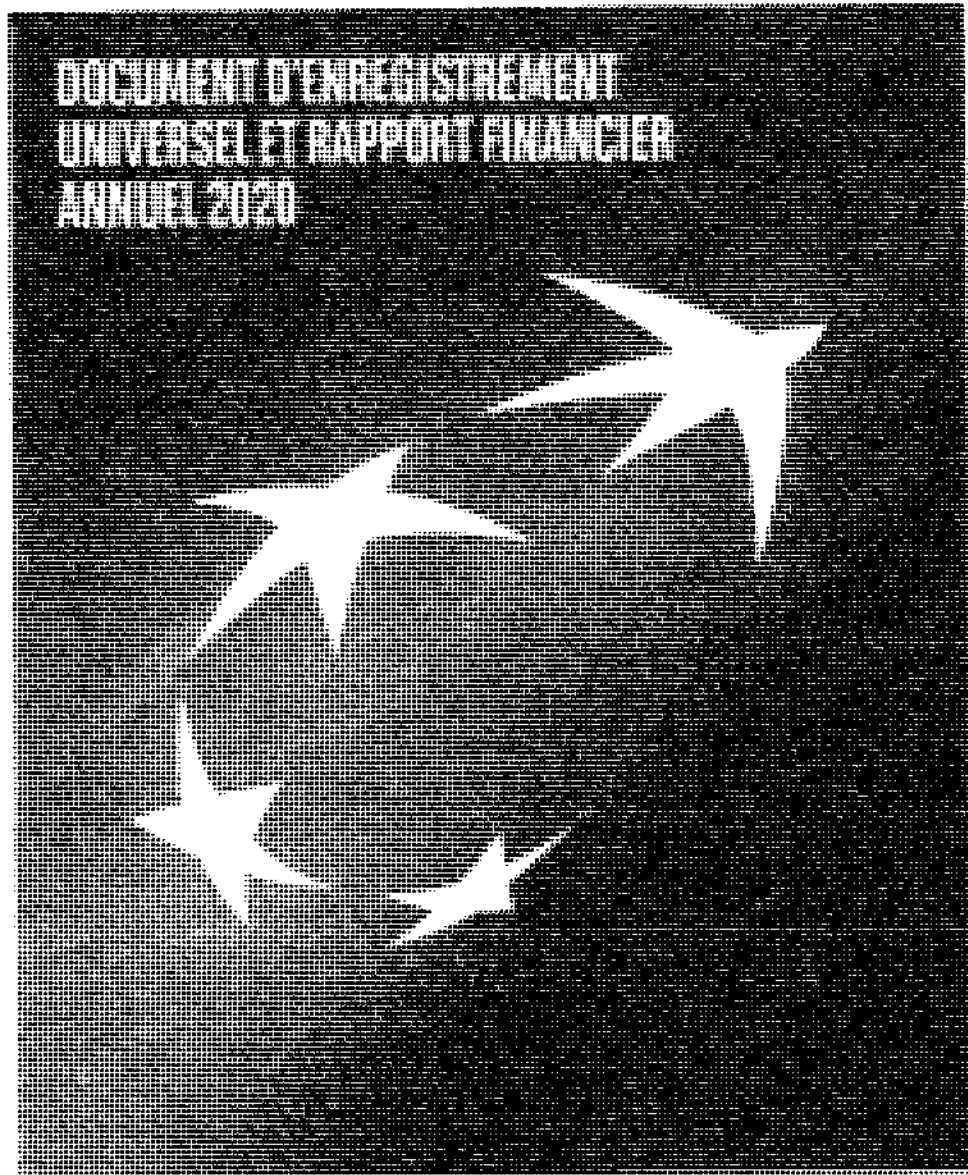


Maria Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín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



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

69x

ÍNDICE



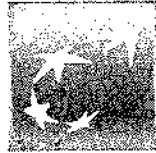
1	Presentación del Grupo BNP Paribas	2
1.1	Presentación del Grupo	2
1.2	Cifras clave	2
	Resultados	2
	Capitalización bursátil	2
	Calificaciones crediticias a largo plazo y a corto plazo	3
1.3	Historia	3
1.4	Presentación de las divisiones y negocios	4
	Banca y Servicios para Particulares	4
	Mercados Domésticos	4
	Servicios Financieros Internacionales	10
	Banca Empresarial e Institucional	14
	Otras Actividades	18
1.5	BNP Paribas y sus accionistas	18
	Capital social	18
	Evolución de la estructura accionaria	19
	El mercado de la acción	21
	El panel de control del accionista	23
	La creación de valor bursátil	24
	Comunicación con los accionistas	25
	El Comité de Enlace con los Accionistas	26
	El dividendo	27
	Evolución del dividendo (en euros por acción)	27
	Acciones nominativas en BNP Paribas	27
	La Asamblea General de Accionistas	28
	Declaraciones de superación de umbrales estatutarios	31
4	Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020	32
4.1	Cuenta de resultados del ejercicio 2020	32
4.2	Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	33
4.3	Balance al 31 de diciembre de 2020	34
4.4	Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2020	35
4.5	Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2020	37
4.6	Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea	43
	Nota 1 Resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo	43
	Nota 2 Notas a la cuenta de resultados para el ejercicio 2020	65
	Nota 3 Información de segmentos	79
	Nota 4 Notas al balance al 31 de diciembre de 2020	84
	Nota 5 Compromisos otorgados o recibidos	128
	Nota 6 Remuneraciones y beneficios de empleados	130
	Nota 7 Información adicional	141
4.7	Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas	185
5	Riesgos y suficiencia de capital - Pilar 3	192
5.1	Síntesis de los riesgos anuales	193
	Cifras clave	193
	Riesgos principales y emergentes	198
	Factores de riesgo	203
5.2	Gestión y suficiencia del capital	218
	Ámbito de aplicación	218
	Capital regulatorio	239
	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo	246
	Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital	252
5.3	Gestión de riesgos [Auditado]	265
	Gobernanza	265
	Organización de control de los riesgos	267
	Cultura del riesgo	268
	Tolerancia al riesgo	269
	Pruebas de resistencia	271
5.4	Riesgo crediticio	273
	Exposiciones al riesgo crediticio	273
	Marco de gestión del riesgo crediticio	275
	Diversificación de la exposición al riesgo crediticio	279
	Activos ponderados por riesgo	292
	Riesgo crediticio: enfoque de calificaciones internas (IRBA)	293
	Riesgo crediticio: enfoque estándar	317
	Riesgo crediticio: participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	321

52



	Exposiciones sujetas a moratorias y garantías públicas	
5.5	Titulizaciones en la cartera bancaria	
	Actividades de BNP Paribas en materia de titulización	
	Marco de gestión de los riesgos de titulización	
	Posiciones de titulización	
	Activos ponderados por riesgo	
5.6	Riesgo de contraparte	363
	Medición del riesgo de contraparte	366
	Exposición al riesgo de contraparte	367
	Riesgo de contraparte bilateral	374
	Riesgo de contraparte de las exposiciones a entidades de contraparte centrales vinculadas a las actividades de compensación	375
	Riesgo en CVA	376
	Gestión del riesgo de contraparte	378
	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo	379
5.7	Riesgo de mercado	380
	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo	382
	Riesgo de mercado relacionado con las actividades de negociación de instrumentos financieros	396
	Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias	400
5.8	Riesgo de liquidez	402
	Gestión y vigilancia del riesgo de liquidez	415
	Gravámenes sobre activos del Grupo y activos recibidos por el Grupo	419
5.9	Riesgo operativo	419
	Marco regulatorio	420
	Organización y marco de vigilancia	421
	Componentes específicos del riesgo operativo	424
	Exposición al riesgo operativo	425
	Cálculo de los requisitos de capital	427
5.10	Riesgos relacionados con los seguros	427
	Sistema de gestión de los riesgos del grupo BNP Paribas Cardif	427
	Riesgo de mercado	430
	Riesgo de suscripción	2
	Grupo BNP Paribas Fortis	3
	Grupo BNL	5
	Grupo BNP Paribas USA Inc.	6
	Grupo Bank of the West	7
	Grupo BNP Paribas Personal Finance	8
	Grupo BGL BNP Paribas	

02x



BNP PARIBAS

Document
d'enregistrement universel
et rapport financier annuel 2020



Ce document d'enregistrement universel a été déposé le 2 mars 2021 auprès de l'AMF, en sa qualité d'autorité compétente au titre du règlement (UE) n°2017/1129, sans approbation préalable conformément à l'article 9 dudit règlement.

Le document d'enregistrement universel peut être utilisé aux fins d'une offre au public de valeurs mobilières ou de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé s'il est complété par une note relative aux valeurs mobilières et le cas échéant, un résumé et tous les amendements apportés au document d'enregistrement universel. L'ensemble est approuvé par l'AMF conformément au règlement (UE) n°2017/1129.

5

1 PRESENTACIÓN DEL GRUPO BNP PARIBAS



1.1 Presentación del Grupo

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

El Grupo está presente en 68 países y cuenta con más de 193,000 empleados, de los cuales 148,000 en Europa. Ocupa posiciones destacadas en sus dos grandes líneas de negocio:

- Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services), que engloba:
 - una división de Mercados Domésticos (Domestic Markets), formada por:
 - Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), servicios bancarios para particulares en Italia,
 - Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB),
 - Otros negocios de Mercados Domésticos, donde se incluyen Arval, Soluciones de Arrendamiento (Leasing Solutions), Inversionistas Personales (Personal Investors), Nickel y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL);
 - una división de Servicios Financieros Internacionales (International Financial Services), formada por:
 - Europa Mediterránea
 - Bank of the West
 - Finanzas Personales (Personal Finance)
 - Seguros
 - Gestión Institucional y Privada;
- Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB), que engloba:
 - Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking)
 - Mercados Globales (Global Markets),
 - Servicios de Valores (Securities Services).

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

1.2 Cifras clave

RESULTADOS

	2016	2017	2018	2019	2020
Producto neto bancario (mill. €)	43,411	43,161	42,516	44,597	44,275
Resultado bruto de explotación (mill. €)	14,033	13,217	11,933	13,260	14,081
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante (mill. €)	7,702	7,759	7,526	8,173	7,067
Beneficio neto por acción (€) ^(*)	6.00	6.05	5.73	6.21	5.31
Rentabilidad de los fondos propios ^(**)	9.3%	8.9%	8.2%	8.5% ^(***)	7.6%

(*) Calculado sobre la base del 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.

(**) La rentabilidad de los fondos propios se calcula poniendo en relación el resultado neto atribuible a la sociedad dominante (ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI) emitidos por BNP Paribas SA, que para efectos contables se manejan como dividendos, y ajustado por el efecto cambiario sobre los TSSDI reembolsados) con el promedio del patrimonio neto permanente no revaluado entre el comienzo y el final del ejercicio anual (patrimonio neto contable atribuible a la sociedad dominante ajustado por los cambios en el patrimonio neto, los TSSDI, la remuneración después de impuestos que abonan los TSSDI y la propuesta de dividendo).

(***) 8.4% después de que en 2020 se destinara a reservas el dividendo con cargo al resultado de 2019 previsto inicialmente.

UX

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Capitalización bursátil (miles de millones de €)	65.1	75.5	77.7	49.3	66.0	53.9

Fuente: Bloomberg.



CALIFICACIONES CREDITICIAS A LARGO PLAZO Y A CORTO PLAZO

	Calificación a largo plazo/corto plazo al 3 de marzo de 2020	Calificación a largo plazo/corto plazo al 2 de marzo de 2021	Perspectiva	Fecha de la última revisión
Standard & Poor's	A+/A-1	A+/A-1	Negativa	23 de abril de 2020
Fitch	AA-/F1+	AA-/F1+	Negativa	12 de octubre de 2020
Moody's	Aa3/Prime-1	Aa3/Prime-1	Estable	4 de diciembre de 2020
DBRS	AA (low)/R-1 (middle)	AA (low)/R-1 (middle)	Estable	10 de julio de 2020

El 23 de abril de 2020, Standard & Poor's confirmó la calificación crediticia a largo plazo de BNP Paribas en "A+", con perspectiva negativa.

El 12 de octubre de 2020, una vez realizada su revisión, Fitch confirmó la calificación crediticia a largo plazo de BNP Paribas en AA-, la excluyó de la categoría *Rating Watch Negative* y le asignó una perspectiva negativa.

El 4 de diciembre de 2020, Moody's confirmó la calificación crediticia a largo plazo de BNP Paribas en Aa3, con perspectiva estable.

El 10 de julio de 2020, DBRS confirmó la calificación crediticia a largo plazo de BNP Paribas en "AA (baja)", con perspectiva estable.

1.3 Historia

1966: Fundación de BNP

La fusión de BNCF y CNEP se convierte en la mayor operación de restructuración bancaria de Francia desde el final de la Segunda Guerra Mundial.

1968: Creación de Compagnie Financière de Paris et des Pays-Bas

1982: Nacionalización de BNP y Compagnie Financière de Paris et des Pays-Bas en el marco del proceso de nacionalización de todos los bancos franceses

El "big bang" financiero, la desregulación del sector bancario y la desintermediación del crédito modifican a lo largo de la década de 1980 el negocio de banca y sus condiciones de actividad, en Francia y en todo el mundo.

1987: Privatización de Compagnie Financière de Paribas

Con 3.8 millones de accionistas individuales, Compagnie Financière de Paribas se convierte en la empresa con mayor número de accionistas del mundo. Compagnie Financière de Paribas posee una participación accionaria del 48% en Compagnie Bancaire.

1993: Privatización de BNP

Una vez privatizado, BNP toma un nuevo rumbo. La década de 1990 se caracteriza por una aceleración de la rentabilidad del Banco, que en 1998 consigue la rentabilidad sobre fondos propios más alta de las grandes entidades francesas. Este periodo se distingue por el lanzamiento de nuevos productos y servicios bancarios, el desarrollo de las actividades en los mercados financieros, la expansión en Francia e internacionalmente y los preparativos ante la llegada del euro.

1998: Creación de Paribas

El 12 de mayo se ratifica la fusión de Compagnie Financière de Paribas, Banque Paribas y Compagnie Bancaire.

1999: Año histórico para el Grupo

Tras una doble oferta pública de canje sin precedentes y una batalla bursátil de seis meses, BNP y Paribas completan una fusión entre iguales. Para los dos grupos, este acontecimiento es el más importante desde su privatización y crea un nuevo Grupo que disfruta de unas excelentes perspectivas. En la era de la globalización de la economía, permite configurar un líder europeo de la industria bancaria.

9x

2000: Creación de BNP Paribas

La fusión de BNP y Paribas se completa el 23 de mayo de 2000.

El nuevo Grupo obtiene su fuerza de las dos grandes tradiciones bancarias y financieras de las que procede. Se fija un doble objetivo: expandirse para crear valor para sus accionistas, sus clientes y empleados, y construir el banco del futuro convirtiéndose en un actor de referencia a escala mundial.

2006: Adquisición de BNL en Italia

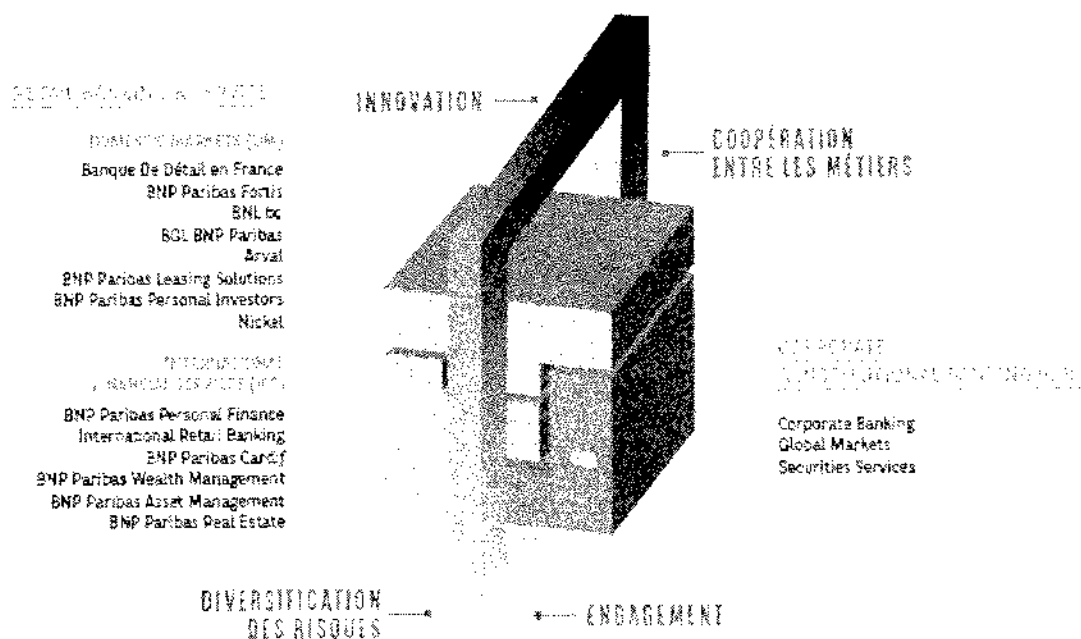
BNP Paribas compra BNL, el 6º banco italiano. Esta adquisición transforma a BNP Paribas, ya que le da acceso a un segundo mercado doméstico en Europa, Italia, donde, al igual que en Francia, el conjunto de las líneas de negocio del Grupo puede apoyarse en una red nacional de sucursales bancarias para desplegar sus actividades.

2009: Fusión con el grupo Fortis

BNP Paribas toma el control de Fortis Banque y de BGL (Banque Générale du Luxembourg).



1.4 Presentación de las divisiones y negocios



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

Banca y Servicios para Particulares comprende las redes de banca para particulares y los servicios financieros especializados del Grupo en Francia y en el resto del mundo. Engloba los conjuntos operativos de Mercados Domésticos y de Servicios Financieros Internacionales. Presente en más de 60 países y con más de 150,000 empleados, Servicios Bancarios para Particulares representó en 2020 el 71% de los ingresos de las divisiones operativas de BNP Paribas.

MERCADOS DOMÉSTICOS

Mercados Domésticos engloba las redes de banca para particulares de BNP Paribas en los países de la eurozona (denominados "domésticos"), que están formados por Francia (BDDF), Italia (BNL bc), Bélgica (BDDB, bajo la marca BNP Paribas Fortis) y Luxemburgo (BDEL, bajo la marca BGL BNP Paribas), así como negocios especializados: Arval (movilidad y arrendamiento de vehículos a empresas y particulares), BNP Paribas Leasing Solutions (soluciones de financiamiento y arrendamiento de equipamientos profesionales), BNP Paribas Personal Investors (ahorro e intermediación en línea) y Nickel (servicios bancarios alternativos).

Las actividades de Gestión de Tesorería, Financiamientos Comerciales y Factoring, en sinergia con el área de Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking) de la división CIB, completan la oferta a empresas en torno al concepto One Bank for Corporates.

La actividad de Gestión de Riqueza (Wealth Management) desarrolla de forma integrada su modelo de banca privada en los mercados domésticos.

El Grupo cuenta con un equipo transversal, Partners in Action for Customer Experience (PACE), cuya misión es ayudar a los negocios de banca para particulares a ofrecer una mejor experiencia a los clientes.

OK

Hello bank!, la principal entidad de banca digital del Grupo en Francia, Bélgica, Alemania y Austria, contaba con 2.9 millones de clientes a finales de 2020. Con Nickel, la plataforma de BNP Paribas responde ante los nuevos hábitos bancarios en Francia y se desarrolla en Europa, en este sentido, la marca se lanzó en España en 2020.

El Banco propone así un completo conjunto de soluciones adaptadas a las necesidades de los diferentes segmentos de clientes (particulares, profesionales, emprendedores, empresas).

El negocio de Mercados Domésticos posee más de 62,000 empleados, de los cuales casi 48,000 están adscritos a las cuatro redes domésticas (Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo). Esta unidad de negocio atiende a 19 millones de clientes, de los cuales más de 1 millón de profesionales, emprendedores y empresas, en las cuatro redes domésticas.

Con Mercados Domésticos, BNP Paribas es la entidad de banca privada nº 1 en Francia¹, así como en Italia y en Bélgica², el nº 1 en gestión de tesorería en Europa entre las grandes empresas³ y el Proveedor de leasing europeo del año⁴.

En 2020, los equipos de Mercados Domésticos se movilizaron para prestar apoyo a los clientes y a la economía durante la crisis sanitaria. Casi el 90% de las sucursales permanecieron abiertas o accesibles con cita previa durante los confinamientos del primer semestre de 2020, se intensificaron los contactos con los clientes para evaluar sus necesidades en el contexto de la crisis y se concedieron cerca de 100,000 préstamos garantizados por los Estados. También se pusieron en marcha diferentes acciones solidarias en varios países, como donaciones de ordenadores, préstamos de vehículos, donaciones a asociaciones, etc.

SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF)

Con algo más de 24,200 empleados, Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF) apoya a sus clientes en la realización de todos sus proyectos. BDDF ofrece a sus 6.9 millones de clientes particulares, 636,000 clientes profesionales y microempresas, 31,500 empresas (pymes y grandes empresas) y casi 58,000 asociaciones un conjunto de soluciones innovadoras en materia de financiamiento, medios de pago, gestión de patrimonios y seguros. Combinando lo mejor del mundo digital y el trato humano, pone a su disposición sus 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.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia se organiza en torno a 10 regiones que cubren 156 territorios, lo que le permite garantizar un nivel de proximidad adaptado a cada tipo de cliente y mantener las sinergias entre líneas de negocio.

Todos los tipos de clientes son atendidos dentro de espacios específicamente adaptados a sus necesidades:

- para los clientes particulares y profesionales, 1,750 sucursales y 4,427 cajeros automáticos de las marcas BNP Paribas y BNP Paribas – Banque de Bretagne;
- para los clientes de banca privada, BNP Paribas dispone de centros de banca privada repartidos por toda Francia (para los clientes con activos financieros superiores a EUR 250,000) y 11 centros de gestión de patrimonios (para los clientes con activos financieros superiores a EUR 5 millones) que convierten al Grupo en la primera entidad de banca privada de Francia;
- para las empresas y emprendedores, una plataforma significativa:
 - 22 centros de negocios generalistas destinados a clientes empresariales, 2 centros de negocios destinados a clientes con necesidades sencillas (principalmente, pequeñas asociaciones y subsidiarias francesas de grupos extranjeros) y abiertos a una relación bancaria digital, 4 centros de negocios especializados (innovación, inmuebles y entidades/asociaciones/fundaciones e imagen y medios de comunicación) que ofrecen respuestas a medida a las necesidades específicas de las empresas y 1 centro de competencias (bancos y servicios financieros) para responder a los retos sectoriales de las empresas;
 - 80 espacios de apoyo a los emprendedores, las pymes, las microempresas y sus directivos a gestionar sus proyectos patrimoniales y el ciclo de vida de sus negocios;
 - 63 centros WAI⁵, que apoyan a las *start-ups* y a las empresas innovadoras brindándoles soluciones adaptadas a sus necesidades específicas, y 2 centros dedicados a la innovación: los WAI de París y Massy-Saclay, espacios de aceleración y conexión;
- Equipos específicos dedicados a los territorios de ultramar (4 subsidiarias regionales, varios equipos y un GIE en la matriz) que se benefician de su cercanía y su conocimiento profundo de los retos locales;
- subsidiarias especializadas, entre ellas BNP Paribas Factor, uno de los líderes europeos en *factoring*, que ofrece soluciones de gestión para las cuentas de clientes y proveedores; la sociedad especializada en inversiones de capital BNP Paribas Développement; la empresa de televigilancia Protection 24; Portzamparc, que presta apoyo a los clientes privados y a las pymes que desean invertir o financiarse en bolsa; y Copartis, que propone una oferta de externalización completa de títulos y ahorro para las entidades financieras;
- un Servicio de Asistencia a Empresas (SAE) y un Centro de Atención a Clientes de Tesorería (CCS), que son centros de apoyo al servicio de los clientes;
- por último, 52 oficinas de producción y apoyo comercial, que son centros administrativos que tramitan el conjunto de las operaciones y los recobros.

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

- Hello bank!, el banco 100% electrónico de BNP Paribas, que cuenta con más de 600,000 clientes;

¹ Fuente: Euromoney.

² Fuente: WorldFinance.

³ Fuente: Greenwich Share Leaders.

⁴ Fuente: Leasing Life Awards 2020.

⁵ We Are Innovation.



Wx

- la página web mabanque.bnpparibas y la aplicación para celulares "Mes Comptes", que ofrecen servicios utilizados por más de 3.5 millones de clientes únicos al mes, de los cuales 2.6 millones desde dispositivos celulares (teléfonos y tabletas) y 1.7 millones de clientes únicamente a través del celular, con un promedio de 15.8 visitas al mes;
- cuatro centros de atención al cliente situados en París, Lille, Orleans y Merignac y que garantizan el procesamiento de las peticiones recibidas por correo, teléfono, chat o mensajería segura, y tres centros de contacto especializados: "Net Épargne/Bourse", "Net Crédit" y "Net Assurance";

BDDF continuó con su transformación en 2020, transformación que fue tanto digital, con el lanzamiento en Francia de la primera tarjeta bancaria biométrica, como organizativa, con el despliegue progresivo en toda la red de la iniciativa Service Client, cuyo objetivo es gestionar, analizar y canalizar hacia la mejor competencia disponible todas las peticiones de los clientes para garantizar que estas se tramitan con rapidez.

En 2020, BNP Paribas fue elegido como la mejor entidad de banca privada de Francia por las revistas Euromoney, PWM - The Banker y World Finance. BNP Paribas se situó en primera posición entre los bancos de red por cuarto año consecutivo en la encuesta anual 2020 sobre ofertas digitales realizada por D-Rating y Hello bank! se situó en la segunda posición entre los bancos digitales.

En el contexto particular de la crisis sanitaria, BDDF supo movilizar al conjunto de sus equipos para prestar apoyo a todos sus clientes:

- comunicación con los clientes a través de las redes sociales, los medios de comunicación y el correo electrónico/SMS (más de 7 millones de envíos durante el confinamiento) para informar, tranquilizar y desarrollar la consigna *self care*;
- implantación rápida de los préstamos garantizados por el Estado (más de 69,000 préstamos con garantía del Estado por un total de cerca de EUR 17,900 millones al 31 de diciembre de 2020) y soluciones adaptadas para responder individualmente a cada situación (empresas, profesionales, particulares, estudiantes, etc.);
- refuerzo de la solidaridad de la mano de un plan de ayudas: donación de EUR 1 millón al Instituto Pasteur, 20,000 cheques-desayuno Samu Social, donaciones de ordenadores, de mascarillas, etc.;
- duplicación de las inversiones en participaciones accionariales en Francia por parte del Grupo BNP Paribas en las empresas de tamaño medio e intermedio (EUR 4,000 millones hasta 2024) para apoyar su estrategia a largo plazo (desarrollo internacional, transformación digital y transición energética).

BNL BANCA COMMERCIALE

BNL bc es el sexto banco comercial italiano por balance total y préstamos a clientes¹. Ofrece una completa gama de productos y servicios bancarios, financieros y de seguros a una diversificada base de clientes:

- alrededor de 2.7 millones de clientes particulares;
- 53,000 clientes de banca privada;
- 135,000 pequeñas empresas;
- 11,000 empresas de mediano y gran tamaño;
- 3,600 administraciones locales y entidades sin ánimo de lucro.

Su oferta se apoya en la amplia experiencia del Grupo y su modelo integrado desarrollando la cooperación entre los negocios.

BNL bc ocupa un lugar destacado en préstamos a las familias, sobre todo hipotecas para compra de vivienda (cuota de mercado aproximada del 6.7%²) y posee una base de depósitos (3.6%³ de los depósitos a la vista de los hogares) superior a su tasa de penetración en el mercado (3.1%³ de las sucursales).

BNL bc está sólidamente implantado en los segmentos de empresas (cuota de mercado en créditos del 4.7%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 Iitalia (que ocupa la tercera posición en Italia⁴).

BNL bc ha puesto en marcha modelos de ofertas innovadores y adaptados a los clientes apoyándose en una red de distribución multicanal organizada por regiones (*direzioni regionali*) y departamentos independientes para la banca para particulares (incluida una red de más de 520 asesores financieros), la banca privada y la banca empresarial. La red de distribución comprende:

- 705 sucursales, con oficinas multicanal Open BNL (77) abiertas para los clientes 24 horas al día, 7 días a la semana;
- 34 centros de banca privada;
- 45 Casas de Emprendedores;
- 43 centros para pymes, grandes empresas, administraciones locales y empresas públicas;

¹ Fuente: Informes anuales y periódicos de BNL y sus competidores.

² Fuente: Banco de Italia, datos correspondientes al 3º trimestre de 2020.

³ Fuente: Banco de Italia, datos al 31 de diciembre de 2020.

⁴ Fuente: Assifact, clasificación por volumen de ventas.

89

- 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.
- A ello hay que sumar 1,700 cajeros automáticos, alrededor de 93,000 terminales (POS) de pago mediante tarjeta y una creciente gama de soluciones bancarias digitales, en línea y móviles.

Durante la crisis sanitaria de 2020, BNL movilizó sus recursos e hizo gala de un firme compromiso con las necesidades de los clientes. En el conjunto de las herramientas suministradas por la digitalización con el fin de evitar dificultades o interrupciones de la actividad y puso en marcha unos sistemas adaptados para preservar la salud de sus empleados.

El Banco participó en estas acciones tanto a nivel interno como externo:

- Los calendarios y procedimientos de las sucursales se adaptaron (las actividades de procesamiento de efectivo se limitaban a las mañanas, otras actividades se realizaban con cita previa, etc.);
- Las acciones de comunicación se repartieron en todos nuestros canales de comunicación internos y externos para los clientes y el conjunto de la población;
- BNL y todas las sociedades de BNP Paribas en Italia, así como la Fundación BNL, se asociaron para dar apoyo a la Cruz Roja italiana;
- BNL concedió préstamos garantizados por el Estado italiano y el SACE¹ a más de 26,000 empresas por un monto de EUR 4,100 millones y suspendió el cobro de cuotas de créditos inmobiliarios durante 18 meses, de conformidad con la ley italiana.

SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB)

BNP Paribas Fortis es el líder en el segmento de los clientes particulares² y ocupa posiciones destacadas en el segmento de profesionales y pequeñas empresas en Bélgica, con 3.4 millones de clientes. BNP Paribas Fortis es también la primera entidad de banca privada en Bélgica.

BNP Paribas Fortis es también el líder en Servicios Bancarios Empresariales³ en Bélgica y ofrece una completa gama de servicios financieros a empresas privadas, empresas públicas y administraciones territoriales.

Retail & Private Banking (RPB) atiende a los clientes particulares, a los emprendedores y a las pequeñas y medianas empresas a través de sus diferentes redes integradas, aplicando así una estrategia de banca híbrida donde el cliente elige entre la red de sucursales y los canales digitales:

- la red comercial está formada por 463 sucursales (de las cuales, 217 independientes) y 18 centros de una estructura específica: la Banca para Emprendedores. Esta plataforma se completa con 249 franquicias de la marca Fintro⁴ y 660 puntos de venta fruto de la alianza con Bpost Bank. Sus 463 oficinas están organizadas en 38 grupos que dependen de nueve regiones;
- la plataforma digital de RPB gestiona una red de 1,423 cajeros automáticos, los servicios de banca por Internet (*Easy banking*) y banca móvil (2.3 millones de usuarios activos acumulados);
- el banco también está a disposición de sus clientes a través de su *Easy Banking Centre*, que procesa hasta 72,500 llamadas semanales.

La oferta se completa con la banca electrónica de Hello bank!, que cuenta con más de 505,000 clientes.

Los servicios de banca privada se ofrecen a particulares con activos de inversión superiores a EUR 250,000. El departamento de Gestión de Patrimonios dentro de banca privada atiende a clientes con activos de inversión superiores a EUR 5 millones. Los clientes de banca privada tienen a su disposición 30 centros de banca privada, un *Private Banking Centre by James*⁵ y dos centros de Wealth Management.

Con una clientela formada por un importante número grandes y medianas empresas, Corporate Banking Belgium es un actor líder en estos dos segmentos y un socio bancario preferente en el mercado de la administración pública y las entidades sin ánimo de lucro.

BNP Paribas Fortis siguió desarrollando su oferta digital y mejorando la experiencia de los clientes, principalmente por medio de la aplicación de servicios de banca a distancia *Easy Banking*, que incorporó nuevas funciones y prestaciones mejoradas. Además, se ha creado un nuevo centro de atención al cliente basado en la robótica y la inteligencia artificial que permite un tratamiento optimizado de las consultas de los clientes.

BDDB se movilizó de forma contundente para sostener la economía y apoyar a los clientes ante la crisis sanitaria. Así, BDDB concedió más de 4,500 préstamos con garantía del Estado. El negocio multiplicó los contactos con los clientes: por ejemplo, a finales de junio de 2020 se había contactado con el 94% de las empresas clientes para evaluar sus necesidades desde el comienzo de la crisis. Por otro lado, el 99% de las sucursales permanecieron abiertas o accesibles durante el confinamiento.

SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES Y EMPRESAS EN LUXEMBURGO (BDEL)

Con una cuota de mercado del 17%⁶ en el segmento de particulares y del 24%⁷ en el segmento de pequeñas y medianas empresas, BGL BNP Paribas ocupa la 2ª posición en el mercado luxemburgués.

BDEL contribuye activamente al financiamiento de la economía y adapta 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.

¹ SACE: Servizi Assicurativi del Commercio Estero, la agencia italiana de créditos a la exportación

² Fuente: Financial Market Data Monitor 2020 (Estudio de mercado sobre una muestra representativa de 2,000 hogares en diciembre de 2020).

³ Fuente: Greenwich 2019, por penetración de mercado.

⁴ En el mes de diciembre de 2020, Fintro contaba con 249 sucursales, 1,011 empleados y EUR 12,470 millones de activos gestionados (excluyendo seguros), con un total de 332,553 clientes activos.

⁵ Centro de Banca Privada que presta servicios a distancia por medio de los canales digitales.

⁶ Fuente: TNS ILRES – Estudio sobre banca, julio de 2020.

⁷ Fuente: TNS ILRES – Estudio sobre banca, pymes, febrero de 2021.



9x



Con casi 700 empleados¹, BDEL apoya a sus clientes en la realización de sus proyectos gracias a:

- una red de banca para particulares que presta servicio diariamente a cerca de 182,000 clientes y que se apoya en:
 - 34 sucursales repartidas por todo el país y 122 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;
- un banco para empresas al servicio de 2,900 grupos, atendidos por gestores con dedicación exclusiva;
- una entidad de banca privada organizada en torno a 5 centros que presta servicio a 3,500 clientes con activos por valor de EUR 4,400 millones y que plantea una oferta personalizada de gestión financiera y patrimonial.

Desde el comienzo de la crisis sanitaria, BGL BNP Paribas ha movilizado sus equipos y recursos para apoyar a sus clientes y sostener la economía. Además de las moratorias concedidas con el fin de ayudar a sus clientes a hacer frente a las tensiones inminentes de liquidez, BGL BNP Paribas concedió un monto total de más de EUR 200 millones de créditos en asociación con Office du Ducroire Luxembourg para atender necesidades adicionales de liquidez, así como préstamos garantizados por el Estado por un monto total de EUR 15 millones.

El Banco también puso en marcha acciones solidarias en favor de las personas más afectadas por la crisis sanitaria. Por cada donación realizada por un empleado a asociaciones de la Gran Región que trabajan en los ámbitos de la sanidad, la ayuda a los más desfavorecidos y la investigación médica, el banco duplicó la cantidad donada.

ARVAL

Arval es la subsidiaria del Grupo BNP Paribas especializada en el alquiler de vehículos y la movilidad sustentable. Arval ofrece a sus empresas clientes (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus socios, a sus empleados y a los particulares soluciones a medida para su movilidad.

A finales de 2020, Arval contaba con más de 7,000 empleados en los 30 países en los que la compañía está implantada y alquilaba cerca de 1.4 millones de vehículos a sus 300,000 clientes. Arval está presente fundamentalmente en Europa, donde se convirtió en 2020 en el actor líder del mercado de alquiler de vehículos multimarca a largo plazo². En 2020, Arval amplió su presencia en Sudamérica con su desembarco en Colombia, que se sumó a Perú, Chile y Brasil. Además, Arval también se apoya en acuerdos estratégicos a través de la alianza Element-Arval, líder mundial del sector con un total de más de 3 millones de vehículos en 50 países.

En octubre de 2020, Arval anunció el lanzamiento de su plan estratégico 2020-2025, denominado Arval Beyond, cuyo objetivo es posicionar a la compañía como el líder de la movilidad sustentable. Así, Arval ofrece servicios relacionados con el alquiler de vehículos (financiamiento, seguros, mantenimiento, etc.), soluciones de movilidad sustentable complementarias (coches compartidos, bicis compartidas, patinetas compartidas, taxis colectivos, aplicaciones MaaS (*Mobility-as-a-Service*), alquiler de bicicletas a largo plazo, etc.) y herramientas digitales para los gestores de flota y los conductores destinadas a facilitar su movilidad en el día a día. Para Arval, la responsabilidad social y medioambiental es una prioridad y la compañía apoya a sus clientes en su transición energética.

En el contexto de la crisis sanitaria, Arval trabajó para apoyar a sus clientes, principalmente mediante prórrogas de los contratos. Por otro lado, la empresa suministró gratuitamente cerca de 350 vehículos a personal asistencial en 12 países.

BNP PARIBAS LEASING SOLUTIONS

BNP Paribas Leasing Solutions pone a disposición de empresas y profesionales soluciones de arrendamiento y de financiamiento de equipos de uso profesional.

Firmemente asentada en la economía circular, BNP Paribas Leasing Solutions aporta a las empresas la flexibilidad que precisan para seguir siendo competitivas y crecer de forma sustentable y responsable.

Con más de 3,300 empleados, BNP Paribas Leasing Solutions apoya el crecimiento de sus clientes y socios en 20 países, tanto en Europa como en China, EE.UU. y Canadá.

Estas soluciones se ofrecen a través de tres canales comerciales:

- socios industriales (fabricantes, distribuidores y concesionarios de equipos profesionales), con soluciones de financiamiento para sus clientes finales;
- empresas, con ofertas de arrendamientos que ofrecen servicios de gestión de parques;
- clientes profesionales de las redes bancarias de BNP Paribas, respaldando sus proyectos de inversión.

BNP Paribas Leasing Solutions financia dos grandes categorías de equipos en particular:

- los equipos logísticos rodantes: máquinas agrícolas, motores de construcción y mantenimiento, vehículos utilitarios e industriales;
- los equipos tecnológicos: equipos informáticos, de oficinas, de telecomunicaciones, médicos y tecnologías especializadas.

¹ Excluidas funciones centrales.

² Comunicaciones financieras de los principales competidores.

En 2020, BNP Paribas Leasing Solutions financió más de 310,000 proyectos por un volumen total de EUR 12,800 millones. El monto total de los activos gestionados a finales de diciembre de 2020 se eleva a EUR 34,000 millones¹.

En 2020, BNP Paribas Leasing Solutions fue elegida *European Lessor of the Year* por *Leasing Life*, principal revista dedicada al mercado del leasing en Europa.

En 2020, confrontados con la crisis sanitaria, los equipos de BNP Paribas Leasing Solutions se movilizaron también para impulsar acciones solidarias en colaboración con asociaciones locales para ayudar de forma prioritaria al personal sanitario, las personas vulnerables y los jóvenes.



BNP PARIBAS PERSONAL INVESTORS

BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión.

Ofrece a 3.8 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 3,900 empleados y está presente en Alemania, Austria y la India:

- en Alemania, BNP Paribas Personal Investors opera con tres marcas: Consorsbank, dirigida a los clientes particulares, DAB BNP Paribas, dirigida a los clientes empresariales, y BNP Paribas Wealth Management Private Banking, dirigida a clientes de rentas altas. Consorsbank es la cuarta entidad de banca directa generalista del mercado² por número de clientes y el segundo bróker en línea por número de órdenes bursátiles ejecutadas por particulares³. DAB BNP Paribas es líder del mercado en plataformas para gestores de carteras financieras. Personal Investors ofrece sus servicios a casi 1.7 millones de clientes en Alemania;
- en la India, Sharekhan pertenece al grupo de los mayores brókers en línea del país⁴. Está presente en 575 ciudades mediante una red de 141 sucursales y 3,000 franquicias que atienden a 2.2 millones de clientes.
- en Austria, Hello bank! Austria es el 5º banco en línea del mercado austriaco⁵ y atiende a más de 80,000 clientes.

Ante la crisis sanitaria vivida en 2020, BNP Paribas Personal Investors fue capaz de mantener los servicios y la accesibilidad para los clientes sin la menor restricción. Esta subsidiaria también demostró su capacidad para gestionar un pico de actividad extraordinario, y así lo demuestre el número excepcional de transacciones realizadas ante la fuerte volatilidad de los mercados.

NICKEL

Con la adquisición de Compte 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 digital sencilla y útil. Tercera red de distribución en Francia con 5,800 estancos asociados, Nickel ocupa una posición de liderazgo en el mercado de los neobancos.

Gracias a su modelo digital y a una modalidad de distribución poco afectada por las medidas de confinamiento, Nickel registró un récord de aperturas de cuenta en octubre de 2020, con 44,000 durante el mes, y el número total de aperturas se sitúa cerca de 1.9 millones el 31 de diciembre de 2020 desde su lanzamiento.

Después de su lanzamiento en España en 2020, Nickel se ha fijado como objetivo, dentro de su plan estratégico para 2024, desarrollarse en otros países europeos.

9x

¹ De los cuales, EUR 13,900 millones corresponden a las 4 redes de banca para particulares de Mercados Domésticos.

² Excluyendo la banca directa generalista cautiva de los fabricantes de automóviles.

³ Comunicaciones financieras de los principales competidores.

⁴ Clasificación elaborada a partir de la base de datos publicada por la National Stock Exchange de la India.

⁵ Clasificación elaborada a partir de la base de datos de modern-banking.at.



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Servicios Financieros Internacionales agrupa las siguientes actividades, centradas en una amplia gama de clientes particulares, privados empresariales e institucionales:

- **Servicios Bancarios Internacionales para Particulares**, que engloba:
 - los negocios de banca para particulares en 12 países fuera de la Eurozona, en los que se ha desplegado el modelo integrado de BNP Paribas para clientes particulares, pymes, profesionales y grandes empresas;
- BNP Paribas Personal Finance es la entidad nº 1 en financiamientos para particulares en Europa¹, con presencia en una treintena de países. La empresa ofrece una completa gama de créditos a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente y sus páginas web;
- BNP Paribas Cardif comercializa soluciones de ahorro y protección en 33 países para asegurar a las personas, sus proyectos y sus bienes;
- Tres negocios especializados, líderes en Gestión Institucional y Privada:
 - BNP Paribas Wealth Management: banco privado de referencia en todo el mundo, con casi 6,700 empleados, presencia internacional, sobre todo en Europa, en Asia y en EE.UU., y unos activos gestionados de EUR 390,000 millones;
 - BNP Paribas Asset Management: actor destacado en la industria de gestión de activos, con casi 2,300 empleados, presencia en 37 países y EUR 483,000 millones de activos gestionados;
 - BNP Paribas Real Estate: uno de los líderes en servicios inmobiliarios a empresas en Europa, con más de 4,500 empleados y EUR 29,000 millones de activos gestionados.

Servicios Financieros Internacionales emplea más de 75,000 personas en 59 países y ocupa posiciones sólidas en mercados que son clave para el desarrollo del Grupo, como Asia-Pacífico y las Américas, donde ofrece a sus clientes las soluciones de los negocios del Grupo.

SERVICIOS BANCARIOS INTERNACIONALES PARA PARTICULARES (INTERNATIONAL RETAIL BANKING, IRB)

IRB integra los negocios de banca para particulares, profesionales y empresas en 12 países fuera de la Eurozona. Se organiza en torno a tres regiones:

- Estados Unidos;
- Europa central, Europa oriental y Turquía (Europa Mediterránea);
- África.

Además, IRB posee una participación en la entidad bancaria china Bank of Nanjing.

Sobre la base de unas sólidas competencias locales, IRB se apoya en el modelo integrado universal de BNP Paribas y sus amplias especializaciones para ofrecer una gran diversidad de servicios financieros y no financieros.

IRB apoya a sus clientes de forma permanente y responsable en todas sus regiones mediante tres líneas de negocio:

- Banca para Particulares, con una plataforma multicanal y de proximidad (aproximadamente 2,500² sucursales) que atienden a más de 14 millones de clientes particulares y pymes;
- Gestión de Riqueza, en coordinación el negocio correspondiente dentro de Servicios Financieros Internacionales;
- Servicios Bancarios Empresariales, con una red de 77 centros de negocios, 24 centros de comercio y 13 centros para multinacionales que dan acceso local a la oferta de BNP Paribas y apoyo en todos los países, en colaboración con la división CIB.

BANK OF THE WEST

La actividad de banca para particulares en EE.UU. corre a cargo de Bank of the West, cuya sede social se encuentra en San Francisco. La entidad posee 555 sucursales y oficinas repartidas por 20 estados (principalmente en el centro y el oeste del país), cuenta con cerca de 9,000 empleados y atiende a casi 1.8 millones de clientes. Con un balance total de EUR 96,000 millones en activos y EUR 78,000 millones en depósitos a finales de 2020, cuenta con una cuota de mercado en depósitos del 3.2% en los tres principales estados (California, Colorado y Oregón), lo que representa el 80% de sus depósitos.

Bank of the West ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares y a pequeñas y grandes empresas. 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.

Trabaja en colaboración con CIB Nueva York y dentro de la iniciativa One Bank para todo el Grupo con el fin de responder mejor a las necesidades de los clientes y crear sinergias de ingresos. Junto con CIB Nueva York y el IHC en EE.UU., trabaja también en la implantación de un modelo operativo racionalizado para las funciones comunes.

Bank of the West está integrado estratégicamente dentro del posicionamiento del Grupo en lo que respecta al financiamiento sustentable, la implantación internacional y la diversidad. El Banco desarrolla un eje ASG vertical en todos sus negocios con el fin de acelerar el financiamiento sustentable y se ha comprometido a aportar USD 1,000 millones para financiar la transición energética a lo largo de cinco años.

¹ Fuente: Comunicación financiera de los actores del mercado de créditos a particulares en el periodo 2020. Por ingresos de actividades de crédito al consumo.

² Número total de sucursales, incluidas las de China, entidad consolidada mediante el método de participación.

Bank of the West fue una de las primeras instituciones financieras en invertir en el fondo Grameen America's Social Business, que reúne capitales flexibles a largo plazo para prestar apoyo a los empresarios, incluidos los afectados por la pandemia.

Durante la pandemia y las dificultades económicas posteriores, el Banco se organizó para seguir operando su red de sucursales físicas con total seguridad, implantar el teletrabajo para más del 95% de sus empleados (no destinados en sucursales), aumentar las capacidades digitales para apoyar a los clientes (principalmente, mediante el refuerzo de las alertas contra fraudes y las citas previas digitales) y conceder 18,000 préstamos a las pequeñas empresas en el marco del programa de la administración federal Paycheck Protection Program, por un monto de casi USD 5,000 millones.

Europa Mediterránea

Con alrededor de 29,700 empleados y una red formada por cerca de 2,000 sucursales, Europa Mediterránea atiende actualmente a 13.4 millones de clientes repartidos en 10 países. Esta entidad engloba al banco TEB en Turquía, BNP Paribas Bank Polska en Polonia, UKRSIBBANK en Ucrania, BMCI en Marruecos, UBCI en Túnez, BNP Paribas El Djazair en Argelia, los BICI de cuatro países del África Subsahariana, así como una alianza en Asia (Bank of Nanjing en China). Estos bancos desarrollan un modelo integrado en sus territorios, en estrecha relación con el resto de negocios del Grupo.

Los bancos aceleraron su transformación digital mediante el desarrollo de soluciones para servicios en línea. TEB ha recibido varios reconocimientos por su aplicación para celulares CEPTETEB ISTE (CEPTETEB For Business), diseñada especialmente para pymes y grandes empresas. Merece mención especial el premio "Innovation in Digital Banking 2020" en la categoría de dispositivos celulares. BNP Paribas Bank Polska reforzó la digitalización de su oferta a través de su alianza con la start-up Autenti para la firma de documentos a distancia. La entidad consiguió tres galardones en los premios Golden Arrow por su estrategia de marketing e inteligencia artificial.

La estrategia de sustentabilidad obtuvo varios reconocimientos en 2020. BMCI se mantuvo como el segundo banco en la clasificación VIGEO EIRIS de las empresas más responsables en los mercados emergentes. Asimismo, BNP Paribas Bank Polska fue premiado por su compromiso social con la inclusión en el índice WIG ESG de la Bolsa de Varsovia.

En el contexto de la crisis sanitaria, los bancos prestaron apoyo a sus clientes, pero también a la población poniendo a su disposición líneas de crédito y programas estatales. En África, destacó el programa innovador de financiamiento creado por BICIS para permitir a las agricultoras acceder a préstamos en condiciones preferentes.

BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

BNP Paribas Personal Finance es, dentro del Grupo BNP Paribas, la entidad especializada en financiamiento a particulares principalmente a través de sus actividades de crédito al consumo. Con más de 20,000 empleados en una treintena de países, BNP Paribas Personal Finance es el primer actor especializado de Europa¹ en créditos al consumo.

A través de marcas comerciales como Cetelem, Findomestic y AlphaCredit, BNP Paribas Personal Finance 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.

Sobre la base de su experiencia y capacidad para integrar servicios adaptados a la actividad y a la política comercial de sus socios, BNP Paribas Personal Finance desarrolla una estrategia activa de alianzas con marcas de distribución, fabricantes y concesionarios de coches, portales de comercio electrónico y otras entidades financieras (banca y seguros).

En algunos países fuera de los mercados domésticos, el negocio está integrado dentro de la división de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas.

Desde la primavera de 2020, y en el contexto de la crisis sanitaria, BNP Paribas Personal Finance estudió soluciones personalizadas para apoyar económicamente a los clientes afectados por la crisis, manteniendo al mismo tiempo una atención al cliente de calidad garantizada por un 90% de empleados en teletrabajo. Para los clientes asegurados, se aceleró la tramitación de los siniestros y se ampliaron las coberturas.

Este apoyo fue posible gracias a la transformación digital iniciada en 2016 y que ha dado lugar a un rápido crecimiento de las operaciones realizadas por los clientes en la modalidad *self care*, que representaron el 91% del total en 2020. Así, el 71% de los contratos se firmaron electrónicamente en 2020 y el 89% de los extractos mensuales están digitalizados.

En 2020, la innovación siguió siendo la base de su desarrollo estratégico. Se pusieron al servicio de los clientes tecnologías que aportan un valor añadido (como la inteligencia artificial y el procesamiento del lenguaje natural) para ofrecerles una experiencia diferenciada, integrada y fluida.

En 2020 se definió el propósito como empresa de BNP Paribas Personal Finance: "Fomentar un consumo más responsable y sustentable al servicio de nuestros clientes y nuestros socios". Este propósito transmite una voluntad de transformación a largo plazo de la empresa y sus actividades y contribuye a la meta del Grupo BNP Paribas de convertirse en líder en financiamiento sustentable.

BNP PARIBAS CARDIF

Presente en 33 países, BNP Paribas Cardif diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.

BNP Paribas Cardif ofrece soluciones de ahorro para consolidar y hacer crecer un capital, y también para preparar el futuro, sobre todo a través de productos adaptados a las necesidades y proyectos de los clientes.

¹ Fuente: Comunicación financiera de los actores del mercado de créditos a particulares en el periodo 2020. Por ingresos de actividades de crédito al consumo.

BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros de protección de pagos¹, 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) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

Como actor comprometido, BNP Paribas Cardif desea tener un impacto positivo en la sociedad y hacer más accesibles los seguros. Aprovechando en un modelo único, BNP Paribas Cardif crea sus productos y servicios conjuntamente con más de 500 socios distribuidores internos o externos al Grupo BNP Paribas. Esta red de socios multisector está formada por bancos, entidades de crédito, entidades financieras, fabricantes de automóviles, marcas de gran distribución y empresas de telecomunicaciones, además de intermediarios financieros y asesores de gestión de patrimonios.

En 2020, confrontada con la crisis sanitaria, la aseguradora tomó medidas excepcionales para apoyar a sus clientes y socios. BNP Paribas Cardif simplificó los trámites de los asegurados con el fin de hacer más accesibles los seguros, principalmente a través de la reducción del número de documentos solicitados y la simplificación del proceso médico. BNP Paribas Cardif trabajó con sus socios para tomar medidas en varios países, entre ellas la eliminación de las pandemias de las exclusiones para los clientes particulares, la ampliación de las garantías y el aumento de la duración de la cobertura para los asegurados en caso de impago.

Se llevaron a cabo varias acciones solidarias para prestar apoyo a las empresas y las personas especialmente afectadas por la crisis sanitaria. La aseguradora invitó en apoyo de las pymes y del sector de la salud y se movilizó a través del fondo Urgence et Développement de BNP Paribas. Se realizaron acciones de voluntariado, así como numerosas donaciones para apoyar a los estudiantes de la Universidad de Nanterre y los equipos de dos hospitales de la región parisina.

BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT

BNP Paribas Wealth Management desarrolla su modelo de Banca Privada en 18 países de todo el mundo prestando servicio a una clientela formada por empresarios, *family offices* y grandes patrimonios.

Con EUR 390,000 millones de activos gestionados en 2020, casi 6,700 empleados y gracias a su presencia en Europa, Asia, EE.UU. y Oriente Medio, BNP Paribas Wealth Management es una entidad de banca privada líder mundial y la primera entidad de banca privada de la Eurozona.

Apoyándose en el modelo integrado de BNP Paribas, BNP Paribas Wealth Management dispone de toda la gama de recursos del Grupo y está organizada de un modo que le permite apoyar a sus clientes en diferentes mercados. Sobre todo en Europa y en EE.UU., la actividad de banca privada se desarrolla principalmente mediante su integración en las redes de banca para particulares de BNP Paribas. En Asia, el negocio de banca privada se nutre tanto del amplio historial del Banco como de las líneas de negocio de Banca Empresarial e Institucional para responder a las necesidades más sofisticadas.

Referencia mundial en su sector por su experiencia y su competencia, BNP Paribas Wealth Management ofrece a los clientes una amplia gama de productos y servicios: asesoramiento patrimonial, asesoramiento financiero (gestión financiera, inversiones financieras), financiamientos personalizados y conocimientos especializados (inmuebles, viñedos, filantropía, arte), así como un acceso preferente al conjunto de los recursos del Grupo BNP Paribas. De este modo, BNP Paribas Wealth Management está en disposición de responder a las expectativas de cada cliente, tanto para sus necesidades corrientes, como para sus proyectos más sofisticados.

Desde hace varios años, la inversión sustentable y la innovación responsable son pilares de la cultura de BNP Paribas Wealth Management. Lanzada en 2006 para responder a las motivaciones —aún incipientes entonces— de los inversionistas deseosos de aunar las rentabilidades financieras y la dimensión social y medioambiental, la oferta de Inversión Responsable se apoya en una amplia experiencia y convicciones compartidas con los clientes. BNP Paribas Wealth Management continuó con el despliegue de la inversión responsable, principalmente mediante la ampliación de su oferta de productos y servicios sustentables en todas las clases de activos. En 2020, el conjunto de estos activos responsables representa un tercio de los activos invertidos del negocio. Gracias a la experiencia digital pedagógica *myImpact*, los clientes tienen actualmente la oportunidad de definir sus prioridades en materia de desarrollo sustentable y filantropía. El año 2020 estuvo marcado por el lanzamiento de la nueva calificación de sustentabilidad denominada Metodología Tréfle, que permite a los clientes identificar y seleccionar inversiones sustentables que respondan a su búsqueda de impactos positivos.

Con un afán permanente de innovación, la gama de soluciones digitales de BNP Paribas Wealth Management sigue desarrollándose con el fin de ofrecer una experiencia personalizada a los clientes. Acelerados por la crisis sanitaria, los hábitos digitales permitieron a los equipos de BNP Paribas Wealth Management estar en contacto estrecho con los clientes durante este periodo sin precedentes, garantizando así la mejor calidad de servicio. En este sentido, los contactos adoptaron la forma de conferencias virtuales, *podcasts* y artículos en Internet y las redes sociales.

¹ Fuente: Finaccord.

BNP Paribas Wealth Management recibió varios reconocimientos en 2020:

- Mejor entidad de banca privada en Europa¹ por noveno año consecutivo, n° 1 en Francia por octava vez en nueve años², n° 1 en Bélgica³, n° 1 en Italia por sexto año consecutivo⁴, así como n° 1 en Polonia⁵, en Mónaco⁶ y en Turquía⁵;
- Mejor entidad de banca privada de Hong Kong⁶;
- Mejor entidad de banca privada en Oriente Medio⁷ y en Emiratos Árabes Unidos⁸;
- Mejor entidad de banca privada para clientes de grandes patrimonios en el mundo⁸;
- Mejor entidad de banca privada en asesoramiento filantrópico¹;
- Mejor oferta de robo-advisory en todo el mundo²;
- Mejor innovación digital para clientes en todo el mundo⁸;
- Mejor estrategia de crecimiento en todo el mundo⁸.



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

BNP Paribas Asset Management es el negocio de gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Cuenta con casi 2,300 empleados en 37 países y una amplia presencia en Europa y en Asia-Pacífico. Gracias al modelo integrado de BNP Paribas, puede acceder a una amplia base de clientes internacionales y mantener relaciones privilegiadas con las redes de distribución de BNP Paribas. Clasificada como 10ª gestora de activos de Europa⁹, la compañía gestiona activos por un monto de EUR 483,000 millones al 31 de diciembre de 2020 y cuenta con más de 500 profesionales de la inversión.

BNP Paribas Asset Management 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.). A estos clientes les ofrece capacidades de gestión acordes con sus expectativas de rentabilidad a largo plazo: estrategias activas de alta convicción, mercados emergentes, inversiones multiactivos, deuda privada y soluciones de liquidez.

Su prioridad de BNP Paribas Asset Management es ofrecer resultados a largo plazo y rentabilidades sobre la inversión sustentables a sus clientes colocando el enfoque de sustentabilidad en el centro de su estrategia y sus decisiones de inversión. A este respecto, en el marco de su estrategia global de inversión sustentable, BNP Paribas Asset Management evolucionó su gama estrella de fondos activos hacia una oferta 100% sustentable, lo que supuso un proceso riguroso de integración de los criterios ASG en el conjunto de sus fondos.

Un estudio realizado en junio de 2020 por BNP Paribas Asset Management, en colaboración con el instituto Greenwich Associates¹⁰, puso de relieve el deseo de los inversionistas de que se tuvieran más en cuenta los retos sociales en sus decisiones de inversión a raíz de la pandemia. Esta tendencia valida las convicciones y las decisiones en materia de inversión sustentable de BNP Paribas Asset Management.

En 2020, BNP Paribas Asset Management continuó reforzando su posición de líder en inversión socialmente responsable. Gracias a sus 52 fondos con etiqueta ISR¹¹ que suman más de EUR 46,000 millones en activos, la entidad es el actor líder en Francia¹². También es el líder del mercado belga en fondos con etiqueta Febelfin¹³.

BNP Paribas Asset Management obtuvo el premio *ESG Asset Management Company of the Year* en Asia-Pacífico por segundo año consecutivo, reforzando así su posición de líder en materia de inversión sustentable.

La compañía utiliza también su capacidad para influir en las empresas y gobiernos con el fin de promover una economía con bajas emisiones de carbono, que respete el medio ambiente y que sea accesible para todos como garantía de rentabilidades sustentables a largo plazo para las inversiones de sus clientes. Fue reconocida por *InfluenceMap* como líder en políticas de diálogo activo en materia de financiamiento sustentable¹⁴.

69

¹ Private Banker International.

² PWM/The Banker.

³ World Finance.

⁴ Wealthbriefing.

⁵ Euromoney Private Banking and Wealth Management Survey.

⁶ The Asset Triple A.

⁷ MEA Finance Awards.

⁸ The Digital Banker.

⁹ Fuente: IPE Top 500 2020.

¹⁰ Estudio efectuado por Greenwich Associates por encargo de BNP Paribas Asset Management; se encuestó en junio de 2020 a un total de 129 profesionales, de los cuales 96 inversionistas institucionales y 33 distribuidoras líderes en el Reino Unido, Francia, Alemania, Italia, Países Bajos y en los países nórdicos.

¹¹ ISR: Inversión socialmente responsable.

¹² Fuente: *labelis.fr*, Morningstar.

¹³ Fuente: *TowardsSustainability.be*, Morningstar.

¹⁴ Fuente: Informe de *InfluenceMap* 2020.

BNP PARIBAS REAL ESTATE

Gracias a su amplia gama de servicios, BNP Paribas Real Estate puede apoyar 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:

- Promoción – 2,086 viviendas en construcción en Francia en 2020 y 156,000 m² de oficinas en Francia y en Madrid (1ª promotora inmobiliaria de un inmueble para empresas – 32ª edición de la clasificación Innovapresse);
- Asesoramiento (operaciones, consultoría, valuaciones): 4.3 millones de m² colocados en el mercado (2,763 operaciones) y EUR 21,900 millones de inversiones intermediadas en 2020;
- Gestión de inversiones: EUR 29,000 millones de activos gestionados en Europa, principalmente en Francia, Alemania e Italia;
- Gestión inmobiliaria: 44.3 millones de m² de inmuebles empresariales gestionados en Europa.

Esta oferta multinegocio cubre todas las clases de activos, ya sean oficinas, viviendas, naves industriales, plataformas logísticas, locales comerciales, hoteles, residencias, suelo, etc.

Con más de 4,500 empleados, el Grupo puede ofrecer una extensa gama de servicios en función de las necesidades de sus clientes, que son inversionistas institucionales, propietarios, empresas usuarias (pymes, grandes grupos empresariales), entidades públicas, administraciones y particulares.

En inmuebles empresariales, BNP Paribas Real Estate es uno de los líderes europeos, gracias a una red que cubre 14 países del continente. Sus principales mercados son Francia, Alemania y el Reino Unido. Por otro lado, la empresa cuenta con plataformas en Hong Kong, Dubái y Singapur, así como una red de alianzas comerciales con socios locales en otros quince países.

En el área de promoción de viviendas, BNP Paribas Real Estate está presente esencialmente en las grandes metrópolis de Francia, pero también ha llevado a cabo proyectos en Londres, Milán y Roma.

Ante la crisis sanitaria, las líneas de negocio de BNP Paribas Real Estate se movilizaron para apoyar a los clientes en la gestión de numerosos obstáculos.

En el área de promoción de oficinas y viviendas, BNP Real Estate se movilizó para que el 100% de sus 58 proyectos de construcción pudieran volver a ponerse en marcha a finales de mayo respetando todas las normas sanitarias.

En el área de promoción de viviendas, se desarrollaron cinco grandes innovaciones para ofrecer viviendas "post-COVID": espacios exteriores accesibles y compartidos, desarrollo de las acciones sin contacto, viviendas a medida y modulares, WiFi para todos y pack teletrabajo.

Además, la compañía prestó su apoyo al personal sanitario mediante donaciones de equipos de protección al hospital Saint-Louis, ayudas económicas al colectivo #ProtegeTonSoignant y el pago de 1,470 pernотaciones (junto con la empresa Sucres et Denrées) para alojar al personal sanitario venido de toda Francia para retorar el hospital de Pitié-Salpêtrière.

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL

Con cerca de 34,000 empleados en 56 países, BNP Paribas CIB brinda soluciones a medida en los ámbitos de los mercados de capitales, los servicios de valores, los financiamientos, la gestión de riesgos, la gestión de tesorería y el asesoramiento financiero a dos tipos de clientes: empresas e instituciones (bancos, seguros, gestoras de activos, etc.).

Su estrategia, 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 2020, el 31% de los ingresos de las divisiones operativas de BNP Paribas procedió de BNP Paribas CIB.

La organización de CIB responde de forma sencilla y eficaz a las expectativas de los clientes empresariales e institucionales de BNP Paribas. De este modo, CIB se organiza en torno a tres grandes líneas de negocio:

- Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking), con una estructura propia en cada región;
- Mercados Globales (Global Markets), que agrupa todas las actividades de mercados; y
- Servicios de Valores (Securities Services).

El enfoque regional está estructurado en torno a tres grandes zonas:

- EMEA (Europa, Oriente Medio y África);
- Las Américas;
- APAC (Asia-Pacífico).

En el contexto de la crisis sanitaria, las plataformas de CIB recaudaron EUR 396,000 millones en 2020 para los clientes en los mercados de créditos sindicados, bonos y acciones en todo el mundo gracias a la movilización de los equipos, sobre todo en Europa.



QX



Premios en 2020

- Mejor banco del mundo para empresas (Euromoney Global Awards 2020);
- Mejor banco de inversión y Mejor banco para financiamiento de Europa occidental (Euromoney Awards 2020);
- Banco de inversión del año para préstamos y salidas a bolsa relacionadas con la sustentabilidad (The Banker Awards 2020);
- Mejor banco en asesoramiento y apoyo de financiamiento mediante bonos corporativos durante la pandemia de COVID-19 y Mejor banco en asesoramiento y apoyo de financiamiento para instituciones financieras durante la pandemia de COVID-19 (Global Capital Awards 2020);
- Proveedor de derivados de tasas de interés del año (Global Capital Awards 2020);
- Firma de finanzas sustentables del año (FinanceAsia Awards 2020).

SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES

Servicios Bancarios Empresariales ofrece una completa gama de productos y servicios a los clientes corporativos de BNP Paribas en todo el mundo, entre ellos:

- soluciones de financiamiento de deuda (préstamos clásicos y financiamientos especializados, tales como financiamiento de exportaciones, de proyectos, de adquisiciones y financiamiento apalancado);
- fusiones y adquisiciones (mandatos de asesoramiento en compras o ventas, asesoramiento financiero estratégico, asesoramiento en privatizaciones, etc.);
- actividades en los mercados primarios de acciones (salidas a bolsa, ampliaciones de capital, emisión de bonos convertibles y canjeables, etc.);
- productos bancarios para transacciones (gestión de liquidez, gestión de tesorería, captación de depósitos, financiamiento del comercio y gestión de la cadena de suministro).

Con el fin de anticiparse mejor a sus necesidades, los equipos están organizados por región, lo que permite fusionar la experiencia internacional con la cercanía. Además, los equipos de Corporate Coverage se encargan del desarrollo y la gestión de la relación a largo plazo con los clientes y facilitan el acceso a la oferta global de productos de BNP Paribas y a su vasta red internacional.

Gracias a este sistema y a la fuerte coordinación entre las regiones, cualquier cliente que entre en un centro de negocios para empresas (One Bank) puede tener acceso a una plataforma mundial de banca empresarial y puede beneficiarse de la experiencia del resto de centros de negocios para sus actividades.

En la región EMEA, las actividades de Servicios Bancarios Empresariales se caracterizan por una presencia en 34 países. Esta organización permite reforzar el enfoque "One Bank for Corporates", desarrollado en estrecha colaboración con los cuatro mercados domésticos del Grupo, y englobaba una red de 69 centros de comercio en 2020. Global Banking EMEA reúne ahora las actividades de financiamiento (deuda y capital), titulización, sindicación y distribución de CIB en la plataforma de Mercados de Capitales, un negocio conjunto con Mercados Globales con competencias en fusiones y adquisiciones y especializaciones sectoriales.

En Asia-Pacífico, las actividades de servicios bancarios empresariales y asesoramiento comprenden el conjunto de servicios de asesoramiento en fusiones y adquisiciones, financiamiento, mercados de capitales (deuda y capital), banca para transacciones (gestión de tesorería, comercio internacional, captación de depósitos), así como servicios de cobertura de riesgos en colaboración con Mercados Globales. Servicios Bancarios Empresariales ofrece a los clientes una gama de servicios bancarios completa e integrada en las principales divisas, así como en moneda local, a través de las sucursales y subsidiarias bancarias presentes en 12 mercados diferentes.

En la región de las Américas, la plataforma Global Banking está formada por tres gamas de productos para apoyar a las grandes empresas y a las instituciones clientes del banco. Mercados Globales de Crédito (Global Credit Markets) combina la captación de deuda, el financiamiento y la sindicación, la estructuración, las ventas en el mercado secundario, la negociación y el análisis sobre productos de deuda en una plataforma que permite la coordinación entre Global Banking y Mercados Globales. Sus actividades principales son el financiamiento de activos, los financiamientos High Grade y Leveraged Finance (financiamientos apalancados). Soluciones para Comercio y Tesorería (Trade & Treasury Solutions) ofrece soluciones para comercio internacional, gestión del fondo de maniobra y gestión de la liquidez para clientes empresariales e institucionales. Banca de Inversión (Investment Banking) ofrece servicios de fusiones y adquisiciones así como asesoramiento estratégico a clientes clave y también cubre varios sectores. Global Banking Americas está presente EE.UU., en Canadá y en seis países de América Latina.

Premios en 2020

- Mejor banco de inversión de Europa occidental y Mejor banco para financiamiento de Europa occidental (Euromoney 2020);
- Mejor Banco para Bonos Corporativos (Global Capital Awards 2020);
- Banco Director del Año para Bonos Corporativos Verdes (Environmental Finance Bond Awards 2020);
- Mejor banco para transacciones, Mejor banco para transacciones ASG y Mejor banco para cadenas de suministro (The Asset Asia Awards 2020).

UX



Clasificaciones en 2020

- Primer banco europeo y cuarto banco de inversión en EMEA por ingresos (Dealogic, 2020);
- Primera posición en la clasificación de bancos colocadores de préstamos sindicados en la región EMEA por monto, por número de operaciones y por ingresos (Dealogic, 2020);
- Primera posición en bonos corporativos Investment Grade por ingresos (Dealogic 9M 2020);
- Primera posición en la clasificación de financiamiento comercial para grandes empresas en Europa y líder en calidad (Greenwich Share Leaders, 2020);
- Tercera posición en emisiones *equity-linked* en la región EMEA por monto y por número de operaciones (Dealogic, 2020);
- Segunda posición en la clasificación general de bonos verdes globales (Bloomberg, noviembre de 2020);
- Primer banco coordinador en préstamos vinculados a la sustentabilidad en todo el mundo (Bloomberg, 2020);
- Primer banco asegurador en bonos emitidos por estados y empresas en todo el mundo durante la pandemia (Bloomberg, 2020);
- Primera posición en gestión de tesorería y servicios bancarios a empresas por penetración de mercado para grandes empresas europeas (Greenwich Share Leaders, marzo de 2020);
- Exane BNP Paribas: Primera posición en análisis de sectores bursátiles (por cuarto año consecutivo), primera posición en análisis en Europa desarrollada, primera posición en ventas de renta variable y primera posición en ventas especializadas (encuesta de Institutional Investor, anteriormente Extel, agosto de 2020).

MERCADOS GLOBALES

Mercados Globales (Global Markets) ofrece a una amplia gama de clientes profesionales e institucionales (empresas, instituciones, entidades de banca privada, distribuidores, etc.) un conjunto de productos y servicios de inversión, cobertura, financiamiento, análisis y conocimiento del mercado en el conjunto de las clases de activos.

Mercados Globales, un líder en su sector que posee elevadas cuotas 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 3,200 empleados, Mercados Globales disfruta de una cobertura mundial y está implantado en varias plazas de negocios de primer nivel, como Londres, París, Bruselas, Nueva York, Hong Kong, Singapur y Tokio.

La división está formada por cinco líneas de negocio mundiales articuladas en torno a dos actividades:

- Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas):
 - Foreign Exchange, Local Markets & Commodity Derivatives,
 - G10 Rates,
 - Primary & Credit Markets;
- Equity & Prime Services:
 - Equity Derivatives,
 - Prime Solutions & Financing (servicios de intermediación y financiamiento).

Global Markets Sustainable Finance tiene como objetivo fomentar economías neutrales en emisiones de carbono y la responsabilidad social, idear nuevas formas de ayudar a sus clientes a integrar la dimensión ASG en todas sus actividades de mercado y seguir desarrollando soluciones sustentables para los mercados financieros.

En 2020, BNP Paribas cogestionó bonos sustentables (*pandemic bonds*) por un valor total de USD 17,600 millones emitidos por diversas entidades tras la crisis de la COVID-19. Además de su posición en los mercados primarios, las sólidas posiciones en los mercados secundarios y como creador de mercados de BNP Paribas Global Markets también han tenido un papel crucial para facilitar estas emisiones.

Premios en 2020

- Banco de inversión del año en bonos sociales y en financiamientos sustentables para instituciones financieras (The Banker Investment Banking Awards 2020);
- Proveedor de derivados de tasas de interés del año en América (Global Capital Derivatives Awards 2020);
- Firma de Derivados sobre Divisas del Año (Risk Awards 2020);
- Proveedor de derivados de materias primas del año (EnergyRisk Asia Awards 2020);
- Banco para titulizaciones de activos del año (Global Capital European Securitisation Awards, 2020);
- Mejor *prime broker* para divisas (FX Markets e-FX Awards 2020);
- Mejor banco para bonos corporativos, bonos africanos, bonos de la región CEE (Global Capital Bond Awards, 2020);
- Mejor firma en bonos de estados, entidades supranacionales y agencias, Mejor firma para instituciones financieras y Mejor firma de bonos corporativos en euros (Global Capital Bond Awards 2020).

UX



Clasificaciones en 2020

- Primera posición en la clasificación general de bonos denominados en euros por monto, por número de operaciones y por ingresos (Dealogic, 2020);
- Mercados de divisas: Entre los primeros tres clasificados por volumen¹;
- Mercados de deuda pública: Entre los primeros tres clasificados en *swaps* de tasas de interés en euros, entre los primeros tres clasificados en deuda pública en euros¹;
- Mercados de deuda corporativa: Entre los primeros tres clasificados en bonos en euros¹;
- Derivados de renta variable: Primera posición en *warrants* y certificados cotizados en Europa¹.

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

BNP Paribas Securities Services es uno de los principales actores mundiales de su sector; sus activos en custodia aumentaron un 4.2% frente a 2019, hasta EUR 10.98 billones, mientras que los activos administrados crecieron un 5.8% hasta EUR 2.65 billones.

Este negocio 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 *self-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 amplia oferta de servicios fiduciarios: titulación y servicios de financiamiento estructurado, servicios de agente de la deuda, asesoramiento a emisores, gestión de planes de opciones sobre acciones y planes de acciones para los trabajadores, servicios a accionistas y gestión de Asambleas Generales de Accionistas;
- a todos estos actores 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.

Durante la crisis sanitaria, el modelo de explotación de Servicios de Valores, gracias a su implantación mundial, permitió al banco gestionar volúmenes elevados en un periodo de fuerte volatilidad en los mercados. Para contribuir a atenuar el impacto de la pandemia en la economía y la sociedad, Servicios de Valores prestó servicios para la emisión de varios bonos denominados *Covid-19 Response Bond*, y para la creación de varios fondos de solidaridad en los distintos mercados y territorios (incluidos el fondo Lac 1 de Bpifrance en Francia, el fondo destinado al crecimiento de los grupos minoritarios del Fondo Italiano d'Investimento en Italia, el fondo de inversión Compromiso Sanitario Fondo de MAPFRE y el fondo social Mutuactivos en España).

Premios en 2020

- Tres galardones, entre ellos el de Excelencia multimercado en Europa occidental (Global Custodian Leaders in Custody Awards 2020);
- Depositario del año, banco compensador del año (Asia Risk Awards, 2020);
- Administrador de fondos alternativos del año en Europa (Funds Europe Awards 2020);
- Mejor banco para servicios transfronterizos de custodia (Asian Investor Asset Management Awards, 2020).
- Siete galardones, entre ellos el de Mejor subdepositario para intermediarios de valores (The Asset Triple A Sustainable Investing Awards for Institutional Investor, ETF, and Asset Servicing Providers 2020).

UX

¹ Clasificaciones promedio en las principales plataformas; fuente: Divisas: FX All, 360T y Bloomberg; Deuda pública: Bloomberg y TradeWeb; Deuda corporativa: Bloomberg, TradeWeb y MarketAxess

OTRAS ACTIVIDADES

PRINCIPAL INVESTMENTS (INVERSIONES POR CUENTA PROPIA)

Principal Investments se ocupa de la gestión de la cartera de participaciones industriales y comerciales no cotizadas y cotizadas de BNP Paribas, con una óptica de apoyo al crecimiento de las empresas europeas de mediana capitalización y de revalorización de los activos a mediano y largo plazo.

El equipo de Gestión de Participaciones no Cotizadas (Private Equity) está especializado en el apoyo a proyectos de transmisión y desarrollo de empresas no cotizadas a través de la inversión en participaciones minoritarias o bonos de entidades privadas. Recientemente ha puesto esta estrategia a disposición de los clientes del Banco mediante el lanzamiento del fondo BNP Paribas Agility Capital.

También contribuye indirectamente al financiamiento de la economía a través de aportaciones a fondos de capital inversión.

El equipo de Gestión de Participaciones Cotizadas tiene como misión invertir en participaciones minoritarias en empresas cotizadas, fundamentalmente francesas.

En el marco del compromiso asumido por BNP Paribas durante la COP 21, a saber, contribuir al financiamiento de la transición energética, a finales de 2015 el grupo destinó una partida de EUR 100 millones hasta 2020. Entonces, la misión de Inversiones por Cuenta Propia se amplió a la gestión de esta partida, es decir, a la constitución y gestión de una cartera de participaciones minoritarias en empresas innovadoras (*start-ups*) relacionadas con la transición energética.

ACTIVIDAD DE CRÉDITOS INMOBILIARIOS DE FINANZAS PERSONALES

En el contexto del plan de desarrollo 2014-2016 del Grupo, la actividad de créditos inmobiliarios de Personal Finance (una parte importante de la cual está en liquidación), se transfirió con fecha 1º de enero de 2014 a "Otras actividades".

1.5 BNP Paribas y sus accionistas

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social de BNP Paribas SA se elevaba a EUR 2,499,597,122, representados por 1,249,798,561 acciones. Los cambios que se han producido a lo largo de los ejercicios anteriores se indican en el capítulo 6, nota 6.a *Evolución del capital social y ganancias por acción*.

En 2020 no se realizó ninguna operación en el capital social; así, al 31 de diciembre de 2020 el capital social de BNP Paribas ascendía de nuevo a EUR 2,499,597,122, representados por 1,249,798,561 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.**



CS

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA ACCIONARIA

► EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA ACCIONARIA DEL BANCO DURANTE LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS



Fechas	31/12/2018			31/12/2019		
	Número de acciones (en millones)	% del capital	% de los DDV	Número de acciones (en millones)	% del capital	% de los DDV
Accionistas						
SFPI ⁽¹⁾	96.55 ⁽²⁾	7.7%	7.7%	96.55 ⁽²⁾	7.7%	7.7%
BlackRock Inc.	63.22 ⁽³⁾	5.1%	5.1%	62.76 ⁽⁴⁾	5.0%	5.0%
Gran Ducado de Luxemburgo	12.87	1.0%	1.0%	12.87	1.0%	1.0%
Empleados	51.58	4.1%	4.1%	52.36	4.2%	4.2%
■ de las cuales, FCPE ⁽⁶⁾ Groupe	37.78	3.0%	3.0%	39.17	3.1%	3.1%
■ de las cuales, en propiedad directa	13.80	1.1%	1.1%	13.19	1.1 ^(*)	1.1 ^(*)
Funcionarios corporativos	0.19	NS	NS	0.20	NS	NS
Títulos en manos del Grupo⁽⁷⁾	1.16	0.1%	-	1.16	0.1%	-
Accionistas individuales	48.70	3.9%	3.9%	43.50	3.5%	3.5%
Inversionistas institucionales	957.26	76.6%	76.7%	961.10	76.9%	77%
■ Europeos	559.04	44.7%	44.8%	572.42	45.8%	45.9%
■ No europeos	398.22	31.9%	31.9%	388.68	31.1%	31.1%
Otros y no identificados	18.27	1.5%	1.5%	19.30	1.6%	1.6%
TOTAL	1,249.8	100%	100%	1,249.8	100%	100%

(1) Société Fédérale de Participations et d'Investissement: sociedad anónima de interés público que actúa en nombre del Estado belga.

(2) Según declaración efectuada por SFPI, documento de la AMF n° 217C1156, con fecha del 6 de junio de 2017.

(3) Según declaración efectuada por BlackRock, documento de la AMF n° 217C0939, con fecha del 9 de mayo de 2017.

(4) Según declaración efectuada por BlackRock, documento de la AMF n° 219C0988, con fecha del 19 de junio de 2019.

(5) Según declaración efectuada por BlackRock, con fecha del 4 de enero de 2021.

(6) Los derechos de voto de FCPE los ejerce, según decisión adoptada por el Consejo de Vigilancia, el presidente de este.

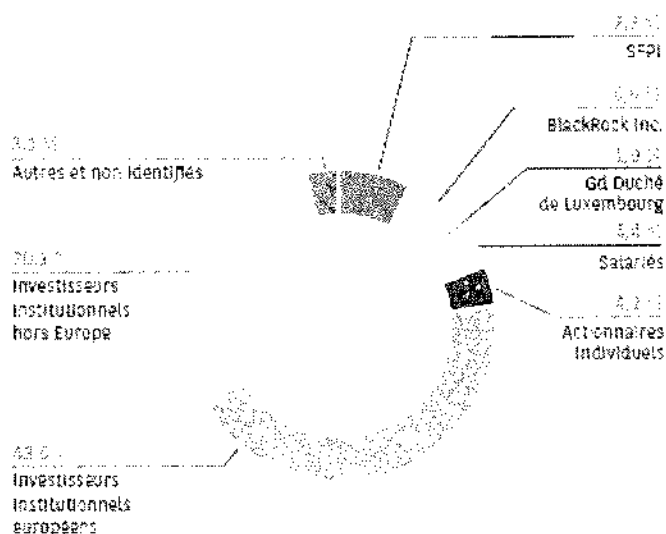
(7) Excluyendo posiciones de trabajo de las mesas de negociación.

(*) Del cual, 0.5% correspondiente a las acciones contempladas en el artículo L.225-102 del Código Mercantil, que permiten determinar el umbral por encima del cual debe proponerse el nombramiento de un administrador en representación de los empleados accionistas.

(**) Del cual, 0.5% correspondiente a las acciones contempladas en el artículo L.225-102 del Código Mercantil, que permiten determinar el umbral por encima del cual debe proponerse el nombramiento de un administrador en representación de los empleados accionistas.

62x

► COMPOSICIÓN DEL ACCIONARIADO DE BNP PARIBAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (EN % DE LOS DERECHOS DE VOTO)



Otros y no identificados 3.1%
 Inversionistas institucionales no europeos 30.1%
 Inversionistas institucionales europeos 43.5%
 SFPI 7.7%
 BlackRock Inc. 6.0%
 Gran Ducado de Luxemburgo 1.0%
 Empleados 4.4%
 Accionistas individuales 4.2%

Según la información en poder de la Empresa, únicamente SFPI y BlackRock Inc. poseen más del 5% del capital o los derechos de voto al 31 de diciembre de 2020.

Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) se convirtió en accionista de BNP Paribas en el marco de la fusión con el Grupo Fortis durante el año 2009; durante ese mismo ejercicio, realizó dos declaraciones de superación de umbrales ante la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF):

- el 19 de mayo de 2009 (Información a la AMF nº 209C0702), SFPI declaró haber superado los umbrales legales del 5% y el 10% del capital o los derechos de voto de BNP Paribas tras la aportación del 74.94% de Fortis Banque SA/NV, remunerada mediante la emisión de 121,218,054 acciones de BNP Paribas representativas en aquellos momentos del 9.83% del capital y del 11.59% de los derechos de voto. A este respecto, se precisó que ni el Estado belga ni SFPI contemplaban tomar el control del Banco.

Paralelamente, BNP Paribas informaba a la AMF ese mismo 19 de mayo (Información a la AMF nº 209C0724) sobre la firma de un contrato entre el Estado belga, SFPI y Fortis SA/NV (convertido en Ageas SA/NV a finales de abril de 2010), en virtud del cual se otorgaba a Fortis SA/NV una opción de compra sobre las 121,218,054 acciones de BNP Paribas emitidas como remuneración de la aportación efectuada por SFPI de sus acciones en Fortis Banque, y se otorgaba a BNP Paribas la facultad de ejercer un derecho de sustitución sobre las acciones afectadas;

- el 4 de diciembre de 2009 (Información a la AMF nº 209C1459), SFPI declaraba poseer el 10.8% del capital y los derechos de voto de BNP Paribas; esta evolución responde, fundamentalmente:
 - a la ampliación de capital mediante emisión de acciones ordinarias realizada por BNP Paribas en 2009;
 - a la reducción de capital realizada por el Banco tras la amortización el 26 de noviembre de 2009 de las acciones preferentes emitidas el 31 de marzo de 2009 a beneficio de Société de Prise de Participation de l'État.

El 27 de abril de 2013, el Estado belga anunciaba la adquisición por parte de SFPI de la opción de compra otorgada a Ageas.

El 6 de junio de 2017 (Información a la AMF nº 217C1156), SFPI declaraba poseer el 7.74% del capital y los derechos de voto de BNP Paribas; esta reducción del capital y los derechos de voto por debajo de los umbrales del 10% se debe a una venta de acciones en el mercado.

Desde esta fecha, BNP Paribas no ha recibido ninguna declaración de superación de umbrales por parte de SFPI.

El 9 de mayo de 2017 (información a la AMF nº 217C0939), la sociedad BlackRock Inc. declaró haber superado el 8 de mayo de 2017 los umbrales legales del 5% del capital y de los derechos de voto de BNP Paribas, y que en esa fecha poseía 63,223,149 acciones por cuenta de clientes y de los fondos de cuya gestión tenía a su cargo.

El 18 de junio de 2019 (información a la AMF nº 219C0988 de fecha 19 de junio), BlackRock Inc. declaró poseer 62,764,366 acciones de BNP Paribas. Desde esta fecha, la sociedad BlackRock Inc. no ha comunicado la superación de umbrales legales en sus declaraciones de superación de umbrales estatutarios.



EL MERCADO DE LA ACCIÓN

Desde la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2000, durante la cual los accionistas decidieron la fusión entre BNP y Paribas, las acciones de BNP pasaron a designarse como BNP Paribas, con el mismo código Euroclear-France (13110). Desde el 30 de junio de 2003, la acción de BNP Paribas se designa mediante su código ISIN (FR0000131104). Para dar el acceso más amplio posible a los accionistas individuales, el nominal de la acción del Banco se dividió entre dos el 20 de febrero de 2002 y quedó fijado en dos euros.

Las acciones de BNP se admitieron a cotización oficial en la Bolsa de París en el régimen de liquidación inmediata el 18 de octubre de 1993, primera fecha de cotización tras la privatización, y posteriormente el 25 de octubre en el régimen de liquidación mensual. Desde la generalización del contado el 25 de septiembre de 2000, la acción de BNP Paribas se acogió al SRD (siglas en francés de Servicio de Liquidación Diferida).

La acción se negocia en Londres en el mercado LSE Composite OTC, en la Bolsa de Frankfurt y en Milán en el mercado Global Equity Market desde el 24 de julio de 2006. Además, existe un programa ADR (*American Depositary Receipt*) 144A "Level 1" activo en EE.UU. desde la privatización, para el que JP Morgan Chase actúa como banco depositario (1 acción de BNP Paribas equivale a 2 ADR).

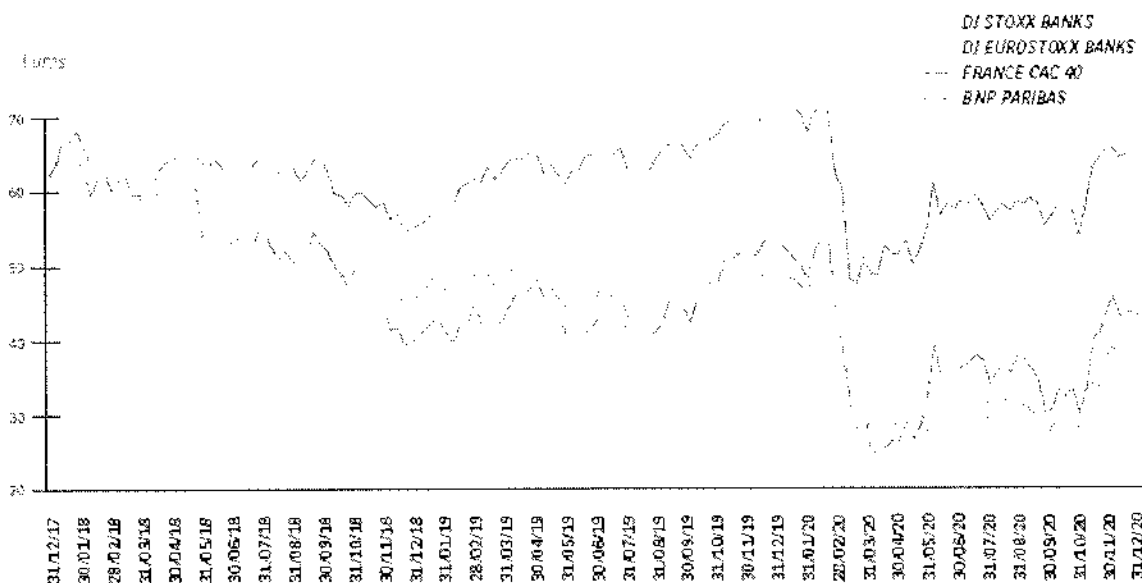
Con el fin de aumentar su liquidez y hacerlo más visible para los inversionistas estadounidenses, el ADR se negocia en el mercado OTCQX International Premier desde el 14 de julio de 2010.

BNP forma parte de las empresas integrantes del índice CAC 40 desde el 17 de noviembre de 1993; además, entró a formar parte del EURO STOXX 50 el 1º de noviembre de 1999. La acción del Banco es un componente del STOXX 50 desde el 18 de septiembre de 2000. BNP Paribas también forma parte del índice DJ Banks Titans 30, que reúne a los treinta mayores bancos del mundo. La acción también está integrada en los índices EURO STOXX Banks y STOXX Banks. Por último, la acción de BNP Paribas forma parte de los principales índices de referencia de desarrollo sustentable (véase capítulo 7), como los índices Euronext-Vigeo Eiris, FTSE4Good Index Series, Sustainability Indices World & Europe y Stoxx Global ESG Leaders.

Estos diferentes factores contribuyen a la liquidez y revalorización de la acción, ya que esta se convierte en un componente indispensable de todas las carteras y fondos referenciados a estos índices.

► COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN DE BNP PARIBAS DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Comparativa con los índices EURO STOXX Banks, STOXX Banks y CAC 40 (índices recalculados tomando como base la cotización de la acción)



Fuente: Bloomberg.

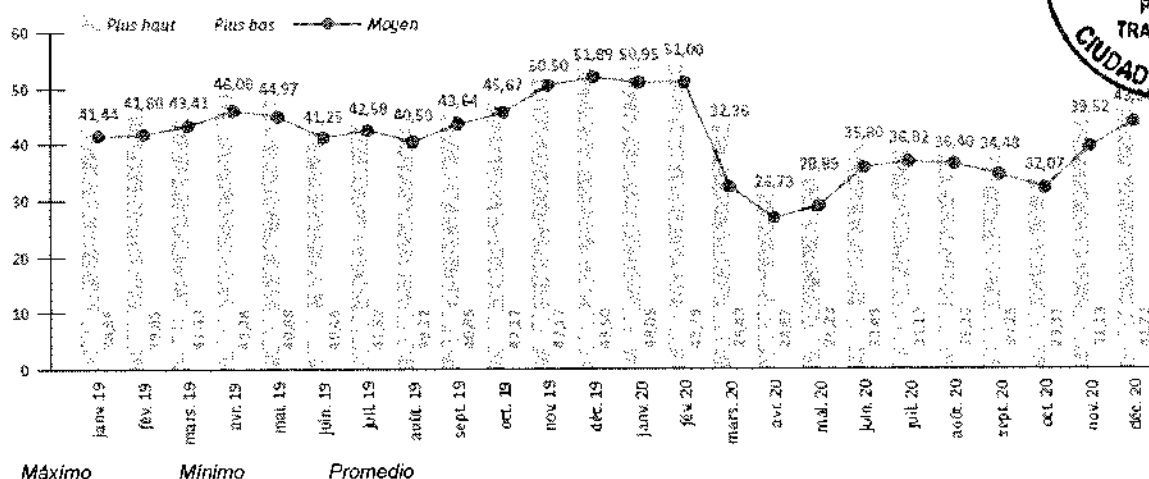
En un periodo de tres años, del 29 de diciembre de 2017 al 31 de diciembre de 2020, la cotización de BNP Paribas ha pasado de EUR 62.25 a EUR 43.105, es decir, una caída del 30.8% que supone una evolución superior a la de los bancos de la Eurozona (EURO STOXX Banks: -43.5%) y a la de los bancos europeos (STOXX Banks: -41.2%) pero significativamente inferior a la del CAC 40 (+4.5%).

Durante el último año, es decir, desde comienzos del año 2020, la cotización de BNP Paribas ha pasado de EUR 52.83 a EUR 43.105, es decir, una caída del 18.4% que supone una evolución superior a la de los bancos de la Eurozona (-23.7%) y a la de los bancos europeos (-24.5%), aunque inferior a la del CAC 40 (-7.1%). Durante este periodo, los valores bancarios europeos se han visto afectados por la crisis sanitaria derivada de la COVID-19, así como por la recomendación de suspensión del pago de dividendos por parte del Banco Central Europeo.

5x



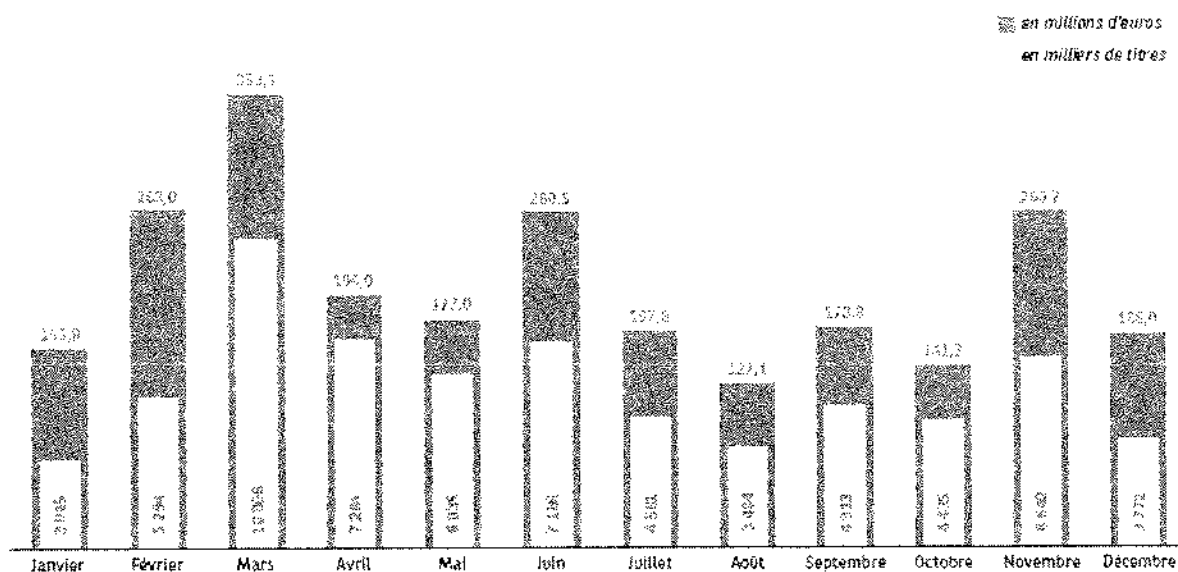
► **PROMEDIOS MENSUALES Y COTIZACIONES DE CIERRE MENSUALES EXTREMAS DE LA ACCIÓN DE BNP PARIBAS DESDE ENERO DE 2019**



Fuente: Bloomberg.

- La capitalización bursátil de BNP Paribas se elevaba a EUR 53,900 millones al 31 de diciembre de 2020, lo que coloca a la empresa en el 11º puesto del índice CAC 40. El capital flotante de BNP Paribas sitúa al banco en el 8º puesto del índice parisino y en la posición 18 del EURO STOXX 50.
- Los volúmenes diarios de contratación en 2020 se sitúan en un promedio de 5,607,809 títulos negociados en Euronext Paris, un 24.83% más que el año anterior (4,492,458 títulos por sesión en 2019). Incorporando los volúmenes procesados por los sistemas multilaterales de negociación (Multilateral Trading Facilities o MTF), el promedio diario de 2020 asciende a 9,585,550 títulos negociados, es decir, un 24.39% más (7,705,820 títulos negociados diariamente en 2019).

► **VOLÚMENES NEGOCIADOS EN 2020 EN EURONEXT PARIS (PROMEDIO DIARIO)**



En millones de euros

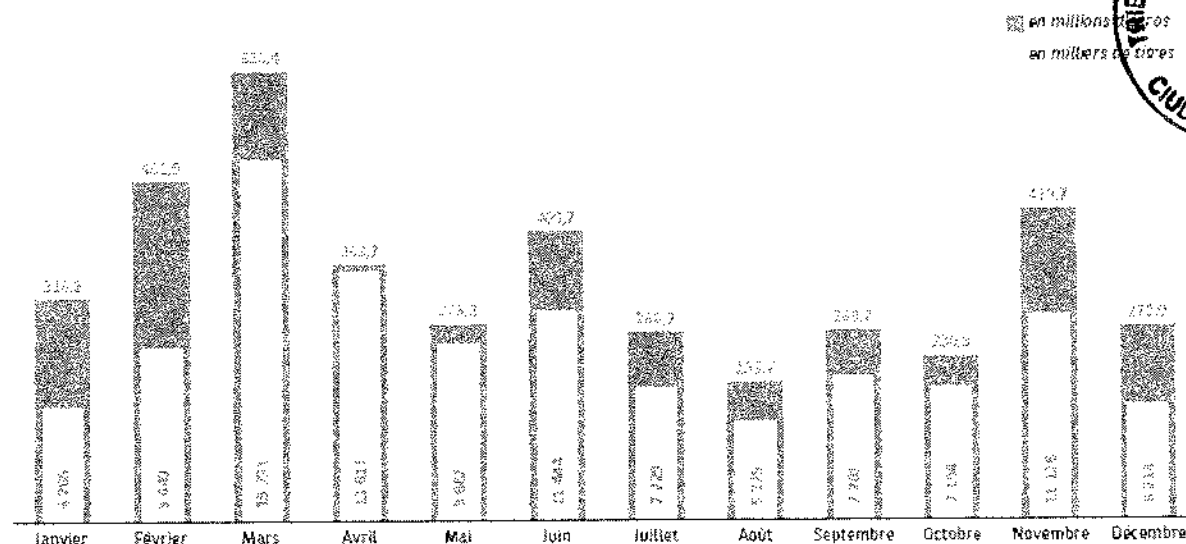
En miles de títulos

Enero / Febrero / Marzo / Abril / Mayo / Junio / Julio / Agosto / Septiembre / Octubre / Noviembre / Diciembre

Fuente: Euronext.

ex

➤ VOLUMENES TOTALES NEGOCIADOS EN 2020 EN Euronext Paris y MTF (PROMEDIO DIARIO)



En millones de euros

En miles de títulos

Enero / Febrero / Marzo / Abril / Mayo / Junio / Julio / Agosto / Septiembre / Octubre / Noviembre / Diciembre

Fuente: Bloomberg Composite EU Quote BNPP.

EL PANEL DE CONTROL DEL ACCIONISTA

En euros	2016	2017	2018	2019	2020
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante por acción ⁽¹⁾	6.00	6.05	5.73	6.21	5.31
Activo neto por acción ⁽²⁾	73.90	75.1	74.7 ^(*)	79.0	82.3
Dividendo neto por acción	2.70	3.02	3.02	0.0 ⁽³⁾	1.11 ⁽⁴⁾
Tasa de distribución de beneficios (en %) ⁽⁵⁾	45.0	50.0	52.72	0.0 ⁽³⁾	20.9 ⁽⁴⁾
Cotización					
Máximo ⁽⁶⁾	62.00	68.89	68.66	53.81	54.22
Mínimo ⁽⁶⁾	35.27	54.68	38.18	38.14	24.51
Final del período	60.55	62.25	39.475	52.83	43.105
Índice CAC 40 al 31 de diciembre	4,862.31	5,312.56	4,730.69	5,978.06	5,551.41

(1) Sobre la base del promedio de acciones en circulación del ejercicio.

(2) Antes de distribuciones de beneficios. Activo neto contable revaluado a partir del número de acciones en circulación al final del período.

(3) A raíz de la recomendación BCE/2020/19 del Banco Central Europeo, del 27 de marzo de 2020, relativa a las políticas de reparto de dividendos durante la pandemia de COVID-19, los montos correspondientes a la propuesta de reparto formulada inicialmente a la Asamblea General del 19 de mayo de 2020, consistente en un dividendo de EUR 3.10 por acción, se trasladaron al rubro "Otras reservas".

(4) Sujeto a la aprobación de la Asamblea General del 18 de mayo de 2021, teniendo en cuenta únicamente la distribución del dividendo con cargo a 2020.

(5) Propuesta de distribución a la Asamblea General con cargo al resultado neto atribuible a la sociedad dominante.

(6) Registrado durante una sesión.

(*) Efecto sobre el patrimonio neto al 1º de enero de 2018 de la primera aplicación de la NIIF 9: EUR -2,500 millones, o EUR 2 por acción.

9x



LA CREACIÓN DE VALOR BURSÁTIL

RENTABILIDAD TOTAL PARA EL ACCIONISTA (TOTAL SHAREHOLDER RETURN - TSR)

Convenciones de cálculo

- El dividendo se reinvierte en acciones de BNP, posteriormente de BNP Paribas; incluye un crédito fiscal a un tipo del 50%, hasta la supresión de esta disposición a comienzos del ejercicio 2005.
- Ejercicio de derechos de suscripción preferente en el marco de las ampliaciones de capital de marzo de 2006 y octubre de 2009.
- Los rendimientos son brutos, antes de impuestos y comisiones de intermediación.

Resultados del cálculo

La tabla que figura a continuación indica, para los diferentes periodos mencionados y finalizados el 31 de diciembre de 2020, la rentabilidad total derivada de la posesión de una acción de BNP y después de BNP Paribas, así como la tasa de rentabilidad actuarial anual.

Periodo de tenencia	Fecha de inversión	Cotización histórica en la fecha de inversión (en euros)	Número de acciones al final del periodo de cálculo	Inversión multiplicada por	Tasa de rentabilidad actuarial anual
Desde la privatización de BNP	18/10/1993	36.59	5.6770	6.6878	7.23%
27 años	03/01/1994	43.31	5.1695	5.1450	6.25%
26 años	03/01/1995	37.20	5.0753	5.8809	7.05%
25 años	02/01/1996	33.57	4.9695	6.3810	7.69%
24 años	02/01/1997	30.40	4.8249	6.8414	8.34%
23 años	02/01/1998	48.86	4.6747	4.1241	6.35%
22 años	04/01/1999	73.05	4.5782	2.7015	4.62%
Desde la creación de BNP Paribas	01/09/1999	72.70	4.4542	2.6410	4.65%
21 años	03/01/2000	92.00	4.4542	2.0870	3.56%
20 años	02/01/2001	94.50	4.3332	1.9765	3.46%
19 años	02/01/2002	100.4	4.1924	1.7999	3.14%
18 años	02/01/2003	39.41	2.0287	2.2189	4.53%
17 años	02/01/2004	49.70	1.9512	1.6923	3.14%
16 años	03/01/2005	53.40	1.8706	1.5100	2.61%
15 años	02/01/2006	68.45	1.8044	1.1363	0.85%
14 años	02/01/2007	83.50	1.7289	0.8925	-0.81%
13 años	02/01/2008	74.06	1.6708	0.9725	-0.21%
12 años	02/01/2009	30.50	1.5898	2.2468	6.98%
11 años	02/01/2010	56.11	1.5130	1.1624	1.38%
10 años	03/01/2011	48.30	1.4689	1.3109	2.74%
9 años	02/01/2012	30.45	1.4125	1.9995	8.00%

ca



Periodo de tenencia	Fecha de inversión	Cotización histórica en la fecha de inversión (en euros)	Número de acciones al final del periodo de cálculo	Inversión multiplicada por	rentabilidad anual actuaria
8 años	02/01/2013	43.93	1.3537	1.3283	3.61%
7 años	02/01/2014	56.70	1.3095	0.9955	-0.06%
6 años	02/01/2015	49.43	1.2731	1.1102	1.76%
5 años	04/01/2016	51.75	1.2400	1.0329	0.67%
4 años	02/01/2017	60.12	1.1816	0.8472	-4.06%
3 años	02/01/2018	62.68	1.1337	0.7796	-7.97%
2 años	02/01/2019	38.73	1.0744	1.1957	9.36%
1 año	02/01/2020	53.20	1.0000	0.8102	-19.02%

COMUNICACIÓN CON LOS ACCIONISTAS

BNP Paribas se ha comprometido a ofrecer a todos sus accionistas una información rigurosa, regular, homogénea y de calidad, acorde a las mejores prácticas de los mercados y las recomendaciones de las autoridades bursátiles.

Un equipo de Relaciones con Inversionistas informa a los inversionistas institucionales y los analistas financieros sobre la estrategia del Grupo, las novedades relevantes y los resultados, que se publican trimestralmente.

En 2021, el calendario queda fijado de la siguiente forma¹:

- 5 de febrero de 2021: publicación de los resultados anuales de 2020;
- 30 de abril de 2021: publicación de los resultados del 1º trimestre de 2021;
- 30 de julio de 2021: publicación de los resultados del segundo trimestre y del primer semestre de 2021;
- 29 de octubre de 2021: publicación de los resultados del tercer trimestre y de los nueve primeros meses de 2021.

Varias veces al año, se organizan reuniones informativas dirigidas al conjunto de los actores del mercado, concretamente con motivo del anuncio de los resultados anuales y semestrales, pero también con motivo de reuniones temáticas durante las cuales la Dirección Ejecutiva presenta el Grupo BNP Paribas y su estrategia. El Grupo cuenta con un empleado designado específicamente para ocuparse de las relaciones con los gestores de fondos éticos y socialmente responsables.

Un equipo de Relaciones con Accionistas está a disposición de los aproximadamente 345,000 accionistas individuales del Banco (fuentes internas y estudio de TPI al 31 de diciembre de 2020). Los accionistas reciben por carta cada semestre información financiera que presenta las principales novedades del Grupo y a comienzos de julio se difunde un informe sobre la Asamblea General. Durante el año, se invita a los accionistas a encuentros celebrados en diferentes ciudades de Francia donde se exponen los logros y la estrategia de la Compañía por parte de la Dirección Ejecutiva.

Los miembros del **Círculo de Accionistas de BNP Paribas**, creado en 1995, son los 43,200 accionistas que poseen al menos 200 títulos de la Compañía. Cada semestre, reciben la carta con información financiera y el informe de la Asamblea General. También se les envían dos copias impresas de la revista *La Vie du Cercle*, complementadas con dos cartas que les informan sobre próximos eventos. Se les invita a acontecimientos artísticos, deportivos o culturales en los que participa el Banco, así como a sesiones formativas en línea relacionadas con las operaciones bursátiles (análisis técnico y financiero, diversificación de carteras...) o la actualidad económica, en colaboración con los correspondientes equipos de la Compañía. Debido a la crisis sanitaria, en 2020 el Círculo enriqueció su oferta de boletines regulares con artículos sobre la historia de BNP Paribas, el cine, el tenis... y lanzó los *Podcasts del Círculo*, con entrevistas con historiadores, conferenciantes y artistas, entre otros.

Para facilitar el acceso a estos servicios, existe una **página web dedicada al Círculo de Accionistas (www.cercle-actionnaires.bnpparibas)** donde se recogen todos los servicios disponibles. Cada miembro del Círculo dispone de acceso a una página personal y segura para gestionar sus inscripciones a las actividades y recibir sus invitaciones. También se puede llamar al **número gratuito 0800 666 777** para conocer la cotización bursátil y dejar un mensaje de voz al equipo del Círculo, accesible también a través de la dirección de correo electrónico cercle.actionnaires@bnpparibas.com.

La **página web de BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com)**, en francés y en inglés, permite disponer de toda la información sobre el Grupo BNP Paribas (especialmente las notas de prensa, las cifras clave, la presentación de los acontecimientos más importantes, etc.). También permite consultar y descargar todos los documentos, como los Informes Integrados y los Documentos de Registro o los Documentos de Registro

9x

¹ Sujeto a modificaciones posteriores.



Universal. La agenda financiera permite consultar las próximas fechas importantes (Asamblea General, comunicación de resultados, reuniones con accionistas, etc.). También se puede consultar la cotización de la acción y una comparación de su evolución con algunos grandes índices, y se ofrece un programa informático para calcular rentabilidades.

En esta página se pueden encontrar los estudios y presentaciones relacionados con la actividad y la estrategia de BNP Paribas, así como los elaborados para el conjunto de los actores del mercado, ya sean inversionistas institucionales, gestoras de activos o analistas financieros. La sección "Espace Actionnaires Individuels" ha sido renovada para presentar la información concebida de forma más específica para los inversionistas particulares, sobre todo en lo que respecta a la accesibilidad de la información, así como a las actividades que se proponen.

Un espacio dedicado a la **responsabilidad social y medioambiental** describe los objetivos, la política seguida y las principales actuaciones del Banco en este ámbito.

Por último, se dedica una sección específica a la **Asamblea General del Banco** (condiciones de acceso, modalidades del ejercicio del derecho de voto y aspectos prácticos, pero también se presentan los acuerdos adoptados y se recogen las intervenciones de los funcionarios corporativos). A través del portal de información financiera, se puede seguir este acto mediante una retransmisión en vídeo. En respuesta a las expectativas de los accionistas individuales y los inversionistas, y para cumplir los requisitos de transparencia e información reglamentaria, BNP Paribas ofrece en su página web nuevas secciones o mejoras de las existentes, con contenidos enriquecidos y nuevas funciones.

EL COMITÉ DE ENLACE CON LOS ACCIONISTAS

Desde su creación el año 2000, BNP Paribas ha deseado contar con un Comité de Enlace con los Accionistas, cuya misión es apoyar al Banco en sus comunicaciones dirigidas a los accionistas individuales. En el marco de la Asamblea General de fusión, el Presidente de BNP Paribas inició el proceso de admisión de candidaturas que desembocó en la constitución de este órgano a finales del año 2000.

Presidido por Jean Lemierre, está formado por diez accionistas escogidos por su representatividad, tanto geográfica como socioprofesional, y por dos empleados o antiguos empleados; el periodo de nombramiento de cada miembro es de tres años. Cuando se abren los periodos de renovación, que se comunican en los documentos financieros publicados por el Banco, cualquier accionista puede presentar su candidatura.

En su última reunión a finales de septiembre de 2020, el Comité de Enlace estaba formado por:

- D. Jean Lemierre, Presidente;
- D. Jean-Louis Busière, residente en Moselle;
- D. Michel Cassou, residente en Tarn;
- D. Jean-Marc Cornier, residente en Meudon;
- D. Patrick Cunin, residente en Essonne;
- Dña. Anne Doris Dupuy, residente en Gironde;
- D. Jean-Marie Lapoirie, residente en Rhône;
- D. Jacques Martin, residente en Alpes Maritimes;
- Dña. Françoise Rey, residente en París;
- D. Jean-Jacques Richard, residente en Toulon;
- D. Jean-Jacques Rohrer, residente en Hauts de Seine;
- D. Ugo Cuccagna, miembro del personal de BNP Paribas.
- Dña. Christine Valence, miembro del personal de BNP Paribas.

De acuerdo con las disposiciones de su código, al que se han adherido todos los participantes y que sirve como reglamento interno, los miembros del Comité se reunieron dos veces en 2020, el 19 de marzo ("a distancia" a causa de la COVID-19) y el 25 de septiembre.

Los puntos principales abordados fueron, entre otros:

- la estructura accionaria de BNP Paribas y su evolución, más concretamente en lo que respecta al componente de "inversionistas particulares";
- las propuestas realizadas al "Círculo de Accionistas", que sufrieron grandes perturbaciones por la epidemia de coronavirus;
- el borrador del Documento de registro universal 2020, concretamente sus capítulos titulados "Relaciones con accionistas", "Gobierno corporativo" y "Responsabilidad social y medioambiental".
- el Informe integrado;
- los resultados trimestrales;
- las iniciativas tomadas en el marco de los preparativos para la Asamblea General de Accionistas y, más concretamente, debido a la pandemia de COVID-19;
- la presentación de las perspectivas económicas, en especial después de la crisis sanitaria, el Brexit y diversos sucesos políticos, como las elecciones presidenciales de EE.UU.

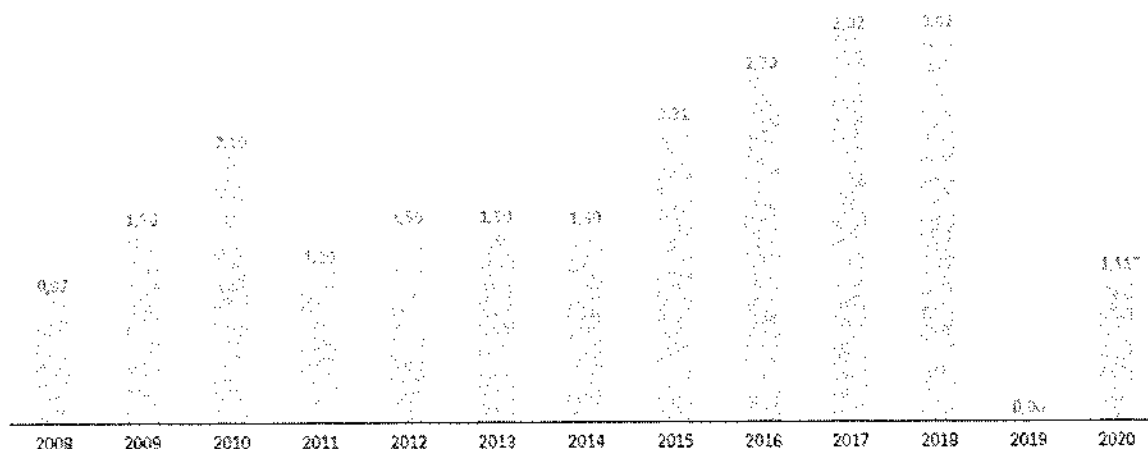
9x

EL DIVIDENDO

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas el pago de un dividendo de EUR 1.11 por acción en mayo de 2021, en efectivo¹, lo que equivale al reparto del 21% de los resultados de 2020, máximo resultante de la recomendación del Banco Central Europeo del 15 de diciembre de 2020². El monto total de la propuesta de reparto asciende a EUR 1,387 millones.

Se prevé efectuar el pago complementario del 29% del resultado de 2020 después del mes de septiembre de 2021 en forma de recompra de acciones³ o de distribución de reservas⁴ en cuanto se produzca la derogación de la recomendación de restricción del Banco Central Europeo, prevista a finales de septiembre de 2021 "en ausencia de acontecimientos claramente desfavorables".

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO (EN EUROS POR ACCIÓN)



(*) A raíz de la recomendación BCE/2020/19 del Banco Central Europeo, del 27 de marzo de 2020, relativa a las políticas de reparto de dividendos durante la pandemia de COVID-19, los montos correspondientes a la propuesta de reparto formulada inicialmente a la Asamblea General del 19 de mayo de 2020, consistente en un dividendo de EUR 3.10 por acción, se trasladaron al rubro "Otras reservas".

(**) Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 18 de mayo de 2021.

El dividendo del ejercicio 2008 está ajustado para tener en cuenta la ampliación de capital con derechos de suscripción preferente, realizada entre el 30 de septiembre y el 13 de octubre de 2008.

Plazo de prescripción de los dividendos: Todo dividendo no reclamado una vez transcurridos cinco años desde su fecha de exigibilidad prescribirá en las condiciones previstas por la ley. Los dividendos cuyo pago no ha sido solicitado se abonan al Tesoro Público.

ACCIONES NOMINATIVAS EN BNP PARIBAS

Los accionistas de BNP Paribas inscritos de forma nominativa al 31 de diciembre de 2020 suman 25,576.

ACCIONES NOMINATIVAS PURAS

Los accionistas inscritos en la modalidad nominativa pura disfrutan de las siguientes ventajas:

- envío sistemático de todos los documentos informativos de la Compañía dirigidos a los accionistas;
- un número de teléfono gratuito: el 0800 600 700, para transmitir órdenes⁵ y para cualquier solicitud de información;
- comisiones bursátiles más bajas;
- un servidor web específico llamado PlanetShares (<https://planetshares.bnpparibas.com>), completamente seguro, para consultar sus haberes en acciones de BNP Paribas nominativas puras y el historial de su cuenta, y para transmitir y hacer seguimiento de sus órdenes bursátiles⁽¹⁾; este servicio también está disponible a través de tabletas y smartphones;
- invitaciones automáticas a las Asambleas Generales, sin necesidad de tramitar un certificado de asistencia;
- posibilidad de ser convocado a las Asambleas Generales por Internet;
- derechos de custodia gratuitos.

CP

¹ Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 18 de mayo de 2021, con fecha ex dividendo el 24 de mayo de 2021 y fecha de pago el 26 de mayo de 2021.

² "[...] hasta el 30 de septiembre de 2021 [...] los dividendos deben ser inferiores al 15% de los dividendos acumulados de los ejercicios 2019 y 2020 y no deben superar 20 puntos básicos del ratio CET1".

³ Sujeto a la aprobación del Banco Central Europeo.

⁴ Sujeto a la aprobación del BCE y la Asamblea General de Accionistas.

⁵ Sujeto a la suscripción previa (gratuita) de un "contrato de servicios bursátiles".

La posesión de acciones nominativas puras no es del todo compatible con su registro en un PEA (siglas en francés de Plan de Ahorro en Acciones), habida cuenta de la regulación y los procedimientos aplicables a este vehículo. Los ahorradores cuyas acciones estén consignadas en un PEA y quieran inscribirlas "nominativamente", podrán optar por la modalidad de acciones nominativas administradas (véase más adelante).



ACCIONES NOMINATIVAS ADMINISTRADAS

BNP Paribas también ofrece a sus accionistas institucionales la posibilidad de mantener las acciones en la modalidad de acciones nominativas administradas. Para esta categoría de inversionistas, las acciones nominativas administradas reúnen las principales ventajas de las acciones al portador y las acciones nominativas puras:

- libertad total a la hora de realizar transacciones y uso de los agentes de bolsa habituales;
- posibilidad de mantener una cuenta de títulos única, combinada con la cuenta de efectivo;
- invitación directa sistemática a ejercer el derecho de voto y a participar en las Asambleas, sin interposición de intermediarios;
- posibilidad de ser convocado y comunicar los votos en las Asambleas Generales por Internet.

LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Las modalidades de celebración de la Asamblea General de BNP Paribas se definen en el artículo 18 de los estatutos de la sociedad.

La Asamblea General Ordinaria (AGO) reúne a todos los accionistas al menos una vez al año por convocatoria del Consejo de Administración para votar un orden del día fijado por este órgano.

La Asamblea General Extraordinaria (AGE) se convoca cada vez que deben tomarse decisiones que tienen por objeto modificar los estatutos y, sobre todo, realizar una ampliación de capital. Los acuerdos deben ser adoptados por mayoría de dos tercios de los votos de los accionistas presentes o representados.

La Asamblea General Mixta (AGM) agrupa a las dos anteriores (AGO y AGE) en la misma fecha y en la misma convocatoria.

La última Asamblea General del Banco se celebró el 19 de mayo de 2020 en primera convocatoria. El texto de los acuerdos y el video de la junta están disponibles en la página web de BNP Paribas, desde donde se transmitió en directo la reunión. La composición del quórum y el resultado de las votaciones de los acuerdos se publicaron en Internet al día siguiente de la reunión. Además, esta reunión fue objeto de una carta informativa específica a los accionistas.

Tras la publicación de la Orden nº 2020-321 del 25 de marzo de 2020, sobre la adaptación de las normas de reunión y deliberación de las Asambleas y órganos directivos de las personas jurídicas de derecho privado debido a la pandemia de COVID-19, esta sesión de la Asamblea General 2020 se celebró sin presencia física de los accionistas.

El quórum se constituyó de la siguiente forma:

► CONSTITUCIÓN DEL QUÓRUM

	Número de accionistas	(%)	Acciones	(%)
Presentes	-	0.00%	-	0.00%
Representados	-	0.00%	-	0.00%
Votos delegados en el Presidente	7,726	53.76%	16,240,773	1.87%
Votos por correspondencia	6,644	46.24%	850,713,016	98.13%
TOTAL	14,370	100.00%	866,953,789	100.00%
de los cuales, por Internet	12,671	88.18%	289,933,058	33.44%
				Quórum
Número de acciones ordinarias (exceptuando autocartera)			1,248,477,854	69.44%

De los 12,671 accionistas que participaron por Internet en la última Asamblea General:

- 6,867 habían delegado su voto en el Presidente;
- 5,804 habían votado por correo.

Todos los acuerdos propuestos a los accionistas fueron aprobados.

9

➤ ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 19 DE MAYO DE 2020



Resultados

PARTE ORDINARIA

Primera resolución: Aprobación de las cuentas de la sociedad correspondientes al ejercicio 2019	99.94%
Segunda resolución: Aprobación de las cuentas consolidadas correspondientes al ejercicio 2019	99.94%
Tercera resolución: Aplicación del resultado correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019	99.95%
Cuarta resolución: Convenciones y compromisos contemplados en los artículos L.225-38 y siguientes del Código de Comercio de Francia	99.98%
Quinta resolución: Autorización para que BNP Paribas pueda comprar acciones propias	99.28%
Sexta resolución: Renovación del cargo del Sr. Jean Lemierre como administrador	98.13%
Séptima resolución: Renovación del cargo del Sr. Jacques Aschenbroich como administrador	85.96%
Octava resolución: Renovación del cargo de la Sra. Monique Cohen como administradora	99.19%
Novena resolución: Renovación del cargo de la Sra. Daniela Schwarzer como administradora	99.34%
Décima resolución: Renovación del cargo de la Sra. Fieds Wicker-Miurin como administradora	99.23%
Decimoprimera resolución: Votación sobre la remuneración atribuible a los administradores	99.59%
Decimosegunda resolución: Votación sobre la remuneración atribuible al Presidente del Consejo de Administración	96.12%
Decimotercera resolución: Votación sobre la remuneración atribuible al Director Ejecutivo y al Director Operativo	96.61%
Decimocuarta resolución: Votación sobre la información relativa a la remuneración satisfecha en 2019 o atribuida con cargo al ejercicio 2019 al conjunto de los funcionarios corporativos	95.79%
Decimoquinta resolución: Votación sobre la remuneración satisfecha en 2019 o atribuida con cargo al ejercicio 2019 al Sr. Jean Lemierre, Presidente del Consejo de Administración	96.36%
Decimosexta resolución: Votación sobre la remuneración satisfecha en 2019 o atribuida con cargo al ejercicio 2019 al Sr. Jean-Laurent Bonnafé, Director Ejecutivo	98.76%
Decimoséptima resolución: Votación sobre la remuneración satisfecha en 2019 o atribuida con cargo al ejercicio 2019 al Sr. Philippe Bordenave, Director Operativo	98.71%
Decimooctava resolución: Votación con carácter consultivo sobre el monto global de todas las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2019 a los directivos y a algunas categorías de empleados	99.84%

PARTE EXTRAORDINARIA

Decimonovena resolución: Ampliación de capital con derecho de suscripción preferente	92.74%
Vigésima resolución: Ampliación de capital sin derecho de suscripción preferente	92.27%
Vigésima primera resolución: Ampliación de capital sin derecho de suscripción preferente como contraprestación de los valores que se ofrecen como aportación de acciones hasta el máximo de 10% del capital	94.31%
Vigésima segunda resolución: Límite general a las autorizaciones para emitir acciones con supresión o sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes	95.35%
Vigésima tercera resolución: Ampliación de capital mediante incorporación de reservas o beneficios, primas de emisión o aportaciones adicionales	99.92%

9x



Resultados

Vigésima cuarta resolución: Límite general a las autorizaciones para emitir acciones con mantenimiento, con supresión o sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes

Vigésima quinta resolución: operaciones reservadas a los miembros del Plan de Ahorro Salarial del Grupo BNP Paribas, sin derechos de suscripción preferente 94.14%

Vigésima sexta resolución: Autorización para reducir el capital social cancelando acciones 96.97%

Vigésima séptima resolución: modificación de los estatutos para permitir el nombramiento de un administrador en representación de los empleados accionistas 99.97%

Vigésima octava resolución: modificación de los estatutos para permitir al consejo de administración tomar determinadas decisiones mediante consultas por escrito 99.97%

Vigésima novena resolución: simplificación y adaptación de los estatutos 99.98%

Trigésima resolución: poderes para realizar trámites 99.98%

¿CÓMO SE CURSAN AVISOS A LOS ACCIONISTAS?

BNP Paribas celebrará su próxima Asamblea General de Accionistas el 18 de mayo de 2021¹.

El aviso de reunión y la convocatoria se pueden consultar en la página web invest.bnpparibas.com en francés y en inglés inmediatamente después de su aparición en el Boletín de Anuncios Legales y Obligatorios de Francia (BALO). En todos los puntos de venta de la red de BNP Paribas, los empleados están formados específicamente para ayudar a los accionistas y conocen los trámites a realizar.

Los accionistas que poseen sus títulos en la modalidad nominativa reciben automáticamente un dossier de invitación completo (formado principalmente por el orden del día y las propuestas de acuerdos) y un formulario de voto, con independencia del número de acciones que posean. Una parte importante y creciente (23.2%, frente al 14.9% un año antes) de las convocatorias enviadas a los titulares de acciones nominativas se cursó por Internet después de que los accionistas afectados dieran su autorización para disfrutar de esta modalidad de información.

BNP Paribas informa por Internet a los titulares de acciones al portador con independencia del número de acciones que posean, con la única condición de que la entidad que lleve sus cuentas esté adherida al sistema electrónico denominado Votaccess. Los accionistas a los que se haya notificado de este modo la celebración de la Asamblea General pueden participar en ella de forma sencilla y rápida. El Banco envía por correo a las entidades de custodia avisos de convocatoria y formularios de voto impresos para que se los hagan llegar a los accionistas que lo soliciten.

¿CÓMO PUEDEN ASISTIR A LAS ASAMBLEAS GENERALES?

Todos los accionistas que tengan sus acciones en sus cuentas dos sesiones bursátiles antes de la Asamblea pueden asistir² con la condición expresa, para los accionistas con títulos al portador, de presentar una tarjeta de admisión o un certificado de asistencia.

¿CÓMO PUEDEN VOTAR?

El uso de la plataforma de voto por Internet permite al accionista recibir el aviso de convocatoria de la Asamblea General. Después, los accionistas pueden votar, o bien designar un representante o bien imprimir su solicitud de tarjeta de admisión si desean asistir a ella².

Más del 88% de los accionistas que votaron en 2020 utilizaron esta plataforma, lo que supone un fuerte incremento con respecto a casi el 74% registrado en 2019. Este significativo aumento es el resultado de la información que, en el marco de la pandemia de COVID-19, fue suministrada a los accionistas a partir del mes de marzo de 2020 con vistas a fomentar el uso de Internet y la comunicación "a distancia" de sus decisiones.

Los accionistas que no utilicen Internet pueden devolver a BNP Paribas el formulario impreso adjunto a la convocatoria. Este documento permite, antes de la celebración de la Asamblea General:

- solicitar una tarjeta de admisión²;
- votar por correo;
- designar un representante que sea persona física o jurídica;
- delegar en el Presidente de la Asamblea.

CP

¹ Sujeto a modificaciones posteriores.

² Salvo en caso de medidas específicas de los gobiernos.

DECLARACIONES DE SUPERACIÓN DE UMBRALES ESTATUTARIOS

Como complemento a los umbrales previstos por la ley, y en virtud del artículo 5 de los estatutos, cualquier accionista que, actuando solo o concertadamente, alcance directa o indirectamente al menos un 0.5% del capital o los derechos de voto de la sociedad o un múltiplo de este porcentaje inferior al 5%, está obligado a informar a la sociedad mediante carta certificada con acuse de recibo.

Más allá del 5%, la obligación declarativa prevista en el punto anterior afecta a fracciones del 1% del capital o los derechos de voto.

Las declaraciones descritas en los dos apartados anteriores también se realizarán cuando la participación en el capital pase a ser inferior a los umbrales indicados arriba.

El incumplimiento de la obligación de declarar la superación de los umbrales, tanto legales como estatutarios, tiene como consecuencia la pérdida de los derechos de voto a petición de uno o varios accionistas que poseen conjuntamente al menos el 2% del capital o los derechos de voto de la sociedad.



Qx

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a signature or a mark.]

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020



Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2020 y 2019. De acuerdo con el Artículo 201 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (Reglamento EU 809/2004) sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2018 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 3 de marzo de 2020 bajo el número D.20-0097.

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2020

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Intereses e ingresos asimilados	2.a	33,589	37,327
Intereses y gastos asimilados	2.a	(12,277)	(16,200)
Ingresos por comisiones	2.b	13,599	13,265
Gastos por comisiones	2.b	(3,737)	(3,900)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	6,861	7,111
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	249	350
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		36	3
Ingresos netos de actividades de seguros	2.e	4,114	4,437
Ingresos de otras actividades	2.f	13,194	13,502
Gastos de otras actividades	2.f	(11,353)	(11,298)
PRODUCTO NETO BANCARIO		44,275	44,597
Gastos de personal	6.a	(16,946)	(17,553)
Otros gastos generales de explotación	2.g	(10,809)	(11,339)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.n	(2,439)	(2,445)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		14,081	13,260
Costo del riesgo	2.h	(5,717)	(3,203)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		8,364	10,057
Participación en el resultado neto de asociadas	4.m	423	586
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		1,030	1,569
Fondo de comercio	4.o	5	(818)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		9,822	11,394
Impuesto sobre las ganancias	2.i	(2,407)	(2,811)
RESULTADO NETO		7,415	8,583
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		348	410
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		7,067	8,173
Ganancias básicas por acción	7.a	5.31	6.21
Ganancias diluidas por acción	7.a	5.31	6.21

69

4.2 Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultado neto	7,415	8,583
Cambios en el patrimonio neto	(2,599)	1,630
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(2,477)	1,565
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(3,151)	530
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	586	283
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(143)	(191)
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	-	883
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(35)	(76)
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	633	494
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(38)	(125)
Impuestos sobre las ganancias	(219)	(391)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(110)	158
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(122)	65
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	89	114
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	(193)	9
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	8	(28)
Impuestos sobre las ganancias	(8)	(15)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(18)	(15)
TOTAL	4,816	10,213
Atribuible a la sociedad dominante	4,508	9,796
Atribuible a intereses minoritarios	308	417

ca

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros, al</i>	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		308,703	155,135
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	167,927	131,935
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	244,878	196,927
Instrumentos financieros derivados	4.a	276,779	247,287
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	15,600	12,452
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	4.c	55,981	50,403
Instrumentos de patrimonio	4.c	2,209	2,266
Activos financieros e costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.e	18,982	21,692
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e	809,533	805,777
Títulos de deuda	4.e	118,316	108,454
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		5,477	4,303
Inversiones de las actividades aseguradoras	4.i	265,356	257,818
Activos fiscales diferidos y corrientes	4.k	6,559	6,813
Ajustes por periodificación y otros activos	4.l	140,904	113,535
Inversiones en asociadas	4.m	6,396	5,952
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	4.n	33,499	32,295
Activos intangibles	4.n	3,899	3,852
Fondo de comercio	4.o	7,493	7,817
TOTAL ACTIVO		2,488,491	2,164,713
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		1,594	2,985
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	94,263	65,490
Depósitos y operaciones de recompra	4.a	288,595	215,093
Títulos de deuda	4.a	64,048	63,758
Instrumentos financieros derivados	4.a	282,608	237,885
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	13,320	14,116
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	4.g	147,657	84,566
Adeudado a clientes	4.g	940,991	834,667
Títulos de deuda	4.h	148,303	157,578

69

<i>En millones de euros, al</i>	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Deuda subordinada	4.h	22,474	20,003
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		6,153	3,989
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.k	3,001	3,566
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.l	107,846	102,749
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	4.i	240,741	236,937
Provisiones para contingencias y cargos	4.p	9,548	9,486
TOTAL PASIVO		2,371,142	2,052,868
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		106,228	97,135
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		7,067	8,173
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		113,295	105,308
Cambios en el patrimonio neto		(496)	2,145
Total atribuible a la sociedad dominante		112,799	107,453
Intereses minoritarios	7.d	4,550	4,392
TOTAL PATRIMONIO NETO		117,349	111,845
TOTAL PASIVO		2,488,491	2,164,713



4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2020

<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultado antes de impuestos		9,822	11,394
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		5,741	13,413
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		6,325	6,108
Deterioro del fondo de comercio y otra propiedad, planta y equipo		24	796
Dotación neta a provisiones		6,971	11,071
Participación en los resultados de asociadas		(423)	(586)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(1,034)	(1,585)
Ingresos netos de actividades de financiamiento		(2,470)	(830)
Otros movimientos		(3,652)	(1,561)

6x

<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Incremento (disminución) neto relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		123,761	
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones con clientes e instituciones de crédito		152,167	(14,723)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(18,050)	(51,042)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(7,767)	(7,945)
Impuestos pagados		(2,589)	(1,934)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		139,324	(50,837)
(Disminución) Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		(78)	1,675
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(773)	(1,998)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(851)	(323)
Incremento (disminución) en efectivo relacionado con operaciones con accionistas		773	(3,987)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		17,751	24,128
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		18,524	20,141
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(2,614)	714
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		154,383	(30,305)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		152,218	182,523
Caja y haberes en bancos centrales		155,151	185,134
Adeudado a bancos centrales		(2,985)	(1,354)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,972	8,813
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.g	(9,072)	(10,571)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		152	501
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		306,601	152,218
Caja y haberes en bancos centrales		308,721	155,151
Adeudado a bancos centrales		(1,594)	(2,985)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,380	8,972
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.g	(8,995)	(9,072)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		89	152
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		154,383	(30,305)



8

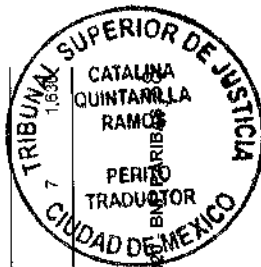
4.5 Conciliación del patrimonio neto del 1° de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Capital y reservas		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	



2

En millones de euros	Capital y reservas		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		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		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasific	



82

En millones de euros	Capital y reservas		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Activos financieros a valor razonable		Derivados utilizados con fines de cobertura		Total atribuible a la sociedad dominante		Intereses minoritarios (nota 7.d)		Patrimonio neto total	
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados y superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Tipos de cambio	Total	Inversiones de las actividades de aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Intereses minoritarios (nota 7.d)	Patrimonio neto total		
Resultado neto del ejercicio 2019			8,173	8,173												
Situación al 31 de diciembre de 2019	27,070	8,689	69,549	105,308	511	(163)	160	508	(1,902)	241	2,238	1,060	1,637	107,453	4,392	111,845



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
Capital y reservas	

[illegible]

**Cambios en el
ámbito de la
consolidación
que afectan a
intereses
minoritarios
(nota 7.d)**



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
Capital y reservas	

Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados

	Riesgo	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto resultados	Activos financieros emisores de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto resultados	Tipos de cambio	Inversiones de las actividades de cobertura	Derivados utilizados con fines de	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.d)	Patrimonio neto total
	Accionistas y reservas relacionadas ordinarias y superiores duración indeterminada	Títulos subordinados	Reservas no distribuidas	Total	Total	Total	Total	Total	Total
En millones de euros				(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	1
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)				(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	1



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

La epidemia de coronavirus, declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, y las diversas medidas puestas en marcha por los gobiernos y los organismos reguladores para luchar contra su propagación afectaron a la cadena de suministro mundial, así como a la demanda de bienes y servicios, y tuvieron un impacto importante sobre el crecimiento mundial. Al mismo tiempo, se relajaron las políticas presupuestales y monetarias para sostener la economía.

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas se han elaborado bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento. Las consecuencias de esta epidemia, atenuadas por el conjunto de medidas anticíclicas, como las ayudas de las autoridades y los planes de reactivación de la actividad económica de los que se benefician los clientes, inciden principalmente en las pérdidas crediticias previstas y la valuación de los activos. La estimación de estos impactos se llevó a cabo en un contexto de incertidumbre en relación con la magnitud de las consecuencias de esta epidemia para las economías, tanto a escala nacional como mundial.

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas, y ciertos textos recientes no han pasado por el proceso de aprobación.

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 2020, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado". La sección 4 del capítulo 5, *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo*, presenta fundamentalmente la información relativa a la NIIF 7 sobre las exposiciones al riesgo crediticio y los deterioros correspondientes, desglosada en función de su estado (productivo o improductivo), por zonas geográficas y por sectores, así como detalles de los préstamos y cuentas por cobrar sujetos a moratorias o a los mecanismos de garantías públicas en respuesta a la crisis sanitaria.

- Desde el 1º de enero de 2019, el Grupo aplica la norma NIIF 16 "Arrendamientos", adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017.

Se le planteó al Comité de Interpretación de las NIIF (CINIIF) una cuestión relativa a la determinación de la duración de dos tipos de contratos rescindibles o renovables:

- los contratos de duración indeterminada, rescindibles en cualquier momento mediante preaviso del arrendatario o el arrendador sin pago de penalización;
- los contratos formalizados por una duración inicial breve (en principio, 12 meses) y renovables indefinidamente mediante tácita reconducción por la misma duración, salvo aviso en contrario del arrendador o del arrendatario indicado en el marco de un preaviso.

En el marco de su reunión del 26 de noviembre de 2019, el CINIIF confirmó que el carácter ejecutorio de los dos tipos de contratos anteriores puede extenderse más allá del periodo de preaviso cuando una de las dos partes obtiene una ventaja económica significativa derivada de la no rescisión del contrato de arrendamiento. El CINIIF también confirmó que en el caso de que una entidad prevea utilizar unas obras de mejora no desmontables en los bienes arrendados después de la fecha en la que el contrato puede ser rescindido, la existencia de dichas mejoras indica que la entidad puede sufrir una penalización económica significativa en caso de rescisión. En este caso, la duración empleada en el cálculo del derecho de uso se corresponde con la duración de uso de las obras de mejora.

El Grupo ha aplicado esta decisión y su impacto no ha sido significativo.

- En el marco de la reforma de las tasas IBOR y Eonia, el Grupo lanzó a finales de 2018 un programa mundial de transición que cubrió el conjunto de negocios y funciones. Este programa pretende enmarcar y poner en marcha el proceso de transición de las antiguas tasas de interés de referencia hacia las nuevas tasas en las principales jurisdicciones y monedas (euro, libra esterlina, dólar estadounidense, franco suizo y yen), reduciendo al mismo tiempo los riesgos relacionados con esta transición y respetando los plazos fijados por las autoridades competentes. El Grupo ha contribuido a los trabajos de implementación desarrollados conjuntamente con los bancos centrales y supervisores.

Los anuncios realizados por las autoridades públicas del Reino Unido, EE.UU. y la entidad que gestiona los Libor (ICE BA) a finales de noviembre de 2020 modificaron el calendario de transición, que debía completarse inicialmente a finales del año 2021. Para el Libor en GBP, debería publicarse un Libor sintético a partir de esa fecha para determinados contratos clasificados como *tough legacy* (con dificultades para

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

9

realizar la transición). En EE.UU., la publicación del Libor en USD se mantendrá hasta mediados de 2023 y está buscándose una legislación más allá de esta fecha para determinadas clases de activos, sobre todo los bonos a tasa variable.

Partiendo de los progresos realizados durante el ejercicio 2020, principalmente mediante la definición de un plan detallado, el Banco confía en su capacidad operativa para gestionar el proceso de transición de grandes volúmenes de transacciones hacia las nuevas tasas de referencia.

En Europa continuó la transición Eonia-€STR, cuya naturaleza es estrictamente técnica habida cuenta del vínculo fijo entre estos dos índices y también se confirmó que el Euribor se mantenía *sine die*.

La reforma de las tasas IBOR en el resto de monedas 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;
- 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 período 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, se aplican obligatoriamente a los estados financieros anuales a partir del 1º de enero de 2020, existiendo la posibilidad de aplicarlos anticipadamente. El Grupo se ha acogido a esta opción.

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.

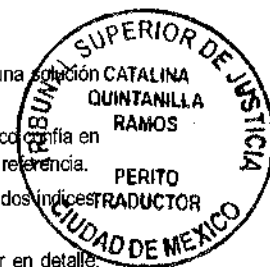
Estos cambios, adoptados por la Comisión Europea en diciembre de 2020, se aplican a los estados financieros anuales a partir del 1º de enero de 2021, existiendo la posibilidad de aplicarlos anticipadamente. El Grupo se ha acogido a esta opción con el fin de mantener sus actuales relaciones de cobertura, que se vieron modificadas por la transición hacia las nuevas tasas de referencia.

El Grupo ha documentado las relaciones de cobertura de valor y resultados futuros a tenor de las tasas de interés de referencia afectadas por la reforma, principalmente el Eonia, el Euribor y las tasas Libor. En lo que respecta a estas relaciones de cobertura, los instrumentos cubiertos y de cobertura se irán modificando progresivamente, cuando sea necesario, con el fin de incorporar las nuevas tasas. Las modificaciones de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 se aplican cuando los términos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura todavía no han sido modificados (por ejemplo, incluyendo una cláusula de *fallback*) o, cuando si 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 5b *Instrumentos utilizados con fines de cobertura*.

Al 31 de diciembre de 2020, 143,964 contratos con una fecha de vencimiento posterior al 31 de diciembre de 2021 están referenciadas a las tasas afectadas por esta reforma y, de esta cifra, 104,315 son contratos de derivados.

Por otro lado, la reforma da lugar a un cambio del índice de referencia de las tasas de interés a un día para la remuneración de las garantías, que se llevó a cabo principalmente en 2020 por parte de las cámaras de compensación de los derivados en euros y dólares estadounidenses, lo que provocó cambios en las curvas de valuación. El impacto neto de estos cambios en las cuentas del Grupo no es significativo.



9

La introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del 1º de enero de 2020 no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2020.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2020 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, sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de seguros". Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023¹ y deberá ser adoptada previamente por la Unión Europea para su aplicación en Europa.

Se está llevando a cabo el análisis de la norma y la identificación de sus efectos.

1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de consolidación

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a las empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo o sobre las cuales el Grupo ejerce influencia importante, salvo aquellas empresas cuya consolidación se considera irrelevante para el Grupo. Las empresas que registran en su activo acciones de las compañías consolidadas también se consolidan.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el Grupo obtiene el control efectivo. Las empresas bajo control temporal se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha de la enajenación.

1.b.2 Métodos de consolidación

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad la exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A 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 debe realizarse de nuevo en cuanto se produce algún cambio en uno de los criterios que caracterizan ese control.

Cuando el Grupo ostenta por controto 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

¹ El 25 de junio de 2020 el IASB publicó una serie de modificaciones a la NIIF 17 en las que propuso principalmente aplazar dos años su fecha de aplicación obligatoria.

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 los 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 y disponibles para venta se mantienen en los estados financieros consolidados.

Conversión de estados financieros expresados en divisas

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas se elaboran en euros.

Los estados financieros de las empresas cuya moneda funcional no es el euro se convierten utilizando el método del tipo de cambio de cierre, conforme al cual todos los activos y pasivos, tanto monetarios como no monetarios, se convierten utilizando el tipo de cambio al contado en la fecha de cierre del ejercicio. Las partidas de ingresos y gastos se convierten al tipo promedio para el periodo.

El mismo método se aplica a los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de realizar ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios.

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Tipos de cambio", para la parte atribuible a la sociedad dominante, y en "Intereses minoritarios" para la parte atribuible a terceros. De acuerdo con el tratamiento opcional que permite la NIIF 1, el Grupo ha dejado a cero, trasladándolas a reservas consolidadas, todas las diferencias de conversión atribuibles a la sociedad dominante y a intereses minoritarios en el balance de apertura del 1º de enero de 2004.

En caso de liquidación o enajenación de algunas o todas las participaciones en una empresa extranjera ubicada fuera de la Eurozona que lleve a un cambio en la naturaleza de la inversión (pérdida de control, pérdida de influencia importante o pérdida del control conjunto sin mantener una influencia notable), la diferencia de conversión acumulada en la fecha de liquidación o venta, determinada de acuerdo con el método por etapas, se reconoce en la cuenta de resultados.

En caso de que la participación porcentual cambie sin modificaciones en la naturaleza de la inversión, la diferencia de conversión se reasigna entre la parte atribuible a la sociedad dominante y aquella atribuible a intereses minoritarios, si la empresa se consolida por integración global. Para las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.



1.b.4 Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio

Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición.

Conforme a este método, los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos de la sociedad adquirida se miden a valor razonable o su equivalente en la fecha de adquisición, excepto por los activos no corrientes clasificados como activos mantenidos para venta, que se contabilizan a valor razonable menos los costos de venta.

Los pasivos contingentes de la sociedad adquirida no se reconocen en el balance consolidado, a menos que representen una obligación corriente en la fecha de adquisición y se pueda medir el valor razonable en forma confiable.

El costo de una combinación de negocios es el valor razonable o su equivalente, en la fecha del intercambio, de los activos transmitidos y los pasivos que se asumen o en que se incurre, o de los instrumentos de patrimonio que se emiten para obtener el control de la sociedad adquirida. Los costos atribuibles directamente a la combinación de negocios se tratan como una operación separada y se reconocen en la cuenta de resultados.

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 1° de enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.

Según lo permite la NIIF 1, las combinaciones de negocios que se realizaron antes del 1° de enero de 2004 y se registraron de acuerdo con las normas de contabilidad previamente aplicables (PCGA de Francia), no se han reexpresado de acuerdo con los principios de la NIIF 3.

Medición del fondo de comercio

El Grupo BNP Paribas realiza pruebas del fondo de comercio para detectar deterioro en forma regular.

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)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 El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".

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, 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 monetarios¹ 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.d MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES

1.d.1 Margen de intermediación

Los ingresos y gastos que resultan de los instrumentos financieros de deuda medidos al 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 diferieren hasta su disposición y posteriormente se incorporan al cálculo de la tasa de interés efectiva reconociéndolas linealmente durante la vida del crédito. También se incluyen en esta categoría las comisiones de sindicación, por la parte de la comisión equivalente a la remuneración de otros participantes.

1.d.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

Las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), los ingresos de promociones inmobiliarias, así como los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, pertenecen al ámbito de aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

Esta norma define un modelo único de reconocimiento de los ingresos basándose en principios organizados en cinco etapas. Estas cinco etapas permiten sobre todo identificar las obligaciones de prestación distintas de las recogidas en los contratos y asignarles el precio de la transacción. Los productos relacionados con estas diferentes obligaciones de prestación se reconocen cuando se satisfacen dichas obligaciones, es decir, cuando se transfiere el control del bien o del servicio.

El precio de una prestación puede contener un elemento variable. Los montos variables únicamente pueden registrarse en la cuenta de resultados si es altamente probable que los montos registrados no van a dar lugar a un ajuste significativo a la baja.

Comisiones

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones en la cuenta de resultados:

- progresivamente a medida que se presta el servicio, cuando el cliente disfruta de un servicio continuado. Aquí cabe citar, por ejemplo, algunas comisiones sobre operaciones con clientes cuando los servicios se prestan de forma continuada, las comisiones sobre compromisos de financiamiento que no se incluyen en el margen de intermediación, ya que es poco probable que termine disponiéndose del préstamo, las comisiones sobre garantías financieras, las comisiones de compensación de instrumentos financieros, las comisiones derivadas 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.

¹ Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo.



cx



Ingresos de otras actividades

Los ingresos de promoción inmobiliaria, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, 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 valorado (por ejemplo, trabajos en curso controlados por el cliente sobre cuyo terreno se levanta el activo...) o cuando la prestación de la entidad no crea un activo que esta podría utilizar de otro modo y le confiere un derecho exigible al pago de la parte efectuada hasta la fecha considerada. Un ejemplo serían los contratos VEFA en Francia (contratos de compraventa futura).
- a su finalización, en el resto de situaciones.

En el caso de los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, el Grupo los registra en la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio, es decir, prorrateando los costos asumidos en relación con los contratos de mantenimiento.

1.e ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, salvo los vinculados a las actividades aseguradoras (véase nota 1.f) se clasifican al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de gestión y las características contractuales de los instrumentos en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican al 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 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.

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.

UX



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.

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, debe realizarse 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 al costo amortizado, incluyendo los intereses devengados no vencidos y deduciendo los reembolsos de capital e intereses realizados durante el periodo transcurrido. Estos activos financieros también se someten desde el principio a un cálculo de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio (nota 1.e.5).

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

08



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 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 recibibles reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

Además, los intereses se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasifican opcionalmente, transacción por transacción, en instrumentos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico). En la venta de las acciones, los cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto no se trasladan a la cuenta de resultados. Únicamente se reconocen en la cuenta de resultados los dividendos, en tanto en cuanto representen una remuneración por la inversión y no un reembolso de capital. Estos instrumentos no se someten a pruebas de deterioro.

Las participaciones de fondos reembolsables a discreción del titular no responden a la definición de instrumentos de patrimonio. Estas tampoco cumplen los criterios de los flujos de efectivo y, por tanto, se registran a valor razonable con cambios en resultados.

1.e.3 Compromisos de financiamiento y garantía

Los compromisos de financiamiento y de garantías financieras que no se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la nota relativa a los compromisos otorgados y recibidos. Se someten a pruebas de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio. Estos deterioros se presentan en el rubro "Provisiones para contingencias y cargos".

1.e.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

Las cuentas de ahorro vivienda (Comptes Épargne-Logement – "CEL") y los planes de ahorro vivienda (Plans d'Épargne Logement – "PEL") son productos minoristas regulados por el gobierno que se venden en Francia; combinan una fase de ahorro y una fase de crédito que son inseparables, donde la fase del crédito depende de la fase de ahorro.

Estos productos contienen dos tipos de obligaciones para BNP Paribas: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros por un periodo indefinido, a una tasa que establece el gobierno al inicio del contrato (en el caso de productos de PEL) o una tasa que se restablece cada seis meses utilizando una fórmula de indexación que establece la ley (en el caso de los productos de CEL); así como la obligación de otorgar préstamos al cliente (a opción del cliente) por un monto que depende de los derechos adquiridos durante la fase de ahorro, a una tasa que se establece al inicio del contrato (en el caso de los productos de PEL) o una tasa que depende de la fase de ahorro (en el caso de los productos de CEL).

Las obligaciones futuras del Grupo respecto a cada generación (en el caso de los productos de PEL, una generación abarca todos los productos con la misma tasa de interés al inicio; en el caso de los productos de CEL, todos esos productos constituyen una sola generación) se miden descontando las ganancias futuras probables de los saldos pendientes en riesgo para esa generación.

El valor en riesgo se estima con base en un análisis histórico de la conducta del cliente y equivale a lo siguiente:

- para la fase de créditos: al valor estadísticamente probable de los créditos y a los saldos pendientes reales de los créditos;
- para la fase de ahorro: a la diferencia entre el valor estadísticamente probable de los créditos y el valor mínimo previsto, donde éste último se considera equivalente a depósitos a plazo incondicionales.

Las ganancias para periodos futuros de la fase de ahorro se estiman como la diferencia entre la tasa de reinversión y la tasa de interés fija de remuneración del ahorro sobre el valor en riesgo de ahorros del periodo en cuestión. Las ganancias para periodos futuros de la fase de crédito se estiman como la diferencia entre la tasa de refinanciamiento y la tasa de interés fija para créditos sobre el valor en riesgo de créditos del periodo en cuestión.

La tasa de reinversión para ahorros y la tasa de refinanciamiento para créditos se derivan de la curva de rendimiento swap y de los diferenciales que se esperan de los instrumentos financieros de clase y vencimiento similares. Los diferenciales se determinan con base en los diferenciales reales de los créditos para compra de vivienda a tasa fija en el caso de la fase de créditos y los productos que se ofrecen a clientes individuales en el caso de la fase de ahorro. Para reflejar la incertidumbre de las tendencias de las tasas de interés futuras, y el impacto de dichas tendencias en los modelos de conducta del cliente y el valor en riesgo, las obligaciones se estiman utilizando el método Monte-Carlo.

Quando 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

51

balance en "Provisiones para contingencias y cargos". Los movimientos en esta provisión se reconocen como ingresos y gastos de intereses 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 al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera otorgada que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler, las deudas comerciales y los activos de contratos.

Modelo general

El Grupo identifica tres "estratos" que se corresponden con una situación específica atendiendo a la evolución del riesgo crediticio de la contraparte desde el reconocimiento inicial del activo.

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ("estrato 1"): si, en la fecha de cierre del balance, el riesgo crediticio del instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, este instrumento da lugar a una provisión por deterioro por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas a 12 meses (resultantes de los riesgos de impago durante los siguientes 12 meses).
- Pérdidas crediticias al vencimiento de los activos no deteriorados ("estrato 2"): la provisión por deterioro se mide por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas durante la vida del instrumento financiero (a vencimiento) si el riesgo crediticio de este ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial sin que el activo se haya considerado deteriorado.
- Pérdidas crediticias esperadas al vencimiento de los activos financieros deteriorados o de dudoso cobro ("estrato 3"): la provisión por deterioro se reconoce también por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas al vencimiento.

Este modelo general se aplica al conjunto de los instrumentos que se engloban en el ámbito del deterioro de la NIIF 9, con la excepción de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión y los instrumentos en los que se utiliza un modelo simplificado (véase más adelante).

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero y para el periodo contable en curso ya no existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

En cuanto a los ingresos por intereses, estos se calculan sobre el valor contable bruto para los saldos de los estratos 1 y 2. Para los saldos del estrato 3, los ingresos por intereses se calculan sobre la base del costo amortizado de las deudas (es decir, el valor bruto contable neto de la provisión por deterioro).

Definición de impago

La definición de impago está en consonancia con la del acuerdo de Basilea, con la presunción refutable de que la entrada en impago se realice como muy tarde después de los 90 días de impago. Esta definición tiene en cuenta las directrices de la EBA del 28 de septiembre de 2016, principalmente en lo relativo a los umbrales aplicables en caso de impagados y los periodos de observación.

La definición de impago se utiliza de forma homogénea para medir el aumento del riesgo crediticio y la magnitud de las pérdidas crediticias esperadas.

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

Un activo financiero se considera depreciado o de dudoso cobro y se encuadra en el "estrato 3" cuando se producen uno o varios sucesos que tienen una incidencia negativa en los flujos de efectivo futuros de este activo financiero.

En un plano individual, constituye un indicio objetivo de depreciación cualquier dato observable respecto a los siguientes eventos: la existencia de cuentas impagadas desde hace al menos 90 días; el conocimiento o las indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago; las concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la sección *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.



99

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago o las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

En el contexto de la crisis sanitaria, la concesión de moratorias de acuerdo con los criterios definidos por las directrices de la EBA, publicadas el 2 de abril de 2020 y modificadas el 2 de diciembre de 2020, no se ha considerado aisladamente como un indicador de deterioro significativo del riesgo crediticio que conlleva una transferencia automática al estrato 2. Este mismo tratamiento se ha aplicado a la concesión de moratorias "privadas" en respuesta a criterios equivalentes a los definidos en las directrices de la EBA publicadas el 2 de abril de 2020 (es decir, concedidas hasta el 30 de septiembre de 2020). Las moratorias no desencadenan el recuento de los días de retraso en el pago mientras que se respete el nuevo calendario.

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 2.h Costo del riesgo.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas se definen como una estimación de las pérdidas crediticias (es decir, el valor actual de los déficits de efectivo) ponderada por la probabilidad de ocurrencia de dichas pérdidas durante la vida prevista de los instrumentos financieros. Se calculan de forma individual para cada exposición.

En la práctica, para las exposiciones clasificadas en los estratos 1 y 2, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el producto de la probabilidad de impago (PI), la pérdida en caso de impago (*Loss Given Default* - LGD) y el monto de la exposición en caso de impago (*Exposure at Default* - EAD), descontadas a la tasa de interés efectiva de la exposición. Son el resultado del riesgo de impago en los 12 meses siguientes (estrato 1) o del riesgo de impago durante la vida del instrumento (estrato 2). En el negocio especializado del crédito al consumo, habida cuenta de las características de las carteras, el método utilizado se basa, por un lado, en las probabilidades de pasar a una exigibilidad anticipada y, por otro, en los porcentajes de pérdida descontados después de la exigibilidad anticipada. Los cálculos de los parámetros se realizan estadísticamente a partir de poblaciones homogéneas.

Para las exposiciones clasificadas en el estrato 3, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el valor descontado a la tasa de interés efectiva de los déficits de efectivo durante la vida del instrumento. Los déficits de efectivo representan la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales exigibles y los flujos de efectivo previstos (es decir, que deberían recibirse).

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) durante su vida. En los casos excepcionales en los que no pueda estimarse de forma fiable la vida del instrumento financiero, se utilizará 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.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, es preciso estimar tanto las probabilidades de impago a un año como las probabilidades de impago al vencimiento.

Las PI a un año se derivan de las PI regulatorias, que están basadas en promedios a largo plazo a lo largo del ciclo, con el fin de reflejar las condiciones actuales ("point in time" o PIT).

Las PI al vencimiento se definen utilizando matrices de migración que reflejan la evolución prevista de la calificación interna de la exposición hasta el vencimiento y las probabilidades de impago asociadas.

Pérdidas en caso de impago (LGD)

La pérdida en caso de impago es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo previstos, descontados a la tasa de interés efectiva (o una aproximación) en la fecha de impago. La LGD se expresa como porcentaje de la EAD.

La estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora los flujos de efectivo resultantes de la venta de una garantía mantenida u otras mejoras crediticias si estas se incluyen en las condiciones contractuales y la entidad no las contabiliza de forma separada (por ejemplo, una garantía hipotecaria asociada a un préstamo inmobiliario), una vez deducidos los costes de obtención y venta de dichas garantías.

En el marco de los préstamos garantizados por los Estados concedidos en el contexto de la crisis sanitaria, la garantía se considera como intrínseca al contrato de préstamo si se incluye en sus condiciones contractuales o se otorga en el momento de la concesión del préstamo, y si el monto de reembolso previsto puede asignarse a un préstamo concreto (no existe efecto de mutualización mediante un mecanismo de subordinación o de tope global para toda una cartera). En este caso, se tiene en cuenta en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas; si no, da lugar al reconocimiento de un activo de reembolso separado.



67

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 de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo.

Exposición en caso de impago (EAD)

La exposición en caso de impago de un instrumento es el monto residual que se prevé que adeude el deudor en el momento del impago. Este monto se define en función del perfil de reembolso esperado y tiene en cuenta, según los tipos de exposición, las amortizaciones contractuales, los reembolsos anticipados previstos y las disposiciones previstas de las líneas de crédito.

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

El monto de las pérdidas crediticias previstas se calcula a partir de un promedio ponderado de escenarios probables, tomando en consideración sucesos pasados, circunstancias actuales y previsiones razonables y justificables sobre la coyuntura económica.

Los principios aplicados a la incorporación de escenarios económicos en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se detallan en la nota 2.h Costo del riesgo.

Traslados a pérdidas

Un traslado a pérdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a pérdidas se produce cuando se han agotado todas las vías de actuación a disposición del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdicción.

Si el monto de la pérdida cuando se lleva a cabo el traslado es superior a la provisión por deterioro acumulada, la diferencia se registra como una pérdida de valor adicional en "Costo del riesgo". En todas las recuperaciones que se produzcan después de que el activo financiero (o una parte de él) ha salido del balance, el monto recibido se registra como ganancia en "Costo del riesgo".

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

Cuando un crédito está respaldado con un activo financiero o no financiero recibido en garantía y la contraparte incurre en un impago, el Grupo puede optar por ejercitar la garantía y, según la jurisdicción, puede convertirse en el propietario del activo. En una situación así, el crédito se da de baja contablemente a cambio del activo recibido en garantía.

Cuando se ha hecho efectiva la propiedad del activo, este se reconoce a su valor razonable y se clasifica en el balance según la intención de gestión.

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 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".

En 2020, 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 reconoce entonces en el PNB a condición de que se respeten determinados criterios¹. En este caso, se considera que la moratoria no responde a dificultades financieras del prestatario, sino a una crisis de liquidez pasajera, y no se considera por defecto que el riesgo crediticio ha 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.

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

¹ Moratorias calificadas como "Medida general Covid-19" (es decir, que responden a los criterios definidos en las directrices que publicó la EBA el 2 de abril de 2020) o equivalente y que no conllevan una transferencia al estrato 3.



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 objetivo de depreciación (estrato 3), las pérdidas por créditos irrecuperables y los montos recuperados de créditos cancelados en libros;
- los deterioros de títulos de renta fija de entidades de seguros deteriorados individualmente (cubiertos por la NIC 39).

También se reconocen en el costo del riesgo los gastos relacionados con fraudes y controversias inherentes al negocio de financiamiento.



1.e.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de negociación comprende los instrumentos mantenidos para negociación, incluidos los instrumentos derivados.

El resto de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se refiere a los instrumentos de deuda que no se mantienen para negociación y que no cumplen el criterio del modelo de gestión "cobro" o "cobro y venta" o el de los flujos de efectivo. También se engloban en esta categoría los instrumentos de patrimonio para los que no se ha optado por la clasificación a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los costos iniciales de transacción se registran directamente en la cuenta de resultados. En la fecha del balance, los cambios en el valor razonable se presentan en el rubro "Ganancias/pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados. Lo mismo ocurre con los ingresos, dividendos y plusvalías/minusvalías de venta realizadas de la cartera de negociación.

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas.

Las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio se recogen en un rubro específico del patrimonio neto.

1.e.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Un instrumento financiero emitido o sus diferentes componentes se clasifican como pasivo financiero o instrumento de patrimonio en función con la naturaleza económica del contrato jurídico.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compañía del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo está obligado a intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un número variable de acciones propias del Grupo.

Los instrumentos de patrimonio son producto de contratos que ponen de manifiesto un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos.

Títulos de deuda y deuda subordinada

Los títulos de deuda y la deuda subordinada se contabilizan al 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 al 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.

Quando 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.

5X



Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio (por ejemplo, los títulos subordinados superiores de duración indeterminada) se presentan en el rubro "Capital y reservas" del balance.

Los pagos con cargo a un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se registran directamente como deducción del patrimonio. Del mismo modo, los costos de transacción de un instrumento calificado como de patrimonio se registran como deducción del patrimonio.

Los derivados de acciones propias se tratan como sigue, dependiendo del método de liquidación:

- como instrumentos de patrimonio, si se liquidan mediante la entrega física de un número fijo de acciones propias por un monto fijo de efectivo u otro activo financiero. Dichos instrumentos no se vuelven a evaluar;
- como derivados, si se liquidan en efectivo, o por elección, dependiendo de si se liquidan mediante la entrega física de acciones o en efectivo. Los cambios en el valor de dichos instrumentos se llevan a la cuenta de resultados.

Si el contrato incluye una obligación, contingente o no, de que el Banco recompre sus propias acciones, el banco debe reconocer la deuda al valor actual con un asiento compensatorio en el patrimonio neto.

1.e.9 Contabilidad de coberturas

El Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

Los derivados contratados como parte de una relación de cobertura se designan de acuerdo con el objetivo de la cobertura.

Las coberturas de valor razonable se utilizan específicamente para cubrir los riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos a tasa fija, tanto para instrumentos financieros identificados (valores, emisiones de deuda, créditos, adquisición de préstamos) como para carteras de instrumentos financieros (fundamentalmente, depósitos a la vista y créditos a tasa fija).

Las coberturas de resultados futuros se utilizan específicamente para cubrir riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos con tasa de interés variable, incluyendo renovaciones, y riesgos de tipo de cambio sobre ingresos en divisas estimados como altamente probables.

Al inicio de la cobertura, el Grupo prepara la documentación formal que detalla la relación de cobertura, identifica el instrumento, o parte del instrumento, o parte del riesgo que se está cubriendo, la estrategia de cobertura y el tipo de riesgo cubierto, el instrumento de cobertura, y los métodos utilizados para evaluar la eficacia de la relación de cobertura.

Al inicio y al menos trimestralmente, el Grupo evalúa, de manera coherente con la documentación original, la eficacia real (retrospectiva) y esperada (prospectiva) de la relación de cobertura. Las pruebas de eficacia retrospectiva están diseñadas para evaluar si la proporción de cambios reales en el valor razonable o los resultados del instrumento de cobertura con aquellos en la partida cubierta está dentro de un rango de 80% a 125%. Las pruebas de eficacia prospectiva están diseñadas para asegurar que los cambios esperados en el valor razonable o los resultados previstos del derivado durante la vida residual de la cobertura compensen apropiadamente aquellos de la partida cubierta. Para operaciones estimadas como altamente probables, la eficacia se evalúa en gran medida con base en los datos históricos para operaciones similares.

De acuerdo con la NIC 39 adoptada por la Unión Europea, que excluye ciertas estipulaciones sobre la contabilización de las coberturas de carteras, se utilizan relaciones de cobertura de valor 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);
- 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

ca

vigencia original de la cobertura. Si la partida cubierta ya no aparece en el balance, en particular debido a pagos anticipados, el ajuste se lleva a la cuenta de resultados de inmediato.

En una relación de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados", en la forma y en la fecha en que los flujos de efectivo provenientes de la partida cubierta tienen un impacto en la cuenta de resultados. Las partidas cubiertas continúan contabilizándose utilizando el tratamiento específico para la categoría a la cual pertenecen.

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto como resultado de la reevaluación del instrumento de cobertura siguen en el patrimonio neto hasta que la propia operación cubierta tiene un impacto en la cuenta de resultados, o hasta que es evidente que la operación no sucederá, en cuyo punto se transfieren a la cuenta de resultados.

Si deja de existir la partida cubierta, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto se llevan de inmediato a la cuenta de resultados.

Cualquiera que sea la estrategia de cobertura que se utilice, las partes ineficaces de la cobertura se reconocen en la cuenta de resultados en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las coberturas de inversiones netas en divisas en subsidiarias y sucursales se contabilizan en la misma forma que las coberturas de resultados futuros. Los instrumentos de cobertura pueden ser derivados de tipos de cambio o cualquier otro instrumento financiero no derivado.

1.e.10 Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una operación concertada en condiciones normales entre participantes del mercado, en el mercado principal o en el más ventajoso, a la fecha de medición.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando precios que se obtienen directamente de datos externos, o bien utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación son principalmente enfoques de mercado y de ingresos que abarcan modelos generalmente aceptados (por ejemplo, flujos de efectivo descontados, modelo Black-Scholes y técnicas de interpolación). Maximizan el uso de datos observables y minimizan el uso de datos no observables; se calibran para reflejar las condiciones actuales del mercado y se aplican los ajustes de valuación según sea apropiado, cuando algunos factores, como riesgos de modelo, liquidez y crediticios no son captados por los modelos o los datos subyacentes, pero, no obstante, los participantes de mercado los consideran al establecer el valor razonable.

En general, se debe medir 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.e.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un activo financiero, ya sea cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o cuando el Grupo transfiere los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo y prácticamente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo. Si no se cumplen todas estas condiciones, el Grupo conserva el activo en el balance y reconoce un pasivo por la obligación creada como resultado de la transferencia del activo.

Baja contable de pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un pasivo financiero cuando el pasivo se extingue en su totalidad o en parte.



Operaciones de recompra y préstamos de valores

Los valores que se venden temporalmente conforme a contratos de recompra continúan registrándose en el balance del Grupo en la categoría de valores a la que pertenecen. El pasivo correspondiente se reconoce 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 acuerdos 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.e.12 Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance si, y sólo si, el Grupo tiene el derecho ejercible por ley a compensar los montos reconocidos, y pretende liquidar en base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los contratos de recompra y derivados que cumplen los dos criterios establecidos en las normas contables se compensan en el balance.

1.f NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

Las políticas de contabilidad y las reglas de evaluación específicas relacionadas con los activos y pasivos que generan contratos de seguros y contratos financieros con una cláusula de participación discrecional emitidos por compañías de seguros consolidadas se definen de acuerdo con la NIIF 4 y se reflejan en los estados financieros consolidados.

La modificación de la NIIF 4 "Contratos de seguro", publicada por el IASB el 25 de junio de 2020, da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1º de enero de 2023 la fecha de aplicación de la NIIF 9, en sintonía con el aplazamiento de la fecha de aplicación obligatoria de la norma NIIF 17 "Contratos de seguro". Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

Esta exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, limitada en la modificación del IASB a los grupos cuya actividad predominante son los seguros, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros, tal y como se definen en la Directiva 2002/87/EC, en el marco de su adopción por parte de la Unión Europea. Esta posibilidad está condicionada principalmente a la ausencia de ventas internas de instrumentos financieros entre las entidades aseguradoras y el resto de entidades del conglomerado (exceptuando los instrumentos financieros que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados).

El Grupo aplica esta modificación al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que de este modo aplicará 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 de las actividades aseguradoras

Las inversiones de las actividades aseguradoras comprenden fundamentalmente:

- las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen según los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas técnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversión;
- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones;
- los inmuebles de inversión;
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el método de la participación;
- así como la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión.



CPX

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones financieras mantenidas por entidades aseguradoras del Grupo se clasifican en una de las cuatro categorías definidas por la NIC 39: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" comprende los derivados y activos financieros que el Grupo ha decidido reconocer a valor razonable con cambios en resultados desde el principio, de acuerdo con la opción que permite a NIC 39.

Los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados en los siguientes casos (según a NIC 39):

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas;
- cuando un grupo de activos financieros y/o pasivos financieros se gestiona y mide con base en el valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos e inversión debidamente documentada.

Las inversiones representativas de contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo financiero es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión) se reconocen opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el Grupo valúa a valor razonable con cambios en resultados las entidades representativas de inversiones sobre las que ejerce una influencia importante o un control conjunto, estas inversiones se presentan en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase § 1.b.2).

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se miden inicialmente a valor razonable. Los costos de las operaciones se registran directamente en la cuenta de resultados y se miden a valor razonable o de medelo en la fecha del balance.

Los cambios de valor observados con respecto a la última medición, los ingresos, los dividendos y las plusvalías/minusvalías de venta realizadas se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Créditos y cuentas por cobrar

Los valores con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, aparte de los valores para los cuales el propietario puede no recuperar la inversión inicial total por motivos distintos a un deterioro del crédito, se clasifican como "Créditos y cuentas por cobrar", si no cumplen con los criterios para ser clasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los créditos y cuentas por cobrar se miden inicialmente a valor razonable o equivalente, que en general es el monto neto que se desembolsa al inicio.

Los créditos y cuentas por cobrar se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo y deduciendo los reembolsos de capital e intereses que eventualmente se realicen.

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado".

Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La categoría de "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" está formada por títulos de deuda con vencimientos fijos que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento.

Los títulos en esta categoría se contabilizan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros disponibles para venta

Los activos financieros disponibles para venta son títulos de deuda o patrimonio que no pertenecen a ninguna de las tres categorías anteriores.

Los activos que se incluyen en la categoría de disponibles para venta se registran inicialmente a valor razonable, más los costos de la operación cuando son importantes. En la fecha del balance, se vuelven a medir a valor razonable, y los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados) se muestran en un rubro aparte en el patrimonio neto. Cuando se enajenan, estos cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se registran en la cuenta de resultados, donde se muestran en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros".

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".



ca

Inmuebles de inversión

Los inmuebles de inversión son los inmuebles mantenidos directamente por las sociedades de seguros y las sociedades inmobiliarias controladas.

Los inmuebles de inversión, salvo los que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión, se miden al costo y se contabilizan utilizando las políticas que se describen en otras partes de este documento.

Los inmuebles de inversión que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se miden a valor razonable o equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

Se registran en este rubro las inversiones en sociedades o fondos inmobiliarios sobre los que el Grupo ejerce una influencia importante o un control conjunto y que se consolidan mediante el método de la participación.

1.f.3 Reservas técnicas y otros pasivos de seguros

En el rubro "Reservas técnicas y otros pasivos de seguros" se incluyen:

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez, incapacidad, etc.) y los pasivos técnicos de los contratos de inversión con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas;
- el resto de pasivos de seguros vinculados a fondos de inversión cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversión sin participación discrecional);
- los excedentes de titulares de pólizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

Los pasivos financieros que no son pasivos de seguros (por ejemplo, la deuda subordinada) están cubiertos por la NIC 39 y se presentan en "Pasivos financieros al costo amortizado".

Contratos de seguro y reaseguro y contratos de inversión con participación discrecional

Las garantías que se ofrecen en seguros de vida se relacionan principalmente con el riesgo de muerte (seguro de vida temporal, seguros de renta vitalicia, pago anticipado de créditos, mínimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversión) y, para seguros de protección de pagos, con riesgos de incapacidad, invalidez y desempleo.

En seguros de vida, las reservas técnicas consisten principalmente en reservas matemáticas, que corresponden como mínimo al valor de rescate del contrato, y reservas de excedentes de titulares de pólizas exigibles y diferidos.

La reserva de excedentes de titulares de pólizas comprende los montos que resultan de la contabilidad tácita. Esto representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las sociedades de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Este derecho es un promedio derivado del análisis estocástico de ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios.

Se establece una reserva de capitalización en cuentas estatutarias individuales de las empresas francesas de seguros de vida en la venta de valores mobiliarios amortizables a fin de diferir parte de la ganancia neta realizada y así mantener el rendimiento actuarial hasta el vencimiento en la cartera constituida en representación de los compromisos ante los asegurados. En los estados financieros consolidados, el volumen de esta reserva se reclasifica a "excedentes de titulares de pólizas" en el lado del pasivo del balance consolidado siempre y cuando su uso parezca altamente probable.

En seguros de no vida, las reservas técnicas consisten en reservas de primas no consumidas (correspondientes a la parte de las primas suscritas relativas a periodos futuros) y reservas de reclamaciones pendientes, incluyendo costos de manejo de reclamaciones.

La idoneidad de las reservas técnicas (después de gastos de adquisición pendientes de distribución) se comprueba en la fecha del balance comparándolas con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros según se deriven del análisis estocástico. Los ajustes a las reservas técnicas se llevan a la cuenta de resultados para el periodo.

En el caso de una pérdida no realizada en activos de contabilidad tácita, la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se reconoce en el lado del activo del balance consolidado por un monto igual a la deducción probable de la participación en las ganancias futuras de los titulares de pólizas. La capacidad de recuperación de la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se evalúa en forma prospectiva, tomando en cuenta las reservas de excedentes de los titulares de pólizas reconocidas en otras partes, las ganancias de capital en activos financieros que son contabilidad tácita debido a las elecciones contables previas (activos financieros mantenidos hasta el vencimiento e inversiones inmobiliarias medidas al costo) y la capacidad e intención de la compañía de conservar los activos que llevan la pérdida no realizada.

Contratos de inversión sin participación discrecional

Los contratos de inversión sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no se ajustan a la definición de contrato de seguro e inversión con participación discrecional.

Los pasivos de contratos vinculados a fondos de inversión se miden con referencia al valor razonable de los activos subyacentes en la fecha del balance.



9

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 (véase § 1.h.2) se presentan en los rubros de propiedad, planta y equipo y activos intangibles correspondientes a los activos similares mantenidos.

El activo que se utiliza en las operaciones es aquel que se usa en la prestación de servicios o con fines administrativos, e incluye activos no inmobiliarios que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo.

Los inmuebles de inversión son bienes que se tienen para generar ingresos por rentas y ganancias de capital.

Los inmuebles de inversión se miden al costo, con la excepción de aquellos que representan contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones de las actividades aseguradoras" del balance (nota 1.f.2).

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio.

El software que el Grupo BNP Paribas desarrolla internamente y que cumple con los criterios para capitalización se capitaliza al costo de desarrollo directo, que incluye los costos externos y los costos de mano de obra de los empleados directamente atribuibles al proyecto.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El monto depreciable de propiedad, planta y equipo y activo intangible se calcula después de deducir el valor residual del activo. Se asume que sólo el activo que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo tiene un valor residual, ya que la vida útil de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que se utilizan en operaciones es en general el mismo que su vida económica.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se deprecian o amortizan linealmente durante la vida útil del activo. Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en la cuenta de resultados, en "Depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Cuando un activo consiste en varios componentes que pueden requerir el reemplazo a intervalos regulares, o cuando tienen diferentes usos o generan beneficios económicos a diferentes tasas, cada componente se reconoce por separado y se deprecia siguiendo el método apropiado que le corresponde. El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversión.

Los periodos de depreciación que se utilizan para inmuebles de oficinas son como sigue: de 80 años o 60 años para la estructura (para edificios representativos y otros inmuebles, respectivamente); 30 años para fachadas; 20 años para instalaciones generales y técnicas; y 10 años para instalaciones fijas y accesorias.

El software se amortiza, dependiendo del tipo, durante periodos de no más de 8 años en el caso de desarrollos de infraestructura, y de 3 años o 5 años en el caso de software que se desarrolla principalmente con el objetivo de prestar servicios a los clientes.

Los costos de mantenimiento del software se registran en gastos en la cuenta de resultados conforme se incurren; sin embargo, los gastos que se consideran como mejora del software o que amplían su vida útil se incluyen en el costo inicial de adquisición o producción.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible depreciables se prueban para detectar deterioro, si existe la indicación de probable deterioro en la fecha del balance. El activo no depreciable se prueba para detectar deterioro al menos anualmente siguiendo el mismo método que para el fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo.

Si existe indicio de deterioro, el nuevo monto recuperable del activo se compara con el valor en libros. Si se concluye que el activo está depreciado, se reconoce la pérdida por deterioro en la cuenta de resultados; esta pérdida se revierte en caso de un cambio en el monto recuperable estimado o si ya no existe la indicación de deterioro. Las pérdidas por deterioro se llevan a la cuenta de resultados, en "Dotaciones para amortizaciones y pérdidas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Las ganancias y pérdidas en enajenaciones de propiedad, planta y equipo que se utilizan en las operaciones se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia neta en activos inmovilizados".

Las ganancias y pérdidas en enajenaciones de inmuebles de inversión se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" o "Gastos de otras actividades".

1.h CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

Las compañías del grupo pueden ser el arrendatario o el arrendador en un contrato de arrendamiento.

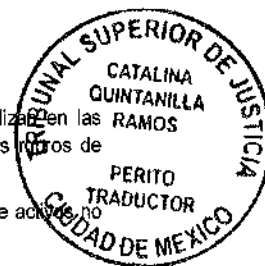
1.h.1 La sociedad del Grupo es el arrendador

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



62



ingresos asimilados". Los pagos de arrendamientos se consignan durante la vigencia del arrendamiento y se asignan a la amortización de la inversión principal y a los intereses, de manera que el ingreso neto refleje una tasa de retorno constante sobre la inversión neta pendiente en el arrendamiento. La tasa de interés que se utiliza es la tasa implícita en el arrendamiento.

Los deterioros de estas cuentas por cobrar se determinan utilizando los mismos principios que se aplican a los activos financieros llevados a costo amortizado.

Arrendamientos operativos

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento conforme al cual casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo no se transfieren al arrendatario.

El activo se reconoce en propiedad, planta y equipo en el balance del arrendador y se deprecia linealmente durante su vida útil. El monto depreciable excluye el valor residual del activo. Los pagos de los arrendamientos se llevan a la cuenta de resultados en su totalidad por el método lineal durante la vigencia del arrendamiento. Los pagos de arrendamientos y los gastos de depreciación se llevan a la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades".

1.h.2 La sociedad del Grupo es el arrendatario

Los contratos de arrendamiento concluidos por el Grupo, con la excepción de los contratos con una duración inferior o igual a 12 meses y los contratos de escaso valor, se reconocen en el activo del balance como derechos de uso y en el pasivo como deudas financieras relacionadas con los alquileres y otros pagos que deban efectuarse durante la vigencia del arrendamiento. El derecho de uso se amortiza linealmente y la deuda financiera se amortiza actuarialmente durante la vigencia del arrendamiento. Los costos de desmantelamiento ligados a instalaciones específicas y significativas se incorporan al derecho de uso inicial como contrapartida a las provisiones registradas en el pasivo.

Las principales hipótesis utilizadas por el Grupo al evaluar los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento son las siguientes:

- los plazos de arrendamiento corresponden al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovación cuyo ejercicio se considera razonablemente seguro. En Francia, por ejemplo, el contrato de arrendamiento inmobiliario tipo es el contrato de arrendamiento comercial denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer periodo de tres años no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden de ser tres, seis o nueve años. Cuando se efectúan inversiones en equipamientos, acondicionamientos e instalaciones en el marco del contrato, la duración del arrendamiento se pone en consonancia con la duración de la amortización de estos. Para los contratos que se renuevan tácitamente (con o sin periodo de ejecución), los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos se registran sobre la base de una estimación de la duración económica que razonablemente cabe atribuir a los contratos, incluido el periodo mínimo de ocupación;
- las tasas de descuento utilizadas para calcular el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se determinan para cada activo como la tasa implícita del contrato si está disponible o, de forma más general, en función de la tasa incremental de los préstamos de los arrendatarios a la fecha de la firma. La tasa incremental de los préstamos se determina teniendo en cuenta la duración promedio (*duration*) del contrato;
- en caso de modificación del contrato, se procede a una nueva apreciación de la obligación de arrendamiento teniendo en cuenta la nueva duración residual del contrato y, por tanto, a una nueva evaluación del derecho de uso y del pasivo por arrendamientos.

1.i ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Cuando el Grupo decide vender activos no corrientes 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 no corrientes 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 no corrientes 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, debe clasificar todos los activos y pasivos de esta subsidiaria como mantenidos para venta.

Una vez clasificados en esta categoría, los activos no corrientes 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 venta.

En este caso, las pérdidas y ganancias de estas operaciones se presentan por separado en la cuenta de resultados, en la línea "Ganancia/pérdida después de impuestos en operaciones discontinuadas y activos que se tienen 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;

ca

- beneficios a largo plazo, como permisos retribuidos, gratificaciones por antigüedad y otros tipos de remuneración diferida en efectivo;
- indemnizaciones por finalización de contrato;
- beneficios postempleo, como pensiones complementarias en la industria de la banca e indemnizaciones por cese en Francia, así como planes de pensiones en otros países, algunos de los cuales se gestionan a través de fondos de pensiones.



Beneficios a corto plazo

El Grupo reconoce un gasto cuando ha utilizado los servicios de empleados a cambio de las retribuciones que se les conceden.

Beneficios a largo plazo

Estos son beneficios distintos a beneficios a corto plazo, beneficios postempleo e indemnizaciones por finalización de contrato; se relacionan, en particular, con la remuneración diferida por más de 12 meses y no vinculada al precio de las acciones de BNP Paribas, que se provisiona en los estados financieros del ejercicio al que se refieren.

Las técnicas actuariales utilizadas son similares a las que se aplican a los beneficios postempleo de prestación definida, salvo que los conceptos de reevaluación se reconocen en la cuenta de resultados y no en el patrimonio neto.

Indemnizaciones por finalización de contrato

Las indemnizaciones por finalización de contrato son retribuciones a empleados a cambio de la extinción de su contrato como resultado de una decisión del Grupo de dar por terminado el contrato de empleo antes de la edad de jubilación legal, o bien la decisión del empleado de aceptar la baja incentivada a cambio de una indemnización. Las indemnizaciones por finalización de contrato que se adeudan más de 12 meses después de la fecha del balance se descuentan.

Beneficios postempleo

De acuerdo con las NIIF, el Grupo BNP Paribas hace una distinción entre planes de aportaciones definidas y planes de prestaciones definidas.

Los planes de aportaciones definidas no generan una obligación para el Grupo y no requieren una provisión. El monto de las aportaciones del empleador por pagar durante el periodo se reconoce como un gasto.

Sólo los planes de prestaciones definidas generan una obligación para el grupo; esta obligación se debe medir y reconocer como un pasivo por medio de una provisión.

La clasificación de los planes en estas dos categorías se basa en el contenido económico del plan, que se revisa para determinar si el Grupo tiene una obligación legal o implícita de pagar las prestaciones convenidas a los empleados.

Los beneficios postempleo conforme a planes de prestaciones definidas se miden utilizando técnicas actuariales que toman en cuenta supuestos demográficos y financieros.

El pasivo neto reconocido respecto a planes de beneficios postempleo es la diferencia entre el valor presente de la obligación relacionada con las prestaciones definidas y el valor razonable de los activos del plan, si existen.

El valor presente de la obligación relacionada con prestaciones definidas se mide con base en los supuestos actuariales que aplica el Grupo utilizando el método de crédito unitario proyectado. Este método toma en cuenta diversos parámetros propios de cada país o entidad del Grupo, como los supuestos demográficos, la probabilidad de que los empleados abandonen la compañía antes de la edad de jubilación, la inflación salarial, la tasa de descuento y la tasa de inflación general.

Cuando el valor de los activos del plan excede el monto de la obligación, se reconoce un activo si representa un beneficio económico futuro para el Grupo en la forma de una reducción en las aportaciones futuras o un reembolso parcial futuro de los montos pagados al plan.

El gasto anual que se reconoce en la cuenta de resultados en "Salarios y beneficios a empleados", respecto a los planes de prestaciones definidas, incluye el costo del servicio actual (los derechos conferidos por cada empleado durante el periodo a cambio del servicio prestado), los derechos netos vinculados al efecto de descontar el pasivo (del activo) neto de las prestaciones definidas, los costos de servicios pasados que resultan de modificaciones o reducciones y el afecto 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 retomo 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.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.

ux



En ausencia de mercados para estos instrumentos, se utilizan modelos de valuación financiera que toman en cuenta la evolución relativa de las acciones de BNP Paribas. Los gastos totales de un plan se determinan multiplicando el valor unitario por opción o acción otorgada por el número estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario.

Los únicos supuestos que se revisan durante el periodo de devengo, y por ello resulta en un ajuste de los gastos, son aquellos relativos a la probabilidad de que los empleados dejen el Grupo y aquellos relativos a las condiciones de desempeño que no están vinculadas al precio de las acciones de BNP Paribas.

Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen en el año durante el cual el empleado presta los servicios correspondientes.

Si el pago de la remuneración variable diferida basado en acciones está sujeto explícitamente a la presencia continua del empleado, se asume que los servicios se han prestado durante el periodo de devengo y el gasto de remuneración correspondiente se reconoce en forma proporcional durante ese periodo. El gasto se reconoce en gastos de salarios y beneficios a empleados con el pasivo correspondiente en el balance; se revisa para tomar en cuenta incumplimientos de la presencia continua o en las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

Si no existe la condición de presencia continua, el gasto no se difiere, sino que se reconoce inmediatamente con el pasivo correspondiente en el balance; después, se revisa en cada fecha de presentación hasta la liquidación para tomar en cuenta las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

1.1 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, reclamaciones y litigios, multas y sanciones, y riesgos fiscales.

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.

1.1m 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 aborados 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".

CS



1.n ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y equivalentes consta del saldo neto de las cuentas de efectivo y las cuentas con los bancos centrales, y el saldo neto de créditos y depósitos a la vista interbancarios.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de explotación reflejan los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo, incluyendo los flujos de efectivo relacionados con las inversiones de las actividades aseguradoras y los instrumentos de deuda negociables.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de inversión muestran los flujos de efectivo que resultan de adquisiciones y enajenaciones de subsidiarias, asociadas o coinversiones que se incluyen en el grupo consolidado, así como adquisiciones y enajenaciones de propiedad, planta y equipo, excluyendo inmuebles de inversión e inmuebles que se tienen conforme a arrendamientos operativos.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de financiamiento muestran los flujos de efectivo entrantes y salientes que resultan de las operaciones con accionistas, los flujos de efectivo relacionados con bonos y la deuda subordinada, y títulos de deuda (excluyendo instrumentos de deuda negociables).

1.o USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros requiere que los gerentes de los negocios y las funciones societarias realicen supuestos y estimaciones que se reflejan en la medición de ingresos y gastos en la cuenta de resultados, y de activos y pasivos en el balance, y en la presentación de la información en las notas a los estados financieros. Esto requiere que los gerentes en cuestión ejerzan su juicio y hagan uso de la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros al realizar las estimaciones. Los resultados futuros reales de las operaciones donde los gerentes han hecho uso de estimaciones pueden diferir de manera significativa de esas estimaciones, principalmente a causa de las condiciones del mercado, lo cual puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

- el análisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el análisis de los créditos renegociados con el fin de determinar si se mantienen en el balance o se dan de baja contablemente;
- el análisis de un mercado para determinar si es activo o no y el uso de modelos internos para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros a cada tipo de riesgo de mercado, así como la sensibilidad de estas valuaciones a los principales parámetros no observables, como los que se presentan en las notas a los estados financieros;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- las pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- los activos fiscales diferidos;
- la estimación de las provisiones técnicas de seguros y la reserva de excedentes de titulares de pólizas;
- la medición de la incertidumbre relativa a los tratamientos fiscales y del resto de provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

Nota 2 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2020

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 al 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

82

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 2020			Ejercicio 2019		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	27,081	(8,490)	18,591	30,715	(12,278)	18,437
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	24,283	(5,950)	18,333	27,790	(9,083)	18,707
Operaciones de recompra	135	(90)	45	186	(88)	98
Arrendamientos financieros	1,536	(93)	1,443	1,398	(86)	1,312
Títulos de deuda	1,127		1,127	1,341		1,341
Títulos de deuda y deuda subordinada		(2,357)	(2,357)		(3,021)	(3,021)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,436	-	1,436	1,076	-	1,076
Títulos de deuda	1,436		1,436	1,076		1,076
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	76	(302)	(226)	63	(347)	(284)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	2,280	(1,234)	1,046	2,746	(1,159)	1,587
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	2,716	(2,195)	521	2,727	(2,349)	378
Pasivos por arrendamientos	-	(56)	(56)	-	(67)	(67)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	33,589	(12,277)	21,312	37,327	(16,200)	21,127

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 380 millones en el ejercicio 2020, en comparación con EUR 432 millones en el ejercicio 2019.

El Grupo se acogió al nuevo 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 (véase la nota 4.g). El Grupo espera cumplir los criterios de crecimiento de la concesión de créditos que le permiten beneficiarse de una tasa más favorable (tasa promedio de depósito de -50 puntos básicos el primer año y tasa promedio de depósito los dos años siguientes). Esta tasa revisable se considera una tasa de mercado, ya que se le aplica a todas las instituciones de crédito que reúnan las condiciones de concesión definidas por el Banco Central Europeo. La tasa de interés efectiva de estos pasivos financieros se determina en cada periodo de referencia y corresponde a su tasa nominal. Si el Grupo no cumpliera los criterios de crecimiento de la concesión de créditos, entonces la pérdida de flujos de efectivo futuros descontados se reconocería inmediatamente en la cuenta de resultados.

CA

2.b INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2020			Ejercicio 2019		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	4,314	(848)	3,466	4,535	(1,246)	3,289
Operaciones con títulos y derivados	2,252	(1,423)	829	1,751	(1,283)	468
Compromisos de financiamiento y garantía	1,141	(48)	1,093	1,276	(59)	1,217
Servicios prestados y gestión de activos	4,904	(344)	4,560	4,769	(288)	4,481
Otros	988	(1,074)	(86)	934	(1,024)	(90)
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	13,599	(3,737)	9,862	13,265	(3,900)	9,365
<i>de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones</i>	2,729	(245)	2,484	2,753	(210)	2,543
<i>de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>	3,092	(285)	2,807	3,105	(490)	2,615

2.c GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La ganancia neta en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados engloba las partidas de resultados relativas a los instrumentos financieros gestionados dentro de una cartera de negociación, a los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados, a los instrumentos de patrimonio que no se mantienen con fines de negociación para los que no se ha optado por el reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a los instrumentos de deuda cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos.

Estas partidas de resultados comprenden los dividendos sobre estos instrumentos y excluyen los ingresos y gastos de intereses de los instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable y los instrumentos cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos, que se presentan en "Margen de intermediación" (nota 2.a).

En millones de euros	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	4,116	11,768
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	4,566	7,489
Instrumentos financieros de capital	(1,582)	3,562
Instrumentos financieros de tipos de cambio	608	2,203
Contratos de recompra	(82)	(1,573)
Otros instrumentos financieros	606	87
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	2,852	(5,217)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(103)	585
Impacto de la contabilización de coberturas	(4)	(25)
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	456	1,014
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	(460)	(1,039)
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	6,861	7,111

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 designados a valor razonable en la cartera de negociación que los cubren económicamente.

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2020 y 2019 incluyen un monto no importante relacionado con la parte inherente de las coberturas de resultados futuros.

Los posibles factores de ineficacia son las diferencias entre los instrumentos utilizados con fines de cobertura y los instrumentos cubiertos particularmente debido a las divergencias entre las características de los instrumentos, como la frecuencia y la fecha de revisión de los índices de tasas de interés, la frecuencia de los pagos y las curvas de descuento utilizadas, o cuando el valor de los instrumentos derivados no es cero en la fecha en que se documenta la relación de cobertura. Los ajustes de valor por riesgo de contraparte que se aplican a los instrumentos utilizados con fines de cobertura también son fuentes de ineficacia.

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relación con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados durante el año 2020 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 2020	Ejercicio 2019
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda ⁽¹⁾	196	234
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	53	116
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	249	350

(1) Los ingresos por intereses relacionados con los títulos de deuda se incluyen en "Márgen de intermediación" (nota 2.a), y las pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 2.h).

Los resultados latentes en títulos de deuda, llevados anteriormente en el rubro "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" y registrados en la cuenta de resultados, suponen una ganancia neta de EUR 144 millones en el ejercicio 2020, frente a EUR 194 millones en el ejercicio 2019.

2.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Primas consumidas	21,259	24,183
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	49	32
Ingresos netos de inversiones	4,610	14,858
Gastos técnicos de los contratos	(19,664)	(32,423)
Gastos de reaseguros cedidos	(158)	(118)
Gastos de servicios externos	(1,982)	(2,095)
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	4,114	4,437

29





<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultado en activos disponibles para venta	2,809	
Intereses y dividendos	2,752	
Cambios en deterioros	(338)	(160)
Plusvalías y minusvalías realizadas	395	393
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,523	11,278
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	124	106
Resultado en inmuebles de inversión	168	200
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	(5)	5
Otros gastos relacionados con inversiones	(9)	(4)
TOTAL INGRESOS NETOS DE INVERSIONES	4,610	14,858

2.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020			Ejercicio 2019		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	92	(54)	38	155	(34)	121
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	10,754	(9,140)	1,614	10,648	(9,090)	1,558
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	679	(574)	105	1,069	(867)	202
Otros ingresos netos	1,669	(1,585)	84	1,630	(1,307)	323
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	13,194	(11,353)	1,841	13,502	(11,298)	2,204

2.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(8,848)	(9,495)
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(1,961)	(1,844)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN, TOTAL	(10,809)	(11,339)

- (1) Las contribuciones al fondo de resolución europeo, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 760 millones en el ejercicio 2020, frente a EUR 646 millones en el ejercicio 2019.

CF

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 siguientes etapas:

- determinar si se ha producido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial; y
- medir la provisión por deterioro sobre la base de una pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento).

Estas dos etapas deben apoyarse en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

La evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio se realiza para cada instrumento a partir de indicadores y umbrales que varían en función de la naturaleza de la exposición y el tipo de contraparte.

El sistema interno de calificación se describe en el capítulo 5 del Documento de registro universal (parte 5.4 *Riesgo crediticio*).

Líneas de crédito concedidas a grandes empresas, instituciones financieras, estados y bonos

El indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio es la calificación crediticia interna de la contraparte.

El deterioro de la calidad crediticia se considera significativo y la línea de crédito (o el bono) se clasifica en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a tres escalones (por ejemplo, pasar de la nota 4- a 5-).

El indicador simplificado "riesgo crediticio bajo" autorizado por la NIIF 9 (según el cual los bonos con una calificación "investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 1 y los bonos con una calificación "non-investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 2) se utiliza exclusivamente con los títulos de deuda para los que no existe ninguna calificación interna en la fecha de reconocimiento inicial.

Líneas de crédito concedidas a pymes y clientes particulares

Para las exposiciones relativas a las pymes, el indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio también es la calificación crediticia interna de la contraparte. Debido a que la volatilidad en la escala de calificación interna utilizada es mayor, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se encuadra en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a seis escalones.

Para los clientes particulares, se pueden utilizar otros dos indicadores de incremento del riesgo crediticio:

- probabilidad de impago (PI): la evolución de la probabilidad de impago a un año se considera una aproximación razonable de la evolución de la probabilidad de impago al vencimiento. El deterioro del riesgo crediticio se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 si el ratio (PI a un año en la fecha de cierre/PI al inicio) es superior a 4;
- existencia de un impago durante los doce meses anteriores: en el negocio especializado del crédito al consumo, la existencia de un incidente de impago eventualmente regularizado acontecido durante los doce meses anteriores se considera como un incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su calificación interna es inferior o igual a 4- (o su PI a un año es inferior o igual al 0.25%) en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajes de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la calificación interna es superior o igual a 9+ (o cuando la PI a un año es superior al 10%) en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

Se considerará que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en el estrato 2 en caso de retraso en el pago de más de 30 días.

Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las pérdidas crediticias esperadas (*Expected Credit Loss* – "ECL").

En lo que respecta a la estimación del incremento significativo del riesgo crediticio, además de las reglas basadas en la comparación de los parámetros de riesgo entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha de cierre, esta se completa con informaciones prospectivas, como parámetros macroeconómicos sectoriales y geográficos que son susceptibles de aumentar el riesgo crediticio de determinadas exposiciones. Estas informaciones pueden llevar a endurecer los criterios de paso al estrato 2 y, de este modo, aumentar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en exposiciones consideradas especialmente vulnerables a la vista de estos parámetros prospectivos.



CP

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 permite tomar en consideración situaciones en las que la evolución económica es mejor de lo previsto.

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y la medición de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se establece principalmente mediante la modelización de las probabilidades de impago y la alteración de las matrices de migración de calificación interna (o parámetro de riesgo). Las probabilidades de impago determinadas por los escenarios macroeconómicos permiten medir las pérdidas esperadas en cada escenario.

El peso que se atribuye a las pérdidas crediticias previstas calculadas en cada uno de los escenarios se define de la siguiente forma:

- 50% para el escenario central;
- el peso de los dos escenarios alternativos se define según la posición en el ciclo económico. Con el enfoque aplicado, el escenario adverso tiene un peso mayor en los puntos altos del ciclo que en los puntos bajos del ciclo, en previsión de que la economía experimente un cambio desfavorable.

Por otro lado, cuando se considera oportuno la medición de los deterioros puede tener en cuenta escenarios de venta de activos.

Escenarios macroeconómicos

Los tres escenarios macroeconómicos se definen con un horizonte de proyección a 3 años. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo (Francia, Italia, Bélgica, EE. UU. y Eurozona) a través de las principales variables macroeconómicas (el producto interior bruto (PIB) y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario, etc.) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;

A partir del 31 de diciembre de 2020, aparte de las zonas geográficas, se han detallado los parámetros prospectivos por sector económico con el fin de reflejar mejor la heterogeneidad de las dinámicas económicas en función de las medidas de confinamiento y el cierre parcial de la actividad;

- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho más desfavorable que en el escenario de referencia. El punto de partida es la aplicación de una caída del PIB. Esta caída de PIB se aplica con una amplitud variable, pero de forma simultánea en las diferentes economías, en la medida en que la crisis se considera una crisis global. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica mucho más favorable. Con el fin de llegar a una estimación no sesgada de los deterioros, el escenario favorable se define de modo que la probabilidad de ocurrencia de la caída del PIB (en promedio, a lo largo de un ciclo) es igual a la probabilidad de ocurrencia de la correspondiente caída en el escenario adverso. La magnitud de las caídas aplicadas corresponde generalmente a un 80-95% de la magnitud de las perturbaciones en el escenario adverso. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés) se define del mismo modo que en el escenario adverso.

Integración de los rasgos específicos de la crisis sanitaria en el escenario central

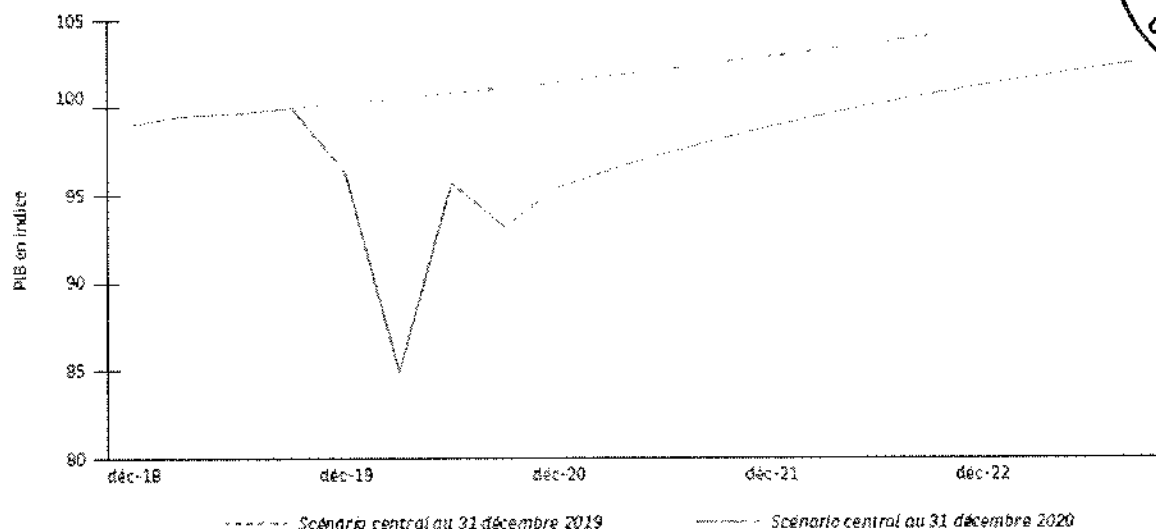
Tras un retroceso histórico en el primer semestre de 2020, seguido de un acusado rebote en el tercer trimestre, se registró un nuevo descenso de la actividad en el cuarto trimestre en respuesta a las medidas más estrictas (con confinamientos en algunos países europeos) tomadas por los gobiernos ante el aumento de casos de COVID-19. Sin embargo, esta nueva caída fue menos pronunciada que el choque del segundo trimestre derivado de las acciones de los gobiernos para limitar el impacto sobre la actividad económica. En 2021 se prevé una evolución favorable de las tasas de crecimiento, en respuesta a: (i) el rebote de la actividad; (ii) las medidas tomadas por los gobiernos y los bancos centrales; (iii) la evolución favorable de los programas de vacunación. El ritmo de crecimiento debería normalizarse en 2022 y 2023. La actividad debería recuperar su nivel anterior a la crisis durante 2022 en la mayoría de las economías maduras.



CF

► PIB EUROZONA: ÍNDICE EN BASE 100 EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019

El gráfico que figura a continuación presenta una comparativa entre el PIB previsto en el escenario central para el cálculo de las pérdidas esperadas al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2020.



PIB en índice

Escenario central al 31 de diciembre de 2019

Escenario central al 31 de diciembre de 2020

déc-18 déc-19 déc-20 déc-21 déc-22

Retorno al nivel de PIB del cuarto trimestre de 2019:

	31 de diciembre de 2020
Francia	4º trimestre de 2022
Italia	4º trimestre de 2023
Bélgica	4º trimestre de 2022
Alemania	2º trimestre de 2022
Eurozona	3º trimestre de 2022
Estados Unidos	4º trimestre de 2021

Estas hipótesis son comparables a las del escenario de diciembre de 2020 del Banco Central Europeo para la Eurozona, en el que también se apuesta por un retorno del PIB a su nivel anterior a la crisis en el tercer trimestre de 2022.

Escenario adverso

El escenario adverso presupone la materialización de algunos riesgos para la economía que derivan en una trayectoria económica mucho más desfavorable que en el escenario central.

En el entorno actual, el riesgo dominante es que la crisis sanitaria no se disipe con la rapidez que se prevé en el escenario central y que las condiciones económicas vuelvan a deteriorarse.

Dos factores podrían llevar a esta situación: a) una evolución de la situación sanitaria menos favorable de lo previsto; y b) un impacto económico de la crisis sanitaria más grave de lo previsto (en lo que se refiere al desempleo o a las quiebras, por ejemplo).

Más allá de este riesgo dominante, los riesgos que se enumeran a continuación se acrecientan en el contexto de crisis sanitaria:

- **Crisis prolongada, debido a una caída duradera de la demanda:** La crisis sanitaria podría desencadenar una crisis más "clásica" y, por lo tanto, más larga, si provoca daños importantes en la economía (por ejemplo, una tasa de desempleo más elevada, un mayor número de quiebras, etc.) que repercuten en la demanda interna. Este fenómeno podría aparecer, sobre todo, con motivo de la reducción o el fin de las medidas tomadas por los gobiernos para sostener los hogares y las empresas durante la crisis (regulaciones temporales del empleo, prórroga de las prestaciones por desempleo, préstamos garantizados por el Estado) o si los sectores clave (de un país o región en concreto) se ven gravemente afectados por la crisis (el turismo extranjero, por ejemplo).



- **Presiones sobre la rentabilidad de las instituciones financieras:** La crisis sanitaria acrecienta las dificultades que tienen algunos actores para reembolsar sus deudas, sobre todo con la reducción o el fin de las medidas de apoyo aplicadas por los gobiernos durante la crisis. A este riesgo se añaden las posibles turbulencias financieras y el nivel muy bajo de las tasas de interés. Estos sucesos podrían lastrar la rentabilidad del sector bancario.
- **Nuevas correcciones en los mercados financieros:** La crisis sanitaria ya tuvo un impacto enorme en la valuación de determinados activos financieros. Según la evolución de la crisis sanitaria, algunos mercados podrían sufrir nuevas correcciones.
- **Tensiones vinculadas a las finanzas públicas:** Habida cuenta de la magnitud de la contracción de la actividad y del volumen de estímulos presupuestarios que aplicarán los gobiernos para compensar esta grave crisis, los niveles de deuda pública aumentarán sensiblemente y en algunos países alcanzarán cotas sin precedentes. Pese a que las políticas monetarias ultraexpansivas limitan considerablemente este riesgo en la actualidad, este deterioro de las finanzas públicas podría dar lugar a tensiones en los mercados financieros y medidas de austeridad en el futuro y en determinados países. Estas evoluciones podrían tener efectos secundarios negativos sobre la actividad.
- **Nuevas dificultades económicas en China:** Habida cuenta del peso de la economía china, un nuevo empeoramiento de la actividad tendría consecuencias para los mercados financieros internacionales, el comercio mundial y los precios de las materias primas.
- **Dificultades de los mercados emergentes:** Algunos mercados emergentes que acusan sus desequilibrios económicos y políticos internos, la fortaleza del dólar estadounidense y el deterioro de las relaciones internacionales podrían verse aún más debilitados por la crisis sanitaria.

En el escenario adverso también se han tenido en cuenta otros riesgos no relacionados directamente con la crisis sanitaria:

- **Riesgos comerciales:** A corto plazo, los riesgos generados por el conflicto comercial entre EE.UU. y China parecen menos graves. Sin embargo, podrían volver a surgir tensiones entre los dos países debido a los persistentes desacuerdos en materias como la protección de la propiedad intelectual, las transferencias de tecnología y las políticas industriales. A raíz de la crisis sanitaria, EE.UU. y otras economías maduras también podrían tratar de reducir su dependencia de China en determinados ámbitos considerados estratégicos. Por lo tanto, las tensiones relacionadas con el comercio y la globalización deberían persistir. Las evoluciones desfavorables siguen siendo un riesgo para los próximos trimestres.
- **Riesgos relacionados con el Brexit:** A finales de diciembre de 2020, la Unión Europea y el Reino Unido cerraron un acuerdo de libre comercio. Este, que todavía de ser ratificado por el Parlamento Europeo, se aplicó provisionalmente entre el 1º de enero y el 28 de febrero de 2021. Aunque se evitó un Brexit sin acuerdo, se han producido cambios importantes en las relaciones comerciales (importantes barreras no arancelarias) y financieras entre la Unión Europea y el Reino Unido. No puede descartarse que surjan obstáculos de tipo logístico u operativo, los cuales todavía no están totalmente descontados en la actualidad. El escenario adverso tiene en cuenta una gran incertidumbre (impacto negativo en la inversión y el consumo), una dinámica comercial más débil, tensiones financieras, así como evoluciones desfavorables de los mercados inmobiliarios.
- **Riesgos geopolíticos:** Las tensiones, especialmente fuertes en Oriente Medio, podrían tener una influencia negativa en la economía mundial por la vía de las sacudidas en los precios de las materias primas, así como en la confianza de las empresas.

Se ha supuesto que estos riesgos latentes se materializan a partir del 2º trimestre de 2021, a causa de una extensión de la crisis sanitaria.

El efecto del escenario adverso sobre la evolución del PIB de los países de la OCDE se traduce en una desviación frente al escenario central al término del periodo de choque (3 años) comprendida entre el -5.8% y el -12% según los países considerados y, concretamente, un promedio del -7.1% en la Eurozona y un -5.8% en EE.UU.

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

La ponderación del escenario adverso manejado por el Grupo es del 16% al 31 de diciembre de 2020, frente al 26% al 31 de diciembre de 2019, y del 34% en el caso del escenario favorable al 31 de diciembre de 2020, frente al 24% al 31 de diciembre de 2019, lo que refleja una posición por debajo del promedio en el ciclo de crédito al 31 de diciembre de 2020 en el contexto de la crisis sanitaria en marcha y la generalización de las medidas de confinamiento.

La aplicación de una ponderación igual a los escenarios favorable y adverso (25%) permite estimar la sensibilidad del volumen de las pérdidas esperadas 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 traduciría en un aumento del orden de EUR 130 millones, equivalente al 2% de las pérdidas esperadas. La aplicación de estas ponderaciones no modifica la clasificación de las líneas de crédito en los diferentes estratos en la fecha del balance.

Adaptación del marco de evaluación de los montos de las pérdidas crediticias esperadas para tener en cuenta los rasgos específicos de la crisis sanitaria

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.

La perspectiva a mediano plazo que se maneja para la Eurozona en el escenario central reduce la destrucción de valor durante el periodo, por un monto ligeramente inferior al de los programas de ayudas instaurados por los gobiernos y el Banco Central Europeo.

Por otro lado, 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.

Quando los nuevos créditos disfrutan de una garantía del Estado (casos que se concentran principalmente en el negocio de Servicios Bancarios para Particulares en Francia), el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se ajustó convenientemente.

99

Para la actividad específica del crédito al consumo, las proyecciones de las tasas de migración hacia el impago se adaptaron con el fin de reflejar las particularidades de los países en este segmento de actividad. Los créditos que fueron objeto de un aplazamiento de los vencimientos se analizaron en clases de riesgos específicas.

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 se consideraron como un criterio automático de transferencia al estrato 2.

► COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Reservas netas para deterioro	(5,358)	(2,649)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	457	429
Pérdidas en créditos irrecuperables	(816)	(983)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(5,717)	(3,203)

► COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR CATEGORÍA CONTABLE Y TIPO DE ACTIVO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Adeudado a bancos centrales	(5)	(1)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(181)	4
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(6)	
Activos financieros a costo amortizado	(5,249)	(3,050)
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	(5,215)	(3,057)
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	(34)	7
Otros activos	(17)	(4)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(259)	(152)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(5,717)	(3,203)
<i>Costo del riesgo en préstamos productivos</i>	<i>(1,404)</i>	<i>37</i>
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>(895)</i>	<i>(161)</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>(509)</i>	<i>198</i>
<i>Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3</i>	<i>(4,313)</i>	<i>(3,240)</i>

ccx



➤ 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 2019	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2020
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	15	5		(3)	17
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	149	151	(120)	(32)	148
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	141	7	(11)	(5)	132
Activos financieros a costo amortizado	21,411	4,961	(3,392)	(1,276)	21,704
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	21,277	4,927	(3,391)	(1,267)	21,546
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	134	34	(1)	(9)	158
Otros activos	90	20	(3)	(3)	104
Total de deterioros de activos financieros	21,806	5,144	(3,526)	(1,319)	22,105
<i>de los cuales, estrato 1</i>	1,676	793	(12)	(78)	2,379
<i>de los cuales, estrato 2</i>	3,145	414	(15)	(378)	3,166
<i>de los cuales, estrato 3</i>	16,985	3,937	(3,499)	(863)	16,560
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	818	212	(24)	(42)	964
Otros deterioros	416	2	(36)	1	383
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,234	214	(60)	(41)	1,347
<i>de los cuales, estrato 1</i>	259	78		(18)	319
<i>de los cuales, estrato 2</i>	225	80		(8)	297
<i>de los cuales, estrato 3</i>	750	56	(60)	(15)	731
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	23,040	5,358	(3,586)	(1,360)	23,452

cf

Cambios durante el periodo anterior en los deterioros constituidos por categoria contable y tipo de activo



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, de los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2019
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	15	1		(1)	15
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	191	(39)		(3)	149
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	140			1	141
Activos financieros a costo amortizado	24,362	2,582	(5,560)	27	21,411
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	24,232	2,591	(5,560)	14	21,277
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	130	(9)		13	134
Otros activos	80	10			90
Total de deterioros de activos financieros	24,788	2,554	(5,560)	24	21,806
<i>de los cuales, estrato 1</i>	1,581	124	(2)	(27)	1,676
<i>de los cuales, estrato 2</i>	3,325	(210)	(10)	40	3,145
<i>de los cuales, estrato 3</i>	19,882	2,640	(5,548)	11	16,985
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	775	45		(2)	818
Otros deterioros	417	50	(32)	(19)	416
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,192	95	(32)	(21)	1,234
<i>de los cuales, estrato 1</i>	237	22			259
<i>de los cuales, estrato 2</i>	220	5			225
<i>de los cuales, estrato 3</i>	735	68	(32)	(21)	750
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	25,980	2,649	(5,592)	3	23,040

08

Cambios en los deterioros de activos financieros al costo amortizado durante el periodo anterior (EU CR-2)



<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 2019	1,641	3,123	16,647	21,411
Reservas netas para deterioro	788	408	3,765	4,961
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	605	372		977
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(346)	(619)	(607)	(1,572)
Transferencia hacia el estrato 2	(154)	2,035	(412)	1,469
Transferencia hacia el estrato 3	(24)	(764)	2,524	1,736
Transferencia hacia el estrato 1	116	(818)	(64)	(766)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	591	202	2,324	3,117
Uso de los deterioros	(12)	(15)	(3,365)	(3,392)
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	(74)	(374)	(828)	(1,276)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	2,343	3,142	16,219	21,704

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

CP

Cambios en los deterioros de activos financieros al 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 2018	1,549	3,302	19,511	24,362
Reservas netas para deterioro	123	(208)	2,667	2,582
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	580	369	3	952
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(263)	(483)	(809)	(1,555)
Transferencia hacia el estrato 2	(148)	2,130	(476)	1,506
Transferencia hacia el estrato 3	(17)	(873)	2,267	1,377
Transferencia hacia el estrato 1	150	(1,039)	(79)	(968)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	(179)	(312)	1,761	1,270
Uso de los deterioros	(2)	(9)	(5,549)	(5,560)
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	(29)	38	18	27
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	1,641	3,123	16,647	21,411

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

cf

2.i IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	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⁾	(3,008)	32.0%	(4,003)	34.4%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	415	-4.4%	541	-4.7%
Efecto derivado de los cambios en la tasa fiscal	-	-	77	-0.7%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	170	-1.8%	571	-4.9%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias ⁽²⁾	(262)	2.8%	(218)	1.9%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	94	-1.0%	76	-0.7%
Efecto de usar pérdidas fiscales para los que no se reconoció activo fiscal diferido anteriormente	-	-	4	-
Otros efectos	184	-1.9%	141	-1.1%
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(2,407)	25.6%	(2,811)	24.2%
<i>Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio</i>	<i>(2,391)</i>		<i>(2,615)</i>	
<i>Gasto neto de impuestos diferidos del ejercicio (nota 4.k)</i>	<i>(16)</i>		<i>(196)</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 consta de dos negocios centrales:

- Banca y Servicios para Particulares: engloba las divisiones de Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales. La división de Mercados Domésticos incluye redes de servicios bancarios para particulares en Francia (BDDF), Italia (BNL banca commerciale), Bélgica (BDDB) y Luxemburgo (BDEL), así como ciertas divisiones especializadas de servicios bancarios para particulares (Inversionistas Personales, Soluciones de Arrendamiento, Arval y Nuevos Negocios Digitales). La división de Servicios Financieros Internacionales agrupa las actividades de banca para particulares del Grupo BNP Paribas fuera de la Eurozona, incluyendo a la región de Europa Mediterránea y BancWest en EE.UU., así como Finanzas Personales y las actividades de Seguros y Gestión Institucional y Privada (negocios de Gestión de Riqueza, Gestión de Activos y Servicios Inmobiliarios);
- Banca Empresarial e Institucional (CIB): incluye las áreas de Servicios Bancarios Empresariales (Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, así como las actividades de Financiamiento Empresarial), Mercados Globales (actividades de Renta Fija, Divisas y Materias Primas, así como Equity and Prime Services), y Servicios de Valores (especializada en los servicios de valores para sociedades gestoras, instituciones financieras y empresas).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades de Inversiones por Cuenta Propia, las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) y algunas participaciones accionarias.

También incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar información económica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integración de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades". Lo mismo ocurre con los costos de transformación y adaptación relacionados con los programas transversales de reducción de costos del Grupo.

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro del Grupo.

La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las entidades de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en el 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.



8

➤ RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

Ejercicio 2020												Ejercicio 2019	
En millones de euros													
	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 y Servicios para Particulares													
Mercados Domésticos													
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	5,667	(4,353)	(487)	827	38	865	6,050	(4,461)	(324)	1,266	7	1,273	
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	2,586	(1,697)	(524)	365	(2)	363	2,690	(1,753)	(490)	447	(5)	443	
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	3,267	(2,307)	(230)	731	31	762	3,353	(2,378)	(56)	919	10	929	
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	3,412	(1,911)	(205)	1,297	(13)	1,284	3,169	(1,847)	(146)	1,175	(10)	1,165	
Servicios Financieros Internacionales													
Finanzas Personales	5,485	(2,756)	(1,997)	732	(61)	672	5,796	(2,857)	(1,354)	1,585	18	1,602	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares													
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	2,346	(1,704)	(437)	206	187	392	2,690	(1,794)	(399)	497	231	728	
BancWest ⁽¹⁾	2,399	(1,685)	(322)	392		392	2,309	(1,674)	(148)	487	(3)	484	
Seguros	2,725	(1,463)	(1)	1,261	121	1,382	3,068	(1,500)	(3)	1,564	152	1,716	
Gestión Institucional y Privada	2,982	(2,510)	(17)	455	128	583	3,320	(2,682)	(6)	632	63	695	



50

Ejercicio 2019

Ejercicio 2020

En millones de euros	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												
Servicios Bancarios Empresariales	4,727	(2,623)	(1,308)	796	9	806	4,312	(2,599)	(223)	1,490	13	1,503
Mercados Globales	6,819	(4,452)	(117)	2,250	4	2,254	5,571	(4,231)	2	1,341	(6)	1,334
Servicios de Valores	2,217	(1,845)	1	373	21	394	2,198	(1,833)	4	369		370
Otras Actividades	(358)	(890)	(72)	(1,321)	994	(327)	71	(1,728)	(56)	(1,715)	867	(848)
TOTAL GRUPO	44,275	(30,194)	(5,717)	8,364	1,458	9,822	44,597	(31,337)	(3,203)	10,057	1,337	11,394

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca comercial, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE.UU.



➤ COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIO, INCLUIDAS LAS QUE SE CONTABILIZAN EN LOS INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Banca y Servicios para Particulares		
Mercados Domésticos		
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	2,461	2,558
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	991	1,025
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	877	813
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	553	376
Servicios Financieros Internacionales		
Finanzas Personales	831	799
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	787	880
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	470	578
BancWest ⁽¹⁾	317	302
Seguros	(3,203)	(3,448)
Gestión Institucional y Privada	2,063	2,207
Banca Empresarial e Institucional		
Servicios Bancarios Empresariales	2,061	1,545
Mercados Globales	(835)	(790)
Servicios de Valores	1,317	1,309
Otras Actividades	26	48
TOTAL GRUPO	7,930	7,323

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE.UU.

ca

➤ **BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS**



	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019		
<i>En millones de euros, al</i>	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca y Servicios para Particulares				
Mercados Domésticos	555,556	588,095	480,313	498,948
Servicios Bancarios para Particulares en Francia	212,821	235,018	195,462	198,097
BNL banca commerciale	89,638	87,647	81,276	69,821
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica	180,371	201,786	140,127	173,097
Otras actividades de Mercados Domésticos	72,726	63,644	63,448	57,933
Servicios Financieros Internacionales	520,533	466,272	520,772	456,074
Finanzas Personales	90,152	22,848	93,526	22,133
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	131,893	124,023	136,714	124,774
<i>Europa Mediterránea</i>	<i>57,584</i>	<i>51,689</i>	<i>58,901</i>	<i>53,642</i>
<i>BancWest</i>	<i>74,309</i>	<i>72,334</i>	<i>77,813</i>	<i>71,132</i>
Seguros	265,356	249,967	257,818	240,061
Gestión Institucional y Privada	33,132	69,434	32,714	69,106
Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB)	1,032,269	1,157,842	891,207	958,488
Otras Actividades	380,133	276,282	272,421	251,203
TOTAL GRUPO	2,488,491	2,488,491	2,164,713	2,164,713

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 4.o *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 POR REGIÓN GEOGRÁFICA**

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Europa	31,957	33,495
América del Norte	5,719	4,664
Asia y Pacífico	3,799	3,210
Otros	2,800	3,228
TOTAL GRUPO	44,275	44,597

Qx

➤ **ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGIÓN GEOGRÁFICA**



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Europa	2,016,720	1,770,995
América del Norte	256,966	256,269
Asia y Pacífico	167,526	133,403
Otros	47,279	52,383
TOTAL GRUPO	2,488,491	2,164,713

Note 4 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	<i>Cartera de negociación</i>	<i>Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable</i>	<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	<i>Total</i>	<i>Cartera de negociación</i>	<i>Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable</i>	<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	<i>Total</i>
Cartera de valores	160,632	347	6,948	167,927	124,224	-	7,711	131,935
Préstamos y operaciones de recompra	243,938	-	940	244,878	195,554	-	1,373	196,927
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	404,570	347	7,888	412,805	319,778	-	9,084	328,862
Cartera de valores	94,263	-	-	94,263	65,490	-	-	65,490
Depósitos y operaciones de recompra	286,741	1,854	-	288,595	212,712	2,381	-	215,093
Títulos de deuda (nota 4.h)	-	64,048	-	64,048	-	63,758	-	63,758
de los cuales, deuda subordinada	-	851	-	851	-	893	-	893
de los cuales, deuda no subordinada	-	56,882	-	56,882	-	56,636	-	56,636
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de	-	6,315	-	6,315	-	6,229	-	6,229

QX

**PASIVOS FINANCIEROS A****VALOR RAZONABLE CON**

CAMBIOS EN RESULTADOS	381,004	65,902	446,906	278,202	66,139

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 2020 fue de EUR 60,065 millones (EUR 58,729 millones al 31 de diciembre de 2019).

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.

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	151,201	142,509	148,157	130,411
Derivados de tipos de cambio	83,246	85,298	60,172	57,758
Derivados de crédito	8,152	8,666	8,659	9,242
Derivados de acciones	29,271	42,134	25,480	35,841
Otros derivados	4,909	4,001	4,819	4,633
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	276,779	282,608	247,287	237,885

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.

CA



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	
Derivados de tasas de interés	1,338,251	8,962,795	4,569,738	14,870,784	1,275,283	8,554,782	5,224,422	15,054,487
Derivados de tipos de cambio	26,929	94,633	5,507,868	5,629,430	17,125	71,944	4,989,986	5,079,055
Derivados de crédito		376,689	558,222	934,911		348,880	591,827	940,707
Derivados de acciones	697,858		461,793	1,159,651	788,587		592,450	1,381,037
Otros derivados	70,830		54,494	125,324	151,049		65,006	236,055
INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
DERIVADOS	2,133,868	9,434,117	11,152,115	22,720,100	2,232,044	8,975,606	11,483,691	22,691,341

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 749,000 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con EUR 936,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

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.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	757,650	13,100	12,764	741,647	10,702	13,113
Derivados de tasas de interés	748,871	12,830	12,594	732,683	10,583	12,964
Derivados de tipos de cambio	8,779	270	170	8,964	119	149
Cobertura de resultados futuros	205,208	2,489	505	179,237	1,744	984
Derivados de tasas de interés	55,065	1,947	300	67,143	1,476	340
Derivados de tipos de cambio	149,807	529	152	111,773	236	613
Otros derivados	336	13	53	321	32	31
Coberturas de inversiones netas en divisas	1,937	11	51	4,863	6	19
Derivados de tipos de cambio	1,937	11	51	4,863	6	19
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	964,795	15,600	13,320	925,747	12,452	14,116

09

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 5 *Pilar 3* del Documento de registro universal (parte 5.7 – *Riesgo de mercado – Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias*). Los datos

cuantitativos relacionados con las coberturas de las inversiones netas en divisas mediante préstamos de divisas también se presentan en este capítulo.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2020:



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	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	281,520	4,553	7,353	(733)	115,138	4,815	110,552	4,380
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	274,089	4,290	7,244	(824)	111,600	4,798	106,785	4,274
Créditos y cuentas por cobrar	18,124	92	545	(502)	18,200	502		
Titulos de deuda	113,543	1,108	6,186	(4,553)	93,401	4,296		
Depósitos	13,073	558	152	531			13,193	531
Deudas emitidas	129,349	2,532	361	3,700			93,592	3,743
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	7,431	263	109	91	3,538	17	3,767	106
Créditos y cuentas por cobrar	2,009	126	2	(13)	1,851	13		
Titulos de deuda	1,666	16	32	(4)	1,687	4		
Depósitos	185	14		12			203	12
Deudas emitidas	3,571	107	75	96			3,564	95
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	476,130	8,547	5,411	1,849	111,090	4,367	173,716	6,134
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con (1)	474,782	8,540	5,350	1,861	109,820	4,355	173,716	6,134
Créditos y cuentas por cobrar	187,109	1,200	4,364	(4,590)	109,820	4,355		
Depósitos	287,672	7,340	986	6,452			173,716	6,134
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,348	7	61	(12)	1,270	12		
Créditos y cuentas por cobrar	1,348	7	61	(12)	1,270	12		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	757,650	13,100	12,764	1,116	226,228	9,182	284,268	10,514

(1) En este epígrafe se incluyen los montos 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 60,447 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 107,437 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

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 2019:

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
				Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia				
<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019</i>	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo		Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	250,198	4,249	6,825	(322)	112,836	3,442	104,315	3,310
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	242,612	4,170	6,697	(358)	110,439	3,443	98,717	3,267
Créditos y cuentas por cobrar	24,185	66	591	(601)	24,268	602		
Títulos de deuda	91,644	1,116	5,746	(2,940)	86,171	2,841		
Depósitos	17,291	929	(36)	629			17,793	685
Deudas emitidas	109,492	2,059	396	2,554			80,924	2,582
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	7,586	79	128	36	2,397	(1)	5,598	43
Créditos y cuentas por cobrar	1,380		1	(2)	1,278	1		
Títulos de deuda	1,036	14	11	(3)	1,119	(2)		
Depósitos	594	20	35	(28)			457	(27)
Deudas emitidas	4,576	45	81	69			5,141	70
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	491,449	6,453	6,288	(302)	133,606	4,255	170,673	3,940
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	490,071	6,413	6,267	(279)	132,342	4,229	170,673	3,940
(1) Créditos y cuentas por cobrar	223,102	762	5,326	(4,538)	132,342	4,229		
Depósitos	266,969	5,651	941	4,259			170,673	3,940
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,378	40	21	(23)	1,264	26		
Créditos y cuentas por cobrar	1,378	40	21	(23)	1,264	26		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	741,647	10,702	13,113	(624)	246,442	7,697	274,988	7,250

(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 69,179 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 81,351 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 2020 se elevó a EUR 1,194 millones en el activo y a EUR 18 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2019, estos montos sumaban EUR 47 millones en el activo y EUR 49 millones en el pasivo.

La variación en el activo se debe principalmente a un cambio de estrategia de cobertura que trajo consigo la sustitución de los instrumentos de coberturas de carteras de préstamos y cuentas por cobrar con el fin de cambiar la frecuencia de revisión de la tasa variable de referencia de las permutas para un mismo monto nominal. Las fechas de vencimiento de los elementos cubiertos correspondientes se escalonan hasta 2040.

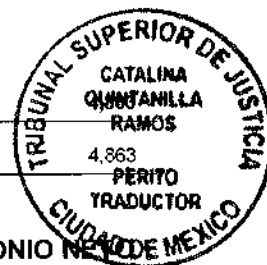
El monto nominal de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 205,208 millones al 31 de diciembre de 2020. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 2,009 millones. Al 31 de diciembre de 2019, el monto nominal de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 179,237 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR 1,416 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 2019 y al 31 de diciembre de 2020:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	164,828	341,676	251,146	757,650
Derivados de tasas de interés	162,184	336,020	250,667	748,871
Derivados de tipos de cambio	2,644	5,656	479	8,779
Cobertura de resultados futuros	145,237	40,142	19,829	205,208
Derivados de tasas de interés	11,289	29,053	14,723	55,065
Derivados de tipos de cambio	133,788	10,913	5,106	149,807
Otros derivados	160	176		336
Coberturas de inversiones netas en divisas	1,737	200	-	1,937
Derivados de tipos de cambio	1,737	200		1,937

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	160,731	330,600	250,316	741,647
Derivados de tasas de interés	157,154	326,038	249,491	732,683
Derivados de tipos de cambio	3,577	4,562	825	8,964
Cobertura de resultados futuros	116,676	38,757	23,804	179,237
Derivados de tasas de interés	18,330	30,475	18,338	67,143
Derivados de tipos de cambio	98,205	8,102	5,466	111,773
Otros derivados	141	180		321

Coberturas de inversiones netas en divisas	4,156	617	90
Derivados de tipos de cambio	4,156	617	90



4.c ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	55,981	613	50,403	161
Estados	30,989	414	29,820	176
Otras administraciones públicas	17,970	244	13,782	68
Instituciones de crédito	5,140	(39)	4,323	(80)
Otros	1,882	(6)	2,478	(3)
Títulos de patrimonio	2,209	535	2,266	565
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	58,190	1,148	52,669	726

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 2020 (frente a EUR 117 millones al 31 de diciembre de 2019), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 104 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 113 millones al 31 de diciembre de 2019).

Se ha aplicado la opción de reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto a los títulos de patrimonio mantenidos principalmente en el marco de alianzas estratégicas y los títulos necesarios para el desempeño de determinadas actividades.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo enajenó una de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía de EUR 84 millones.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo no enajenó una de estas inversiones.

4.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

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

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

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

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

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

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



Ajustes de valuación

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

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

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

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

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

Ajuste de valuación 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 de crédito propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina después de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable aumenta en EUR 408 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con un incremento en valor de EUR 220 millones al 31 de diciembre de 2019, esto es, una variación de EUR 188 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.

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

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

50

20

31 de diciembre de 2020

En millones de euros, a/	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					
	Cartera de negociación			Total			Total			Total		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Total	135,850	24,386	396	160,632	671	1,659	4,965	7,295	43,538	13,505	1,147	58,190
Cartera de valores	81,126	7,464		88,590					27,188	3,801		30,989
Otros títulos de deuda	18,264	16,305	137	34,706	1,141	401	1,542	15,109	9,491	392		24,992
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	36,460	617	259	37,336	671	518	4,564	5,753	1,241	213	755	2,209
Préstamos y operaciones de recompra	-	243,567	371	243,938	-	218	722	940	-	-	-	-
Préstamos		4,299		4,299	218	722	940					
Contratos de recompra		239,268	371	239,639								
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	135,850	267,953	767	404,570	671	1,877	5,687	8,235	43,538	13,505	1,147	58,190
Cartera de valores	92,298	1,823	142	94,263	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	66,489	252		66,741								
Otros títulos de deuda	9,990	1,495	47	11,532								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	15,819	76	95	15,990								
Depósitos y operaciones de recompra	-	285,766	975	286,741	-	1,709	145	1,854				
Préstamos asumidos		1,654		1,654		1,709	145	1,854				
Contratos de recompra		284,112	975	285,087								



22

31 de diciembre de 2020

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	Total
Títulos de deuda (nota 4.h)	-	-	-	-	5,240	40,839	17,968	64,048	
Deuda subordinada (nota 4.h)				-		851		851	
Deuda no subordinada (nota 4.h)				-		38,913	17,968	56,882	
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	5,240	1,075		6,315	
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	92,298	287,589	1,117	381,004	5,240	42,548	18,113	65,901	



31 de diciembre de 2019

22

En millones de euros, al	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación						Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	98,940	24,927	357	124,224	681	2,106	4,924	7,711	32,812	18,645	1,212	52,669
Estados	46,620	11,027		57,647		245		245	20,627	9,652		30,279
Otros títulos de deuda	12,449	13,799	218	26,466		1,283	367	1,650	11,043	8,780	301	20,124
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	39,871	101	139	40,111	681	578	4,557	5,816	1,142	213	911	2,266
Préstamos y operaciones de recompra	-	195,420	134	195,554	-	514	859	1,373	-	-	-	-
Préstamos		3,329		3,329		514	859	1,373				
Contratos de recompra		192,091	134	192,225				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	98,940	220,347	491	319,778	681	2,620	5,783	9,084	32,812	18,645	1,212	52,669
Cartera de valores	62,581	2,800	109	65,490	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	41,811	1,265		43,076				-				
Otros títulos de deuda	6,294	1,509	31	7,834				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	14,476	26	78	14,580				-				
Depósitos y operaciones de recompra	-	212,379	333	212,712	-	2,202	179	2,381				
Préstamos asumidos		2,865		2,865		2,202	179	2,381				
Contratos de recompra		209,514	333	209,847				-				
Títulos de deuda (nota 4.h)	-	-	-	-	4,458	40,661	18,639	63,758				
Deuda subordinada (nota 4.h)						893		893				



20

31 de diciembre de 2019

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
Deuda no subordinada (nota 4.h)				-		37,997	18,639	56,636				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	4,458	1,771		6,229				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	62,581	215,179	442	278,202	4,458	42,863	18,818	66,139				



31 de diciembre de 2020								
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	167	149,474	1,560	151,201	280	140,670	1,559	142,509
Derivados de tipos de cambio		82,809	437	83,246	2	84,953	343	85,298
Derivados de crédito		7,718	434	8,152		8,200	466	8,666
Derivados de acciones	11,537	15,853	1,881	29,271	15,461	18,906	7,767	42,134
Otros derivados	988	3,857	64	4,909	747	3,161	93	4,001
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	12,692	259,711	4,376	276,779	16,490	255,890	10,228	282,608
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	15,600	-	15,600	-	13,320	-	13,320

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

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

Durante el ejercicio 2020, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

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

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

96

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.

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

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



CP



Derivados

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

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

Del mismo modo, las operaciones largas sobre cestas de acciones se clasifican también en el Nivel 3 debido a que no se puede observar la correlación de las acciones en los vencimientos largos.

Estos derivados clásicos están sujetos a ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre en la liquidez, según la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestión.

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

- **Las opciones sobre tasas de interés estructuradas** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción cuanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- **Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (Power Reverse Dual Currency o PRDC). La valuación de algunos PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, que se clasifican en el Nivel 3. 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;
- **Las opciones de volatilidad a plazo** son, en general, productos cuya liquidación está indexada a la variabilidad futura de índices de tasas como los *swaps* de volatilidad. Estos productos implican un riesgo de modelo importante, ya que es difícil inferir información a futuro sobre la volatilidad a partir de instrumentos que se negocian en el mercado. Los ajustes de valuación se calibran para integrar la incertidumbre inherente al producto, así como el rango de incertidumbre de los datos externos de consenso existentes;
- **Los derivados de inflación** clasificados en el Nivel 3 abarcan principalmente swaps sobre índices de inflación que no están asociados a un mercado líquido de bonos indexados, a opciones sobre índices de inflación y otras formas de índices de inflación que conllevan opciones. Las técnicas de valuación utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutivos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valuaciones se corroboran a través de datos de consenso mensuales, estos productos se clasifican como Nivel 3 debido a la falta de liquidez y ciertas incertidumbres inherentes a su capacidad de ajuste;
- La valuación de **CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)** requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento. Esta información se infiere de datos procedentes de tramos de índices con mercados activos a través de un modelo de proyección propia e implica técnicas internas de extrapolación e interpolación. Los CDO multigeográficos requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la dinámica del factor de recuperación. El modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados;
- **Las cestas "N to Default"** son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables;
- **Los productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones** son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas o bien un tipo de cambio. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de

9

la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

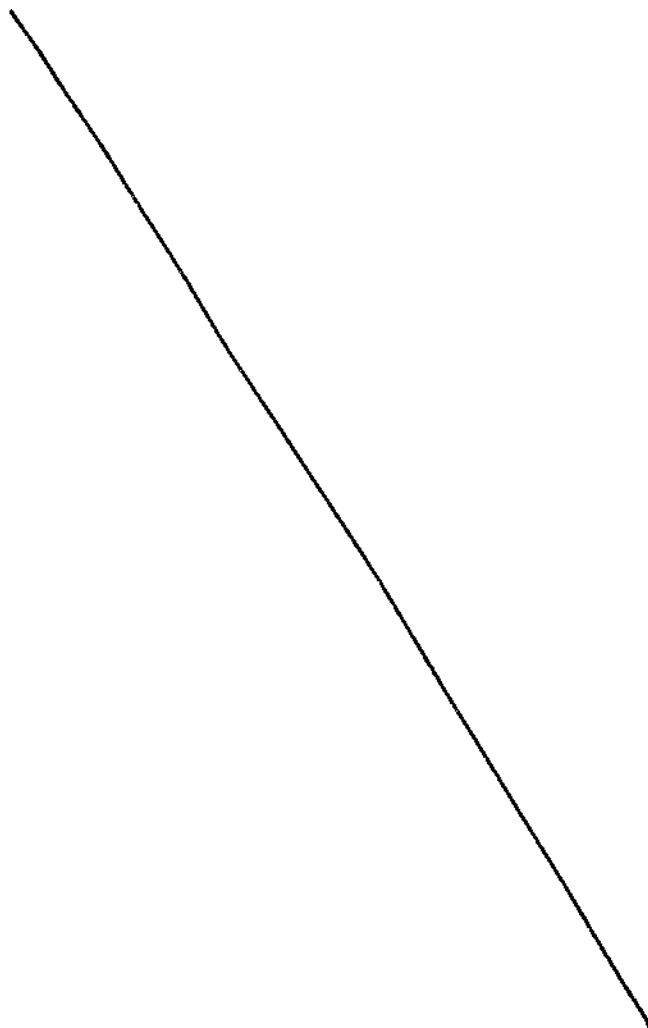
Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3 en la jerarquía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

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.



07



52

Reconocimiento en el balance

(en millones de euros)

Clases de instrumentos	Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo

Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3	Promedio ponderado

Contratos de recompra	371	975	Operaciones de recompra a largo plazo	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 subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, investment grade) y sobre ABS	0 pb a 184 pb	36 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							
Derivados de tasas de interés	1,580	1,659	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 los tipos de cambio y las tasas de interés. Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	17%-58%	23% ^(a)	
	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							
Derivados de tasas de interés	1,580	1,659	Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	-9%-20%	4%	
	Volatilidad de la inflación acumulada							
	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual							
Derivados de tasas de interés	1,580	1,659	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	0.3%-0.5%	6%	
	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							
	Tasas constantes de reembolsos anticipados							
							0%-18%	2.0 % ^(a)



2

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

(a)

Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO

23.5%-90.6%

(a)

Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación

Correlación de los pagos entre regiones

90%^(c)

Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor

0-25%

(a)

Derivados de crédito

434

466

Cestas "N to Default"

Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda

60.8%^(a)

Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)

Separación, extrapolación e interpolación

Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)

21 pb a 181 pb⁽¹⁾

106 pb^(a)

Curvas de CDS no líquidas (sobre los vencimientos más importantes)

4 pb a 656 pb⁽²⁾

71 pb^(a)

Derivados de acciones

1,881

Derivados simples y complejos en las costas multibuyacentes de acciones

Diferentes modelos de opciones de volatilidad

Volatilidad no observable de las acciones

0%-122%⁽³⁾

32%^(a)

Correlación no observable de las acciones

12%-99%

67%^(a)

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

(2) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector sanitario y varios emisores de los sectores de transporte y automoción que representan una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes líquidos).

(3) El límite superior del rango se relaciona con nuevas 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 222%.

(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.





Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

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

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 2019	3,962	5,783	1,212	10,957	(9,268)	(10,818)	(28,086)
Compras	546	1,064	96	1,706	-	(4,656)	(4,656)
Emissiones	-	-	-	-	-	(4,656)	(4,656)
Ventas	(417)	(526)	(6)	(949)	8	-	8
Liquidaciones ⁽¹⁾	(1,427)	(72)	(228)	(1,727)	(4,715)	5,060	345
Transferencias hacia el Nivel 3	1,908	3	65	1,976	(800)	(2,976)	(3,776)
Transferencias desde el Nivel 3	(1,356)	(57)	-	(1,413)	663	3,153	3,816
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	1,310	(415)	-	895	3,142	470	3,612
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	638	37	-	675	(399)	(346)	(745)
Cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(21)	(130)	(6)	(157)	24	-	24
Cambios en el patrimonio neto	-	-	14	14	-	-	-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	5,143	5,687	1,147	(11,977)	(11,345)	(18,113)	(29,458)

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

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

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

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

cy

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



Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

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

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

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

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

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

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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Títulos de deuda	+/- 5	+/- 3	+/- 6	+/- 3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 48	+/- 8	+/- 46	+/- 9
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 13		+/- 11	
Instrumentos financieros derivados	+/- 620		+/- 621	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/- 360		+/- 394	
Derivados de crédito	+/- 49		+/- 53	
Derivados de acciones	+/- 199		+/- 171	
Otros derivados	+/- 12		+/- 3	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 686	+/- 11	+/- 684	+/- 12

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando técnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

El margen diferido ("Day One Profit") afecta principalmente al ámbito de los instrumentos financieros del Nivel 3 y de forma más leve a algunos instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son importantes a la vista del margen inicial.

Este margen diferido se calcula después de definir los ajustes de valuación por incertidumbre que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo operado 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.

9x



<i>En millones de euros</i>	Margen diferido al 31 de diciembre de 2019	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 31 de diciembre de 2020
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	269	79	(104)	244
Derivados de crédito	126	189	(141)	174
Derivados de acciones	380	554	(520)	414
Otros instrumentos	14	42	(45)	11
Instrumentos financieros	789	864	(810)	843

4.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 2020			31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	19,082	(100)	18,982	21,793	(101)	21,692
Cuentas a la vista	7,241	(12)	7,229	8,002	(13)	7,989
Préstamos ⁽¹⁾	10,009	(88)	9,921	12,697	(88)	12,609
Contratos de recompra	1,832		1,832	1,094		1,094
Adeudado a clientes	830,979	(21,446)	809,533	826,953	(21,176)	805,777
Cuentas a la vista	37,639	(3,409)	34,230	38,978	(3,187)	35,791
Créditos a clientes	752,797	(16,888)	735,909	751,109	16,861	734,248
Arrendamientos financieros	39,220	(1,149)	38,071	35,653	(1,128)	34,525
Contratos de recompra	1,323		1,323	1,213		1,213
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR AL COSTO AMORTIZADO	850,061	(21,546)	828,515	848,746	(21,277)	827,469

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

97

Vencimiento de los contratos de arrendamiento financiero



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Inversión bruta	41,899	37,978
por cobrar en menos de un año	11,602	10,412
por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	26,306	22,837
por cobrar después de 5 años	3,991	4,721
Ingresos financieros no devengados	(2,679)	(2,317)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	39,220	35,653
por cobrar en menos de un año	10,675	9,655
por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	24,816	21,685
por cobrar después de 5 años	3,729	4,313
Deterioros	(1,149)	(1,128)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	38,071	34,525

► DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Estados	62,044	(22)	62,022	57,743	(21)	57,722
Otras administraciones públicas	24,248	(2)	24,246	23,794	(3)	23,791
Instituciones de crédito	10,461	(2)	10,459	7,201	(2)	7,199
Otros	21,721	(132)	21,589	19,850	(108)	19,742
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA AL COSTO AMORTIZADO	118,474	(156)	118,316	108,588	(134)	108,454

09

► DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	19,082	(100)	18,982	21,793	(101)	21,692
Estrato 1	18,517	(19)	18,498	21,279	(12)	21,267
Estrato 2	486	(8)	478	418	(5)	413
Estrato 3	79	(73)	6	96	(84)	12
Adeudado a clientes	830,979	(21,446)	809,533	826,953	(21,176)	805,777
Estrato 1	707,664	(2,303)	705,361	719,160	(1,600)	717,560
Estrato 2	93,244	(3,101)	90,143	78,005	(3,100)	74,005
Estrato 3	30,071	(16,042)	14,029	29,788	(16,476)	13,312
Títulos de deuda	118,474	(158)	118,316	108,588	(134)	108,454
Estrato 1	117,357	(21)	117,336	107,630	(30)	107,600
Estrato 2	847	(33)	814	754	(17)	737
Estrato 3	270	(104)	166	204	(87)	117
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	968,535	(21,704)	946,831	957,334	(21,411)	935,923

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.

	31 de diciembre de 2020			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
En millones de euros, al	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.e)	79	(73)	6	123
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e)	30,071	(16,042)	14,029	8,978
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 4.e)	270	(104)	166	39
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	30,420	(16,219)	14,201	9,140
Compromisos de financiamiento otorgados	1,001	(83)	918	105
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,364	(264)	1,100	320
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	2,365	(347)	2,018	425

QX

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros, al</i>	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.e)	96	(84)	12	115
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e)	29,788	(16,476)	13,312	8,821
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 4.e)	204	(87)	117	45
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	30,088	(16,647)	13,441	8,981
Compromisos de financiamiento otorgados	1,094	(58)	1,036	306
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,432	(275)	1,157	342
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	2,526	(333)	2,193	648

La siguiente tabla contiene los datos relativos a las variaciones de los saldos brutos del estrato 3:

Valor bruto

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL COMIENZO DEL PERIODO	30,088	34,311
Traslado al estrato 3	8,623	6,650
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(2,306)	(2,412)
Traslado a pérdidas	(4,188)	(6,423)
Otras variaciones	(1,797)	(2,038)
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL FINAL DEL PERIODO	30,420	30,088

4.g DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Adeudado a instituciones de crédito	147,657	84,566
Cuentas a la vista	8,995	9,072
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	130,999	68,847
Contratos de recompra	7,663	6,647
Adeudado a clientes	940,991	834,667
Depósitos a la vista	613,311	516,862
Cuentas de ahorro	156,508	151,600
Cuentas a plazo y asimilados	170,097	165,031
Contratos de recompra	1,075	1,174

(1) Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales, de los cuales EUR 101,800 millones de TLTRO III.

➤ **TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 4.A)**

(1) *Condiciones suspensivas para el pago de cupones:*

(2) Después del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (call option), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del Grupo a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis S.A/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.

QX

➤ TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO



Emisor/Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Títulos de deuda							148,303	157,578
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							48,332	60,905
Títulos de deuda negociables							48,332	60,905
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							99,971	96,673
Títulos de deuda negociables							38,720	45,924
Emisiones de bonos							61,251	50,749
Deuda subordinada							22,474	20,003
Deuda subordinada reembolsable							20,739	18,242
Deuda subordinada perpetua							1,506	1,526
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses +0.075%	-	C	224	244
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	+ 393 pb	D	1,000	1,000
Otros							28	28
Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾	EUR	337	-	⁽⁴⁾	-		215	215
Otros							7	7
Gastos y comisiones, deudas relacionadas							7	13

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.

C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.

D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

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

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

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

92

4.i INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS



	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
<i>En millones de euros, al</i>						
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	45,867	73,151	119,018	44,292	71,043	115,335
Instrumentos derivados	1,365		1,365	1,115		1,115
Activos financieros disponibles para venta	130,594		130,594	126,596		126,596
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,443		1,443	1,914		1,914
Créditos y cuentas por cobrar	3,214		3,214	3,089		3,089
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	354		354	359		359
Inmuebles de inversión	2,857	3,732	6,589	3,094	3,464	6,558
TOTAL	185,694	76,883	262,577	180,459	74,507	254,966
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,779		2,779	2,852		2,852
INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	188,473	76,883	265,356	183,311	74,507	257,818

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

El valor razonable de los activos financieros cuyos flujos de efectivo son únicamente amortizaciones de principal y pago de intereses ascendió a EUR 116,400 millones al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2019, el monto era de EUR 116,900 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR -500 millones.

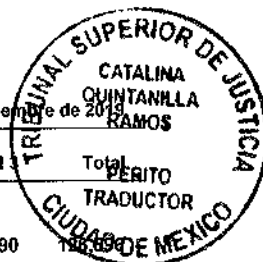
El valor razonable de los demás activos financieros se elevó a EUR 146,500 millones, correspondiente al total de instrumentos que no responden al criterio anterior, a los instrumentos derivados y a los activos gestionados a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2019, el monto era de EUR 138,300 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR +8,200 millones.

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión que no representan contratos vinculados a fondos de inversión y que se han reconocido a costo amortizado es de EUR 4,300 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 4,600 millones al 31 de diciembre de 2019.

► MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

62



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	112,156	18,218	220	130,594	103,419	22,887	290	126,606
Títulos de patrimonio	7,963	1,370	195	9,528	6,551	1,179	248	7,978
Títulos de deuda	104,193	16,848	25	121,066	96,868	21,708	42	118,618
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	90,733	21,419	8,865	119,017	88,724	19,296	7,315	115,335
Títulos de patrimonio	89,691	13,036	6,804	109,531	87,084	12,774	6,549	106,407
Títulos de deuda	1,042	8,383	61	9,486	1,640	6,522	766	8,928
Instrumentos derivados	-	1,162	203	1,365	-	859	256	1,115
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	202,889	40,799	7,288	250,976	192,143	43,042	7,661	243,046

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

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

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

Durante el ejercicio 2020, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

► 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		
	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
<i>En millones de euros</i>			
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	290	7,571	7,861
Compras	42	1,876	1,918
Ventas	(20)	(1,672)	(1,692)
Liquidaciones	(33)	(222)	(255)
Transferencias hacia el Nivel 3	2	12	14
Transferencias desde el Nivel 3	(55)	(867)	(922)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	2	392	394
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	2	(19)	(17)
Cambios en el patrimonio neto	(10)		(10)
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	220	7,068	7,288

CS

► DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	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	121,066		14,934	118,618		12,729
Títulos de patrimonio	9,528	(697)	2,117	7,978	(417)	2,009
TOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA	130,594	(697)	17,051	126,596	(417)	14,738

► VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020					31 de diciembre de 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,686			1,686	1,443	2,224			2,224	1,914
Créditos y cuentas por cobrar	65	3,183	-	3,248	3,214	121	2,985	18	3,124	3,089

4.j RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,668	4,768
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	155,129	154,382
Contratos de seguro	85,961	87,352
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	69,168	67,030
Pasivos técnicos - contratos de inversión	48,528	48,179
Contratos de inversión con participación discrecional	40,916	40,723
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	7,612	7,456
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	27,860	24,980
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	236,185	232,309
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	2,948	3,464
Instrumentos derivados	1,608	1,164
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	240,741	236,937

69





La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 92% en el 2020, frente a una tasa del 90% en 2019.

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

Al 31 de diciembre de 2020, esta prueba ha derivado en la contabilización de provisiones adicionales en tres entidades de seguros de vida en Asia, por un monto total de EUR 18 millones. En las entidades de seguros de vida de los mercados domésticos (Francia, Italia y Luxemburgo), la prueba no ha puesto de manifiesto ninguna insuficiencia.

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 2020	Ejercicio 2019
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	232,309	209,750
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	21,309	30,807
Prestaciones pagadas	(17,708)	(17,010)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	708	8,381
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(527)	311
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	94	70
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	236,185	232,309

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, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos corrientes	2,016	1,857
Impuestos diferidos	4,543	4,956
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,559	6,813
Impuestos corrientes	1,671	2,103
Impuestos diferidos	1,330	1,463
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,001	3,566

69

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2019	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 2020
Instrumentos financieros	(1,041)	111	(208)	(4)	81	(1,061)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	871	23		(4)	(18)	872
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(505)	(59)			8	(556)
Provisiones para riesgo de crédito	3,271	(73)			(53)	3,145
Pérdidas fiscales compensables	1,119	(58)			(15)	1,046
Otros rubros	(222)	40	(11)		(40)	(233)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	3,493	(16)	(219)	(8)	(37)	3,213
Activos por impuestos diferidos	4,956					4,543
Pasivos por impuestos diferidos	(1,463)					(1,330)

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 648 millones, cuyo periodo de recuperación esperado es de 7 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,117 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con EUR 1,291 millones al 31 de diciembre de 2019.

4.1 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	103,199	75,478
Cuentas de cobranza	677	288
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	3,985	6,162
Otros deudores y activos diversos	33,043	31,607
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	140,904	113,535
Depósitos de garantía recibidos	61,454	58,751
Cuentas de cobranza	3,243	3,026
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	6,701	8,027
Pasivos por arrendamientos	3,595	3,295

82

Otros acreedores y pasivos diversos

32,853

TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS**107,846****4.M INVERSIONES EN ASOCIADAS**

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	31 de diciembre de				31 de diciembre de			
	Ejercicio 2020				Ejercicio 2019			
	Participación en el resultado	Participación en los cambios en el patrimonio	Participación en el estado global y de cambios en el patrimonio	Inversiones en asociadas	Participación en el resultado	Participación en los cambios en el patrimonio	Participación en el estado global y de cambios en el patrimonio	Inversiones en asociadas
<i>En millones de euros</i>	neto	neto	neto		neto	neto	neto	
Negocios conjuntos	33	(35)	(2)	832	64	(17)	47	965
Empresas asociadas ⁽¹⁾	390	(93)	297	5,564	522	160	682	4,987
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	423	(128)	295	6,396	586	143	729	5,952

(1) Incluye 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.h "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,</i>				31 de diciembre de	31 de diciembre de
<i>al</i>	País de inscripción	Actividad	particip. (%)	2020	de 2019
Negocios conjuntos					
Bpost banque	Bélgica	Servicios bancarios para particulares	50%	114	242
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	196	220
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	1,685	1,747
Banque de Nankin	China	Servicios bancarios para particulares	14%	1,795	1,569

ux

4.n PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN



	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
<i>En millones de euros, al</i>	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance
INMUEBLES DE INVERSIÓN	926	(322)	604	894	(283)	611
Terrenos y edificios	13,180	(5,626)	7,554	13,565	(5,703)	7,862
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,262	(5,333)	1,929	7,494	(5,410)	2,084
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	30,435	(8,204)	22,231	28,126	(7,546)	20,580
Otra propiedad, planta y equipo	2,387	(1,206)	1,181	2,371	(1,212)	1,159
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	53,264	(20,369)	32,895	51,556	(19,871)	31,685
De los cuales, derechos de uso	6,871	(3,728)	3,143	6,660	(3,647)	3,013
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSIÓN	54,190	(20,691)	33,499	52,450	(20,154)	32,296
Programas informáticos adquiridos	3,880	(3,080)	800	4,093	(3,072)	1,021
Programas informáticos producidos por la compañía	5,435	(4,095)	1,340	4,664	(3,581)	1,083
Otros activos intangibles	2,307	(548)	1,759	2,245	(497)	1,748
ACTIVOS INTANGIBLES	11,622	(7,723)	3,899	11,002	(7,150)	3,852

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 743 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 719 millones al 31 de diciembre de 2019.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	7,366	7,182
Pagos por cobrar en menos de un año	3,167	3,064
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	4,139	4,076
Pagos por cobrar en más de 5 años	60	42

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 2020 fue de EUR 2,431 millones, en comparación con EUR 2,415 millones en el ejercicio 2019.

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 8 millones durante el ejercicio 2020, frente a EUR 30 millones durante el ejercicio 2019.



4.o FONDO DE COMERCIO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	7,817	8,487
Adquisiciones	5	55
Deterioro reconocido durante el periodo		(820)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(329)	97
Otros movimientos		(2)
VALOR EN LIBROS NETO AL FINAL DEL PERIODO	7,493	7,817
Valor en libros bruto	11,247	11,608
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,754)	(3,791)

67

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 2020	31 de diciembre de 2019	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Banca y Servicios para Particulares	6,311	6,602	-	(820)	5	(2)	
Mercados Domésticos	1,424	1,440	-	-	5	-	
Arval	510	515			5		
Soluciones de Arrendamiento	149	151					
Nuevos Negocios Digitales	159	159					
Inversionistas Personales	600	609					
Otros	6	6					
Servicios Financieros Internacionales	4,887	5,162	-	(820)	-	(2)	
Gestión de Activos	181	187					
Seguros	352	353					
BancWest	2,362	2,571		(500)			
Finanzas Personales	1,238	1,293					
Finanzas Personales - alianza probada específicamente				(318)			
Inmuebles	403	407		(2)			
Gestión de Riqueza	314	314				(2)	
Otros	37	37					
Banca Empresarial e Institucional	1,179	1,212	-	-	-	57	
Servicios Bancarios Empresariales	273	277					
Mercados Globales	460	481				57	
Servicios de Valores	446	454					
Otras Actividades	3	3	-	-	-	-	
TOTAL FONDO DE COMERCIO	7,493	7,817	-	(820)	5	55	
Fondo de comercio negativo			5	2			
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			5	(818)			



62



Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Arval: Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a las empresas (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus empleados y a los particulares soluciones a medida para optimizar su movilidad.

Soluciones de Arrendamiento: BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alquileres, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

Nuevos negocios digitales: Están formados específicamente por el servicio de gestión de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito: Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 5,800 puntos de venta.

Inversionistas Personales: BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Presente en Alemania, India, Austria y España, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, a través de Internet, y también a través del teléfono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

Gestión de Activos: BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.

Seguros: BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.

BNP Paribas Cardif también ofrece seguros de daños, seguros médicos, seguros de protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del Oeste y el Medio Oeste de EE.UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE.UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, pequeñas y medianas empresas y banca privada.

Finanzas Personales: BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas y alianzas, como Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit, Opel Vauxhall o SevenDay Finans AB, Finanzas Personales comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente, sus páginas web y sus aplicaciones 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.

Inmuebles: BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.

Gestión de Riqueza: Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

Servicios Bancarios Empresariales: Corporate Banking agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las 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: BNP Paribas Securities Services es uno de los actores líderes mundiales del negocio de valores y ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa, inversionistas institucionales y emisores.

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (*discounted cash flow method* – DCF).

Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se use 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

59

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 y del 3% en BancWest, más específica de la zona de California. 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 de las unidades generadoras de efectivo 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.

En 2019, la revisión a la baja de las perspectivas financieras de la alianza de Finanzas Personales probada específicamente había provocado que se deteriorase la totalidad del fondo de comercio (EUR 318 millones).

Por otro lado, la evolución del contexto económico y principalmente de las tasas de interés en EE. UU. había provocado en 2019 un deterioro parcial del fondo de comercio de BancWest por un monto de EUR 500 millones.

➤ **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>	BancWest	Finanzas Personales
Costo del capital	9.5%	10.0%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(135)	(197)
Variación favorable de -10 puntos básicos	139	202
Ratio de explotación	61.4%	45.8%
Variación desfavorable de +1%	(255)	(435)
Variación favorable de -1%	255	435
Costo del riesgo	(135)	(1,758)
Variación desfavorable de +5%	(53)	(556)
Variación favorable de -5%	53	556
Tasa de crecimiento a perpetuidad	3.0%	2.1%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(249)	(431)
Variación favorable de +50 puntos básicos	290	490

En cuanto a la unidad generadora de efectivo Finanzas Personales mencionada arriba, no procedería reconocer un deterioro, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

ex



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 2019	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 2020
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,636	1,031	(1,007)	22	(78)	6,604
de los cuales, beneficios postempleo (nota 6.b)	4,141	214	(311)	21	(20)	4,045
de los cuales, asistencia médica postempleo (nota 6.b)	146	4	(4)	2		148
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 6.c)	1,188	365	(296)		(37)	1,220
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal (nota 6.d)	513	110	(148)		(7)	468
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones (nota 6.e)	648	338	(248)		(15)	723
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	124	(1)	(1)			122
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 2.h)	1,234	214	(60)		(41)	1,347
Provisiones para litigios	598	186	(204)		(61)	519
Otras provisiones para contingencias y cargos	894	225	(137)		(26)	956
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	9,486	1,655	(1,409)	22	(206)	9,548

08

➤ PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	18,203	18,149
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	16,030	16,026
con antigüedad mayor de 10 años	5,333	5,231
con antigüedad entre 4 y 10 años	8,420	8,777
con antigüedad menor a 4 años	2,277	2,018
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	23	35
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	4	6
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	122	125
provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	122	123
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	-	1
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	-	1



4.q COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación (EU CCR5-A). Estos datos, obligatorios según la NIIF 7, tienen como finalidad permitir la comparación con el tratamiento aplicable según los principios contables generalmente aceptados en EE.UU. (US GAAP), que son menos restrictivos que la NIC 32 en materia de compensación.

Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance única y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos y pretende liquidar en forma neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los montos compensados derivan principalmente de los contratos de recompra e instrumentos derivados que se negocian mediante las cámaras de compensación.

Los "impactos de acuerdos marco de compensación y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación sólo se puede realizar en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las partes contratantes.

Los "instrumentos financieros otorgados o recibidos como garantía" incluyen depósitos de garantía y garantías intercambiadas en forma de valores que se reconocen a valor razonable. Estas garantías sólo se pueden ejercer en caso de incumplimiento, insolvencia o concurso mercantil de una de las partes contratantes.

Respecto a los acuerdos marco de compensación, los depósitos de garantía recibidos o entregados como compensación por valores razonables positivos o negativos de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.

5



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020</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	167,927		167,927			167,927
Préstamos y operaciones de recompra	369,927	(125,049)	244,878	(42,976)	(190,936)	10,986
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	688,709	(396,329)	292,380	(196,222)	(40,626)	55,532
Activos financieros a costo amortizado	946,831		946,831	(554)	(2,460)	943,817
de los cuales, contratos de recompra	3,155		3,155	(554)	(2,460)	141
Ajustes por periodificación y otros activos	140,904		140,904		(51,135)	89,769
de los cuales, depósitos de garantía entregados	103,199		103,199		(51,135)	52,064
Otros activos no sujetos a compensación	695,571		695,571			695,571
TOTAL ACTIVO	3,009,869	(521,378)	2,488,491	(239,752)	(285,157)	1,963,582

CS



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020</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	94,263		94,263			94,263
Depósitos y operaciones de recompra	413,644	(125,049)	288,595	(42,250)	(231,061)	15,284
Títulos de deuda	64,048		64,048			64,048
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	692,258	(396,329)	295,929	(196,222)	(53,721)	45,986
Pasivos financieros a costo amortizado	1,088,648		1,088,648	(1,280)	(6,996)	1,080,372
de los cuales, contratos de recompra	8,738		8,738	(1,280)	(6,996)	462
Ajustes por periodificación y otros pasivos	107,846		107,846		(36,263)	71,583
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	61,454		61,454		(36,263)	25,191
Otros pasivos no sujetos a compensación	431,813		431,813			431,813
TOTAL PASIVO	2,892,520	(521,378)	2,371,142	(239,752)	(328,041)	1,803,349

CF



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

67

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



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.

52

➤ PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	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	5,890		13,358	
Activos financieros a costo amortizado	2,517		1,408	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	434		320	
Operaciones de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	39,105	39,104	33,203	33,148
Activos financieros a costo amortizado	5,500	5,167	3,664	3,621
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,117	1,086	988	984
Inversiones de las actividades aseguradoras	6,872	6,842	5,844	5,921
TOTAL	61,435	52,199	58,785	43,674

➤ 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 2020</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	18,718	17,715	18,980	17,721	1,258
TOTAL	18,718	17,715	18,980	17,721	1,258

6X





<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019</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					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	28	28	28	28	-
Activos financieros e costo amortizado	19,674	17,431	19,035	17,471	1,564
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	18	18	17	17	-
TOTAL	19,720	17,477	19,080	17,516	1,564

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 2020	31 de diciembre de 2019
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de crédito	6,646	4,999
a clientes	343,480	324,077
Apertura de créditos confirmados	306,312	255,975
Otros compromisos a favor de clientes	37,168	68,102
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	350,126	329,076
de los cuales, estrato 1	332,035	317,180
de los cuales, estrato 2	15,440	9,862
de los cuales, estrato 3	1,001	1,094
de los cuales, actividades aseguradoras	1,650	940
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	48,622	70,725
de clientes	5,511	2,633
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	54,133	73,358

09

5.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

31 de
diciembre
de 2020



En millones de euros, al

Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	40,912	32,325
por orden de clientes	120,045	118,408
Garantías inmobiliarias	2,758	2,767
Garantías administrativas y fiscales y otras	62,803	61,003
Otras garantías por orden de clientes	54,484	54,638
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	160,957	150,733
de los cuales, estrato 1	152,288	142,780
de los cuales, estrato 2	7,305	6,518
de los cuales, estrato 3	1,364	1,432
de los cuales, actividades aseguradoras		3

5.c COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación, los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Títulos a entregar	6,089	8,511
Títulos a recibir	7,857	10,792

5.d OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

> INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
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	150,370	102,486
Presentados como garantía ante bancos centrales	103,321	32,659
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	47,049	69,807
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	439,642	388,883
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo ⁽¹⁾	212,169	152,489

(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 579,622 millones al 31 de diciembre de 2020 (frente a EUR 486,164 millones al 31 de diciembre de 2019).

► INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	234,212	181,696
<i>de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía</i>	<i>119,915</i>	<i>99,061</i>
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	408,394	376,752

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 382,304 millones al 31 de diciembre de 2020 (comparado con EUR 307,285 millones al 31 de diciembre de 2019).

Nota 6 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

6.a GASTOS DE PERSONAL

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	12,761	12,992
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,663	4,021
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	522	540
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	16,946	17,553

6.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación definida. Por el contrario, cuando la obligación de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestación definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administración del cobro de aportaciones y el pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y/o la evolución futura de las prestaciones.

Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los últimos años una amplia campaña de conversión de los planes de prestación definida a planes de aportación definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilación básicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta que se sumará a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Además, como los planes de prestación definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportación definida.

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2020 fue de EUR 700 millones, en comparación con EUR 676 millones para el ejercicio 2019.

92

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones
En millones de euros

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Francia	334	343
Italia	95	67
Reino Unido	54	54
Estados Unidos	50	50
Turquía	28	32
Hong Kong	25	24
Luxemburgo	25	24
Otros	89	82
TOTAL	700	676



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, incluyendo indemnizaciones por baja o cese

Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planos 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 97% a finales de 2020 (93% en 2019) 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 101% a finales de 2020 (frente al 100% a finales de 2019) a través de aseguradoras.

Desde el 1º de enero de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo disfrutan de un plan de aportación definida. El resto de empleados también disfruta de planes de aportación definida. Habida cuenta de la obligación legal que tiene el empleador de ofrecer un rendimiento mínimo garantizado sobre los activos financieros invertidos en el marco de planes de jubilación de empresa, se ha constituido una provisión para estos planes de aportación definida, ya que este rendimiento garantizado no está completamente cubierto por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2020, 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 presoncia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes. Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros en un porcentaje que al 31 de diciembre de 2020 se sitúa en un 130%, frente a un 109% al 31 de diciembre de 2019.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 112%, frente a 116% al 31 de diciembre de 2019.

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 2020, las obligaciones están cubiertas en un 95% con activos financieros, frente al 91% al 31 de diciembre de 2019.

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

9x

no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones están cubiertas en un 86% con activos financieros, frente al 82% al 31 de diciembre de 2019.

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 2020, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 51%, frente a 55% al 31 de diciembre de 2019.

En Turquía, el plan de pensiones reemplaza el sistema nacional de pensiones (estas obligaciones se miden con base en los términos de transferencia al estado turco) y ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2020, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, pero este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

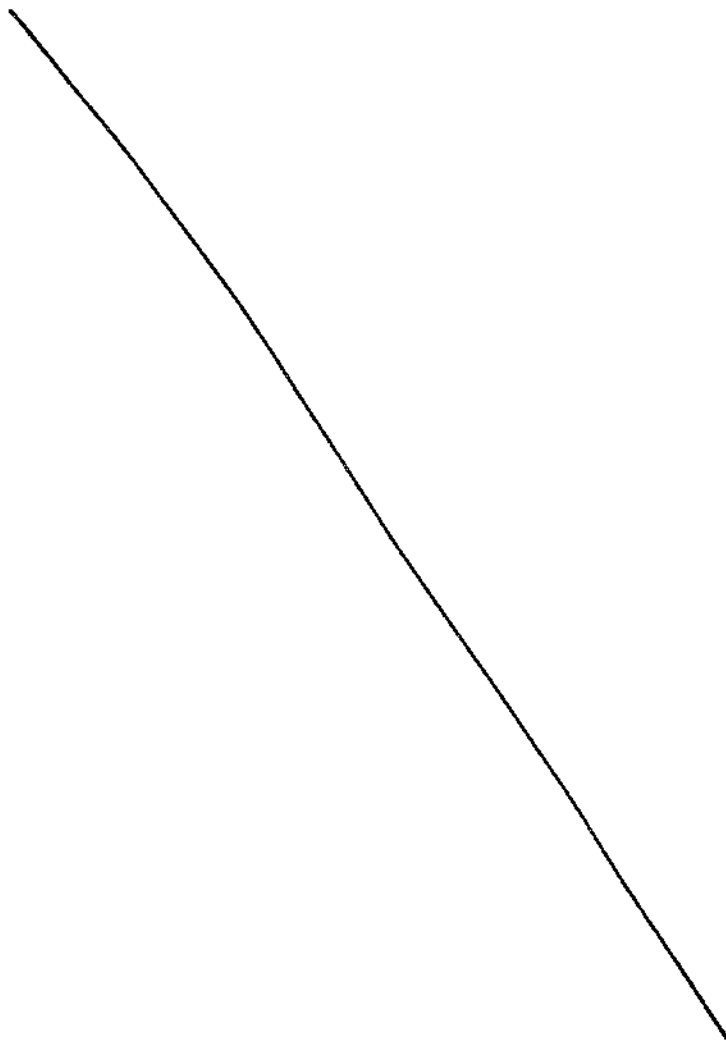
Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2020, estas obligaciones están cubiertas en un 96% con activos financieros, frente al 100% al 31 de diciembre de 2019.

En otros países, las obligaciones brutas del Grupo en relación con estos beneficios se concentran principalmente en Italia y corresponden a derechos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, ya que después de esa fecha los regímenes pasaron a ser de aportación definida.



08



Se

Obligaciones relativas a regímenes de prestación definida y a indemnizaciones por baja o cese

► ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

	Valor descontado bruto de las		Valor descontado		Valor razonable		Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas		de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas		de los cuales, obligación reconocida en el valor razonable balance de planes de los activos de prestaciones definidas	
<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020</i>	obligaciones total	o parcialmente financiadas con activos	de las obligaciones no financiadas	de las obligaciones	de los activos afectos a planes diferenciados ⁽¹⁾	de los activos razonable								
Bélgica	3,209		24	3,233	(127)	(3,048)		58	(3,048)		(3,048)		3,106	
Reino Unido	1,852		1	1,853	(2,066)		(213)	(213)	(231)		(231)		18	
Francia	1,214		88	1,302	(1,187)		115	115	(64)		(64)		179	
Suiza	1,153		1	1,154	(1,099)		4	59					59	
Estados Unidos	543		82	625	(538)			87	(2)		(2)		89	
Italia			271	271				271					271	
Alemania	143		78	221	(113)			108					108	
Turquía	148		32	180	(331)		182	31					31	
Otros	539		50	589	(409)	(2)		178	(6)		(4)	(2)	184	
TOTAL	8,801		627	9,428	(5,870)	(3,050)	186	694	(3,351)		(3,050)		4,045	



► VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	9,438	8,823
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	232	229
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	90	158
Costo de los servicios pasados	(50)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	(47)	(11)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(1)	(56)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	537	655
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	(72)	9
Aportaciones de los miembros de los planes	24	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(109)	(140)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(434)	(377)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(198)	140
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	18	(15)
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	9,428	9,438

► VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS

<i>En millones de euros</i>	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	5,909	5,351	3,002	2,839
Intereses recibidos de los activos	95	145	13	34
Efecto de las liquidaciones de planes	(42)	(3)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	325	439	113	168
Aportaciones de los miembros de los planes	14	14	9	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	62	63	110	115
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(235)	(211)	(199)	(166)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(260)	127		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	2	(16)	2	2
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	5,870	5,909	3,050	3,002

02



➤ COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Costo de los servicios	177	229
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	232	229
Costo de los servicios pasados	(50)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	(5)	(8)
Gasto financiero neto	7	14
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	90	158
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	25	35
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(95)	(145)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(13)	(34)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	184	234

➤ OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto	(11)	(6)
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	438	607
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	1	56
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	(537)	(655)
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	72	(9)
Variación del efecto de la limitación de los activos	15	(5)

2X



► PRINCIPALES SUPUESTOS ACTUARIALES EMPLEADOS PARA EL CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE.UU., el Grupo descuenta sus obligaciones usando los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:



<i>En porcentaje</i>	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾
Bélgica	0.00%/0.80%	2.60%/3.20%	0.10%/1.10%	2.70%/3.20%
Reino Unido	0.30%/1.50%	2.00%/3.20%	1.30%/2.10%	2.00%/3.10%
Francia	0.00%/0.50%	1.40%/2.95%	0.10%/1.10%	1.60%/2.95%
Suiza	0.05%/0.10%	1.50%	0.00%/0.20%	1.00%/2.50%
Estados Unidos	1.40%/2.50%	4.00%	2.35%/3.40%	4.00%
Italia	0.00%/0.60%	1.50%/2.40%	0.20%/0.80%	1.60%/2.40%
Alemania	0.30%/0.80%	2.00%/2.50%	0.50%/1.10%	2.00%/2.50%
Turquía	14.50%	11.03%	12.51%	7.59%

(1) Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflación)

Los promedios ponderados observados figuran a continuación:

- en la Eurozona: 0.15% al 31 de diciembre de 2020, frente a 0.54% al 31 de diciembre de 2019;
- en el Reino Unido: 1.31% al 31 de diciembre de 2020, frente a 2.00% al 31 de diciembre de 2019;
- en Suiza: 0.05% al 31 de diciembre de 2020, frente a 0.15% al 31 de diciembre de 2019.

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 <i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento + 100 pb	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento + 100 pb
Bélgica	314	(274)	324	(282)
Reino Unido	443	(330)	436	(319)
Francia	149	(125)	155	(128)
Suiza	163	(143)	197	(167)
Estados Unidos	79	(65)	84	(69)
Italia	19	(18)	22	(20)
Alemania	43	(36)	47	(36)
Turquía	16	(13)	12	(10)

69

➤ TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO



<i>En porcentaje</i>	Ejercicio 2020			
	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados
Bélgica	-3.90%/4.85%	4.30%	-0.05%/19.10%	6.05%
Reino Unido	-4.95%/12.10%	11.10%	3.95%/19.00%	15.65%
Francia	3.25%/3.35%	3.35%	3.35%/3.45%	3.45%
Suiza	1.50%/3.25%	3.25%	2.40%/14.85%	10.90%
Estados Unidos	11.75%/18.60%	14.20%	7.75%/18.00%	13.10%
Alemania	0.40%/2.95%	0.55%	1.75%/9.75%	9.05%
Turquía	12.85%	12.85%	19.25%	19.25%

CG

SP > DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

31 de diciembre de 2020										31 de diciembre de 2019			
En porcentaje	Deuda emitida por estados		Deuda no emitida por estados		Deuda emitida por estados		Deuda no emitida por estados		Otros				
	Acciones		Acciones		Depósitos		Depósitos			Depósitos		Depósitos	Otros
Bélgica	6%	52%	17%	1%	0%	24%	6%	15%	1%	0%	0%	0%	24%
Reino Unido	8%	72%	8%	0%	1%	11%	14%	8%	0%	4%	4%	8%	8%
Francia ⁽¹⁾	5%	72%	15%	8%	0%	0%	6%	17%	8%	0%	0%	0%	0%
Suiza	36%	0%	26%	20%	4%	14%	34%	29%	19%	5%	5%	13%	13%
Estados Unidos	23%	15%	55%	0%	3%	4%	26%	17%	0%	9%	9%	4%	4%
Alemania	26%	64%	0%	0%	1%	9%	26%	0%	0%	1%	1%	9%	9%
Turquía	0%	0%	0%	4%	94%	2%	0%	49%	4%	42%	42%	5%	5%
Otros	9%	15%	11%	1%	3%	61%	9%	12%	1%	3%	3%	51%	51%
GRUPO	11%	47%	17%	4%	5%	16%	13%	17%	4%	4%	4%	15%	15%

(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 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 en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica. Estos planes se encuentran en su mayor parte cerrados a nuevos miembros.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 148 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 146 millones al 31 de diciembre de 2019, es decir, un incremento de EUR 2 millones durante el ejercicio 2020 contabilizados en el patrimonio neto.

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 443 millones al 31 de diciembre de 2020, comparado con EUR 448 millones al 31 de diciembre de 2019.

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, gerentes de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la responsabilidad social y empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD 4.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 694 millones al 31 de diciembre de 2020, comparado con EUR 651 millones al 31 de diciembre de 2019.

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,137	1,099
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(83)	(89)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,220	1,188

6.d INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	468	513



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, implementada en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y el Reglamento delegado europeo del 4 de marzo de 2014, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

► GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

<i>Gasto o (ingreso) en millones de euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Planes de remuneración diferida anteriores	(103)	84
Planes de remuneración diferida del ejercicio	441	372
TOTAL	338	456

Nota 7 INFORMACIÓN ADICIONAL

7.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,499,597,122, dividido en 1,249,798,561 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2019).



Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo



	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación ⁽¹⁾			
	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2018	726,451	38	1,491,335	59	2,217,786	97
Movimientos netos			(1,010,265)	(34)	(1,010,265)	(34)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2019	726,451	38	481,070	25	1,207,521	63
Enajenaciones	(4,480)				(4,480)	
Otros movimientos netos			498,244	17	498,244	17
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2020	721,971	38	979,314	42	1,701,285	80

(1) Operaciones realizadas en el marco de una actividad de negociación y arbitraje en índices bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen de 1,701,285 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 80 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. Después de la primera fecha de amortización anticipada, las acciones pueden amortizarse a la par a discreción del emisor en la fecha de pago del cupón trimestral.

Emisor	Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de euros)	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Cofinoga Funding II LP	enero y mayo 2004	EUR	80	TEC 10 ⁽¹⁾ + 1.35%	TEC 10 ⁽¹⁾ + 1.35%
TOTAL			73 ⁽²⁾		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020					

(1) TEC 10 es el índice diario de bonos gubernamentales a largo plazo, correspondiente al rendimiento hasta el vencimiento de un bono del Tesoro ficticio a 10 años.

(2) Valor en la fecha de adquisición del grupo LaSer.

Los productos de estas emisiones y los dividendos pagados a los portadores de los títulos correspondientes se presentan en "Intereses minoritarios" en el balance.

Títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA

BNP Paribas SA ha emitido títulos subordinados superiores de duración indeterminada que pagan un cupón a tasa fija, fija revisable o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón o cada cinco años. Algunas de estas emisiones pagarán un cupón variable indexado a Euribor, a Libor o a una tasa de swap o bien un cupón fijo, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

El 25 de marzo de 2019, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,500 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.625%. Estos títulos pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2024, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

5x

El 10 de julio de 2019, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de AUD 300 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.5%. Estos títulos pueden amortizarse después de cinco años y medio. En caso de que no se reembolsen en 2025, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares australianos a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de octubre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de octubre de 2005, por un monto de EUR 1,000 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.875%.

El 20 de noviembre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2009, por un monto de EUR 1 millón, antes de su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.384%.

El 29 de diciembre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó dos emisiones de diciembre de 2009, por EUR 17 millones y EUR 2 millones, respectivamente, en su primera fecha de amortización anticipada. Estas emisiones ofrecían a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.028% y una tasa de interés variable sobre el Euribor a tres meses.

El 30 de diciembre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2009, por un monto de USD 70 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés variable sobre el Libor en dólares a tres meses.

El 25 de febrero de 2020, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés del 4.5%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2030, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de octubre de 2020, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de octubre de 2005, por un monto de EUR 400 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.25%.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Julio 2006	EUR	150	anual	5.450%	20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.500%	5 años	6.500%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195%	30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125%	7 años	Swap EUR 5 años + 5.230%
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Marzo 2016	USD	1,500	semestral	7.625%	5 años	Swap USD 5 años + 6.314%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750%	5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto 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%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		9,948 ⁽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 los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo BNP Paribas mantenía EUR 15 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.

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros)⁽¹⁾	6,626	7,745
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,247,821,717	1 247,993,812
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	206	206
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1 247,821,923	1 247,994,018
Ganancias básicas por acción (en euros)	5.31	6.21
Ganancias diluidas por acción (en euros)	5.31	6.21

(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.

De conformidad con la resolución adoptada por la Asamblea General del 19 de mayo de 2020, no se abonó ningún dividendo con cargo al resultado de 2019. El dividendo por acción pagado en 2019 con cargo al resultado de 2018 ascendió a EUR 3.02.

7.b PASIVOS CONTINGENTES: 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. Aunque el Banco no puede predecir el desenlace de todos los procedimientos judiciales o regulatorios en curso o incipientes, el Banco tiene razones de peso para pensar que dichos procedimientos carecen de base jurídica, o bien pueden ser rebatidos con éxito o bien tienen pocas probabilidades de saldarse con perjuicios significativos para el Banco.

UX



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"). Los juicios conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en contra de varias instituciones financieras y buscan recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se buscaba inicialmente en estos juicios es de aproximadamente 1,300 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente.

Dos decisiones del Tribunal de Quiebras estadounidense, del 22 de noviembre de 2016 y del 3 de octubre de 2018, desestimaron la mayor parte de las demandas que el liquidador de BLMIS pretendía recuperar de entidades del Grupo BNP Paribas. El 25 de febrero de 2019, el Tribunal de Apelación (*United States Court of Appeals for the Second Circuit*) revocó la resolución del Tribunal de Quiebras estadounidense del 22 de noviembre de 2016. El 29 de agosto de 2019, los demandados presentaron una petición ante el Tribunal Supremo de EE.UU. para que este modifique la decisión, aunque ha declinado pronunciarse. Las Partes acordaron suspender el conjunto de las actuaciones hasta que el Tribunal de Apelación emita un veredicto sobre el litigio que enfrenta al liquidador con un tercero. Esta decisión podría tener consecuencias para los motivos y los medios empleados en los procedimientos en los que está incurso el Banco.

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 sobseimiento. Mediante la resolución judicial del 4 de septiembre de 2020, contra la que no cabe recurso, la *Chambre du Conseil* de Bruselas desestimó las demandas de las partes civiles, cerrando así el procedimiento penal.

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 la defensa, así como 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 sentencia 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.

Como le 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 de autoridades de supervisión, de agencias gubernamentales o de 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.

Las autoridades reguladoras y judiciales estadounidenses están llevando a cabo actualmente diferentes investigaciones o han enviado solicitudes de información en relación con el mercado de bonos del Tesoro de EE.UU. y las emisiones de bonos de agencias gubernamentales estadounidenses. Estas investigaciones y solicitudes han sido objeto de cobertura en la prensa financiera internacional. El Banco, que ha recibido una solicitud de información, está cooperando con las pesquisas y respondiendo a las peticiones formuladas. El resultado y el posible efecto de estas investigaciones o solicitudes de información resultan difíciles de predecir antes de su finalización y las consiguientes conversaciones con las autoridades estadounidenses. Debe observarse que trascurrió que un número determinado de instituciones financieras está incurso en estas investigaciones o solicitudes de información y que los exámenes a los que estas pueden dar lugar derivan en ocasiones en acuerdos que implican en particular el pago de multas y/o sanciones importantes dependiendo de las circunstancias de cada situación.

7.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

Operaciones del ejercicio 2020

Allfunds Bank UK Ltd

El 3 de octubre de 2020, se formalizó una nueva alianza entre BNP Paribas y Allfunds (AFB), líder del mercado europeo de distribución de fondos. Esta operación generó un resultado de venta antes de impuestos de EUR 371 millones.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo BNP Paribas ostenta un 22.5% del capital de AFB UK Ltd y ejerce una influencia significativa.

Operaciones del ejercicio 2019

State Bank of India Life Insurance Co Ltd

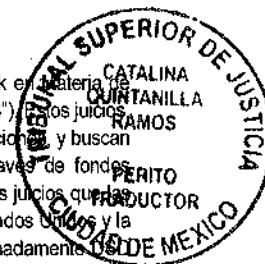
Durante el primer semestre de 2019, se realizaron tres ventas consecutivas del 9.2%, el 5.1% y el 2.5% de las acciones de State Bank of India Life Insurance Co Ltd (SBI Life) en el mercado indio.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo dejó de ejercer una influencia significativa.

El participación residual del 5.2% que mantiene BNP Paribas Cardiff Holding se contabiliza ahora dentro del rubro de activos financieros disponibles para venta.

El conjunto de estas transacciones generó en el primer semestre de 2019 una plusvalía global de EUR 1,450 millones antes de impuestos, reconocida en el rubro Ganancia neta en otros activos inmovilizados.

UX



First Hawaiian Inc

El 4 de agosto de 2016, el Grupo BNP Paribas sacó a bolsa su subsidiaria First Hawaiian Inc (FHI) en el mercado estadounidense.

Después de esta operación, se realizaron cinco enajenaciones parciales.

Fecha	Operación	Porcentaje enajenado	Porcentaje de participación residual	Control o influencia importante
4 de agosto de 2016	Salidas a bolsa	17.4%	82.6%	Control exclusivo
6 de febrero de 2017	Primera oferta en el mercado secundario	20.6%	62.0%	Control exclusivo
8 de mayo de 2018	Segunda oferta en el mercado secundario	13.2%	48.8%	Control exclusivo
31 de julio de 2018	Tercera oferta en el mercado secundario	15.5%	33.3%	Influencia importante
5 de septiembre de 2018	Cuarta oferta en el mercado secundario	14.9%	18.4%	Influencia importante
29 de enero de 2019	Quinta oferta en el mercado secundario	18.4%	0%	Influencia importante
31 DE DICIEMBRE DE 2020		100%	0%	

Las tres primeras operaciones se tradujeron en un aumento de EUR 422 millones en las reservas atribuibles a la sociedad dominante y de EUR 1,363 millones en las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo consideró altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año y aplicó las disposiciones de la NIIF 5 sobre grupos de activos y pasivos destinados a la venta.

La aplicación de la NIIF 5 se tradujo en la escisión de la unidad generadora de efectivo BancWest y, por consiguiente, el reparto del fondo de comercio del negocio (EUR 4,300 millones) entre Bank of the West (BoW) y FHI. Este reparto se ha determinado sobre la base de los respectivos valores recuperables de la actividad de First Hawaiian Bank y la actividad de BoW y se ha traducido en la asignación de un fondo de comercio de EUR 1,300 millones a FHI.

Por otro lado, los activos y pasivos se reclasificaron, respectivamente, en activos no corrientes que se mantienen para venta y pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta.

Tras la venta del 31 de julio de 2018, el Grupo dejó de ejercer el control exclusivo de FHI, pero conserva una influencia importante. La pérdida de control se traduce en una disminución de EUR 17,400 millones del balance del Grupo y una reducción de las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios de EUR -1,473 millones.

Esta operación y la última venta parcial generaron en el segundo semestre de 2018 una plusvalía global de EUR 286 millones antes de impuestos contabilizada en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo seguía aplicando las disposiciones de la NIIF 5.

La aplicación de la NIIF 5 tiene por efecto la evaluación del valor de equivalencia en cada fecha de cierre contable, como el valor más bajo entre el valor en libros y el valor razonable. Al aplicar ese método, se constató un deterioro de EUR -125 millones al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo realizó el 29 de enero de 2019 una nueva oferta de venta en el mercado secundario por un total de 24.9 millones de acciones ordinarias de FHI. Una vez concluida esta operación, el Grupo BNP Paribas ha enajenado integralmente su participación del 18.4% en el capital de FHI.

Esta operación generó en el primer semestre de 2019 una plusvalía de EUR 82 millones antes de impuestos contabilizada en resultados.

ca



7.d 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 1° de enero de 2019	4,311	17	(74)	4,254
Aplicación del resultado del ejercicio 2018	(227)			(227)
Ampliaciones de capital y emisiones	10			10
Remuneración de acciones preferentes	(1)			(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	1			1
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	1			1
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(64)			(64)
Otras variaciones	1			1
Cambios en el patrimonio neto			7	7
Resultado neto del ejercicio 2019	410			410
Situación al 31 de diciembre de 2019	4,442	17	(67)	4,392
Aplicación del resultado del ejercicio 2019	(84)			(84)
Remuneración de acciones preferentes	(1)			(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	5			5
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	1			1
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(69)			(69)
Otras variaciones	(2)			(2)
Cambios en el patrimonio neto		(8)	(32)	(40)
Resultado neto del ejercicio 2020	348			348
Situación al 31 de diciembre de 2020	4,640	9	(99)	4,550

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 2020	Ejercicio 2020



	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo								
BGL BNP Paribas	89,607	1,699	552	541	34%	171	162	
Otros intereses minoritarios						177	146	84
TOTAL						348	308	84

31 de
diciembre de
2019

Ejercicio 2019

	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
<i>En millones de euros</i>								
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	89,384	1,668	532	569	34%	157	164	87
Otros intereses minoritarios						253	253	141
TOTAL						410	417	228

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

➤ **RESTRUCTURACIÓN INTERNA QUE LLEVÓ A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS**

No se ha realizado ninguna operación de restructuración interna significativa durante los ejercicios 2020 y 2019.

➤ **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**

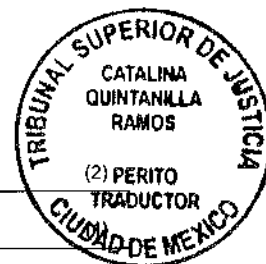
	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
<i>En millones de euros, al</i>	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a Intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
BNP Paribas 3 Step IT (ex Arius)				
Enajenación parcial que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 51%.			16	4
Cardif Life Insurance Japan				

28

Venta del 25% de las acciones de Cardif Life Insurance Japan en el marco de la restructuración emprendida en Japón

2

Otros	(1)	1		
TOTAL	(1)	1	18	1



Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 500 millones al 31 de diciembre de 2020, comparado con EUR 556 millones al 31 de diciembre de 2019.

7.e 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. Durante el ejercicio 2020, las entidades bancarias sometidas al mecanismo único de supervisión europeo, así como ciertas entidades de seguros del Grupo, sufrieron restricciones decretadas por su regulador en relación con el pago de dividendos con cargo a 2019. Durante el ejercicio 2019, 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 35,000 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con EUR 38,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 4.r y 5.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro universal, en el apartado *Riesgo de liquidez*.

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 73,000 millones al 31 de diciembre de 2020 (frente a EUR 71,000 millones al 31 de diciembre de 2019), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

7.f ENTIDADES ESTRUCTURADAS

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Métodos de consolidación*.

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

Fondos de ABCP (Asset Backed Commercial Paper): los fondos de titulización de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta de clientes (patrocinador)*.

27



Titulización por cuenta propia: las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta propia (originador)*.

Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones, etc.), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.

Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.

Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques, etc.) destinadas 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.

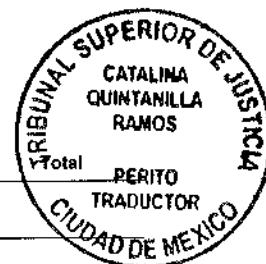
CP

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 2020

	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	169	818	11	316	1,314
Derivados utilizados con fines de cobertura	55	511	140	4	710
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	231				231
Activos financieros a costo amortizado	14,172	367	1,168	9	15,716
Otros activos		203		1	204
Inversiones de las actividades aseguradoras		19,231			19,231
TOTAL ACTIVO	14,627	21,130	1,319	330	37,406
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	80	574	1	786	1,441
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros a costo amortizado	820	11,115	130	760	12,825
Otros pasivos	2	158	105	4	269
TOTAL PASIVO	902	11,847	236	1,550	14,535
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	23,096	21,938	1,674	632	47,340
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽¹⁾	117,188	305,525	4,945	6,438	434,096



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019

Titulización Fondo Financiamiento de activos Otros



INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO

ACTIVO

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	161	339	1	3,129	3,630
Derivados utilizados con fines de cobertura	93	680	88	38	899
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	294				294
Activos financieros a costo amortizado	15,784	117	891	9	16,801
Otros activos		192	1	4	197
Inversiones de las actividades aseguradoras		14,710			14,710
TOTAL ACTIVO	16,332	16,038	981	3,180	36,531

PASIVO

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65	619		3,787	4,471
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,255	9,033	207	795	11,290
Otros pasivos	2	188	68	3	261
TOTAL PASIVO	1,322	9,840	275	4,585	16,022

EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	22,932	16,630	1,196	3,448	44,206

TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽¹⁾	150,608	254,702	2,880	9,058	417,248

(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 33,000 millones al 31 de diciembre de 2020 (frente a EUR 34,000 millones al 31 de diciembre de 2019). 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

6x



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 7,000 millones al 31 de diciembre de 2020 (EUR 9,000 millones al 31 de diciembre de 2019).

- **Inversiones en vehículos de titulización:** los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado Titulización como inversionista.

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques, etc.) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto de estos financiamientos se eleva a EUR 6,000 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con EUR 7,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

7.g REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

El Grupo considera a los funcionarios corporativos y sus cónyuges como partes vinculadas.

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 *Gobernanza corporativa* del documento de registro universal del Grupo.

Remuneración y beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Remuneración bruta, incluida la remuneración vinculada al cargo de administrador y beneficios en especie		
pagadera durante el ejercicio	EUR 6,070,060	EUR 6,289,752
pagada durante el ejercicio	EUR 5,532,930	EUR 5,589,640
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	EUR 294,833	EUR 247,090
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 5,308	EUR 5,228
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 14,962	EUR 12,743
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 ^(*)	EUR 1,065,536	EUR 1,013,527

(*) Valoración según el método descrito en la nota 6.e

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 se eleva a EUR 1,300,000, es decir, un monto equivalente al de 2019. La parte pagada en 2020 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,183,106, frente a EUR 1,179,556 en 2019.

UX

Remuneración y beneficios concedidos a los consejeros elegidos en representación de los empleados



<i>En euros</i>	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	123,020	111,368
Remuneración vinculada al cargo de administrador (abonada a las organizaciones sindicales)	180,227	174,219
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	2,063	1,704
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	1,386	1,233

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de los préstamos pendientes concedidos directamente o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges se eleva a EUR 15,233,737 (EUR 4,775,072 al 31 de diciembre de 2019). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

7.h RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

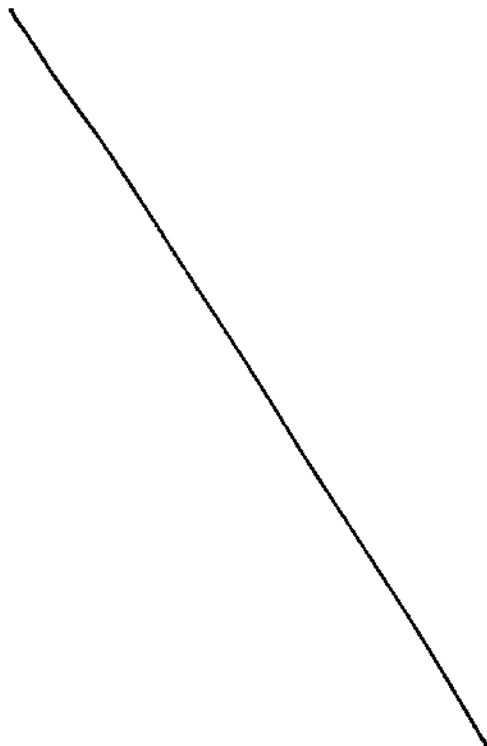
Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

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.j *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.

68



➤ **SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS**



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista	1	112	3	139
Préstamos	3,826	65	4,408	103
Valores	642		732	
Activos diversos	3	93	58	133
Inversión de las actividades aseguradoras		4		4
TOTAL	4,472	274	5,201	379
PASIVO				
Cuentas a la vista	192	518	354	689
Otros préstamos recibidos	30	1,402	87	1,781
Pasivos diversos	10	19	6	6
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros		130		70
TOTAL	232	2,069	447	2,546
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	43	646	114	651
Compromisos de garantía otorgados	2,162	55	2,545	37
TOTAL	2,205	701	2,659	688

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**

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
Intereses e ingresos asimilados	30	5	29	9
Intereses y gastos asimilados	(5)	(6)	(6)	(9)
Ingresos por comisiones	145	279	151	279
Gastos por comisiones	(8)	(38)	(12)	(28)
Servicios prestados		32	1	52
Servicios recibidos		(6)	(2)	(7)
Arrendamientos percibidos		(1)	1	
Ingresos netos de actividades de seguros	(3)	(4)	(2)	(6)
TOTAL	159	261	160	290

92

Entidades del Grupo que administran planes determinados de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Cardif y Bank of the West). En Suiza, una fundación específica administra los planes de pensiones para los empleados de BNP Paribas Suiza.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por la compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 4,102 millones (EUR 4,156 millones al 31 de diciembre de 2019). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2020 alcanzaron un total de EUR 5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (sin cambios con respecto a 2019).

7.i 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 2020. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento.
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas.
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		68,617	735,232	803,849	790,444
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 4.e)	93,011	25,190	3,261	121,462	118,316
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,089,464		1,089,464	1,088,648
Títulos de deuda (nota 4.h)	45,760	103,990		149,750	148,303
Deuda subordinada (nota 4.h)	15,568	7,683		23,251	22,474

(1) Excepto arrendamientos financieros





En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019

Valor razonable estimado

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		80,252	726,014	806,266	792,944
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 4.e)	75,884	31,168	3,103	110,155	108,454
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		919,995		919,995	919,234
Títulos de deuda (nota 4.h)	36,465	122,779		159,244	157,578
Deuda subordinada (nota 4.h)	7,858	12,926		20,784	20,003

(1) Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda al costo amortizado, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.e.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y títulos de deuda al costo amortizado que tienen un vencimiento inicial de menos de un año (incluyendo depósitos a la vista), el valor razonable equivale al valor en libros. Lo mismo se aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 2, con la excepción de los créditos a clientes, clasificados en el Nivel 3.

7.J ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

BNP Paribas, sociedad anónima constituida en Francia, es la sociedad de cabecera del Grupo y mantiene posiciones clave en sus dos grandes ámbitos de actividad: Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services) y Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking).

Durante el ejercicio, la sociedad matriz no cambió su razón social. BNP Paribas tiene su oficina principal en Francia y su sede social en 16 boulevard des Italiens 75009 París (France).

CG



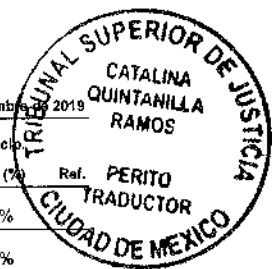
Nombre	País	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia								
BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bahrein)	Bahrein	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
	Emiratos Árabes								
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Islas Caimán)	Islas Caimán				S1	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. Japón)	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

52



31 de diciembre de 2020					31 de diciembre de 2019				
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banca y Servicios para Particulares									
Mercados Domésticos									
Servicios Bancarios para Particulares en Francia									
Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global	(1)	51%	51%	Global	(1)	51%	51%
BNPP Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Développement	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
BNPP Développement Oblig	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	Global		100%	100%	Global		100%	100%
BNPP Nouvelle Calédonie	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Réunion	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Particip.		46%	46%	Particip.		46%	46%
Copartis	Francia	Global		100%	100%	D1/V4 Particip.	(3)	50%	50%
Euro Securities Partners	Francia	Particip.	(3)	50%	50%	Particip.	(3)	50%	50%
GIE Ocean	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Partecis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%	Particip.	(3)	50%	50%
Paylib Services	Francia	Particip.		14.3%	14.3%	Particip.		14.3%	14.3%
Portzamparc	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Protection 24	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Société Lairoise de Participations	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica									
Axepta BNPP Benelux	Bélgica	Global		100%	99.9%	E1			
Bancontact Paytoniq Company	Bélgica	Particip.		22.5%	22.5%	Particip.		22.5%	22.5%
Banking Funding Company SA	Bélgica	Particip.		33.5%	33.5%	Particip.		33.5%	33.5%
BASS Master Issuer NV (s)	Bélgica	Global		-	-	Global		-	-
Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.		15%	15%	Particip.		15%	15%
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
BNPP Factor AB	Suecia	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
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	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%

49



Nombre	País	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Factoring Support	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis	Bélgica	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	99%	98.9%		Global	99%	98.9%	
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Bpost Banque	Bélgica	Particip.	(3)	50%		Particip.	(3)	50%	
Credissimo	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%	
Epimede (s)	Bélgica	Particip.	-	-		Particip.	-	-	
Esmee Master Issuer (s)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Immo Beaulieu	Bélgica				S3	Particip.	25%	25%	
Immobielière Sauveniere SA	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Investissements de Private Equity (a)	BE/FR/LU	VR	-	-		VR	-	-	
Isabel SANV	Bélgica	Particip.	25.3%	25.3%		Particip.	25.3%	25.3%	
Microstart	Bélgica	Global	70.3%	76.7%		Global	70.3%	76.7%	V1
Sagip	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global	87.5%	87.5%		Global	87.5%	87.5%	
Servicios Bancarios para Particulares - Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66%	65.9%		Global	66%	65.9%	
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	66%	65.9%		Global	66%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cofhylux SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.3%		Global	97.3%	97.3%	V4
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Luxhub SA	Luxemburgo	Particip.	28%	18.5%	E1				
Visalux	Luxemburgo	Particip.	25.3%	16.7%		Particip.	25.3%	16.7%	V4
Servicios bancarios para Particulares - Italia									
Artigliancassa SPA	Italia	Global	73.9%	73.9%		Global	73.9%	73.9%	
Axepta SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNL Finance SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

28



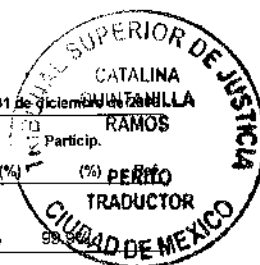
31 de diciembre de 2020						31 de diciembre de 2019			
Nombre	País	Método	Particip.			Método	Particip.		
			Voto (%)	(%)	Ref.		Voto (%)	(%)	Ref.
EMF IT 2008 1 SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Eutimm SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Pernicro SPA	Italia	Particip.	21.6%	21.6%		Particip.	21.6%	21.6%	V4
Serfactoring SPA	Italia	Particip.	27%	26.9%		Particip.	27%	26.9%	
Servizio Italia SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Tierre Securitisation SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela ABS SRL (s)	Italia				S3	Global	-	-	
Vela Consumer 2 SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Consumer SRL (s)	Italia				S1	Global	-	-	
Vela Home SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Mortgages SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela OBG SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela RMBS SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
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	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval Fleet Services	Francia	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval Fuhrparkmanagement GmbH	Austria	Global	(2)	100%	99.9%	E3			
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval India Private Ltd	India	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval LLC	Rusia	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval 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%

OK

31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)	Particip.	
				(%)	(%)				(%)	(%)
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%
Arval Trading	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
Cofiparc	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	99.9%	V3	Global	(2)	100%	100%
Locadif	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
Louvoe	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
Public Location Longue Durée	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquia	Global	(2)	100%	75%		Global	(2)	100%	75%
Soluciones de Arrendamiento										
All In One Vermietung GmbH	Austria	Global		100%	83%		Global		100%	83%
Aprolis Finance	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%
Artegy	Francia	Global		100%	83%		Global		100%	83%
BNL Leasing SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%
BNPP 3 Step IT	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%
BNPP 3 Step IT (suc. Alemania)	Alemania	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%
BNPP 3 Step IT (suc. Bélgica)	Bélgica	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%
BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%
BNPP 3 Step IT (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%
BNPP Finansal Kiralama AS	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. España)	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	Bélgica	Global		100%	83%		Global		100%	83%
BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria	Global		100%	83%		Global		100%	83%
BNPP Lease Group Leasing										
Solutions SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%

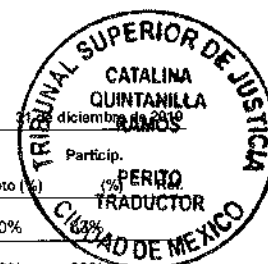




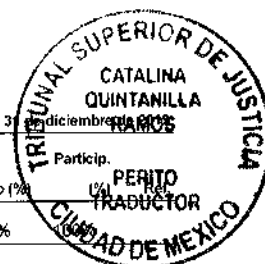
Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019			
			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100%	88.7%		Global	100%	88.7%	
BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumania	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Claas Financial Services	Francia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		51%	42.3%	Global		51%	42.3%
CMV Mediforce	Francia				S4	Global	(1)	100%	83%
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global	(1)	50.1%	41.6%	Global	(1)	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	50.1%	41.6%	Global	(1)	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	50.1%	41.6%	Global	(1)	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global	(1)	50.1%	41.6%	Global	(1)	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	50.1%	41.6%	Global	(1)	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	50.1%	41.6%	Global	(1)	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global		100%	41.6%	Global		100%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global		100%	41.6%	Global		100%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global		100%	41.6%	Global		100%	41.6%
Commercial Vehicle Finance Ltd	Reino Unido				S1	Global		100%	83%
ES-Finance	Bélgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
FL Zeebrugge (s)	Bélgica	Global		-	-	Global		-	-
Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania	Global		-	-	Global		-	-
Fortis Lease	Francia	Global	(1)	100%	83%	Global	(1)	100%	83%
Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global		100%	83%	Global		100%	83%
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global		100%	83%	Global		100%	83%
Fortis Lease Iberia SA	España	Global		100%	86.6%	Global		100%	86.6%
Fortis Lease Portugal	Portugal	Global		100%	83%	Global		100%	83%

09

31 de diciembre de 2020

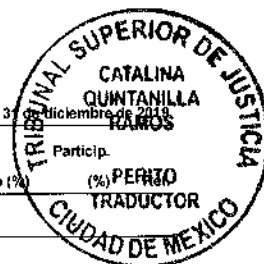


Nombre	País	Método	Particip.			Método	Particip.		
			Voto (%)	(%)	Ref.		Voto (%)	(%)	Ref.
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Heflig Heftruck Verhuur BV	Países Bajos	Global	50.1%	41.5%		Global	50.1%	41.5%	
JCB Finance	Francia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%	
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%	
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 (Ex- MFF)	Francia	Global	(1)	51%		Global	(1)	51%	
Mgf (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	51%	E2				
Mgf (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	51%	E2				
Natio Energie 2	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Natiocredibail	Francia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%	
RD Leasing IFN SA	Rumania	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%	
SNC Natiocredimurs	Francia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%	
UCB Bail 2	Francia				S4	Global	100%	100%	
Nuevos negocios digitales									
Financière des Paiements Electroniques	Francia	Global	95%	95%		Global	95%	95%	
Financière des Paiements Electroniques (succ. España)	España	Global	95%	95%		Global	100%	95%	E2
Lyf SA	Francia	Particip.	(3)	43.8%		Particip.	(3)	43.8%	V2
Lyf SAS	Francia	Particip.	(3)	49.1%	V4	Particip.	(3)	45.4%	V2
Inversionistas Personales									
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 (Ex- Sharekhan BNPP Financial Services Private Ltd)	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sharekhan Commodities Private Ltd	India				S3	Global	100%	100%	
Sharekhan Comtrade Private Limited	India	Global	100%	100%	E1				
Sharekhan Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Servicios Financieros Internacionales									
BNP Paribas Personal Finance									
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
AutoFlorence 1 SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E1
Autonoria 2019 (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
Autonoria Spain 2019 (s)	España	Global	-	-		Global	-	-	E2
Autop Ocean Indien	Francia	Global	100%	97.8%		Global	100%	97.8%	
Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35%	35%		Particip.	35%	35%	
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal				S4	Global	100%	100%	



31 de diciembre de 2020								
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Método	Voto (%)	Particip. (%)
				(%)	Ref.			
Banco Cetelem SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	
Banco Cetelem SA (Ex- Banco Cetelem SAU)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BGN 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%	E2			
BNPP Personal Finance (suc. República 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%
Cafineco	Francia	Global	(1)	51%	50.8%	Global	(1)	51%
Carrefour Banque	Francia	Particip.	40%	40%		Particip.	40%	40%
Cetelem Algérie	Argelia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cetelem America Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cetelem Bank LLC	Rusia				S2	Particip.	20.8%	20.8%
Cetelem Gestion AIE	España	Global	100%	96%		Global	99%	95.5%
Cetelem SA de CV	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cetelem Servicios Informáticos AIE	España	Global	100%	81%		Global	99%	80.5%
Cetelem Servicios SA de CV	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cetelem Servicios Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cofica Bail	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%
Cofinoga Funding Two LP (s)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-
Cofiplan	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global	(1)	97.8%	97.8%	Global	(1)	97.8%
Domofinance	Francia	Global	(1)	55%	55%	Global	(1)	55%
Domos 2011 (s)	Francia				S1	Global	-	-
Domos 2017 (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
E Carat 11 PLC (s)	Reino Unido	Global	-	-	E1			
Ecarat 10 (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Ecarat 10 PLC (s)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-
Ecarat 8 PLC (s)	Reino Unido				S1	Global	-	-
Ecarat 7 PLC (s)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-
Ecarat 8 PLC (s)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-

UX

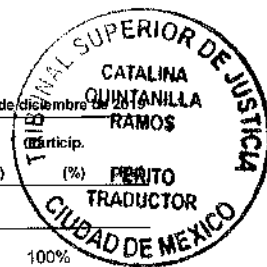


31 de diciembre de 2020

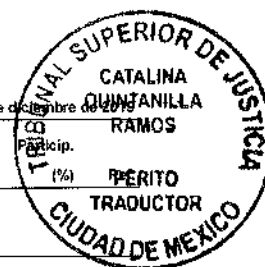
31 de diciembre de 2019

Nombre	País	Método	Particip.		Ref.	Método	Particip.	
			Voto (%)	(%)			Voto (%)	(%)
Ecarat S PLC (s)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-
Ecarat SA (s)	Luxemburgo	Global	-	-		Global	-	-
Effico	Francia	Particip.	24.5%	24.5%		Particip.	24.5%	24.5%
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Ekspres Bank AS (succ. Noruega)	Noruega	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Ekspres Bank AS (succ. Suecia)	Suecia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50%	49.9%		Particip.	50%	49.9%
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Florence SPV SRL (s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-
Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado (b)(s)	España	Particip.	(3)	-		Particip.	(3)	-
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global	51%	51%		Global	51%	51%
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip.	(3)	20%		Particip.	(3)	20%
Laser ABS 2017 Holding Ltd	Reino Unido				S3	Global	100%	100%
Laser ABS 2017 PLC (s)	Reino Unido				S3	Global	-	-
Leval 20	Francia				S4	Global	100%	100%
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%		Global	(1)	51%
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Neuilly Contentieux	Francia	Global	95.8%	95.6%	V3	Global	96%	95.7%
Noria 2018-1 (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
NORIA 2020 (s)	Francia	Global	-	-	E2			
Noria Spain 2020, FT (s)	España	Global	-	-	E2			
Norrsken Finance	Francia				S4	Global	(1)	100%
Olympia SAS	Francia	Global	50%	50%		Global	50%	50%
Oney Magyarorszag ZRT	Hungría				S2	Particip.	40%	40%
Opel Bank	Francia	Global	50%	50%		Global	50%	50%
Opel Bank (suc. Alemania)	Alemania	Global	50%	50%		Global	50%	50%
Opel Bank (suc. España)	España	Global	50%	50%		Global	50%	50%
Opel Bank (suc. Grecia)	Grecia	Global	50%	50%		Global	50%	50%
Opel Bank (suc. Italia)	Italia	Global	50%	50%		Global	50%	50%
Opel Bank (suc. Austria)	Austria	Global	50%	50%	E2			
Opel Finance BV	Bélgica	Global	100%	50%		Global	100%	50%
Opel Finance International BV	Países Bajos				S4	Global	100%	50%
Opel Finance NV	Países Bajos	Global	100%	50%		Global	100%	50%
Opel Finance SA	Suiza	Global	100%	50%		Global	100%	50%
Opel Leasing GmbH	Alemania				S4	Global	100%	50%
Opel Leasing GmbH (succ. Austria)	Austria				S4	Global	100%	50%
Phedina Hypotheken 2010 BV (s)	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-
Projeo	Francia				S4	Global	(1)	100%

CS

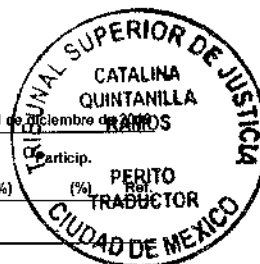


31 de diciembre de 2020						31 de diciembre de 2019		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
RCS Botswana Pty Ltd	Botswana	Global	100%	100%	E1			
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%
RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibia	Global	100%	100%	E1			
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.	37.3%	40%		Particip.	37.3%	40%
Solfinéa (Ex- Banque Solfea)	Francia	Particip.	(3) 45%	45%		Particip.	(3) 45%	45%
Suning Consumer Finance Co Ltd	China	Particip.	15%	15%		Particip.	15%	15%
Sygma Funding Two Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Symag	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
TEB Finansman AS	Turquía	Global	100%	92.8%		Global	100%	92.8%
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip.	(3) 50%	50%		Particip.	(3) 50%	50%
United Partnership	Francia	Particip.	(3) 50%	50%		Particip.	(3) 50%	50%
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100%	50%		Global	100%	50%
XFERA Consumer Finance EFC SA	España	Global	51%	51%	E1			
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - BancWest								
BancWest Holding Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	- E1
BancWest Holding Inc Umbrella Trust (s)	Estados Unidos	Global	-	-	E2			
BancWest Investment Services Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Bank of the West	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Bank of the West Auto Trust 2018-1 (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
Bank of the West Auto Trust 2019-2 (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	- E2
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BOW Auto Receivables LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BWC Opportunity Fund 2 Inc (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	- E2
BWC Opportunity Fund Inc (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
CFB Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cleas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	51%	51%		Global	51%	51%
Commercial Federal Affordable Housing Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Commercial Federal Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Commercial Federal Insurance Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Commercial Federal Investment Service Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
First Santa Clara Corp (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
Liberty Leasing Co	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
United California Bank Deferred Compensation Plan Trust (s)	Estados Unidos	Global	-	-	E2			
Ursus Real Estate Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%



31 de diciembre de 2020						31 de diciembre de 2019			
Nombre	País	Método	Particip.			Método	Particip.		
			Voto (%)	(%)	Ref.		Voto (%)	(%)	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterránea									
Bank of Nanjing	China	Particip.	14%	14%	V3	Particip.	15%	15%	
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	Global	55.6%	55.6%		Global	55.6%	55.6%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabón				S2	Particip.	47%	47%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali				S2	Global	85%	85%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal	Global	54.1%	54.1%		Global	54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global	67%	67%		Global	67%	67%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100%	67%		Global	100%	67%	
Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores	Comoras				S2	Global	51%	51%	
Bantas Nakit AS	Turquia	Particip.	(3)	33.3%	16.7%	Particip.	(3)	33.3%	16.7%
BDSI	Marruecos	Global	100%	96.4%		Global	100%	96.4%	E1
BGZ Poland ABS1 DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
BICI Bourse	Costa de Marfil	Global	90%	51.6%	V3	Global	90%	53.5%	
BMCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global	88.8%	88.7%		Global	88.8%	88.7%	
BNPP El Djazair	Argelia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP IRB Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Solutions Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	88.7%		Global	100%	88.7%	
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
TEB Faktoring AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
TEB Holding AS	Turquia	Global	50%	50%		Global	50%	50%	
TEB Portfoy Yonetimi AS	Turquia				S3	Global	100%	72.5%	V4
TEB SHA	Serbia	Global	100%	50%		Global	100%	50%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Joint Stock Company UkrSibbank (Ex-UkrSibbank Public JSC)	Ucrania	Global	60%	60%		Global	60%	60%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Túnez	Global	50.1%	50.1%		Global	50.1%	50.1%	
Seguros									

CSX



31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.
				(%)	(%)				(%)	(%)	
AEW ImmoCommercial (s)	Francia	VR	-	-	-	VR	-	-	-	-	
AG Insurance	Bélgica	Particip.	25%	25%	25%	Particip.	25%	25%	25%	25%	
Agathe Retail France	Francia	VR	33.3%	33.3%	33.3%	VR	33.3%	33.3%	33.3%	33.3%	
Ambrosia Avril 2025 (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V4
Ambrosia Mars 2026 (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	E1
Astridplaza	Bélgica	Global	(2)	100%	98.4%	Global	(2)	100%	98.4%	98.4%	E3
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR	29.7%	29.7%	29.7%	VR	29.7%	29.7%	29.7%	29.7%	
BNPP Actions Croissance (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V4
BNPP Actions Entrepreneurs (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V4
BNPP Actions Euro (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V3
BNPP Actions Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V4
BNPP Actions PME (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V3
BNPP Aqua (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V4
BNPP Best Selection Actions Euro (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	V3
BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*	100%	100%	100%	Particip.*	100%	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquía	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.*	92.5%	92.5%	92.5%	V4 Particip.*	91.3%	91.3%	91.3%	91.3%	V4
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100%	100%	100%	Particip.*	100%	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Services SRO	Rep. Checa	Particip.*	100%	100%	100%	E1					
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*	100%	100%	100%	Particip.*	100%	100%	100%	100%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100%	100%	100%	Particip.*	100%	100%	100%	100%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.	49%	49%	49%	Particip.	49%	49%	49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	100%	
BNPP Convictions (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-	-	
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	
BNPP CP Infrastructure Investments Fund (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	E1
BNPP Deep Value (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	E1
BNPP Développement Humain (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	
BNPP Diversipierre (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-	-	
BNPP Europe High Conviction Bond (Ex-	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	-	E1

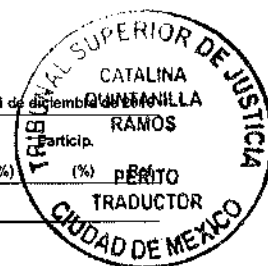
31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020



Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)	Ref.
				(%)	(%)				
CamGestion Obligations Europe (s)									
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	Francia	Global	(4)	-	-	E1			S3
BNPP Indice France (s)	Francia					S3	Global	(4)	-
BNPP Midcap France (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-
BNPP Monétaire Assurance (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1			S3
BNPP Multistratégies Protection 80 (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-
BNPP Protection Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-
BNPP Sélection Flexible (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-
BNPP Smallcap Euroland (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.		50%	50%		Particip.		50%
C Santé (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-
Camgestion Obliflexible (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-
Capital France Hotel	Francia	Global	(2)	98.4%	98.4%		Global	(2)	98.4%
Cardif Alternatives Part I (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-
Cardif Assurance Vie	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%	E2			
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Rumania)	Rumania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%

31 de diciembre de 2020									
31 de diciembre de 2020									
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
(suc. España)									
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo				S1	Global	(2)	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(2)	100%		E2			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Biztosító Magyarország ZRT	Hungría	Particip.*		100%		Particip.*		100%	
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Francia	Global	(2)	-		E1			
Cardif BNPP AM Frontier Markets (s)	Francia				S3	Global	(2)	-	
Cardif BNPP IP Convertibles World (s)	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (Ex- Cardif BNPP IP Global Senior Corporate Loans) (s)	Francia	Global	(4)	-		Global	(4)	-	E1
Cardif BNPP IP Signatures (s)	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif CPR Global Return (s)	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif do Brasil Vida e Previdência SA	Brasil	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Edrini Signatures (s)	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*		100%		Particip.*		100%	
Cardif Forsakring AB	Suecia	Particip.*		100%		Particip.*		100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*		100%		Particip.*		100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*		100%		Particip.*		100%	
Cardif IARD	Francia	Global	(2)	66%		Global	(2)	66%	
Cardif Insurance Co LLC	Rusia	Global	(2)	100%		Global	(2)	100%	
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global	(2)	85%		Global	(2)	85%	
Cardif Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	75%		Global	(2)	75%	
BNPP Cardif Livforsakring AB (Ex- Cardif Livforsakring AB)	Suecia	Particip.*		100%		Particip.*		100%	
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Danemark) (Ex- Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca))	Dinamarca	Particip.*		100%		Particip.*		100%	
BNPP Cardif Livforsakring AB	Noruega	Particip.*		100%		Particip.*		100%	



9x

31 de diciembre de 2020

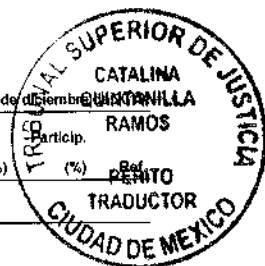
31 de diciembre de 2020



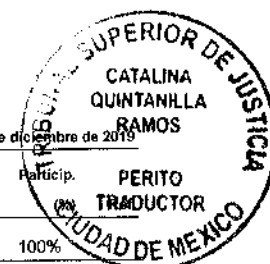
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
(suc. Norvège) (Ex- Cardif Livforsøkring AB (suc. Noruega))									
Cardif Ltda	Brasil	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%		Global (2)	100%	88.6%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	Global (2)	100%	75%		Global (2)	100%	75%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Na Zycie SA	Polonia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Seguros SA	Argentina	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Services AEIE	Portugal	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1
Cardif Servicios SA	Argentina				S3 Particip.*		100%	100%	
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardimmo	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cedrus Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Bercy	Francia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Bercy Hotel	Francia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Boulogne	Francia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Cap d'Ail	Francia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Montmartre	Francia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
CFH Montparnasse	Francia	Global (2)	100%	98.4%		Global (2)	100%	98.4%	
Corosa	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Darnell DAC	Irlanda	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Défense CB3 SAS	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	
Eclair (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
EP L (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	V4
EP1 Grands Moulins	Francia	Particip.*	-	-	E1				
FDI Poncelet	Francia	Global (2)	100%	100%	E2				
Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	

9x

31 de diciembre de 2020									
Nombre	País	Método	Particip.			Método	Voto (%)		
			Voto (%)	(%)	Ref.		Voto (%)	(%)	Ref.
Foncière Partenaires (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	
FP Cardif Convex Fund USD (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
Fundamenta (s)	Italia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
G C Thematic Opportunities II (s)	Irlanda	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
GIE BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
Hémisphère Holding	Francia	Particip.		20%	20%	Particip.		20%	20%
Hibernia France	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	Global	(2)	100%	98.4%
High Street Retail	Francia	VR		26.2%	26.2%	V4 VR		23.8%	23.8%
Horizon Development GmbH (Ex-Horizon GmbH)	Alemania	VR		66.7%	64.7%	VR		66.7%	64.7%
Icare	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
Icare Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
Karapass Courtage	Francia	Particip.*		100%	100%				E3
Korian et Partenaires Immobilier 1	Francia	VR		24.5%	24.5%				E2
Korian et Partenaires Immobilier 2	Francia	VR		24.5%	24.5%				E2
Luizaseg	Brasil	Particip.		50%	50%	Particip.		50%	50%
Natio Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
Natio Fonds Ampère 1 (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-
Natio Fonds Athenes Investissement N 5 (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
Natio Fonds Colline International (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
Natio Fonds Collines Investissement N 1 (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
Natio Fonds Collines Investissement N 3 (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
Opéra Rendement (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwán	Particip.*		100%	100%	Particip.*		100%	100%
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
Polstovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*		100%	100%	Particip.*		100%	100%
Preim Healthcare SAS (s)	Francia	VR		-	-	VR		-	-
PWH	Francia	VR		47.5%	47.5%	V4 VR		47.4%	47.4%
Reumal Investissements	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
Rubin SARL	Luxemburgo	VR		50%	50%	VR		50%	50%
Ruell Ariane	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
SAS HVP	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	Global	(2)	100%	98.4%



0x



31 de diciembre de 2020										31 de diciembre de 2019	
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
SCI 68/70 rue de Lagny – Montreuil	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Alpha Park	Francia	VR		50%	50%	VR		50%	50%		
SCI 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 Rosland	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Boulogne	Francia	VR		50%	50%	VR		50%	50%		
SCI Cardiff Logement	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR		50%	50%	VR		50%	50%		
SCI Défense Étoile	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Défense Vendôme	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Étoile du Nord	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Imefa Velizy	Francia	VR		21.8%	21.8%	VR		21.8%	21.8%		
SCI Le Mans Gare	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Liberté	Francia	VR		50%	50%	VR		50%	50%		
SCI Nanterre Guillaumes	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Nantes Carnot	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Odyssée	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Paris Batignolles	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Paris Grande Armée (Ex- SCI Paris Grande Armée France)	Francia	Global	(2)	100%	100%	E2					
SCI Paris Turenne	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%	E2	
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.		45%	45%	Particip.		45%	45%		
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Rueil Caudron	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
SCI SCOO	Francia	Particip.		46.4%	46.4%	Particip.		46.4%	46.4%		
SCI Vendôme Alhénès	Francia	VR		50%	50%	VR		50%	50%		
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
Secar	Francia	VR		55.1%	55.1%	VR		55.1%	55.1%	V2	
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR		20%	17.7%	VR		20%	17.7%		
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	VR		35%	31%		
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	VR		35%	31%		
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	VR		35%	31%		

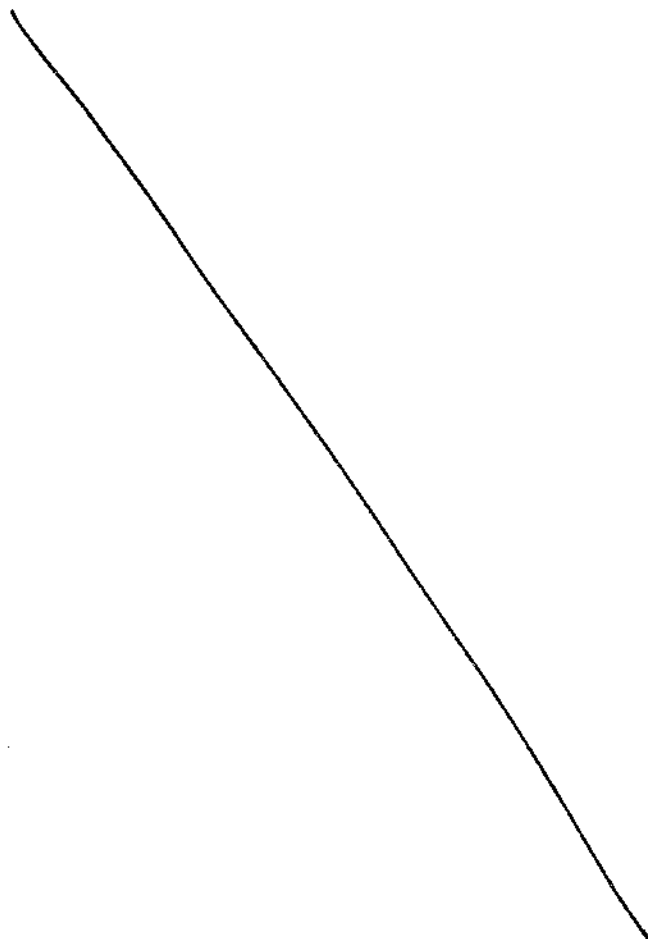


31 de diciembre de 2020

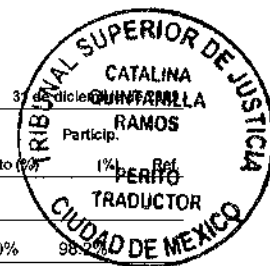
31 de diciembre de 2019

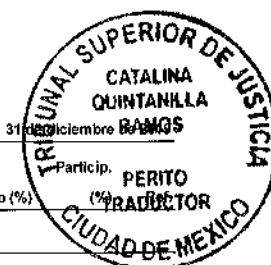
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	PERITO TRIBUTARIO
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	
Seniorenzentrum Wolfrahtshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	
SNC Batipart Poncellet	Francia	VR	23.3%	23.3%	E2				
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.	50%	50%		Particip.	50%	50%	
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%		Global (2)	100%	88.6%	
Tikehau Cardif Loan Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Valeur Pierre Épargne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Valtires FCP (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Velizy Holding (Ex- Velizy SAS)	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
Vietcombank Cardif Life Insurance Co Ltd	Vietnam				S2 Particip.		55%	55%	V1
Gestión de Riqueza									
	Emiratos Árabes								
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Unidos	Global	100%	100%	E1				
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	

cf



31 de diciembre de 2020										
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)	Particip.	
				(%)					(%)	
Gestión de Activos										
Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	Suecia					S3	Global	100%	98.2%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	E2
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.	50%	49.1%			Particip.	50%	49.1%	
Becquerel (s)	Francia	Global (4)	-	-		E1				
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100%	99.5%			Global	100%	99.5%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	E2
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100%	98.2%		E2				
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	99.9%	98.2%			Global	99.9%	98.2%	
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	97.9%			Global	99.7%	97.9%	
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management PT	Indonesia	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Services Grouping	Francia	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	98.2%			Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%			Global	100%	100%	
BNPP Asset Management USA Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%			Global	100%	100%	
BNPP B Control (s)	Bélgica					S3	Global	-	-	E1
BNPP B Institutional II (s)	Bélgica	Global (4)	-	-			Global	-	-	
BNPP Capital Partners	Francia	Global	100%	100%			Global	100%	100%	
BNPP Dealing Services	Francia	Global (1)	100%	98.2%			Global (1)	100%	98.2%	
BNPP Flexi I (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		E1				
BNPP Funds (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-			Global (4)	-	-	
BNPP L1 (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-			Global (4)	-	-	
BNPP Perspectives (s)	Francia	Global (4)	-	-			Global (4)	-	-	

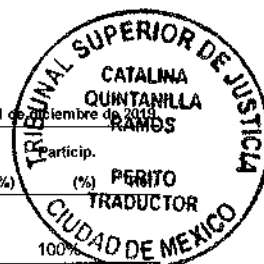




31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)	Particip.	Ref.
				(%)	(%)					
BNPP Social Business France (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1				
BNPP Multigestion (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1				
Drypnr AS	Noruega	Global		100%	0.1%	E1				
EAB Group PLC	Finlandia	Particip.		17.6%	17.3%		Particip.	17.6%	17.3%	V3
Elegia Septiembre 2028	Francia	Global	(4)	-	-	E1				
Fund Channel	Luxemburgo					S2	Particip.	(3)	50%	49.1%
Fundquest Advisor	Francia	Global		100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global		86%	84.4%		Global	86%	84.4%	
Groëvermogen NV	Países Bajos	Global		100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.		33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%	
Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.		40%	48.1%		Particip.	49%	48.1%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.		14%	13.7%	V2	Particip.	24.5%	24%	
Panworld (s)	Luxemburgo					S3	Global	-	-	
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip.		35.6%	35.6%	V2	Particip.	37.1%	37.1%	
Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.		35%	34.4%		Particip.	35%	34.4%	
SME Alternative Financing DAC (s)	Irlanda	Global		-	-		Global	-	-	
Theam Quant (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	
Servicios Inmobiliarios										
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumania					S2	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate APM CR SRO	Rep. Checa	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%

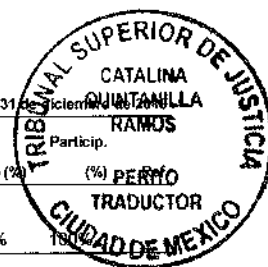


31 de diciembre de 2020						31 de diciembre de 2019			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(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 Italy SPA	Italia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	100%	Global		100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Magyarország Tanácsadó és Ingatlankezelő ZRT	Hungría	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Property Development Italy SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%

09X

31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020



Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)	Particip.	
				(%)	(%)				(%)	(%)
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)	96.9%	96.9%	V1	Global	(2)	96.5%	96.5%
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
Cariboo Development SL	España	Particip.		65%	65%	V2	Particip.		75%	75%
GIE Siège Issy	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
Horti Milano SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
Lifizz	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
Nanterre Arboretum	Francia	Global	(2)	100%	100%	E2				
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
Partner's & Services	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia					S4	Global	(2)	100%	100%
Sociedades de Construcción-Venta (c)	Francia	Global / Particip.	(2)	-	-		Global / Particip.	(2)	-	-
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%
Territorio de Suiza										
BNPP Suisse SA	Suiza	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Suisse SA (suc. Guernsey)	Guernsey					S1	Global		100%	100%
Banca Empresarial e Institucional										
Servicios de Valores										
Allfunds UK Ltd	Reino Unido	Particip.		22.5%	22.4%	E3				
AssetMatrix	Alemania	Particip.		14.2%	14.2%	E1				
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Securities Services	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%



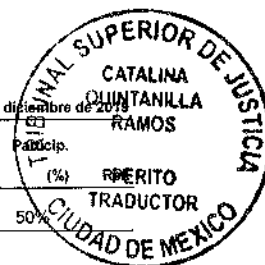
31 de diciembre de 2020

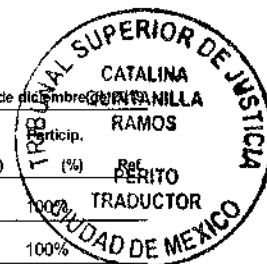
31 de diciembre de 2019

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
Servicios informáticos de integración bursátil	Francia	Particip.	(3)	66.6%		Particip.	(3)	66.6%
EMEA (Europa, Oriente Medio y África)								
Francia								
Atargis (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Auseter Real Estate Opportunities SARL (s)	Luxemburgo	Global	-	-		Global	-	-
Austin Finance(s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
BNPP Arbitrage	Francia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
Compagnie d'Investissement Italiens (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Compagnie d'Investissement Opéra (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Esomet	Francia				S4	Global	100%	100%
Eurotitrisation	Francia	Particip.		23%		Particip.		23%
FCT Juice (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Financière des Italiens (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global		100%		Global		100%
Financière Paris Haussmann (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Financière Tailbout (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Mediterranea (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Optichamps (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Parilease	Francia	Global	(1)	100%		Global	(1)	100%
Participations Opéra (s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
SNC Tailbout Participation 3	Francia	Global		100%		Global		100%
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global		100%		Global		100%

UX

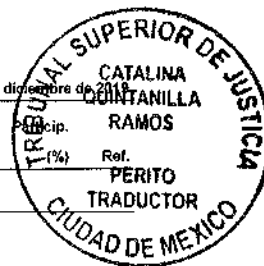
31 de diciembre de 2020						31 de diciembre de 2019		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
Verner Investissements	Francia	Particip.	40%	50%		Particip.	40%	50%
Otros países de Europa								
Alectra Finance PLC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-
Aquarius + Investments PLC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-
Aries Capital DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Bank JSC	Rusia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Emissions- Und Handels- GmbH (s)	Alemania	Global	-	-		Global	-	-
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Islamic Issuance BV (s)	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP Issuance BV (s)	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP Nel Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Technology LLC	Rusia	Global	100%	100%	E2			
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%
Diamante Re SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Ejesur SA	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%
FScholen	Bélgica	Particip.	(3)	50%	50%	Particip.	(3)	50%
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%
Kantox Ltd	Reino Unido	Particip.	8.8%	8.8%	E3			
Madison Arbor Ltd (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-
Matchpoint Finance PLC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Scaldis Capital Ltd (s)	Jersey				S3	Global	-	-
Single Platform Investment Repackaging Entity SA (s)	Luxemburgo	Global	-	-	E2			
Utexam Logistics Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Utexam Solutions Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Medio Oriente								
BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudi	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Las Américas								
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Capital Services Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Energy Trading GP	Estados Unidos				S1	Global	100%	100%
BNPP Energy Trading LLC	Estados Unidos				S1	Global	100%	100%
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-





Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2020			Método	31 de diciembre de 2020		
			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP FS LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Proprietario Fondo de Inversión Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP RCC Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Investments Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP VPG III LLC (Ex- BNPP VPG Adonis LLC) (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG I LLC (Ex- BNPP VPG Brookfin LLC) (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookline Cre LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG CT Holdings 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 Master LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos	VR	23.8%	23.8%		VR	23.8%	23.8%	
Decart Re Ltd (s)	Bermuda	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
FSI Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Starbird Funding Corp (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Asia-Pacífico									
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP China Ltd	China	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	China				S3	Global	100%	100%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global	99%	99%		Global	99%	99%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Global Trade Network Pte Ltd	Singapur	Particip.	7.5%	7.5%	E3				

CPX



31 de diciembre de 2020						31 de diciembre de 2019			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)	Ref.
				(%)					
Otras Actividades									
Inversiones por Cuenta Propia (Principal Investments)									
BNPP Agility Capital	Francia	Global	100%	100%	E1				
BNPP Agility Fund Equity SLP (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1			
BNPP Agility Fund Private Debt SLP (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1			
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras									
Antin Participation 5	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Partners for Innovation	Francia	Particip.		50%	50%	Particip.		50%	50%
BNPP Procurement Tech	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
BNPP Public Sector SCF	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Euro Secured Notes Issuer (s)	Francia	Global		-	-	Global		-	-
FCT Laffite 2016 (s)	Francia	Global		-	-	Global		-	-
FCT Opéra 2014 (s)	Francia	Global		-	-	Global		-	-
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, 12 entidades de inversión de Private Equity, frente a 11 entidades al 31 de diciembre de 2019
- (b) Al 31 de diciembre de 2020, los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 16 fondos (FCC UCI 9 a 12, 14 a 17, Fondo de Titulización Structured Covered Bonds, RMBS Prado II a VII y Green Belem I) frente a 15 fondos al 31 de diciembre de 2019 (FCC UCI 9 a 12, 14 a 17, Fondo de Titulización Structured Covered Bonds y RMBS Prado I a VI).
- (c) Al 31 de diciembre de 2020, 112 Sociedades de Construcción-Venta (89 mediante consolidación global y 23 mediante el método de la participación) frente a 103 al 31 de diciembre 2019 (84 mediante consolidación global y 19 mediante el método de la participación).

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

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

Ámbito de consolidación prudencial

(1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.

(2) Entidades consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial

(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial

(4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

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>.

7.k HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES



En el ejercicio 2020 Monto antes de impuestos, en miles de euros	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	14,383	74%	18,661	74%	12,315	81%	45,359	76%
Emisor	3,567		4,795		2,463		10,825	
Subsidiarias consolidadas	10,816		13,866		9,852		34,534	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	5,061	26%	6,517	26%	2,826	19%	14,404	24%
Emisor	1,094		919		354		2,367	
Subsidiarias consolidadas	3,967		5,598		2,472		12,037	
TOTAL	19,444	100%	25,178	100%	15,141	100%	59,763	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	4,355		5,525		5,132		15,012	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	1,364		1,568		1,640		4,592	

En el ejercicio 2019 Monto antes de impuestos, en miles de euros	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	15,043	79%	17,925	74%	11,654	87%	44,622	79%
Emisor	3,469		4,677		2,419		10,565	
Subsidiarias consolidadas	11,574		13,248		9,235		34,057	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	3,929	21%	6,391	26%	1,729	13%	12,049	21%
Emisor	521		1,994		1,089		3,604	
Subsidiarias consolidadas	3,408		4,397		640		8,445	
TOTAL	18,972	100%	24,316	100%	13,383	100%	56,671	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	3,994		5,478		4,761		14,233	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	787		1,832		1,075		3,694	

ca

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 620 mil para el año 2020 (EUR 876 mil en el 2019).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de declaraciones sobre información contables y financieras, revisiones de la calidad del control interno mediante comparación con normas internacionales (como: "ISAE 3402") parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.



4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris La Defense Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020

A la Asamblea General
BNP Paribas SA
16, boulevard des Italiens
75009 PARIS

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 2020, 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 de Comercio de Francia y en el código deontológico de la profesión de auditor para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2020 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

La crisis mundial derivada de la pandemia de COVID-19 crea condiciones particulares para la elaboración y la auditoría de las cuentas de este ejercicio. Esta crisis y las medidas excepcionales tomadas en el marco del estado de emergencia sanitaria traen consigo diversas consecuencias para las empresas, sobre todo para su actividad y su financiamiento, así como mayores incertidumbres para sus perspectivas. Algunas de estas medidas, como las restricciones a los desplazamientos y el teletrabajo, también repercuten en la organización interna de las empresas y en las modalidades de ejecución de las auditorías.

En este contexto complejo y en constante cambio, y 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.

OX

Apreciación del riesgo crediticio y evaluación de los deterioros (estratos 1, 2 y 3) en las carteras de créditos a clientes

(Véanse las notas 1.e.5., 1.e.6., 1.o., 2.h., 4.e., 4.f y 4.p de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediación bancaria.

La pandemia de COVID-19 trajo consigo una crisis sanitaria y económica que incide en la capacidad de reembolso de los prestatarios, las empresas y las personas físicas, con situaciones específicas que varían entre las zonas geográficas y los sectores de actividad.

En respuesta a esta crisis, los gobiernos pusieron en marcha medidas de amplio calado y específicas en cada país (regulaciones temporales del empleo, diversas prestaciones, préstamos garantizados por el estado, moratorias, etc.). Algunos reguladores también han adaptado su marco prudencial para facilitar el sostenimiento de las empresas por parte de los bancos.

En este entorno 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;
- 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 las medidas de apoyo y la falta de comparables históricos.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 831,000 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 21,000 millones.

Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituyen una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores en lo que concierne al riesgo relacionado con los créditos a empresas, principalmente en el contexto de incertidumbre ligado a la pandemia y sus efectos sobre el volumen real de impagos de empresas durante los próximos años.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

También hemos concentrado nuestros trabajos sobre los saldos de carteras de créditos a clientes más importantes, así como los financiamientos concedidos a las empresas en los sectores económicos y las regiones más afectados por la evolución de los riesgos y, en especial, la pandemia de COVID-19.

Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas y, concretamente, su adaptación al contexto de la crisis, y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas.

Llevamos a cabo un trabajo más intensivo para tener en cuenta la evolución de los riesgos y un mayor grado de incertidumbre e hicimos especial hincapié en los siguientes procesos:

- Clasificación de créditos por estrato: hemos examinado cómo se ha tomado en consideración 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 en lo relativo a la calificación de las contrapartes empresas; Prestamos una atención particular a las regiones geográficas y los sectores afectados por la crisis de la COVID-19, así como a las contrapartes que se beneficiaron de las medidas de apoyo.
- 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; prestamos una atención especial a los ajustes realizados en los modelos durante el ejercicio para incorporar, de acuerdo con la información disponible, los efectos de la crisis de la COVID-19 en los sectores en riesgo y los indicadores macroeconómicos prospectivos;
 - como complemento, para los deterioros de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de muestras más grandes, habida cuenta del contexto, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros;
 - por último, verificamos que las medidas concedidas a los clientes en el marco de la crisis (moratorias, préstamos garantizados por el estado, etc.) se habían incorporado correctamente a la apreciación de los riesgos.

También hemos examinado la información contenida en las notas sobre el riesgo crediticio en el cambiante contexto de la pandemia y, concretamente, las informaciones sobre el riesgo crediticio que obliga a presentar la NIIF 9.

cx

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 681,300 millones (de los cuales EUR 5,100 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 663,600 millones (de los cuales EUR 11,300 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2020.

Debido a la importancia de los saldes 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 valuación 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.

29

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 accionaria adquirida. Al 31 de diciembre de 2020, este fondo de comercio asciende a EUR 7,500 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, principalmente en el contexto de la pandemia de COVID-19.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Nuestro enfoque de auditoría se fundamenta en un examen de los procedimientos relacionados con la prueba 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 2020 junto con nuestros especialistas en evaluaciones han consistido principalmente en:

- un análisis de la metodología aplicada por BNP Paribas;
- un examen crítico de los planes de negocio provisionales aprobados por la dirección ejecutiva de BNP Paribas para certificar el carácter razonable de las estimaciones sobre los flujos futuros que se obtendrán (en particular, cuando las previsiones se han contrastado con los resultados anteriores). Hemos prestado una atención especial a los impactos de la crisis de la COVID-19 que se han incorporado a estos planes provisionales;
- un análisis crítico de las principales hipótesis y parámetros utilizados (tasas de crecimiento, costo del capital, tasa de descuento) a la vista de la información externa disponible;
- un examen de los análisis de sensibilidad de las estimaciones a los parámetros clave (sobre todo, cuando el valor recuperable está próximo al valor en libros).

Por último, hemos verificado la adecuación de la información relativa a los resultados de estas pruebas de deterioro y pruebas de sensibilidad que se ha presentado en las notas a los estados financieros.

Controles informáticos generales

Riesgo identificado

La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas.

El examen de los controles informáticos generales de las infraestructuras y de las aplicaciones que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría.

En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.

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.

CP

Evaluación del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo

(véanse las notas 1.o, 2.h, 4.p y 7.b de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

En todos los países en los que está presente, el Grupo BNP Paribas está sujeto a las regulaciones aplicables a los sectores en los que opera. 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. También podría sufrir pérdidas a resultas de litigios privados derivados o no de estas sanciones.

El reconocimiento eventual de una provisión para cubrir las consecuencias de las investigaciones por incumplimiento de determinadas regulaciones obliga a emplear juicios debido a la dificultad para estimar el resultado de los procedimientos regulatorios.

El reconocimiento eventual de provisiones relativas a las acciones del Grupo y otros litigios privados también obliga a recurrir a los juicios de los administradores.

Habida cuenta de la multiplicación de las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y de las acciones colectivas contra las entidades financieras desde hace algunos años, así como la importancia de los juicios de los administradores a la hora de estimar provisiones, consideramos que se trata de una cuestión clave de la auditoría.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Nos hemos familiarizado con el marco de identificación y medición del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo, principalmente mediante entrevistas trimestrales con los departamentos legales de BNP Paribas.

Nuestros trabajos han consistido en su mayor parte en:

- conocer los análisis realizados por las direcciones legales o financieras en cada cierre trimestral;
- entrevistar a los bufetes especializados con los que BNP Paribas trabaja en el marco de estos litigios.

Reservas técnicas de seguros

(véanse las notas 1.f.3, 1.o y 4.j de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

BNP Paribas comprueba la suficiencia de las reservas técnicas de las actividades de seguros en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Esta prueba permite asegurarse de que los pasivos de los contratos de seguro y los contratos de inversión con participación discrecional en los beneficios son suficientes a la vista de las estimaciones actuales sobre los flujos de efectivo futuros generados por estos contratos.

Si esta evaluación indica que el valor contable de los pasivos de seguros es insuficiente a la vista de los flujos de efectivo futuros estimados, la insuficiencia total correspondiente a pérdidas potenciales se contabiliza en resultados.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de las reservas técnicas de seguros y otros pasivos asciende a EUR 241,000 millones.

La prueba realizada al 31 de diciembre de 2020 ha certificado la suficiencia de estas reservas técnicas.

Hemos considerado que la realización de una prueba de suficiencia de los pasivos de seguros en el ramo de ahorro constituye una cuestión clave de nuestra auditoría, ya que se basa en modelos actuariales, una modelización de las opciones y garantías propias de BNP Paribas, así como estimaciones de los administradores para determinar ciertas hipótesis clave (por ejemplo, la tasa de descuento, el rendimiento de los activos, el nivel de reembolsos o los gastos). La sensibilidad de esta prueba a las estimaciones, especialmente elevada durante los últimos años debido al contexto de bajas tasas de interés, se agravó debido a la crisis de la COVID-19, que ha dado lugar a una fuerte volatilidad en el valor de los activos y ha reforzado la tendencia bajista de las tasas.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el cálculo centrándonos especialmente en:

- examinar la validez de los datos relativos a las carteras de activos y los contratos utilizados como punto de partida para la modelización;
- identificar los principales cambios introducidos en los modelos actuariales, estudiar la pertinencia de estos cambios y comprender su efecto en los resultados de la prueba;
- analizar las variaciones del resultado de los modelos entre 2019 y 2020 a partir de los análisis elaborados por BNP Paribas. Hemos verificado que las variaciones más importantes estaban justificadas por los cambios de la cartera, las hipótesis o los modelos;
- Examinar el resultado de los estudios de sensibilidad realizados por BNP Paribas, sobre todo los relativos a las hipótesis de tasas de interés y su coherencia con las tasas observadas en el mercado desde el comienzo de la crisis de la COVID-19.

También hemos examinado la información sobre reservas técnicas de seguros contenida en las notas.

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con las cuentas consolidadas.

Confirmamos que la declaración consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio de Francia figura en el informe de gestión, y predizamos 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 destinadas a ser incluidas en el informe financiero anual

De conformidad con el punto III del artículo 222-3 del reglamento general de la AMF, la dirección de la sociedad nos ha comunicado su decisión de aplazar la aplicación del formato electrónico único de presentación de información, tal y como se define en el reglamento europeo delegado nº 2091/815, de 17 de diciembre de 2018, a los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2021. Por consiguiente, el presente informe no contiene conclusión alguna sobre el respeto de este formato en la presentación de las cuentas consolidadas destinadas a ser incluidas en el informe financiero anual, mencionado en el artículo L.451-1-2 del Código monetario y financiero.

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 2020, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 15º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 27º año y el despacho Mazars sumaba su 21º 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.

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;

CPX



- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 2 de marzo de 2021

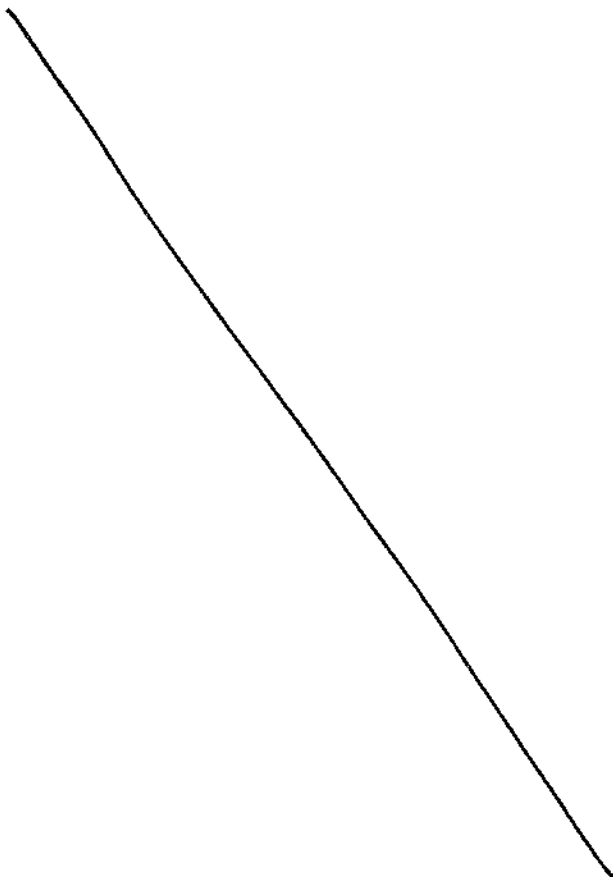
Los Auditores

Deloitte & Associés
Laurence Dubois

PricewaterhouseCoopers Audit
Patrice Morot

Mazars
Virginie Chauvin

CPX



5 RIESGOS Y SUFICIENCIA DE CAPITAL - PILAR 3



El tercer pilar del acuerdo de Basilea, relativo a la disciplina de mercado, consiste en complementar los requisitos mínimos de capital (Pilar 1) y el proceso de supervisión prudencial (Pilar 2) mediante la publicación de un conjunto de datos que enriquecen la comunicación financiera.

El capítulo 5 presenta la información relativa a los riesgos del Grupo BNP Paribas y, en este aspecto, cumple:

- Las exigencias contenidas en la sección octava del Reglamento (UE) n° 575/2013, del 26 de junio de 2013, sobre los requisitos de capital¹ aplicables a las instituciones de crédito y a las empresas de inversión, incorporadas a las diferentes normas técnicas publicadas por la Comisión Europea y las pautas publicadas por la Autoridad Bancaria Europea a los fines de mejorar la comparabilidad de la información publicada por las entidades;
- Los requisitos de las normas de contabilidad relativos a la naturaleza y al grado de los riesgos. La información que exigen las normas de contabilidad NIIF 7, NIIF 4 y NIC 1 está contenida en este capítulo y está cubierta por el dictamen de los auditores en los estados financieros consolidados. Esta información se identifica por la mención "[Auditado]" y debe leerse como parte de las notas a los estados financieros consolidados.

Los actuales Acuerdos de Basilea (denominados "Basilea III"), aprobados en noviembre de 2010, condujeron a reforzar la capacidad de los bancos para absorber impactos económicos y financieros de toda índole introduciendo una serie de disposiciones regulatorias. El contenido de dicha reforma se plasma en derecho europeo en la Directiva 2013/36/UE (CRD 4) y en el Reglamento (UE) n° 575/2013, de 26 de junio de 2013 (CRR), completado en junio de 2019 por la Directiva (UE) n° 2019/878 (CRD 5) y el Reglamento (UE) n° 2019/876 (CRR 2).

El marco regulatorio de Basilea III ha tenido como principales efectos los siguientes:

■ el fortalecimiento de la solvencia:

Las normas de Basilea III conducen a armonizar la definición de capital regulatorio y a fortalecer la capacidad de absorción de pérdidas de las instituciones de crédito.

En el apartado *Capital regulatorio* de la sección 5.2 se expone una descripción de los componentes del capital regulatorio.

Asimismo, se han revisado las normas de cálculo de los activos ponderados por riesgo a fin de fortalecer los requisitos de capital asociados. Estas reglas de cálculo se detallan, por tipo de riesgo, en las secciones correspondientes.

También se lleva a cabo un fortalecimiento de la solvencia a través del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) bajo responsabilidad del BCE y la aplicación de las directrices del proceso de *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) de la Autoridad Bancaria Europea (ABE).

El Grupo BNP Paribas está además sujeto a una supervisión adicional en su calidad de "conglomerado financiero". El capital total del conglomerado financiero del Grupo cubre los requisitos de solvencia relativos, por un lado, al negocio bancario y, por otro, al negocio asegurador (véase el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* en la sección 5.2).

■ la introducción de un ratio de apalancamiento:

El ratio de apalancamiento tiene como objetivo actuar como medida complementaria a los requisitos de capital basados en los riesgos (principio de red de seguridad o *backstop*). El ratio de apalancamiento está sometido a una obligación de información pública por parte de los bancos y será objeto de un requisito mínimo a partir del 28 de junio de 2021.

En el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2 se expone el ratio de apalancamiento del Grupo al 31 de diciembre de 2020.

■ la regulación de la liquidez:

La instauración de requisitos relativos al riesgo de liquidez con la introducción de un ratio de liquidez a corto plazo (*Liquidity Coverage Ratio* – LCR) y un ratio de liquidez a largo plazo (*Net Stable Funding Ratio* – NSFR) se expone en la sección 5.8 *Riesgo de liquidez*.

El requisito mínimo de cobertura de las necesidades de liquidez en virtud del LCR es del 100% de las salidas netas de tesorería en situación de tensión durante un periodo de treinta días.

El requisito mínimo de cobertura de las necesidades de liquidez a un año en relación con el NSFR será aplicable a partir del 28 de junio de 2021.

UX

¹ La información obligatoria que establece el artículo 450 sobre la política de remuneración del Grupo se puede encontrar en la sección dedicada a la remuneración de los empleados en la página web de relaciones con inversionistas: <https://invest.bnpparibas.com/remuneration-des-collaborateurs-regules>.

■ el establecimiento del nuevo mecanismo de resolución:

El establecimiento del nuevo mecanismo de resolución desde el 1º de enero de 2016 se acompaña desde el 27 de junio de 2019 de un requisito mínimo de ratio TLAC (*Total Loss Absorbing Capacity*) aplicable a las instituciones con importancia sistémica global (G-SIB).

Este requisito se complementará a escala europea con la implantación de un requisito mínimo de ratio MREL (*Minimum Requirement in terms of funds and Eligible Liabilities*) a partir del 1º de enero de 2024 (véase el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2).

Por otro lado, el 7 de diciembre de 2017, el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Responsables del Control Bancario (GHOS) aprobó las propuestas que concluían el marco regulatorio de Basilea III. Constan de una revisión del marco del riesgo crediticio, del riesgo de ajuste de valoración de crédito y del riesgo operativo y del riesgo operativo, así como la instauración de un nivel mínimo en el cálculo de los activos ponderados por riesgo cuando se utiliza un método interno. La fecha de aplicación prevista por el Comité de Basilea es el 1º de enero de 2023. Para ser aplicables, estas reformas deben trasponerse al derecho europeo.

En el capítulo 5, las cifras expuestas puede que no sumen en algunas columnas y líneas debido a los redondeos.

5.1 Síntesis de los riesgos anuales

CIFRAS CLAVE

RATIOS REGULATORIOS

El Grupo cuenta con un balance muy sólido. El ratio CET1 se situó en el 12.8% al 31 de diciembre de 2020, lo que supone 70 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2019, debido a:

- la imputación a reservas del resultado de 2020, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+50 pb);
- el crecimiento orgánico de los activos ponderados por riesgo con tipos de cambio constantes (-50 pb);
- el efecto de la imputación a reservas del dividendo de 2019 (+60 pb);
- el impacto del resto de efectos, entre ellos, la revisión del tratamiento prudencial de las aplicaciones informáticas (+10 pb).

El ratio CET 1 del Grupo es netamente superior al requisito notificado por el Banco Central Europeo, situado en el 9.22% al 31 de diciembre de 2020 (véase tabla 21: *Requisitos globales de capital*) y superior al objetivo del plan 2020 (12.0%).

Desde el 31 de marzo de 2020, y de conformidad con las recomendaciones del Banco Central Europeo, el Grupo aplica las medidas transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9¹.

► TABLA 1: RATIOS DE CAPITAL

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	88,767	81,204
CAPITAL DE NIVEL 1 (TIER 1)	98,806	89,962
CAPITAL TOTAL	113,830	103,716
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	695,523	668,828
RATIOS		
Capital básico de Nivel 1 (CET1)	12.8%	12.1%
Capital de Nivel 1 (Tier 1)	14.2%	13.5%
Capital total	16.4%	15.5%

(*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2395 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).

(**) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente con cargo al resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.

¹ El impacto de estas medidas transitorias sobre el capital y los ratios regulatorios se presenta en el apartado "Capital regulatorio" de la sección "Gestión y suficiencia del capital".

El capital prudencial y los ratios de capital al 31 de diciembre de 2020 toman en cuenta un porcentaje de distribución del 50% del resultado de 2020. El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas el pago de un dividendo de EUR 1.11 por acción en mayo de 2021, en efectivo¹, lo que equivale al reparto del 21% de los resultados de 2020, máximo resultante de la recomendación del Banco Central Europeo del 15 de diciembre de 2020². Se prevé efectuar el pago complementario del 29% del resultado de 2020 después del mes de septiembre de 2021 en forma de recompra de acciones³ o de distribución de reservas⁴ en cuanto se produzca la derogación de la recomendación de restricción del Banco Central Europeo, prevista a finales de septiembre de 2021 "en ausencia de acontecimientos claramente desfavorables".



► TABLA 2: RATIO TLAC (EU KM2)

En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)
1	Capital e instrumentos de deuda admisibles como TLAC ^(***)	167,390	143,639
2	Activos ponderados por riesgo	695,523	668,828
3	RATIO TLAC (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	24.1%	21.5%
4	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento	1,998,414	1,955,211
5	RATIO TLAC (como porcentaje de la exposición apalancada)	8.4%	7.3%
Aplicación de la exención prevista en el punto 4 del artículo 72 ter del Reglamento (UE) n°			
6a	2019/876	n.a.	n.a.
En caso de aplicación del apartado 3 del artículo 72 ter del Reglamento (UE) n° 2019/876:			
6b	monto total de la deuda sénior preferente admisible para el ratio TLAC ^(***)	No aplicado	No aplicado
En caso de aplicación del apartado 3 del artículo 72 ter del Reglamento (UE) n° 2019/876:			
6c	porcentaje de la deuda sénior preferente utilizada en el cálculo del ratio TLAC ^(***)	No aplicado	No aplicado

(*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2395 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).

(**) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente con cargo al resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.

(***) De conformidad con los apartados 3 y 4 del artículo 72 ter del Reglamento (UE) n° 2019/876, determinados títulos de deuda sénior preferentes (cuyo monto asciende a EUR 16,336 millones al 31 de diciembre de 2020) pueden ser admisibles dentro del límite del 2.5% de los activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no utiliza esta opción.

Al 31 de diciembre de 2020, el ratio TLAC del Grupo se sitúa en el 24.1% de los activos ponderados por riesgo sin recurrir a los títulos de deuda sénior preferentes admisibles en el límite del 2.5% de los activos ponderados por riesgo. Se situó en el 8.4% de las exposiciones apalancadas teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema⁵.

► TABLA 3: RATIO DE APALANCAMIENTO

	31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)
RATIO DE APALANCAMIENTO^(*)	4.9%	4.6%

(*) Ver detalle en la sección 5.2, en el apartado "Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital".

(**) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2395 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).

(***) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente con cargo al resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.

¹ Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 18 de mayo de 2021, con fecha ex dividendo el 24 de mayo de 2021 y fecha de pago el 26 de mayo de 2021.

² "[...] hasta el 30 de septiembre de 2021 [...] los dividendos deben ser inferiores al 15% de los dividendos acumulados de los ejercicios 2019 y 2020 y no deben superar 20 puntos básicos del ratio CET1".

³ Sujeto a la aprobación del Banco Central Europeo.

⁴ Sujeto a la aprobación del Banco Central Europeo y la Asamblea General de Accionistas.

⁵ Calculado de conformidad con el artículo 500ter del Reglamento (UE) n° 2020/873.

Al 31 de diciembre de 2020, el ratio de apalancamiento se situó en el 4.9% teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema. Sin este efecto, se eleva al 4.4%.

► **TABLA 4: RATIO DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO (LCR)**

**31 de
diciembre
de 2020**



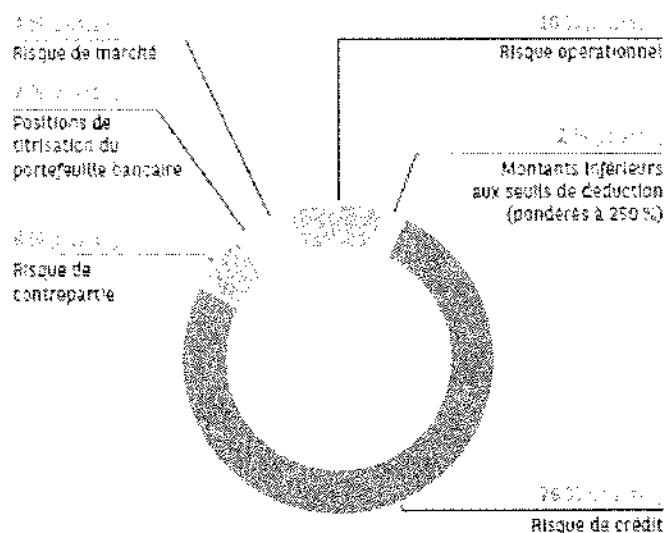
RATIO DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO ^(*) (LCR AL FINAL DEL EJERCICIO)	154%	125%

(*) Véase detalle en la sección 5.8, en el apartado "Gestión y vigilancia del riesgo de liquidez".

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad de adaptación continua del Grupo y la gran solidez de su balance.

ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO Y POR LÍNEA DE NEGOCIO

► **GRÁFICO 1: ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO(*)**



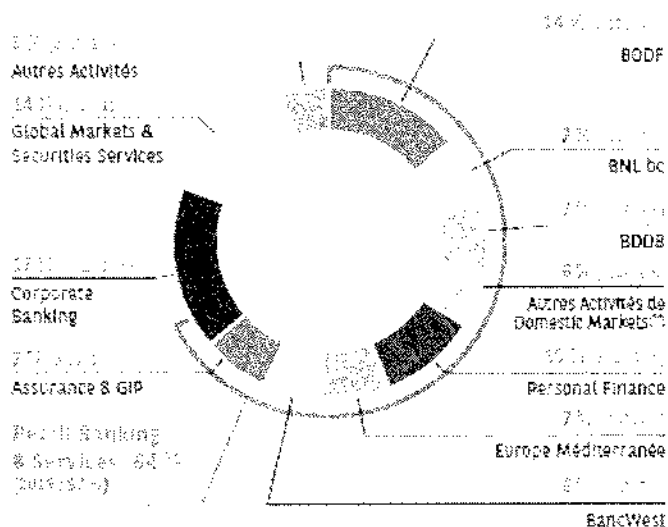
Riesgo de mercado 4% (2019: 3%)
 Posiciones de titulización de la cartera bancaria 2% (2019: 2%)
 Riesgo de contraparte 6% (2019: 4%)
 Riesgo operativo 10% (2019: 10%)
 Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%) 2% (2019: 2%)
 Riesgo crediticio 76% (2019: 78%)

(*) Distribución al 31 de diciembre de 2020.

La mayoría de los riesgos del Grupo guarda relación con el riesgo crediticio; así, el riesgo de mercado se limita al 4% de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2020.

67

► GRÁFICO 2: ACTIVOS PONDERADOS POR NEGOCIO(*)



Otras Actividades 5% (2019: 5%)
Mercados Globales y Servicios de Valores 14% (2019: 11%)
Servicios Bancarios Empresariales 17% (2019: 17%)
Seguros y GI 7% (2019: 7%)
Banca y Servicios para Particulares: 67% (2019: 67%)
BDDF 14% (2019: 14%)
BNL bc 7% (2019: 7%)
BDDB (7% (2019: 8%)
Otras actividades de Mercados Domésticos (**) (6% (2019: 6%)
Finanzas Personales 10% (2019: 11%)
Europa Mediterránea 7% (2019: 7%)
BancWest 6% (2019: 7%)

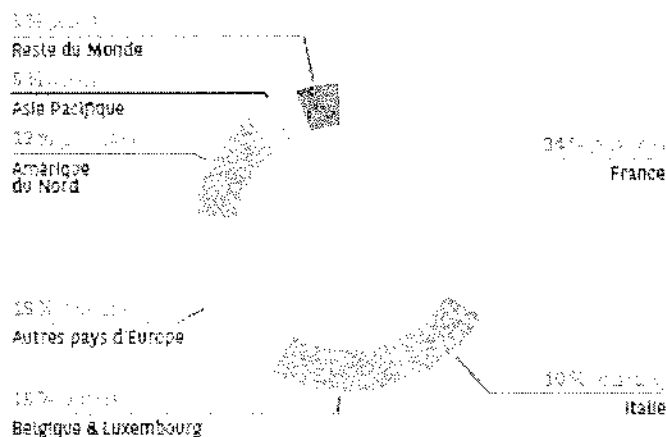
(*) Distribución al 31 de diciembre de 2020.

(**) Incluidas BDEL.

Al 31 de diciembre de 2020, los riesgos del Grupo están adecuadamente repartidos, dado que ningún negocio representa más del 17% de los activos ponderados por riesgo del Grupo. Las actividades de Banca y Servicios para Particulares representan el 64% de los activos ponderados por riesgo.

OTRAS CIFRAS CLAVE

► GRÁFICO 3: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO(*)

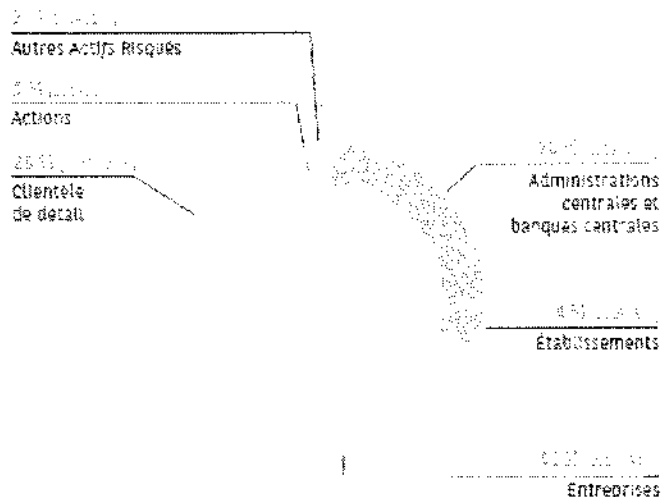


Resto del mundo 5% (2019: 6%)
Asia-Pacífico 5% (2019: 6%)
América del Norte 12% (2019: 14%)
Otros países de Europa 19% (2019: 21%)
Francia 34% (2019: 30%)
Italia 10% (2019: 10%)
Bélgica y Luxemburgo 15% (2019: 13%)

(*) Distribución al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, las exposiciones al riesgo crediticio del Grupo se sitúan principalmente en Europa (78%) y Norteamérica (12%). Véase el apartado *Diversificación de la exposición al riesgo crediticio* de la sección 5.4 *Riesgo crediticio*, que contiene más datos sobre la diversificación de las exposiciones del Grupo.

➤ **GRÁFICO 4: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EXPOSICIÓN(*)**



Otros activos de riesgo 2% (2019: 2%)
 Acciones 1% (2019: 1%)
 Clientes particulares 25% (2019: 29%)
 Administraciones centrales y bancos centrales 26% (2019: 20%)
 Instituciones 4% (2019: 5%)
 Empresas 41% (2019: 44%)

(*) Distribución al 31 de diciembre de 2020.

Las exposiciones al riesgo crediticio aplicables a los Estados soberanos, entidades financieras, empresas y financiamientos especializados en contrapartes *Investment Grade* equivalen al 80% de las exposiciones del riesgo crediticio según el enfoque IRBA al 31 de diciembre de 2020, frente al 79% al 31 de diciembre de 2019.



CP

► TABLA 5: RATIO ENTRE CRÉDITOS DUDOSOS/CRÉDITOS BRUTOS

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
CRÉDITOS DUDOSOS ^(*) /CRÉDITOS BRUTOS ^(**)	2.1%	2.3%

(*) Saldos depreciados (estrato 3), en balance y fuera de balance y sin compensar con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).

(**) Saldos brutos, en balance y fuera de balance, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).

► TABLA 6: TASA DE COBERTURA ESTRATO 3

En miles de millones de euros	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisiones de estrato 3	16.7	17.1
Compromisos de dudoso cobro ^(*)	23.3	23.1
TASA DE COBERTURA ESTRATO 3	71.5%	74.0%

(*) Saldos depreciados (estrato 3), en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).

► TABLA 7: COSTO DEL RIESGO EN CRÉDITOS

En puntos básicos anualizados	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
COSTO DEL RIESGO EN CRÉDITOS ^(*)	66	39

(*) Costo del riesgo en créditos a los clientes al comienzo del período (véase la sección 3.8 Indicadores alternativos de desempeño – Artículo 223-1 del capítulo 3 del Reglamento General de la AMF).

► TABLA 8: RESERVA DE LIQUIDEZ CON DISPONIBILIDAD INMEDIATA

En miles de millones de euros	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
RESERVA DE LIQUIDEZ CON DISPONIBILIDAD INMEDIATA ^(*)	432	309

(*) Activos líquidos de mercado o admisibles en bancos centrales (counterbalancing capacity) teniendo en cuenta las normas prudenciales, sobre todo las estadounidenses, y una vez descontadas las necesidades intradiarias de los sistemas de pago.

RIESGOS PRINCIPALES Y EMERGENTES

La identificación y el seguimiento de los riesgos principales y emergentes es un elemento indisoluble del enfoque de gestión de los riesgos de BNP Paribas.

QX



Estos riesgos son identificados, analizados y gestionados gracias a diferentes trabajos y estudios que llevan a cabo el área de Riesgo (RISK), las divisiones y las líneas de negocio y en el marco de varios comités que dan lugar a acciones y decisiones:

- un seguimiento constante del contexto macroeconómico y financiero, con el objetivo de priorizar los riesgos en función de las consecuencias para las carteras del Grupo, y elaborar escenarios adversos. En el marco de este seguimiento, los responsables de RISK presentan trimestralmente un cuadro de indicadores a la Dirección Ejecutiva y al Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC);
- un seguimiento regular del perfil de riesgo según las directrices/umbrales validados por el Consejo de Administración;
- políticas transversales sobre las concentraciones, la responsabilidad social de la empresa, entre otros;
- decisiones relativas a los riesgos de mercado y de liquidez tomadas por el Comité ALM Treasury del Grupo (o ALCo del Grupo, véase el apartado *Gobernanza* de la sección 5.3 *Gestión de los riesgos*) y el Comité de Riesgos de Mercado (Capital Markets RISK Committee - CMRC);
- decisiones clave tomadas al más alto nivel por los comités en relación con transacciones específicas;
- propuestas de nuevas actividades o productos;
- un examen, por parte de los Comités de Políticas de Riesgo y Desarrollo, de la cartera o las actividades basado en los factores seleccionados por la dirección del Grupo a través del Foro de Riesgos para el siguiente año;
- reflexiones proactivas y preventivas sobre los riesgos emergentes y sus repercusiones para el perfil de riesgo del Banco en el marco del Comité de Previsión de Riesgos;
- un análisis y un seguimiento de los cambios regulatorios y de sus consecuencias para la gestión de los fondos propios y la liquidez del Banco, así como para sus actividades.



RIESGOS PRINCIPALES

Un riesgo principal se define como un riesgo:

- que puede tener, en una rama de actividad o zona geográfica, un impacto significativo en los resultados financieros, la reputación o la pervivencia de la empresa;
- que puede surgir a corto plazo.

Los riesgos principales a los que está expuesto el Grupo se presentan a continuación.

Condiciones macroeconómicas

El entorno macroeconómico y de mercado repercute en los resultados del Banco. Habida cuenta de la naturaleza de su actividad, el Banco es especialmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa.

Después de un crecimiento del 3% en 2019, la economía mundial registró una fuerte contracción del 3.5% en 2020 a causa de las consecuencias de la crisis sanitaria. Las economías maduras se vieron especialmente afectadas, con una caída del PIB cifrada en el 7.2% en la Eurozona y en cerca del 3.4% en EE.UU. (según el informe *World Economic Outlook* del FMI de enero de 2021).

Las consecuencias de la crisis sanitaria llevaron a los grandes bancos centrales (la Reserva Federal de EE.UU. y el Banco Central Europeo) a reforzar las medidas de relajación cuantitativa en un contexto de inflación muy baja. Dado que no se produjo un cambio significativo en los precios del petróleo, la inflación se mantuvo en niveles muy bajos (ligeramente por debajo del 0.5% en la Eurozona y del 1% en EE.UU.). Las consecuencias a corto y mediano plazo de la pandemia deberían dar lugar a que las tasas de interés de referencia de los bancos centrales y los rendimientos de los bonos se mantengan en niveles extremadamente bajos —incluso negativos— en numerosas economías maduras durante los próximos años, con curvas de rendimientos planas. En este sentido, los grandes bancos centrales han indicado claramente estos últimos meses que prevén mantener estas condiciones extremadamente favorables hasta 2023. Los gobiernos, por su parte, han puesto en marcha mecanismos extraordinarios de ayuda, como los programas de protección del empleo, los planes de estímulos y los préstamos garantizados por los Estados. El conjunto de estas medidas monetarias y presupuestarias permitió atenuar las consecuencias de la crisis sanitaria, concretamente la detención o la ralentización de la actividad de algunos sectores durante los periodos de confinamiento.

Los países emergentes no salieron indemnes de la crisis sanitaria en 2020 y el FMI cifró la recesión en estos mercados en el 3.3% en 2020, a pesar del desempeño relativamente bueno de China (+1.9%). Antes de la crisis sanitaria, este país se había embarcado en un proceso de reorientación del crecimiento hacia la demanda interna y había oplatado por potenciar el gasto público y las inversiones en infraestructuras, lo que debilita las finanzas públicas, pero evita una caída de la actividad demasiado acusada. Los países de otras regiones emergentes sufrieron una recesión, a veces muy grave, como en la India o México. Con frecuencia, sus bancos centrales flexibilizaron rápidamente su política monetaria para paliar los efectos de las medidas de confinamiento sobre la actividad interna y la reducción de las fuentes de financiamiento procedente del exterior.

Además, los avances en relación con las vacunas desde finales del año 2020 podrían conducir a una fuerte recuperación a partir del segundo semestre de 2021 y el FMI prevé un crecimiento del 5.5% del PIB mundial, aunque el riesgo de un ritmo de actividad fluctuante puede subsistir mientras las vacunas no se distribuyan ampliamente. En este contexto, podemos señalar las siguientes categorías de riesgos:

Consecuencias a mediano plazo de la crisis sanitaria

La crisis podría tener efectos duraderos. Algunos sectores especialmente expuestos podrían necesitar más tiempo para recuperarse que el resto de la economía (por ejemplo, el turismo, el transporte aéreo y algunas áreas de la venta minorista), aunque se han beneficiado de las medidas de apoyo mencionadas anteriormente. Las finanzas públicas se vieron afectadas por la crisis y las medidas excepcionales de política presupuestaria que permitieron preservar las capacidades de producción económica y el tejido social. El fuerte rebote de la actividad en el tercer trimestre de 2020, aunque sea un efecto automático en gran medida, da buena muestra también de la eficacia de estas medidas. No obstante, el mercado de deuda privada podría también verse afectado por el nivel de endeudamiento y el paro y, por otro lado, las quiebras podrían aumentar en función

UX

del ritmo al que los países retiren las medidas extraordinarias de ayuda a los trabajadores. Además, la crisis sanitaria podría dar lugar a cambios estructurales en ciertos sectores (transportes, infraestructuras, etc.), así como en las cadenas de producción, que podrían adaptarse a este nuevo contexto. Estas evoluciones podrían posar en el crecimiento a mediano plazo, contribuir a mantener las tasas de interés en un nivel muy bajo durante un periodo prolongado y, en algunos casos, dar lugar a otros episodios de crecimiento lento.

Riesgos de inestabilidad financiera vinculados a la dirección de las políticas monetarias

Los ingresos de los bancos comerciales se ven fuertemente afectados simultáneamente por las curvas de tasas de interés planas, las tasas de depósito negativas de los bancos centrales y la dificultad de repercutir estas tasas negativas a los clientes. Las aseguradoras de vida y los fondos de pensiones también se ven profundamente afectados, ya que el entorno de rendimientos bajos aumenta los compromisos y reduce la rentabilidad de las inversiones a largo plazo (lo que afecta especialmente a los seguros de vida con rentabilidad garantizada y los regímenes de jubilación de prestación definida). Los márgenes de maniobra de la política monetaria parecen cada vez más reducidos y los bancos centrales corren más riesgo de verse condicionados por las dificultades presupuestarias. Estos sucesos, que hace algunos años se habrían considerado temporales y excepcionales, se asemejan ahora a una nueva normalidad.

Algunos grandes actores del sector financiero (aseguradoras, fondos de pensiones, gestoras de activos, etc.) tienen una dimensión cada vez más sistémica y en caso de turbulencias de mercado podrían verse obligados a deshacer posiciones de gran tamaño en un contexto en el que la liquidez de mercado sería relativamente frágil. En efecto, en muchos mercados de activos las primas de riesgo son bajas en comparación con su promedio histórico tras 10 años de políticas monetarias expansivas (crédito a las empresas y países *non Investment Grade*, algunas áreas de las bolsas y los mercados de renta fija, etc.).

Riesgos sistémicos ligados al aumento del endeudamiento

En numerosos países, la crisis sanitaria conlleva un aumento espectacular de los ratios de déficit público y endeudamiento debido a la caída de la actividad y las ayudas extraordinarias aprobadas por los gobiernos. En las economías maduras, los ratios de endeudamiento público alcanzaron en 2020 niveles sin precedentes. Por el momento, el bajo nivel de las tasas de interés contiene el costo de servicio de la deuda. Aunque las compras masivas de activos por parte de los bancos centrales en Europa deberían seguir moderando este riesgo en un futuro próximo, el riesgo de alzas de las tasas de interés debería vigilarse a mediano plazo en los países de la Eurozona debido a la fragmentación de los mercados de renta fija. En este contexto, en 2020 se pusieron en marcha nuevas emisiones comunes a escala europea (*common bonds*) que continuaron en 2021 en el marco del programa SURE (*Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency*).

La exposición del Grupo a los países emergentes es limitada. Sin embargo, la vulnerabilidad de algunas de estas economías podría dar lugar a una degradación de la calificación crediticia de estos países por parte de las agencias, seguido de un aumento de las primas de riesgo y del servicio de la deuda, lo que generaría perturbaciones en el sistema financiero mundial. Durante la primera oleada de la pandemia, en numerosos países avanzados y emergentes el apoyo de las políticas públicas contribuyó a un endeudamiento complementario y a evitar una oleada de quiebras. Sin embargo, a mediano plazo este aumento del endeudamiento podría provocar un deterioro de la capacidad de reembolso, mientras que el aumento simultáneo de la deuda pública reduciría la capacidad de los estados para sostener el sector privado si la recuperación no fuera suficiente. En cuanto a los hogares, la destrucción de puestos de trabajo también podría afectar a la capacidad de reembolso de la deuda.

Cabe señalar que el riesgo vinculado al endeudamiento podría materializarse no solo en caso de fuerte subida de las tasas de interés, circunstancia poco probable a corto y medio plazo, sino también si se producen choques negativos en el crecimiento.

Riesgos de regionalización de los intercambios comerciales, en respuesta a las medidas proteccionistas

A corto plazo, los riesgos generados por el conflicto comercial entre EE.UU. y China parecen menos graves. La prioridad de estas dos economías en 2020 fue sostener la recuperación. Por otro lado, la nueva administración estadounidense podría adoptar una postura menos beligerante, aunque podrían persistir desacuerdos en materia de protección de la propiedad intelectual, transferencias de tecnología o políticas industriales. Tras la crisis sanitaria, un conjunto de economías maduras también podría intentar reducir su dependencia de suministros externos en determinados ámbitos considerados estratégicos, lo que podría dar lugar a una regionalización de los intercambios comerciales. De este modo, se ha observado tanto la renegociación de un cierto número de tratados comerciales como la firma de acuerdos regionales (como el tratado de libre comercio de Asia-Pacífico).

Las tensiones relacionadas con el comercio y la globalización deberían persistir durante los próximos años, lo que podría frenar el crecimiento mundial, lastrando los volúmenes de intercambios, perturbando las cadenas de producción y afectando negativamente la confianza de los agentes y los mercados financieros.

Legislaciones y regulaciones aplicables en las instituciones financieras

Los cambios recientes y futuros en las legislaciones y regulaciones aplicables en las instituciones financieras pueden tener un impacto significativo en el Banco. Entre las medidas adoptadas recientemente o todavía en estudio (o con medidas de aplicación todavía en estudio) que tienen o podrían tener consecuencias para el Banco, destacamos las siguientes:

- la regulación prudencial, con la versión final de Basilea 3 publicada por el Comité de Basilea en diciembre de 2017, complementada por la revisión fundamental de la cartera de negociación (FRTB) en enero de 2019 y del riesgo en CVA (*Credit Value Adjustment*) en julio de 2020, que introduce una revisión de la medición del riesgo crediticio, el riesgo operativo, el riesgo de mercado y el riesgo en CVA para el cálculo de los activos ponderados por riesgo. El nuevo marco de Basilea prevé asimismo la instauración progresiva de un nuevo mínimo global que se basará en los enfoques estándar. Dichas medidas deberían entrar en vigor después de trasponerlas al derecho europeo. Por otro lado, la aplicación de determinadas disposiciones de la CRD 5 y la CRR 2, aprobadas en mayo de 2019, todavía no se ha concluido;
- la Directiva de la Unión Europea del 16 de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos (y sus actos delegados y de ejecución); la Directiva de la Unión Europea del 15 de mayo de 2014 (DRRB) y su revisión del 20 de mayo de 2019 (DRRB 2), por las que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de los bancos, así como la anticipación de los requisitos futuros en materia de



5x

MREL (véase el párrafo MREL de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*); el Mecanismo Único de Resolución de la Unión Europea, que insta a la creación del Consejo Único de Resolución, y el Fondo Único de Resolución;

- el reglamento definitivo de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más estrictas para las operaciones de los bancos extranjeros de gran tamaño, principalmente la obligación de crear una sociedad holding intermedia independiente domiciliada en EE.UU. (capitalizada y sometida a regulación) de la que dependerán las subsidiarias estadounidenses de estos bancos;
- la regulación de las actividades de derivados extrabursátiles en relación con el Título VII de la *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* en EE.UU. y del *European Market Infrastructure Regulation* (EMIR) en Europa, principalmente los requisitos de margen para los productos derivados no compensados, las obligaciones de transparencia y comunicación de las operaciones de derivados, así como la obligación de compensación de algunos productos derivados extrabursátiles por cámaras de compensación;
- la nueva directiva y el reglamento sobre el Mercado de Instrumentos Financieros (MiFID 2 y MiFIR);
- el Reglamento General de Protección de Datos (RGPD), que entró en vigor el 25 de mayo de 2018. El objetivo de este reglamento es actualizar el marco europeo de confidencialidad de los datos y mejorar la protección de los datos de los particulares dentro de la Unión Europea. Las empresas que no cumplan las normas establecidas por el RGPD podrán ser objeto de multas importantes. El Reglamento se aplica a todos los bancos que prestan servicios a ciudadanos europeos.

Para disponer de una descripción más detallada, véase el factor de riesgo 6.1 *Las medidas legislativas y regulatorias tomadas estos últimos años, principalmente como resultado de la crisis financiera global, así como las nuevas proposiciones de ley, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y al entorno financiero y económico en el que opera.*

Además, en este contexto regulatorio reforzado, el riesgo vinculado al incumplimiento de las leyes y reglamentos en vigor, en especial los relativos a la protección de los intereses de los clientes y los datos personales, es un riesgo significativo para la industria bancaria que se traduce en pérdidas y multas importantes¹. Más allá de su marco de cumplimiento normativo, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo coloca los intereses de sus clientes y, de forma más general, los intereses de sus grupos de interés, en el centro de sus valores. Así, el Código de Conducta adoptado por el Grupo en 2016 fija los valores y las normas éticas detalladas en este ámbito.

Riesgos medioambientales

Los riesgos medioambientales y, más concretamente, los relacionados con el cambio climático, constituyen un riesgo financiero para el Grupo. Pueden afectarle, ya sea directamente en sus propias operaciones o indirectamente a través de sus actividades de financiamiento e inversión. Estos riesgos comprenden principalmente los riesgos físicos vinculados a las consecuencias del cambio climático y los riesgos "de carbono" derivados de la transición hacia una economía con bajas emisiones.

Se puede encontrar una descripción más detallada en el factor de riesgo 7.5 *El Grupo BNP Paribas podría ver perturbada su actividad y sufrir pérdidas a consecuencia de los riesgos relacionados con el cambio climático, como los riesgos de transición, los riesgos físicos y los riesgos de responsabilidad*, así como en las medidas y compromisos adoptados por el Grupo en este ámbito en el Compromiso 3: *Una gestión rigurosa de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG)* del capítulo 7.

Ciberseguridad y riesgo tecnológico

La capacidad de BNP Paribas de desarrollar sus actividades está intrínsecamente vinculada a la fluidez de las operaciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de la información y los activos tecnológicos.

El ritmo de los cambios tecnológicos se acelera con la transformación digital, con consecuencias tales como el aumento del número de circuitos de comunicación, la multiplicación de las fuentes de datos, la automatización creciente de los procesos y una mayor utilización de las transacciones bancarias electrónicas.

Los avances y la rapidez de los cambios tecnológicos necesarios para responder a las necesidades de los clientes dan a los ciberdelincuentes nuevas posibilidades de alterar, sustraer y divulgar datos. Los ataques son ahora más frecuentes y sofisticados en todos los sectores, incluido el de servicios financieros.

La externalización de un número creciente de procesos también expone al Grupo a riesgos estructurales de ciberseguridad y tecnología que conllevan la aparición de nuevas vías de ataque que pueden aprovechar los ciberdelincuentes.

En este contexto, el Grupo ha reforzado la segunda línea de defensa dentro de la función RISK dedicada a la gestión de los riesgos tecnológicos y de ciberseguridad (véase apartado *Ciberseguridad y tecnología*, en la sección 5.9 *Riesgo operativo*). De ese modo, las normas operativas se adaptan con carácter regular para ajustarse a la evolución digital del Banco y sostener la innovación, al tiempo que se gestionan las amenazas existentes y emergentes (como ciberdelincuencia, el espionaje, etc.).

La crisis sanitaria, que ha predominado en 2020, ha acrecentado la dependencia del Grupo de las tecnologías digitales. Con el fin de tener la capacidad de trabajar a distancia y permitir al Grupo seguir operando de forma segura a pesar del elevado riesgo de ciberdelincuencia, el Grupo invirtió en mejoras informáticas para quintuplicar el ancho de banda de la red y garantizar la estabilidad de las infraestructuras de acceso remoto. Paralelamente, los equipos de Cyber Security Operations reforzaron sus capacidades de vigilancia para mejorar la detección y responder con mayor rapidez ante las amenazas.

¹ Factores de riesgo: "6.2 En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo BNP Paribas podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales, y podría sufrir pérdidas a consecuencia de un litigio privado que guarde relación o no con estas sanciones".



9x

RIESGOS EMERGENTES

Un riesgo emergente se define como un riesgo nuevo o cambiante cuyo impacto podría ser significativo en el futuro, pero que actualmente no está adecuadamente evaluado y/o es difícil de cuantificar.

El Grupo ha identificado riesgos emergentes vinculados a las innovaciones tecnológicas, al contexto regulatorio cambiante, así como a determinados riesgos de tipo sanitario, demográfico y social.



Innovaciones tecnológicas

Los desarrollos tecnológicos vinculados a la utilización creciente de los datos en todos los procesos de producción, comercialización y distribución, así como el intercambio de datos entre actores económicos (productores, proveedores, clientes), afectarán de forma duradera a los modelos económicos de nuestros clientes y contrapartes. El impacto no siempre es fácil de evaluar en un contexto en el que las nuevas normas, estándares, equilibrios económicos y organismos reguladores cambian y se adaptan constantemente, y están sujetos a análisis internos continuos por parte de especialistas sectoriales centrados en los sectores económicos más afectados por los cambios.

Además, los actores económicos y, en particular, el Grupo dependen de unas infraestructuras, como las plataformas de *cloud*, cuya importancia se considera ya estratégica, lo que crea nuevas vulnerabilidades.

El entorno competitivo del Grupo, por otra parte, está sufriendo un cambio profundo, por ejemplo con la presencia de las *Fintechs*, la entrada de nuevos actores relevantes en las actividades del sector financiero, como los GAFAM (Google, Apple, Facebook, Amazon, Microsoft), así como la aparición de innovaciones tecnológicas que modifican considerablemente las cadenas de valor tradicionales de los negocios del Grupo y convierten en factores competitivos clave para el éxito la calidad de la experiencia del cliente y la reducción de los costos de las operaciones de bajo valor añadido que posibilitan las nuevas tecnologías. El mantenimiento de los sistemas de información del Grupo debe realizarse en este contexto de cambio de las cadenas de valor y de mayores necesidades de protección (de los sistemas, los datos, etc.), principalmente contra las ciberamenazas. El Grupo ha anunciado una estrategia voluntarista en este ámbito, encaminada a adecuar las actividades del Grupo a una transformación tecnológica de tal importancia y a favorecer algunas colaboraciones sectoriales con actores *Fintechs*.

Cambio de los entornos regulatorios

Además de las medidas regulatorias adoptadas recientemente o en proceso de adopción que ya se han citado como riesgos principales, la tendencia hacia una creciente complejidad del entorno regulatorio bancario y de la supervisión relacionada, además de las diferencias regionales, dan lugar a cierta incertidumbre sobre los cambios futuros, los costos del cumplimiento normativo y un riesgo de correcta ejecución de las distintas medidas. El Grupo ha puesto en marcha un sistema de vigilancia activa de su entorno regulatorio, lo que le permite minimizar esos riesgos.

Las posibles divergencias futuras atendiendo al tipo de entidad regulada, por ejemplo según su grado de innovación, también podrían introducir un riesgo de tipo competitivo.

Riesgos sanitarios

Podría surgir una nueva infección bacteriológica o viral, potencialmente resistente a los antibióticos, antivirales u otros tratamientos, y ser cada vez más fuerte.

A pesar de la experiencia adquirida con la crisis de la COVID-19, una infección así podría provocar fallos en las infraestructuras y las cadenas de producción, con consecuencias significativas para el conjunto de las partes interesadas.

Retos demográficos

El envejecimiento de la población es una circunstancia importante en un gran número de países. En años y décadas futuros, afectará sensiblemente al crecimiento económico (algo que ya es apreciable), pero también a los presupuestos de sanidad y jubilación e incluso al comportamiento del ahorro y el consumo.

Retos sociales

Más allá de las respuestas adaptadas a las cambiantes necesidades de sus clientes, el Grupo apuesta de forma más general por respuestas adaptadas a las expectativas de la sociedad en la que desarrolla su actividad, tanto en materia de conducta empresarial como de respeto de los derechos humanos y de protección del medio ambiente. En este sentido, el Código de Conducta del Grupo BNP Paribas define las normas de conducta en el marco de los valores y metas definidos por el Banco.

PUNTOS DE ESPECIAL ATENCIÓN EN 2020

Reino Unido

El Reino Unido abandonó la Unión Europea el 31 de enero de 2020 y el acuerdo de salida se votó el 22 de enero de 2020 en el parlamento británico y el 29 de enero de 2020 en el Parlamento Europeo. El período de transición, durante el cual el entorno regulatorio no sufrió cambios, concluyó el 31 de diciembre de 2020.

El acuerdo de cooperación y comercio rubricado entre la Unión Europea y el Reino Unido entró en vigor provisionalmente el 1º de enero de 2021, a la espera de su ratificación por parte del Parlamento Europeo, que garantizará su aplicación definitiva.

El Grupo BNP Paribas dispone en el Reino Unido de varias sucursales y subsidiarias (véase sección 8.6 *Implantaciones por país* del capítulo 8 *Información general*). Su actividad, que ejerce principalmente con empresas a través de su sucursal BNP Paribas SA en el Reino Unido, es de pequeño tamaño dentro del Grupo y carece de una red de banca minorista en dicho país. Al 31 de diciembre de 2020, BNP Paribas genera en

5X

dicho país el 13.9% de su resultado ordinario antes de impuestos (véase sección 8.6 *Partidas de la cuenta de resultados y trabajadores por países del capítulo 8 Información general*).

Por lo que respecta a la exposición a contrapartes que ejercen su actividad principal en el Reino Unido, los compromisos comerciales representaron al 31 de diciembre de 2020 el 4.4% del total de compromisos brutos, en balance y fuera de balance del Grupo (véase la tabla 28: *Desglose geográfico de la cartera de riesgo crediticio*). Desglose geográfico de la cartera de riesgo crediticio Asimismo, el riesgo de deuda pública británica está limitado al 5.6% de la exposición a deuda pública de la cartera bancaria (véase Anexo 1 *Exposiciones a deuda pública*). La posición estructural de tipos de cambio y tasas de interés frente a la libra esterlina es muy moderada, con un volumen de créditos limitado y un refinanciamiento en libras esterlinas muy respaldado.

El Grupo ha tomado todas las medidas, requeridas por el BCE y las autoridades regulatorias británicas, con el fin de poder ejercer sus actividades en el Reino Unido. El marco operativo también se ajustó para tener en cuenta, por un lado, la desaparición del pasaporte europeo y el hecho de que el personal comercial situado en el Reino Unido perdió la capacidad de vender servicios financieros a clientes europeos y, por otro, las expectativas del BCE como supervisor. Se crearon en el continente cuatrocientos nuevos empleos comerciales y en funciones de apoyo, principalmente en el área de informática.

Estas diversas medidas estructurales de adaptación permiten garantizar la continuidad de las actividades del Grupo, cuyos clientes, tanto si están situados en el Reino Unido como en Europa, siguen disfrutando de la amplia oferta bancaria del Grupo.

Turquía

En 2020, las incertidumbres macroeconómicas y el contexto geopolítico penalizaron los mercados de divisas locales. A finales de año, las nuevas medidas de política monetaria y fiscal posibilitaron una primera estabilización en un contexto geopolítico regional que sigue haciendo costoso el uso de los préstamos en divisas.

El Grupo BNP Paribas está presente en Turquía principalmente a través de su subsidiaria TEB (10º banco minorista en Turquía, con una cuota de mercado de alrededor del 3%). Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo genera el 2.1% de su resultado ordinario antes de impuestos en dicho país (véase sección 8.6 *Partidas de la cuenta de resultados y trabajadores por países del capítulo 8 Información general*). La entidad TEB muestra un coeficiente de solvencia del 18.5% al 31 de diciembre de 2020, por encima de los requisitos normativos.

En 2020, la liquidez del balance del Grupo TEB se mantuvo en niveles sólidos, con un ratio de liquidez regulatorio (LCR) del 209% al 31 de diciembre de 2020, frente a 229% al 31 de diciembre de 2019. Con un volumen de créditos de EUR 81,200 millones de liras turcas y depósitos por valor de EUR 93,700 millones de liras turcas, la estructura de financiamiento del grupo TEB está ampliamente autofinanciada.

La exposición crediticia total a contrapartes que ejercen su actividad principal en Turquía representa al 31 de diciembre de 2020 el 1.2% del total de compromisos brutos, en balance y fuera de balance del Grupo (véase la tabla 28: *Desglose geográfico de la cartera de riesgo crediticio*). El riesgo de deuda pública turca está limitado al 2.2% de la exposición a deuda pública de la cartera bancaria y recae esencialmente en el Grupo TEB.

Otros

Las tensiones geopolíticas se atenuaron en Asia en la península coreana, pero siguen siendo elevadas en otras zonas, sobre todo en Oriente Medio, donde la implicación de las potencias occidentales podría alcanzar diferentes grados. En el Mediterráneo, aparecieron tensiones a raíz de las reivindicaciones en determinadas zonas marítimas disputadas. En América Latina, también se observaron tensiones de índole política.

Aunque es difícil evaluar las posibles consecuencias de esos riesgos, las economías regionales afectadas, e incluso la economía mundial, podrían sufrir un impacto por distintas vías (confianza, vínculos comerciales, precios de las materias primas).

Los riesgos que entraña la evolución del entorno macroeconómico y de mercado se describen en el apartado siguiente *Factores de riesgo*¹.

Los análisis referidos a los sectores (principalmente, los financiamientos apalancados, el financiamiento marítimo, la aviación, el petróleo y el gas, el sector de hoteles, turismo y ocio, la distribución alimentaria excluyendo el comercio electrónico y los inmuebles comerciales) se detallan en el apartado *Diversificación sectorial* de la sección 5.4.

Los principios de asunción de riesgos se exponen en el *Risk Appetite Statement* adoptado por el Consejo de Administración (véase el apartado *Tolerancia al riesgo* de la sección 5.3).

FACTORES DE RIESGO

A continuación se presentan las principales categorías de riesgos que son propios de la actividad del Grupo BNP Paribas. Pueden determinarse fundamentalmente a través de los activos ponderados por riesgo u otros indicadores, cuantitativos o cualitativos, cuando los activos ponderados por riesgo no son adecuados (como para el riesgo de liquidez y de financiamiento).

¹ En especial el factor de riesgo: "5.3 Debido a la extensión geográfica de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo país y a la evolución de los contextos políticos, macroeconómicos o financieros de una región o de un país."

Activos ponderados por riesgo

En miles de millones de euros

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Riesgo crediticio	527	524
Riesgo de contraparte	41	30
Riesgo relacionado con las posiciones de titulización de la cartera bancaria	14	11
Riesgo operativo	71	69
Riesgo de mercado	25	19
Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	17	16
TOTAL	696	669

Desde una óptica transversal, los riesgos a los que está expuesto el Grupo BNP Paribas pueden provenir de un conjunto de factores relacionados, entre otras cosas, con la evolución de su entorno macroeconómico, regulatorio o bien de factores relacionados con la ejecución de su estrategia y su actividad.

Los riesgos propios de la actividad del Grupo BNP Paribas se presentan a continuación organizados en siete grandes categorías, de conformidad con el artículo 16 del Reglamento (UE) n° 2017/1129, del 14 de junio de 2017, denominado "Folleto 3", cuyas disposiciones relativas a los factores de riesgo entraron en vigor el 21 de julio de 2019: los riesgos crediticios, de contraparte y relacionados con las posiciones de titulización de la cartera bancaria; el riesgo operativo; el riesgo de mercado; el riesgo de liquidez y financiamiento; los riesgos relacionados con los contextos macroeconómicos y de mercado; los riesgos relacionados con la regulación; y los riesgos relacionados con la evolución del Grupo BNP Paribas en su entorno.

Las políticas de gestión del riesgo se han tomado en consideración a la hora de evaluar la materialidad de los diferentes riesgos y, en este sentido, se recuerda especialmente que los activos ponderados por riesgo, de acuerdo con la regulación bancaria, incorporan los elementos de mitigación del riesgo admisibles de conformidad con ella.

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

El riesgo crediticio del Grupo BNP Paribas se define como la probabilidad de que un deudor o una contraparte no puedan cumplir con sus obligaciones ante el Banco de acuerdo a los términos acordados. La probabilidad de impago y la tasa de recuperación prevista del préstamo o de la cuenta por cobrar en caso de impago son componentes esenciales en la evaluación de la calidad del crédito. De conformidad con las recomendaciones de la Autoridad Bancaria Europea, este riesgo también engloba los riesgos relativos a las participaciones accionarias, incluidos los relacionados con las actividades aseguradoras. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo crediticio en un 41% en empresas, un 26% en administraciones y bancos centrales, un 25% en clientes particulares, un 5% en instituciones de crédito, un 2% en otros activos de riesgos y un 1% en acciones. Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de préstamos del Banco estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (34%), Bélgica y Luxemburgo (15%), Italia (10%), resto de países europeos (19%), América del Norte (12%), Asia (5%), y en el resto del mundo (5%). Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 527,000 millones al 31 de diciembre de 2020, es decir, el 76% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

El riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas es la manifestación del riesgo crediticio en el marco de operaciones de mercado, inversión y/o liquidación. La exposición del Grupo BNP Paribas al riesgo de contraparte, excluyendo el riesgo por CVA (Credit Valuation Adjustment), al 31 de diciembre de 2020 se reparte en un 42% en empresas, un 27% en administraciones y bancos centrales, un 12% en instituciones de crédito y empresas de inversión y un 19% 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 2020 se reparte en un 53% en derivados extrabursátiles, un 34% en operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos, un 11% en derivados cotizados y un 2% en aportaciones al fondo de insolvencias de las cámaras de compensación (ECC). El monto de este riesgo puede variar con el tiempo en consonancia con la evolución de los parámetros del mercado que impactan el valor potencial futuro de las transacciones afectadas. Por otra parte, el riesgo en CVA (Credit Valuation Adjustment) mide el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de los CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto. Los activos ponderados específicos del riesgo de contraparte ascienden a EUR 41,000 millones al 31 de diciembre de 2020, es decir, el 6% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

El riesgo relacionado con la titulización de la cartera bancaria: La titulización es una operación o una estructura por medio de la cual el riesgo crediticio asociado a una exposición o a un conjunto de exposiciones se divide en tramos. Cualquier compromiso asumido por el Grupo BNP Paribas en el marco de una estructura de titulización (incluidos los derivados y las líneas de liquidez) se considera como una exposición de titulización. La mayor parte de los compromisos del Grupo BNP Paribas corresponde a la cartera bancaria prudencial. Las exposiciones titulizadas son esencialmente las originadas por el Grupo BNP Paribas. Las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo BNP Paribas se

reparten también atendiendo a su función: al 31 de diciembre de 2020, BNP Paribas era originador del 52% de estas exposiciones, patrocinador del 34% e inversionista del 14%. Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 14,000 millones al 31 de diciembre de 2020 en el Grupo BNP Paribas, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.



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

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

En consecuencia, en relación con sus actividades crediticias, el Grupo BNP Paribas constituye regularmente provisiones que se registran en su cuenta de resultados bajo el rubro "Costo del riesgo". Estas ascendían a EUR 5,717 millones al 31 de diciembre de 2020, es decir, 66 puntos básicos de los créditos a clientes, frente a 39 puntos básicos al 31 de diciembre de 2019. Este significativo incremento se debe principalmente a que se han tenido en cuenta anticipadamente los efectos de la crisis sanitaria. De este modo, la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) registró un sensible aumento de EUR 1,400 millones con respecto al 31 de diciembre de 2019 y constituye un ejemplo de materialización de este riesgo.

El nivel general de provisiones del Grupo BNP Paribas se basa en la evolución de las pérdidas anteriores, el volumen y tipo de préstamos concedidos, las normas de la industria, los préstamos vencidos, las condiciones económicas y otros factores relacionados con las tasas de recuperación de determinados préstamos o con métodos estadísticos basados en escenarios aplicables a categorías de activos. Aunque el Grupo BNP Paribas se esfuerza para establecer un nivel adecuado de provisiones, podría verse obligado en el futuro a incrementar sustancialmente sus provisiones por préstamos dudosos o por préstamos productivos como consecuencia del deterioro de las condiciones económicas o por otras causas. El incremento significativo de las provisiones para préstamos dudosos, la modificación sustancial del riesgo de pérdidas (según las provisiones realizadas) inherente a la cartera de préstamos no dudosos o incluso la realización de pérdidas superiores a los montos provisionados específicamente son factores que podrían lastrar los resultados operativos del Grupo BNP Paribas y deteriorar su situación financiera.

A título informativo, al 31 de diciembre de 2020 el porcentaje de los créditos dudosos con respecto a los créditos brutos ascendía al 2.1% y la tasa de cobertura de estos préstamos (netos de garantías recibidas) mediante provisiones se situaba en el 71.5%, frente a unos porcentajes del 2.2% y el 74.0%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. Estos dos ratios se definen en la sección *Cifras clave* de la sección 5.1.

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

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

La capacidad del Grupo BNP Paribas para efectuar operaciones de financiamiento o de inversión o para cerrar transacciones con derivados podría verse afectada negativamente por la solidez de otras instituciones financieras o actores del mercado. Las instituciones financieras están interrelacionadas de forma muy estrecha, sobre todo por sus actividades de negociación bursátil, compensación, contraparte y financiamiento. Por consiguiente, la quiebra de uno o varios estados o instituciones financieras, o los meros rumores o dudas sobre una o varias instituciones financieras o la generalidad de la industria de servicios financieros, podrían derivar en problemas de liquidez en todo el mercado y podrían provocar nuevas pérdidas o quiebras. El Grupo BNP Paribas está expuesto a muchas contrapartes de la industria financiera, directa e indirectamente, incluidas las cámaras de compensación, los proveedores de servicios de inversión, la banca comercial, la banca de inversiones, los fondos de inversión, los fondos de cobertura (*hedge funds*) y otros clientes institucionales con los que celebra transacciones de manera regular. El Grupo BNP Paribas también podría verse expuesto a riesgos relacionados con el creciente peso en el sector financiero de actores sujetos a escasa o nula regulación y con la introducción de nuevos tipos de operaciones con escasa 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 liquidarse 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 2020 el valor expuesto al riesgo de contraparte se eleva a EUR 25,000 millones en las "instituciones financieras", es decir, un 12% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas, y a EUR 42,000 millones en las cámaras de compensación (ECC), es decir, un 19% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas.

Además, los fraudes y malversaciones cometidos por los actores de los mercados financieros pueden tener un efecto negativo importante en las instituciones financieras debido a la naturaleza interrelacionada de estos mercados. Como ejemplo está el fraude perpetrado por Bernard Madoff y desvelado en 2008, a resultados del cual numerosas instituciones financieras en todo el mundo, incluido el Grupo BNP Paribas, han anunciado pérdidas o riesgo de pérdidas en montos sustanciales. El Grupo BNP Paribas sigue inmerso en varios contenciosos relacionados con el caso

Madoff y se puede ampliar esta información en la nota 7.b "Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje" de los estados financieros consolidados para ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

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



2. RIESGO OPERATIVO

El riesgo operativo del Grupo BNP Paribas es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a procesos internos fallidos o inadecuados (principalmente aquellos en los que intervienen los empleados y los sistemas informáticos) o a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales (inundaciones, incendios, temblores de tierra, ataques terroristas, etc.). Los riesgos operativos del Grupo BNP Paribas abarcan el fraude, los riesgos relacionados con los recursos humanos, los riesgos jurídicos y reputacionales, los riesgos de incumplimiento, los riesgos fiscales, los riesgos derivados de los sistemas de información, la prestación de servicios financieros inapropiados (*conduct risk*), los riesgos de falla de los procesos operativos, incluidos los procesos de crédito, o el uso de un modelo (riesgo de modelo), así como las posibles consecuencias económicas derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales. En el periodo 2012-2020, el tipo principal de incidentes de riesgo operativo del Grupo BNP Paribas pertenece a la categoría "Clientes, productos y prácticas comerciales", que representa el 62% de la repercusión financiera, debido sobre todo al acuerdo global con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, alcanzado en junio de 2014. El segundo tipo de incidentes de riesgo operativo del Grupo BNP Paribas pertenece a la categoría "Ejecución, entrega y gestión de procesos", con un 17%. En el periodo 2012-2020, los otros tipos de riesgo se reparten entre el fraude externo (14%), la interrupción de la actividad y mal funcionamiento de los sistemas (3%), las prácticas en materia de empleo y seguridad en el lugar de trabajo (2%), el fraude interno (1%) y los daños ocasionados a los activos físicos (1%).

Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 71,000 millones al 31 de diciembre de 2020, es decir, el 10% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

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

El Grupo BNP Paribas ha dedicado una cantidad sustancial de recursos a desarrollar políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos y tiene la intención de seguir haciéndolo así en el futuro. Sin embargo, las técnicas y estrategias de gestión de riesgos del Banco no pueden ser totalmente efectivas a la hora de disminuir el riesgo en todos los entornos económicos y de mercado. Estas técnicas y estrategias podrían también ser inoperantes contra determinados riesgos, especialmente aquellos que el Grupo BNP Paribas no haya podido identificar con antelación o prever. La capacidad del Grupo BNP Paribas para evaluar la solvencia crediticia de sus clientes o para estimar los valores de sus activos podría verse debilitada si, debido a perturbaciones en los mercados como las que se han experimentado en años recientes, los modelos y enfoques que utiliza ya no permiten prever las evoluciones, las valuaciones, las hipótesis y las estimaciones futuras. Algunas de las herramientas e indicadores cualitativos del Grupo BNP Paribas para gestionar los riesgos se basan en observaciones del comportamiento histórico del mercado. Con el fin de cuantificar su exposición al riesgo, el Grupo BNP Paribas procede a realizar un análisis —generalmente estadístico— de dichas observaciones. Los procesos que el Grupo BNP Paribas utiliza para evaluar las pérdidas inherentes a su exposición al riesgo crediticio o para estimar el valor de algunos activos requieren de análisis complejos y subjetivos que se basan fundamentalmente en previsiones sobre las condiciones económicas y cómo dichas condiciones influyen en la capacidad de los prestatarios para pagar sus préstamos y en el valor de los activos. En periodos de perturbaciones en los mercados, estos análisis podrían desembocar en estimaciones inexactas y, por consiguiente, poner en tela de juicio estos procedimientos de evaluación. Las herramientas e indicadores utilizados podrían arrojar conclusiones erróneas sobre la exposición futura al riesgo, debido sobre todo a factores que el Grupo BNP Paribas no haya previsto o no haya evaluado correctamente en sus modelos estadísticos, o a la ocurrencia de un evento que dichas herramientas e indicadores hayan considerado como extramadamente improbable. Ello disminuiría la capacidad del Grupo BNP Paribas para gestionar sus riesgos y, por lo tanto, las pérdidas podrían ser significativamente superiores a los promedios históricos. Además, los modelos cuantitativos del Grupo BNP Paribas no integran todos y cada uno de los riesgos, algunos de los cuales se someten a un análisis más cualitativo que, no obstante, podría resultar insuficiente y exponer al Grupo BNP Paribas a pérdidas considerables e imprevistas.

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

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

Por otro lado, el Grupo BNP Paribas está sometido a ciberriesgos, es decir, riesgos provocados por actos malintencionados y/o fraudulentos cometidos virtualmente con la intención de manipular información (datos confidenciales, bancarios/de seguros, técnicos o estratégicos), procesos y usuarios para causar pérdidas materiales a las empresas, los empleados, los socios y los clientes del Grupo BNP Paribas y/o con fines de extorsión (*ransomware*). Durante los últimos años, un número de compañías cada vez mayor (incluidas las instituciones financieras) ha sufrido intrusiones o intentos de intrusión en sus sistemas de seguridad informática, a menudo en el marco de ataques sofisticados y muy focalizados contra las redes informáticas. Debido a que las técnicas utilizadas para piratear, interrumpir, degradar la calidad de los servicios suministrados, robar datos confidenciales o sabotear sistemas informáticos se están perfeccionando y están en constante evolución, a menudo resulta imposible

OX

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 resulto de ello, o cualquier intrusión o ataque contra sus sistemas y redes de comunicación, podrían provocar pérdidas importantes y podrían tener un efecto adverso para la reputación, los resultados operativos y la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Las autoridades reguladoras consideran actualmente que la ciberseguridad constituye un riesgo sistémico creciente para el sector financiero. Estas han subrayado la necesidad de que las instituciones financieras mejoren su resistencia frente a los ciberataques reforzando los procedimientos internos de vigilancia y control informático. Por lo tanto, un ciberataque con éxito podría exponer al Grupo a una multa de los reguladores, sobre todo en caso de pérdida de los datos personales de los clientes.

Por último, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de mal funcionamiento operativo o interrupción de la actividad de agentes compensadores, mercados extranjeros, cámaras de compensación, bancos depositarios o cualquier otro intermediario financiero o proveedor externo de servicios a los que el Grupo BNP Paribas recurra para ejecutar o facilitar transacciones referidas a valores financieros. Debido a su interconexión cada vez mayor con los clientes, el Grupo BNP Paribas también podría aumentar su exposición al riesgo de mal funcionamiento operativo de los sistemas de información de estos últimos. Las comunicaciones del Grupo BNP Paribas, sus sistemas de datos y los de sus clientes, proveedores y contrapartes también pueden sufrir incidencias o interrupciones a consecuencia de actos de cibercrimen o ciberterrorismo. El Grupo BNP Paribas no puede garantizar que estas incidencias o interrupciones de sus propios sistemas o los de terceros no se producirán o que, en caso de producirse, estas incidencias o interrupciones se resolverán adecuadamente. En el período 2012-2020, estas incidencias operativas o interrupciones han representado un promedio del 3% de las pérdidas vinculadas al riesgo operativo.

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

Considerando el entorno altamente competitivo de la industria de servicios financieros, la reputación de solidez financiera e integridad es muy importante para que el Grupo BNP Paribas capte y retenga a sus clientes. Se podría dañar la reputación del Grupo BNP Paribas si este no promociona y vende adecuadamente sus productos y servicios. También podría verse dañada la reputación del Grupo BNP Paribas si, a medida que aumenta su cartera de clientes y negocios, fallan o parecen estar fallando los procedimientos y controles exhaustivos instaurados para prevenir los conflictos de intereses. Su reputación podría verse dañada también por la conducta ilícita de un empleado, por un fraude o malversación cometido por un actor del sector financiero al que esté expuesto el Grupo BNP Paribas, por la revisión a la baja, modificación o corrección de sus estados financieros, 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 aparajada una pérdida de negocio que podría ser perjudicial para sus resultados operativos y su posición financiera.

3. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor debido a las tendencias adversas en los precios o los parámetros de mercado. Los parámetros que influyen en el riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas incluyen, entre otros, los tipos de cambio, las tasas de interés, las cotizaciones de los valores mobiliarios y las materias primas (ya sea que coticen en bolsa o se obtengan por referencia a un activo similar), los precios de derivados en un mercado organizado y todos los parámetros que se pueden inferir directamente de cotizaciones, tales como las tasas de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades o las correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

El riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas se deriva principalmente de las actividades de negociación llevadas a cabo por las áreas de negocio de la división de Banca Empresarial e Institucional (CIB), principalmente en Mercados Globales, que representaba un 15.4% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2020. Las actividades de negociación de BNP Paribas están directamente vinculadas a las relaciones económicas con los clientes de las líneas de negocio, o indirectamente en el marco de una actividad de creador de mercado.

Por otro lado, el riesgo de mercado relativo a las actividades bancarias del Grupo BNP Paribas abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio de las actividades de intermediación bancaria. El riesgo cambiario se refiere, por un lado, a la exposición al riesgo cambiario calificado como operativo que proviene de los resultados netos obtenidos por las actividades desarrolladas en monedas diferentes a la moneda funcional de la entidad en cuestión. Por otro, se refiere a la posición de cambio calificada como estructural que está relacionada con las inversiones realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional. En cuanto al riesgo de tasas de interés, el Grupo BNP Paribas tiene definidos los conceptos de riesgo estándar de tasas de interés y de riesgo estructural de tasas de interés. El riesgo estándar de tasas de interés corresponde al caso general de una operación dada. El riesgo estructural de tasas de interés corresponde al riesgo asociado a los fondos propios y a los depósitos a la vista no remunerados.

El riesgo de las actividades de mercado de BNP Paribas se mide principalmente por medio del valor en riesgo (*Value at Risk* o VaR) y otros indicadores de mercado (VaR en condiciones extremas, riesgo adicional de impago y cambio de calificaciones, indicador global relativo a la cartera de correlación), así como pruebas de resistencia, indicadores de sensibilidad y límites.

Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 25,000 millones al 31 de diciembre de 2020, es decir, el casi el 4% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.



SP

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

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

Si el Grupo BNP Paribas mantiene activos o posiciones netas largas en uno de estos mercados, cualquier descenso que experimente podría ocasionar pérdidas derivadas de la depreciación de dichas posiciones. A la inversa, en la medida en que el Grupo BNP Paribas venda activos que no posea, o tenga posiciones netas cortas en alguno de esos mercados, cualquier rebote de este (a pesar de los límites de riesgo y los sistemas de control existentes) podría exponerlo a pérdidas potencialmente ilimitadas, ya que la entidad debería cubrir sus posiciones cortas en un mercado alcista. En ocasiones, el Grupo BNP Paribas podría tomar una posición larga en un activo y una posición corta en otro activo, para cubrir operaciones con clientes y/o en previsión de obtener beneficios con los cambios en el valor relativo de estas inversiones. Si, por el contrario, los valores relativos de estas inversiones evolucionaran en un sentido o de una forma contraria a las previsiones del Grupo BNP Paribas, o de tal forma que este quedara expuesto, esta estrategia podría generar pérdidas para la entidad. Dichas pérdidas, si son significativas, podrían afectar negativamente a los resultados y a la situación financiera del Grupo BNP Paribas. Por otro lado, las estrategias de cobertura iniciadas por el Grupo BNP Paribas podrían ser imperfectas en función de las condiciones del mercado.

Si alguno de los diferentes instrumentos y estrategias que utiliza el Grupo BNP Paribas para cubrir su exposición a los diversos tipos de riesgos en sus operaciones no es efectivo, la entidad podría tener pérdidas. Muchas de estas estrategias están basadas en la observación del comportamiento anterior de los mercados y el análisis de las correlaciones históricas. Por ejemplo, si el Grupo BNP Paribas tiene una posición larga en un activo, podrá cubrir ese riesgo tomando una posición corta en otro activo cuyo comportamiento generalmente permite neutralizar la evolución de la posición larga. Sin embargo, la cobertura podría ser únicamente parcial, o las estrategias utilizadas podrían no proteger frente a todos los riesgos futuros o bien podrían no ser completamente efectivas a la hora de reducir el riesgo en todos los entornos de mercado. Cualquier evolución inesperada del mercado también podría reducir la efectividad de las estrategias de cobertura, como las pérdidas generadas por las actividades de derivados de renta variable del Banco en el primer trimestre de 2020, debidas fundamentalmente al contexto de mercado. Además, la forma en que se contabilicen las ganancias y las pérdidas de las coberturas ineficaces podría incrementar la volatilidad de los resultados publicados por el Grupo BNP Paribas.

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

Los activos ponderados específicos del riesgo de mercado correspondientes al negocio Mercados Globales ascienden a EUR 24,000 millones al 31 de diciembre de 2020, es decir, el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

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

Las comisiones del Grupo BNP Paribas representaban el 22% de los ingresos totales en 2020. 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 peor comportamiento relativo de los fondos de inversión del Grupo BNP Paribas podría provocar una aceleración de los reembolsos y un descenso de las suscripciones que tendría como consecuencia una contracción de los ingresos procedentes de la actividad de gestión de activos.

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 2020, 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 689,600 millones, EUR 15,600 millones y EUR 58,200 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 729,500 millones y EUR 13,300 millones al 31 de diciembre de 2020. 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. Todos los ajustes del valor en libros afectan al patrimonio neto y, por consiguiente, al ratio de suficiencia del capital del Grupo BNP Paribas. El hecho de que los ajustes del valor razonable se contabilicen para un ejercicio contable dado no significa que no sean necesarios ajustes adicionales en periodos posteriores.



4. RIESGO DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo BNP Paribas no pueda cumplir con sus compromisos o deshacer o compensar una posición debido a la situación del mercado o a factores que le son específicos, en un plazo dado y a un costo razonable. Expresa el riesgo de no poder hacer frente a flujos netos salientes de tesorería, incluidos los correspondientes a necesidades de colateral, a todos los plazos, del corto al largo plazo. El riesgo específico del Grupo BNP Paribas puede representarse principalmente a través del ratio de liquidez a corto plazo (LCR), analizando la cobertura de las salidas netas de tesorería a 30 días en escenario de tensiones. El LCR del Grupo BNP Paribas se situó en el 154% en 2020 (promedio mensual). Por otro lado, la reserva de liquidez asciende a EUR 432,000 millones al cierre de 2020.

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 estos últimos 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 a un acceso restringido a los mercados de bonos para los inversionistas institucionales y al mercado interbancario, así como a un aumento general en el costo de su financiamiento. En consecuencia, en determinados momentos se produjo un aumento sustancial en el uso de los programas y líneas de liquidez del Banco Central Europeo (BCE) por parte de las instituciones financieras. Si esas condiciones adversas en el mercado de deuda volvieran a aparecer debido a un estancamiento duradero de las tasas de crecimiento, a la deflación, a una nueva crisis de deuda pública o a nuevas formas de crisis financieras o por factores relacionados con el sector financiero o la economía en general (como las consecuencias económicas de la crisis sanitaria) o con el Grupo BNP Paribas en particular, el efecto sobre la liquidez del sector financiero europeo en general y sobre el 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 15.4% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2020) 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*).

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

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

Las calificaciones crediticias ejercen una influencia importante en la liquidez del Grupo BNP Paribas. El 23 de abril de 2020, Standard & Poor's confirmó la calificación crediticia a largo plazo "A+" de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas SA; además, confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "A-1" y revisó la perspectiva de estable a negativa. El 12 de octubre de 2020, Fitch confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en AA- y F1+; además, retiró su *Rating Watch Negative* y revisó la perspectiva a negativa. El 4 de diciembre de 2020, Moody's confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en Aa3, y confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "P-1", con perspectiva estable. El 10 de julio de 2020, DBRS confirmó la calificación crediticia de la deuda preferente sénior en "AA(low)", así como la calificación a corto plazo en "R1(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.

OX

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



5. RIESGOS RELACIONADOS CON LOS CONTEXTOS MACROECONÓMICOS Y DE MERCADO

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

En el ejercicio de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto a la evolución de los mercados financieros y, de forma más general, a la evolución de la coyuntura económica en Francia (28% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2020), en el resto de países de Europa (47% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2020) y en el resto del mundo (25% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2020). El fuerte deterioro de la coyuntura económica en los principales países de actividad del Grupo debido a la crisis sanitaria lastimó sus resultados en 2020. El empeoramiento de las condiciones de mercado en las que opera el Grupo BNP Paribas y del entorno económico ha tenido en 2020 podría tener en el futuro una o varias de las siguientes consecuencias:

- un contexto económico desfavorable puede repercutir en las actividades y operaciones de los clientes del Grupo BNP Paribas, reduciendo con ello la demanda de créditos y el volumen de las operaciones y elevando las tasas de morosidad en los préstamos y otras cuentas por cobrar de clientes, debido principalmente al deterioro de la capacidad financiera de las empresas y los hogares;
- el descenso de las cotizaciones de los bonos, las acciones y las materias primas puede afectar a las actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo sus actividades de mercados, de banca de inversión y de gestión de activos;
- las políticas macroeconómicas adoptadas en respuesta a la coyuntura económica —actual o prevista— pueden tener efectos imprevistos y podrían influir en los parámetros de mercado, como las tasas de interés y los tipos de cambio, lo que, a su vez, puede repercutir en las actividades del Grupo BNP Paribas más expuestas a los riesgos de mercado;
- la percepción favorable de la coyuntura económica, global o sectorial, puede dar lugar a la formación de burbujas especulativas en algunos activos, lo que podría agravar las consecuencias de las correcciones derivadas de un deterioro de dicha coyuntura;
- unas perturbaciones económicas significativas (similares a la crisis financiera de 2008, la crisis de deuda pública europea de 2011 o las resultantes de la epidemia de COVID-19 desde 2020) pueden tener un efecto importante en todas las actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo si la perturbación se caracteriza por una falta de liquidez en los mercados que dificulte, o incluso imposibilite, la venta de determinados productos a su valor razonable. Estas perturbaciones, entre ellas las relacionadas con las medidas sanitarias aplicadas en respuesta a la pandemia de COVID-19, también podrían provocar una caída de las comisiones sobre flujos o un descenso de los créditos al consumo;
- diversos acontecimientos políticos y geopolíticos adversos, como desastres naturales, tensiones geopolíticas (principalmente medidas proteccionistas), riesgos sanitarios como la epidemia de COVID-19, el temor o la repetición de nuevas epidemias o pandemias, actos de terrorismo, disturbios sociales, ciberataques, conflictos armados o amenazas de conflictos y los riesgos relacionados, pueden afectar de forma puntual o duradera a las condiciones económicas en las que se desenvuelve el Grupo BNP Paribas.

En 2021, las economías y mercados financieros serán especialmente sensibles a diversos factores, como la evolución de la epidemia de COVID-19 y sus consecuencias económicas, sobre todo el aumento de los niveles de deuda de los estados y las empresas, que en algunos casos ya eran elevados antes de la aparición de la crisis sanitaria y se han agravado desde entonces, y la recuperación gradual y desigual que se prevé después de la recesión registrada en el primer semestre de 2020. Los riesgos relacionados específicamente con la epidemia de COVID-19 se describen en la sección 7.1 "Las epidemias y pandemias, incluida la pandemia de coronavirus en curso (Covid-19), y sus consecuencias económicas pueden afectar negativamente las actividades, las operaciones, los resultados y la situación financiera del Grupo".

Además, las tensiones relacionadas con los intercambios comerciales internacionales (medidas proteccionistas como los aranceles, además de las restricciones decretadas en el marco de la lucha contra la epidemia de Covid-19), las tensiones geopolíticas, los riesgos políticos que afectan directamente a Europa (como las consecuencias de la aplicación del Brexit), un entorno económico de recesión, la evolución de las cotizaciones de las materias primas (afectada también por los factores anteriores) y, como se expone a continuación, la evolución de la política monetaria, constituyen factores que pueden influir en la economía y los mercados financieros durante los próximos meses o años.

De forma más general, la volatilidad en los mercados financieros podría tener consecuencias adversas para las posiciones de mercado e inversión del Grupo BNP Paribas en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, y sus posiciones en otras inversiones. A título informativo, los ingresos de Mercados Globales representaban el 15.4% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2020. Durante los últimos años, los mercados se han caracterizado a menudo por sufrir fuertes perturbaciones y mucha volatilidad y estas circunstancias podrían darse de nuevo, lo que expondría al Grupo BNP Paribas a pérdidas importantes. Estas pérdidas podrían extenderse a una gran diversidad de transacciones e instrumentos de mercado y coberturas, incluidos los swaps, los contratos a plazo, los futuros, las opciones y los productos estructurados. La volatilidad de los mercados financieros hace difícil anticiparse a las tendencias y ejecutar con éxito estrategias de mercado.

Resulta difícil prever los descensos de la coyuntura económica u otras perturbaciones de los mercados y determinar qué mercados se verán afectados de forma importante. Si la economía o las condiciones de mercado en Francia u otros lugares de Europa, o bien los mercados financieros en su conjunto, sufrieran un deterioro, no se recuperarían tan rápido como se prevé o se volverían más volátiles, las operaciones, las actividades, los resultados y la situación financiera del Grupo BNP Paribas podrían sufrir un impacto considerable.

5.2 Cualquier variación importante de las tasas de interés puede repercutir negativamente en los ingresos o la rentabilidad del Grupo BNP Paribas. Un entorno prolongado de bajas tasas de interés genera riesgos sistémicos inherentes y riesgos que pueden repercutir negativamente en los ingresos o la rentabilidad del Grupo BNP Paribas. La salida de dicho entorno también conlleva riesgos.



El margen de intermediación que consigue el Grupo BNP Paribas durante un periodo dado afecta significativamente a sus ingresos generales y a la rentabilidad de ese periodo. Las tasas de interés se ven afectadas por muchos factores que están fuera del control del Grupo BNP Paribas, como el nivel de la inflación y las políticas monetarias de los Estados y determinadas decisiones en materia de tasas de ahorro regulado. Los cambios en las tasas de interés del mercado podrían afectar a las tasas de interés aplicadas a los activos que pagan intereses de forma diferente a las tasas de interés pagadas sobre los títulos de deuda. Cualquier cambio adverso en la curva de rendimientos podría causar una disminución del margen de intermediación de las actividades crediticias. Además, la rentabilidad del Grupo BNP Paribas podría verse afectada por un aumento de las tasas de interés sobre sus financiamientos a corto plazo y por un desajuste en los vencimientos.

Desde la crisis financiera de 2008-2009, los mercados mundiales se han caracterizado por periodos prolongados de tasas de interés bajas. Este entorno de tasas de interés bajas tiene desde hace varios años un efecto negativo considerable en la rentabilidad de los bancos, entre ellos BNP Paribas. El impacto relativo sobre los bancos depende sobre todo del porcentaje de ingresos procedentes del margen de intermediación; esta proporción era del 48% en BNP Paribas en 2020 (véase la nota 2.a "Margen de intermediación" de los estados financieros consolidados). La situación se deterioró en 2019 y 2020, principalmente con la aparición y generalización de los préstamos con tasas de interés negativas, en particular los depósitos de los bancos europeos en el BCE. De persistir este entorno de tasas de interés bajas, incluso negativos, por efecto de la continuación de la relajación monetaria, reforzada recientemente para sostener la economía en el marco de la epidemia de COVID-19, un crecimiento débil u otros factores, la rentabilidad del Grupo BNP Paribas podría verse afectada, incluso descender. A este respecto, los bancos centrales han reforzado sus estímulos monetarios en un contexto de recesión provocado por la crisis sanitaria. Así, el BCE ha prorrogado hasta junio de 2022 sus operaciones selectivas de refinanciamiento a más largo plazo (TLTRO) en condiciones más favorables y mantiene su política expansiva de compra de activos (*quantitative easing*), reactivada en septiembre de 2019. Además, habida cuenta de la alteración del entorno económico, las políticas monetarias podrían no ser suficientes para compensar los efectos negativos de la crisis derivada de la epidemia de COVID-19 u otras crisis que podrían manifestarse.

Durante los periodos de tasas de interés bajas, los diferenciales de tasas de interés tienden a estrecharse; cabe la posibilidad, pues, de que el Grupo BNP Paribas no sea capaz de bajar lo suficiente las tasas de interés de sus depósitos para compensar la caída de ingresos proveniente de los préstamos concedidos a tasas más bajas. El margen de intermediación ascendió a EUR 21,127 millones en 2019 y EUR 21,312 millones en 2020. A título informativo, a uno, dos y tres años vista, la sensibilidad de los ingresos al 31 de diciembre de 2020 ante un aumento paralelo, instantáneo y definitivo de las tasas de mercado en todas las divisas de +50 puntos básicos (+0.5%) tiene una repercusión, respectivamente, de EUR +125 millones, EUR +309 millones y EUR +600 millones, o del +0.3%, +0.7% y +1.4% del producto neto bancario del Grupo. Un entorno de tasas negativas por el que los bancos tengan que pagar por la liquidez depositada en los bancos centrales, mientras que los bancos generalmente no cobran a sus clientes por los depósitos, constituye un factor que reduce considerablemente el margen de las entidades bancarias. Además, el Grupo BNP Paribas afronta y podría volver a afrontar un alza de las amortizaciones anticipadas y refinanciamientos de préstamos hipotecarios y otros préstamos a tasa fija concedidos a particulares y empresas, ya que los clientes buscan sacar partido de la baja del costo de tomar a préstamo. Ello, aunado a la concesión de nuevos préstamos a tasas de interés más bajas, ha conllevado y podría volver a conllevar una bajada de la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas, lo que causaría una bajada del ingreso neto de intereses que obtiene por sus actividades de préstamo. Asimismo, un entorno persistente de tasas de interés bajas también puede causar un aplanamiento de la curva de tasas en el mercado en general, lo que podría reducir la prima generada por el Grupo BNP Paribas a partir de sus actividades de financiamiento. Dicho aplanamiento de la curva de tasas de interés también podría animar a las instituciones financieras a emprender actividades de mayor riesgo con vistas a alcanzar los niveles de rentabilidad previstos, lo que provocaría un aumento de la volatilidad global del mercado. Las tasas de interés bajas pueden afectar negativamente a la rentabilidad —incluso la solvencia— de las actividades aseguradoras de los bancos franceses, entre ellos el Grupo BNP Paribas, principalmente debido a la importancia de los contratos de seguro de vida en el mercado de fondos en euros, y el Grupo podría verse incapaz de generar rentabilidades suficientes con sus inversiones para ser atractivo frente a otras inversiones. Además, las tasas de interés bajas podrían afectar a las comisiones facturadas por las subsidiarias del Grupo BNP Paribas especializadas en la gestión de activos en los mercados monetarios u otros productos de renta fija. Por último, la reducción de los diferenciales de crédito y el descenso de los ingresos generados por las actividades de banca para particulares, como resultado de la caída de las tasas de la cartera de créditos del Grupo BNP Paribas, podrían afectar a la rentabilidad de los servicios bancarios para particulares.

A la inversa, el final de un periodo prolongado de tasas de interés bajas, concretamente por un endurecimiento de la política monetaria derivado fundamentalmente de una recuperación económica o una inflación más elevadas de lo previsto por las autoridades monetarias (posibilidad que no sea puede descartar a mediano plazo), también conlleva riesgos. La subida de las tasas de referencia conllevaría a priori una depreciación de toda la cartera de préstamos o activos de renta fija que comportan tasas de interés menos elevadas. Si las estrategias de cobertura del Grupo BNP Paribas resultan ineficaces o no consiguen más que una cobertura parcial contra esta depreciación, el Grupo BNP Paribas podría sufrir pérdidas. En caso de que el endurecimiento sea más fuerte o más rápido de lo previsto, el impacto sobre la recuperación económica podría ser negativo. En cuanto a los financiamientos concedidos por el Grupo BNP Paribas, esa situación podría poner a prueba la resistencia de la cartera de préstamos y obligaciones del Grupo BNP Paribas y, en su caso, dar lugar a un aumento de los créditos dudosos y los impagos. Con carácter más general, el fin de las políticas monetarias expansivas (particularmente la inyección de liquidez procedente de compras de activos por los bancos centrales) podría provocar correcciones importantes en algunos mercados o clases de activos (por ejemplo, empresas y emisores soberanos que no tengan la calificación de *investment grade*, algunos mercados bursátiles e inmobiliarios) que se han visto especialmente favorecidos (por unas primas de riesgo muy bajas en comparación con sus promedios históricos) por un entorno prolongado de tasas de interés bajas y elevada liquidez. Esas correcciones podrían contagiarse al resto de los mercados financieros, especialmente en caso de aumento significativo de la volatilidad.

9X

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

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo-país, es decir, al riesgo de que las condiciones económicas, financieras, políticas o sociales de un país extranjero, sobre todo un país en el que la entidad ejerce una actividad, afecten a sus intereses financieros. El Grupo BNP Paribas vigila el riesgo-país y lo tiene en consideración en la valuación del valor razonable y el costo del riesgo que registra en sus estados financieros. Sin embargo, un cambio significativo en el entorno político o microeconómico, motivado principalmente por la crisis de la COVID-19, cuya gravedad varía entre los estados y regiones, podría conllevar el reconocimiento de cargos adicionales o provocar pérdidas más importantes que los montos ya registrados en sus estados financieros. Además, el Banco podría tener dificultades para ejercer su actividad o bien sufrir pérdidas operativas o deterioros de activos a causa de factores específicos de una región o un país en el que el Grupo BNP Paribas opera.

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (34%), Bélgica y Luxemburgo (15%), Italia (10%), resto de países europeos (19%), América del Norte (12%), Asia (5%) y en el resto del mundo (5%). El deterioro de las condiciones económicas en estos países y regiones tendría repercusiones especialmente fuertes para el Grupo BNP Paribas. Además, el Grupo BNP Paribas está expuesto a riesgos propios en el caso de los países no miembros de la OCDE y que se caracterizan por incertidumbres como la inestabilidad política, la inseguridad legislativa y fiscal, las expropiaciones, así como otros riesgos menos presentes en las economías más desarrolladas.

6. RIESGOS RELACIONADOS CON LA REGULACIÓN

6.1 Las medidas legislativas y regulatorias tomadas en los últimos años, en particular como resultado de la crisis financiera global, así como las nuevas propuestas de leyes, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y al entorno financiero y económico en el que opera.

Durante los últimos años se han promulgado legislaciones o reglamentos, particularmente en Francia, en Europa y en EE.UU., con miras a introducir una serie de cambios —algunos de ellos permanentes— en el entorno financiero. A consecuencia de estas medidas, se han producido cambios sustanciales en el entorno en que el Grupo BNP Paribas y otras instituciones financieras operan.

Las medidas que se han adoptado incluyen:

- el aumento de los ratios prudenciales de capital, de solvencia y de liquidez (en particular para las instituciones financieras con importancia sistémica, como el Grupo BNP Paribas), así como la modificación de las normas de ponderación del riesgo y de las modalidades de uso de los modelos internos, que podrían desembocar en un aumento de los requisitos de capital;
- restricciones relativas al desarrollo por parte de los bancos comerciales de algunas actividades consideradas como especulativas que están prohibidas o deben ser ejercidas dentro de subsidiarias especializadas (en especial, las operaciones por cuenta propia) y están sometidas a requisitos prudenciales específicos y de financiamiento autónomo;
- prohibiciones o limitaciones de tarifas dirigidas contra determinados tipos de productos financieros o actividades;
- el fortalecimiento de los marcos de prevención y resolución de crisis, principalmente la Directiva de la Unión Europea del 15 de mayo de 2014 (DRRB), en su versión actualizada, por la que se establece un marco para la restructuración y la resolución de entidades de crédito, que refuerza las facultades de prevención y resolución de crisis bancarias con vistas a que las pérdidas sean soportadas prioritariamente por los acreedores y accionistas de los bancos y se reduzcan al mínimo los costos soportados por los contribuyentes;
- la creación en el marco de la DRRB de fondos nacionales de resolución, así como la creación mediante el Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo, del 15 de julio de 2014 ("el Reglamento MUR), en su versión actualizada, del Consejo Único de Resolución (CUR), que puede iniciar un proceso de resolución contra instituciones bancarias como el Grupo BNP Paribas, y del Fondo Único de Resolución (FUR), cuyo financiamiento por parte del Grupo BNP Paribas (en función de su contribución anual) puede resultar significativo;
- la puesta en marcha de sistemas nacionales de garantía de depósitos y un proyecto de sistema europeo de garantía/seguro de depósitos que cubrirá progresivamente la totalidad o una parte de los sistemas de garantía de depósitos de los países participantes;
- el refuerzo de los requisitos de control interno y transparencia en relación con determinadas actividades;
- el refuerzo de los poderes de las autoridades competentes en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo;
- el refuerzo de los requisitos en materia de normas de gobernanza y buena conducta y las limitaciones e imposiciones de remuneraciones para determinados empleados por encima de niveles específicos;
- la introducción de nuevas normas para mejorar la transparencia, la eficiencia y la integridad de los mercados financieros y, sobre todo, la regulación de las operaciones de alta frecuencia, el refuerzo de las normas de abuso de mercado, la regulación más estricta de algunos tipos de productos financieros, por ejemplo la obligación de declarar operaciones con derivados y operaciones de financiamiento con valores o incluso la obligación de compensar los derivados negociados en mercados no regulados y/o la obligación de limitar los riesgos relacionados con dichos productos (incluyendo a este respecto la constitución de garantías para los derivados no compensados por una entidad de contraparte central);
- la creación de impuestos sobre transacciones financieras;
- el refuerzo de los requisitos en materia de protección de datos personales y ciberseguridad;
- el refuerzo de los requisitos en materia de divulgación de información, por ejemplo sobre financiamiento sustentable;
- la vigilancia más estricta de las autoridades de supervisión en materia de riesgos climáticos y la aparición de nuevas expectativas en lo que respecta a su incorporación a los sistemas de medición y gestión de los riesgos, lo que podría dar lugar a nuevos requisitos de capital; y



OX

- el refuerzo de los poderes de las autoridades de supervisión, como la Autoridad de Control Prudencial y Resolución (ACPR), y la creación de nuevas autoridades, principalmente la adopción del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) en octubre de 2013, que coloca al Grupo BNP Paribas bajo la supervisión directa del BCE desde noviembre de 2014.

Estas medidas pueden tener un impacto adverso significativo. A modo de ejemplo, la creación de la contribución al Fondo Único de Resolución se tradujo en un cargo adicional muy importante para el Grupo BNP Paribas (contribución al Fondo Único de Resolución de EUR 800 millones en 2020).

Las medidas relativas al sector bancario podrían volver a ser modificadas, ampliadas o reforzadas. Además, podrían adoptar medidas adicionales en otros ámbitos. Resulta imposible predecir con precisión qué medidas suplementarias se adoptarán o cuál será su contenido exacto y, habida cuenta de la complejidad y la incertidumbre de cierto número de estas medidas, no se puede determinar su impacto sobre el Grupo BNP Paribas. El efecto de estas medidas, tanto las ya adoptadas como las que se adopten en el futuro, ha reducido y podría seguir reduciendo la capacidad del Grupo BNP Paribas para asignar sus recursos de capital y financiamiento, limitar su capacidad para diversificar los riesgos, reducir la disponibilidad de determinados recursos de financiamiento y liquidez, aumentar el costo del financiamiento, aumentar el costo derivado del cumplimiento de la legislación en sus actividades, aumentar el costo o reducir la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo BNP Paribas, obligar al Grupo BNP Paribas a realizar reorganizaciones internas, cambios estructurales o enajenaciones, afectar la capacidad del Grupo BNP Paribas para desarrollar determinadas actividades, tal y como las desarrolla actualmente, o para atraer y tener empleados, y, de forma más general, afectar su competitividad y rentabilidad, lo que podría tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados operativos. A modo de ejemplo, la Autoridad Banca Europea publicó un informe el 15 de diciembre de 2020 en el que calculó que la aplicación del acuerdo final de Basilea III adoptado por el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Responsables de Control Bancario (GHOS) el 7 de diciembre de 2017 podría suponer, en función del enfoque elegido para trasponer el acuerdo final de Basilea III al derecho europeo, un aumento del monto mínimo requerido de capital de Nivel 1 comprendido entre el 13.1% y el 18.5% frente al monto mínimo requerido en diciembre de 2019, lo que se traduciría en un déficit de capital comprendido entre EUR 33,000 y EUR 52,000 millones para los 99 bancos de la muestra, de los cuales entre EUR 17,000 y EUR 30,000 millones corresponderían a fondos propios de Nivel 1. A este respecto, la Comisión Europea debe adoptar borradores legislativos en el primer trimestre de 2021 que tendrían que entrar en vigor de aquí al 1º de enero de 2023, es decir, un año después de la fecha inicialmente prevista debido a la epidemia de COVID-19.

Además, el Grupo BNP Paribas está sujeto a regímenes regulatorios amplios y cambiantes en las jurisdicciones en las que opera. El Grupo BNP Paribas está expuesto a cambios legislativos o regulatorios en el conjunto de los países donde desempeña sus actividades que afectan, entre otros aspectos, a los siguientes: las políticas monetarias, de liquidez, de tasas de interés y de otro tipo de los bancos centrales y de autoridades reguladoras; cambios generales en las políticas de los gobiernos o las autoridades reguladoras que pueden influir de manera importante las decisiones de los inversionistas, en particular en los mercados en los que opere el Grupo BNP Paribas; cambios generales en los requisitos regulatorios aplicables al sector financiero, en especial en las reglas prudenciales relacionadas con la gobernanza, las remuneraciones, la suficiencia del capital y la liquidez, las restricciones de las actividades consideradas como especulativas y los marcos de reestructuración y resolución; cambios generales en las regulaciones aplicables a los títulos o valores, así como las normas sobre información financiera, divulgación de información y abuso del mercado; cambios en las regulaciones de determinados tipos de transacciones e inversiones, como los instrumentos derivados y las operaciones de financiamiento con valores y los fondos monetarios; cambios en las regulaciones de las infraestructuras de mercado, como las plataformas de negociación, las entidades de contraparte centrales, los depositarios centrales y los sistemas de liquidación-entrega de valores; la evolución de la normativa sobre servicios de pago, del financiamiento colaborativo (*crowdfunding*) y las *Fintechs*; la evolución de la regulación sobre protección de datos y ciberseguridad; cambios en la legislación fiscal o en sus modalidades de aplicación; cambios en las normas de contabilidad; cambios en las normas y procedimientos relativos al control interno, a la gestión de los riesgos y al cumplimiento normativo; y expropiación, nacionalización, control de precios, control de tipos de cambio, confiscación de activos y cambios en la legislación relativa a las inversiones extranjeras.

Estos cambios tienen un alcance y unas implicaciones que son muy impredecibles; por lo tanto, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados operativos. Algunas reformas no dirigidas específicamente a las instituciones financieras, como las medidas relativas al sector de los fondos de inversión o las que promueven la innovación tecnológica, como la apertura del acceso a los datos (*open data*), podrían facilitar la entrada de nuevos actores en el sector de los servicios financieros o afectar al modelo económico del Grupo BNP Paribas, su competitividad y su rentabilidad, lo que podría tener un efecto desfavorable sobre su situación financiera y sus resultados operativos.

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

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de cumplimiento normativo, es decir, a la incapacidad de cumplir totalmente con las leyes, reglamentos, códigos de conducta, normas profesionales o recomendaciones aplicables a la industria de servicios financieros. Este riesgo se ve agravado por la adopción de requisitos legales o regulatorios diferentes y en ocasiones divergentes y contradictorios por parte de los distintos países. Además del perjuicio para su reputación y de la posible interposición de demandas civiles (incluidas las acciones colectivas), el incumplimiento de estas disposiciones exponería al Grupo BNP Paribas a litigios, sanciones económicas y gastos cuyo monto podría ser elevado (incluidas multas y gastos que excederían los montos provisionados), a advertencias de las autoridades, a suspensiones de actividades y, en casos extremos, incluso a la retirada de la licencia administrativa. Este riesgo aumenta por el cada vez mayor grado de control de las instituciones financieras por parte de las autoridades competentes, así como por los consiguientes aumentos de los montos de las multas y sanciones aplicables. Además, los litigios privados contra instituciones financieras han aumentado de forma sustancial durante los últimos años. Por lo tanto, el Grupo BNP Paribas está expuesto a un riesgo jurídico significativo en la realización de sus operaciones y el número de demandas por daños y perjuicios, así como los montos reclamados en caso de litigios, procedimientos de autoridades reguladoras y otros contenciosos abiertos contra instituciones financieras, han aumentado de forma importante durante estos últimos años y podrían seguir aumentando. En este contexto, el Grupo BNP Paribas puede constituir provisiones, tal y como se indica en la nota 4.p de los estados financieros *Provisiones para contingencias y cargos*.





A este respecto, el 30 de junio de 2014 el Grupo BNP Paribas alcanzó una serie de acuerdos con agencias gubernamentales federales y del estado de Nueva York, así como diferentes autoridades de supervisión, acatando también varias decisiones tomadas por dichos organismos, con el fin de poner término a las investigaciones realizadas por infracciones de las leyes y reglamentos de EE.UU. sobre sanciones económicas. Las multas y sanciones impuestas al Grupo BNP Paribas en el marco de este acuerdo global comprendían fundamentalmente el pago de una multa por un monto total de USD 8,970 millones (EUR 6,600 millones) y el reconocimiento de responsabilidad (*guilty plea*) de BNP Paribas SA, sociedad matriz del Grupo BNP Paribas, por haber infringido la ley penal federal y la ley penal del Estado de Nueva York. Tras la formalización de este acuerdo, el Grupo BNP Paribas sigue siendo objeto de una supervisión reforzada por las autoridades (incluida la presencia de un consultor independiente dentro del Grupo BNP Paribas) que velan por el cumplimiento por parte del Grupo BNP Paribas de las medidas correctivas acordadas con ellas.

El Grupo BNP Paribas está implicado actualmente en varios litigios e investigaciones, como se resume en la nota 7.b *Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje* de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y para el ejercicio cerrado en esa fecha. El Grupo BNP Paribas podría verse implicado de nuevo en este tipo de procesos en cualquier momento. No existen garantías de que una decisión desfavorable en uno o varios litigios o en una o varias investigaciones no tenga un efecto adverso significativo sobre los resultados operativos del Grupo BNP Paribas, con independencia del período.

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

La DRRB, el Reglamento MUR y la Orden Ministerial del 20 de agosto de 2015, en sus versiones actualizadas, confieren a la ACPR o al CUR la potestad de iniciar un procedimiento de resolución contra entidades bancarias como el Grupo BNP Paribas con el objetivo de garantizar la continuidad de las funciones básicas, evitar los riesgos de contagio, recapitalizar la entidad o restablecer su viabilidad. Estos poderes deben aplicarse de modo que las pérdidas, salvo en determinadas excepciones, sean soportadas prioritariamente por los accionistas, después por los titulares de instrumentos de capital adicional de Nivel 1 y de Nivel 2 (como los bonos subordinados), a continuación por los bonistas sénior no preferentes y, por último, por los bonistas sénior preferentes, de acuerdo con el rango de prelación de sus créditos en el marco de los procedimientos normales de insolvencia. A título informativo, la composición de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2020 era la siguiente: deuda híbrida de Nivel 1 por un monto de EUR 11,000 millones, deuda subordinada de Nivel 2 por un monto de EUR 21,000 millones, deuda sénior sin garantía no preferente por un monto de EUR 55,000 millones, deuda sénior sin garantía preferente por un monto de EUR 73,000 millones y deuda sénior con garantía por un monto de EUR 22,000 millones.

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

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

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

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

7.1 Las epidemias y pandemias, incluida la pandemia de coronavirus en curso (Covid-19), y sus consecuencias económicas pueden afectar negativamente las actividades, las operaciones, los resultados y la situación financiera del Grupo.

La nueva cepa de coronavirus (COVID-19) que apareció en China en diciembre de 2019 se transformó en una pandemia y se propagó a numerosos países de todo el mundo, con una fuerte concentración de casos en muchos países donde el Grupo desarrolla sus actividades. La pandemia y las medidas tomadas por las autoridades para responder ante ella (cierres de fronteras, restricciones a los movimientos, medidas de confinamiento...) tuvieron durante diferentes momentos del año pasado, y seguirán teniendo, un impacto importante directo e indirecto sobre la actividad económica y los mercados financieros a escala mundial. Concretamente, la fuerte ralentización de las economías en numerosas regiones, así como la reducción de los intercambios comerciales internacionales tuvieron y seguirán teniendo efectos negativos graves en la coyuntura económica mundial, en la medida en que la producción mundial, las inversiones, las cadenas de suministro y/o el gasto de consumo se vieron y seguirán viéndose afectados.

CS



Ante las consecuencias negativas de la pandemia para la economía y los mercados, diversos gobiernos y bancos centrales tomaron medidas renovadas recientemente— para sostener la economía (sistemas de garantía de préstamos, aplazamientos de vencimientos fiscales, mayores coberturas de desempleo...) o para mejorar la liquidez en los mercados financieros (mayores compras de activos, líneas de financiación...). El Grupo ha vehiculado y sigue vehiculando estas medidas y apoyando a sus clientes, principalmente en las redes de servicios bancarios para particulares, mediante una participación activa en los programas de préstamos garantizados por los Estados, por ejemplo en Francia, en Italia y en EE.UU. (más de 120,000 préstamos concedidos en 2020, de los que el grupo mantiene entre el 10% y el 30% del riesgo, según el tamaño del prestatario). Sin embargo, nada permite garantizar que dichas medidas serán suficientes para compensar a largo plazo los efectos negativos de la pandemia sobre la economía regional y mundial, para atenuar las recesiones regionales o mundiales (que se registran actualmente o podrían desencadenarse) o para prevenir las posibles perturbaciones en los mercados financieros de forma plena y duradera. El entorno económico podría volver a deteriorarse debido a nuevas restricciones sanitarias impuestas después del repunte de casos de coronavirus en numerosos países, antes de comenzar a mejorar.

El Grupo está expuesto a los riesgos relacionados con la pandemia y sus consecuencias económicas y de mercado debido a su sensibilidad general inherente, como institución financiera de ámbito mundial, a las condiciones macroeconómicas y de mercado, así como a las implicaciones específicas que se describen a continuación.

Los resultados y la situación financiera del Grupo se han visto afectados y podrían seguir viéndose afectados de forma desfavorable por la reducción de la actividad económica (incluidas las recesiones) en sus principales mercados. Las medidas de confinamiento y otras restricciones instauradas en diferentes momentos desde el inicio de la crisis sanitaria en varios de los principales países donde el Grupo desarrolla sus actividades, principalmente en sus mercados domésticos (Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), que representan colectivamente el 59% de las exposiciones crediticias brutas del Grupo al 31 de diciembre de 2020, han reducido considerablemente la actividad económica a niveles de recesión cuando estaban en vigor, y el restablecimiento o la continuidad de estas medidas podrían tener un efecto similar. Los resultados del Grupo sufren las consecuencias de dichas medidas. Así, aunque el producto neto bancario del Grupo se mantuvo prácticamente estable (-0.7%) gracias al fuerte crecimiento de CIB, los ingresos de las divisiones de Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales cayeron un 2.1% y un 7.2%, respectivamente, en el ejercicio 2020 con respecto al ejercicio 2019. Por otro lado, la crisis sanitaria trajo consigo un aumento del costo del riesgo (de EUR +2,500 millones, hasta EUR 5,700 millones). Por consiguiente, el beneficio neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 7,100 millones, lo que supone un descenso del 13.5% frente al ejercicio 2019, debido al fuerte incremento del costo del riesgo.

De este modo, la crisis sanitaria tuvo en 2020, y podría seguir teniendo durante los próximos trimestres, un grave impacto sobre el costo del riesgo del Grupo, en respuesta a unas previsiones macroeconómicas basadas en varios escenarios, de acuerdo con el marco existente antes de la crisis sanitaria. En aplicación de este marco, los escenarios macroeconómicos y, en concreto, las hipótesis y previsiones sobre el PIB, son un elemento clave para el cálculo del costo del riesgo y la crisis sanitaria trajo consigo, entre otros efectos, un deterioro de las hipótesis sobre el PIB para un buen número de mercados del Grupo. El cálculo del costo del riesgo también incorpora los rasgos específicos de la dinámica de la crisis sanitaria en el riesgo crediticio y de contraparte y, principalmente, los efectos de las medidas de confinamiento sobre la actividad económica y los efectos de las medidas de estímulo del gobierno y las decisiones de las autoridades. Por último, incorpora un componente sectorial *ex-ante* basado en una revisión de varios sectores sensibles (principalmente hoteles, turismo y ocio; distribución no alimentaria (menos decoración y comercio electrónico); transporte y logística; y petróleo y gas). Estos elementos contribuyeron a un aumento sustancial del costo del riesgo del Grupo durante el ejercicio 2020 (66 puntos básicos) y también podrían contribuir a que el costo del riesgo se mantuviera en niveles elevados durante los próximos trimestres, en función de los escenarios macroeconómicos y, sobre todo, de las incertidumbres actuales ligadas a la evolución de la pandemia y sus futuras consecuencias económicas. A título informativo, el costo del riesgo del Grupo aumentó EUR 2,500 millones entre 2019 y 2020, de los cuales EUR 1,400 millones corresponden a provisiones sobre créditos productivos (estratos 1 y 2). Estas provisiones tienen en cuenta principalmente la actualización de los escenarios macroeconómicos, de acuerdo con los principios de la NIIF 9. El escenario central prevé (a) un retorno a un nivel de PIB comparable a 2019 a mediados de 2022 en Europa en promedio; (b) dinámicas de recuperación diferenciadas en función de las regiones geográficas y los sectores; y (c) los efectos y la extensión de las ayudas públicas, principalmente a los sectores más afectados, y los planes y programas para sostener la economía. El impacto de la pandemia en las perspectivas a largo plazo de las empresas en los sectores afectados, y más allá, es incierto y puede conllevar cambios importantes en exposiciones concretas que puede que no estén plenamente incorporados en las técnicas de modelización. Por último, la exposición del Grupo al aumento del costo del riesgo podría provenir de su participación en los programas de préstamos garantizados por el gobierno (con cargo a su exposición residual), que se eleva a más de 120,000 préstamos garantizados por los Estados al 31 de diciembre de 2020 y de la existencia (así como de la posible prolongación) de periodos de moratorias que limiten las medidas de protección del crédito (como la exigibilidad anticipada) en el marco de la legislación de emergencia sanitaria aprobada en diversos mercados.

Los sectores más afectados en estos momentos comprenden los sectores de los viajes y el turismo; la exposición del Grupo al sector aeronáutico (aerolíneas, empresas de leasing...) y el sector del turismo representaba cada una alrededor del 1% de sus exposiciones crediticias brutas totales al 31 de diciembre de 2020. El sector del comercio minorista no alimentario se vio afectado por las medidas de confinamiento; esta área representa menos del 1% de las exposiciones crediticias brutas totales del Grupo al 31 de diciembre de 2020. El sector del transporte y el almacenaje (excluido el transporte marítimo), que representaba alrededor del 3% del total de las exposiciones crediticias brutas totales del Grupo al 31 de diciembre de 2020, acusó las medidas de confinamiento y la perturbación del comercio mundial. El sector petrolero y gasista también se vio afectado por una caída de la demanda a consecuencia de la pandemia que coincidió, al comienzo de la crisis sanitaria, con un aumento de la oferta debido a la ruptura temporal de la cooperación entre la OPEP y Rusia en lo relativo a los niveles de producción; este sector representaba alrededor del 2% las exposiciones crediticias brutas totales del Grupo al 31 de diciembre de 2020. Los resultados y la situación financiera del Grupo podrían sufrir consecuencias desfavorables en la medida en que las contrapartes a las que está expuesto en estos sectores (y, de forma más general, en la medida en que el efecto negativo sobre la calidad crediticia esté más extendido) puedan estar afectadas de forma significativa y desfavorable, lo que principalmente se traduciría en un aumento del costo del riesgo.

Los resultados y la situación financiera del Grupo también podrían verse afectados negativamente por tendencias adversas en los mercados financieros en la medida en que la pandemia provocó inicialmente condiciones de mercado extremas (picos de volatilidad en los mercados, fuerte descenso de las bolsas, tensiones en los diferenciales, mercados de activos específicos suspendidos...), con el mantenimiento de la volatilidad. Esta situación tuvo y podría volver a tener antes del final de la crisis un impacto negativo sobre las actividades de mercado del Grupo, que

representaron el 15.4% de sus ingresos consolidados en 2020, lo que provocaría pérdidas de negociación o de otro tipo relacionadas con los mercados, como las restricciones a las ventas al descubierto o la distribución de dividendos (donde cabe citar EUR 148 millones en el primer trimestre de 2020 a causa de las restricciones de las autoridades europeas a los dividendos con cargo a 2019). Además, determinadas carteras de inversión (por ejemplo, en las subsidiarias de seguros del Grupo) se contabilizan a valor razonable y se vieron afectadas por el deterioro de las condiciones de mercado en el segundo trimestre de 2020, y podría volver a ocurrir en el futuro.

Por último, la crisis sanitaria actual podría incrementar la probabilidad y la magnitud de diversos riesgos existentes a los que se enfrenta el Grupo, tales como i) la presión sobre los ingresos derivada principalmente de a) una nueva reducción de las tasas de interés de mercado y una probable prolongación del entorno de bajas tasas de interés, y b) un descenso de las captaciones en gestión de activos y, por tanto, de los ingresos por comisiones y honorarios; ii) un deterioro de la liquidez del Grupo debido a diversos factores, sobre todo un aumento de las retiradas de fondos de los clientes y/o un descenso de los depósitos, y iv) un volumen de activos ponderados por riesgo más elevado debido al deterioro de parámetros de riesgo que, de este modo, afecten a la situación de capital del Grupo.

La incertidumbre en relación con la duración, la magnitud y la evolución futura de la pandemia dificulta la previsión del impacto global sobre las economías de los principales mercados del Grupo, así como sobre la economía mundial. La medida en que las consecuencias económicas de la pandemia sigan afectando a los resultados y la situación financiera del Grupo dependerá, por tanto, en gran parte i) de los nuevos confinamientos puntuales y locales, así como de las diversas medidas de restricción instauradas y que podrían renovarse o volver a introducirse, como en Europa; ii) del momento y la intensidad del retorno a los estilos de vida, actividades comerciales e interacciones económicas anteriores a la pandemia; iii) de los efectos de las medidas tomadas hasta ahora o de las medidas futuras que podrían tomar los gobiernos y los bancos centrales para atenuar las repercusiones económicas de la pandemia, y iv) de la duración y magnitud de la evolución futura de la pandemia, incluida la perspectiva de nuevas oleadas o la aparición de nuevas copas del virus y, por consiguiente, una reactivación de las medidas de confinamiento o de otras restricciones en diferentes mercados donde el Grupo desarrolla sus actividad, así como la velocidad de administración de las vacunas y su eficacia contra cualquier nueva variante del virus. Además, aunque las medidas tomadas por los bancos centrales y los gobiernos y las medidas de apoyo tomadas en respuesta a la pandemia han ayudado hasta ahora y podrían seguir ayudando a atenuar las consecuencias económicas y comerciales desfavorables, las autoridades también han emitido y pueden emitir restricciones o recomendaciones suplementarias relativas a las medidas tomadas por los bancos. Concretamente, han limitado y pueden seguir limitando o tratar de limitar la flexibilidad de los bancos en la gestión de su actividad y en materia de distribución de dividendos, de asignación del capital o de política de remuneración. Así, el 27 de marzo de 2020, el BCE emitió una recomendación temporal y excepcional a los bancos para que no pagaran dividendos, recomendación que se amplió hasta el 1º de enero de 2021 mediante un anuncio realizado el 28 de julio de 2020. Posteriormente, en un comunicado de prensa emitido el 15 de diciembre de 2020, el BCE instó a los bancos a no repartir dividendos o a limitarlos al 15% de los beneficios acumulados de los ejercicios 2019 y 2020 y a 20 puntos básicos del ratio CET 1, hasta el 30 de septiembre de 2021, así como a demostrar una "extrema moderación en materia de remuneración variable".

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

El Grupo BNP Paribas había comunicado el febrero de 2019 un plan estratégico para el periodo 2017-2020 y lo actualizó en 2020 con motivo del anuncio de sus resultados del primer trimestre de 2020 para tener en cuenta las repercusiones económicas de la crisis sanitaria. En atención al contexto sanitario, la elaboración del próximo plan estratégico se aplazó al año 2021. El Grupo BNP Paribas prepara un plan estratégico para el periodo 2022-2025 y prevé publicarlo a comienzos del año 2022 y, por lo tanto, no ha definido nuevos objetivos. Con motivo de la publicación de los resultados anuales el 5 de febrero de 2021, el Grupo comunicó un conjunto de tendencias de evolución para el ejercicio 2021. Los resultados obtenidos por el Grupo BNP Paribas podrían diferir sustancialmente de estas tendencias por diversos motivos, incluida la realización o no de uno o varios de los factores de riesgo descritos en la presente sección, concretamente a causa de las consecuencias de la crisis sanitaria, que han tenido y podrían seguir teniendo graves repercusiones para las perspectivas económicas y generar graves perturbaciones en los mercados financieros. Si el Grupo BNP Paribas no evoluciona conforme estas tendencias, su situación financiera y el valor de sus instrumentos financieros podrían verse afectados, al igual que sus costos de financiamiento.

Además, el Grupo lleva a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social y medioambiental (RSE) y se ha comprometido a tener un impacto positivo en la sociedad mediante actuaciones concretas. A finales de 2019, BNP Paribas reafirmó su meta de ser un líder mundial en financiamientos sostenibles. El Grupo ha adoptado posturas firmes y, en este sentido, es miembro fundador de los Principios de Banca Responsable de la ONU, lo que le compromete a poner su estrategia en consonancia con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Su objetivo para 2022 es un total de financiamientos de EUR 210,000 millones a favor de los sectores que contribuyen a los ODS. El Grupo quiere reforzar su apoyo a la transición energética y ecológica, por ejemplo tomando la decisión de reducir hasta el 50% los créditos a las empresas cuya actividad principal esté relacionada con el sector de los hidrocarburos no convencionales o con el carbón térmico de aquí a 2030 en la Unión Europea (este criterio se amplió a la OCDE en 2020) y de aquí a 2040 en el resto del mundo, y revisando el alza su objetivo de apoyo al desarrollo de las energías renovables hasta EUR 18,000 millones en 2021. Estas medidas (o medidas similares que puedan tomarse en el futuro) podrían afectar, en algunos casos, a los resultados registrados en los sectores afectados.

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

El Grupo BNP Paribas realiza periódicamente adquisiciones de empresas o fusiones de actividades. Cabe recordar que las últimas operaciones significativas del Grupo BNP Paribas fueron la adquisición del grueso de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska (Core Bank), completada el 31 de octubre de 2018, que se han fusionado con BGZ BNP Paribas, y la firma de un acuerdo para la integración de la plataforma Prime Services y Electronic Equities con Deutsche Bank en 2019. Integrar las actividades adquiridas, pero también poner fin o reestructurar determinadas actividades (principalmente BNP Paribas Suiza en 2019), ha supuesto en 2020 un total de EUR 211 millones de costos de reestructuración. 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 la 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 que sinergias previstas se lograrán ni cuándo se lograrán. Por otro lado, la integración de las operaciones actuales del Grupo BNP Paribas con las adquiridas podría interferir en las operaciones de una o varias áreas y desviar la atención de la dirección de otros aspectos del negocio del Grupo BNP Paribas, lo que podría tener un impacto negativo en sus operaciones y resultados. En algunos casos incluso, los litigios relacionados con operaciones de adquisición podrían tener un impacto desfavorable en los procesos de integración u otras consecuencias adversas, sobre todo en el plano financiero.

Aunque el Grupo BNP Paribas generalmente realiza un análisis profundo de las compañías que planea adquirir, a menudo no resulta posible realizar un análisis exhaustivo de dichos negocios. Esto podría dar como resultado que el Grupo BNP Paribas aumente su exposición a activos dudosos o problemáticos e incurra en un mayor costo del riesgo tras el cierre de sus operaciones de crecimiento externo, especialmente en los casos en los que no se pueda realizar un ejercicio de diligencia debida integral antes de la adquisición.

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

El Grupo BNP Paribas se enfrenta a una intensa competencia, tanto en Francia como en otros países del mundo donde está implantado, sobre todo en Europa y los Estados Unidos, y esta competencia podría intensificarse debido al movimiento de consolidación del sector de los servicios financieros o como consecuencia de la aparición de nuevos actores en el terreno de los servicios de pago y de financiamiento o el desarrollo del financiamiento colaborativo (*crowdfunding*), así como la evolución permanente de los hábitos de consumo en materia bancaria. En concreto, el Grupo BNP Paribas ha puesto en marcha iniciativas en este ámbito, como el lanzamiento de Hello Bank! o la adquisición de Nickel, pero podrían hacer su entrada en el mercado nuevos actores sometidos a una regulación más laxa o a requisitos menos estrictos en materia de ratios prudenciales (fondos de deuda, *shadow banks*) o que se benefician de economías de escala, sinergias en los datos, innovaciones tecnológicas (operadores en línea o móviles, plataformas digitales, *fintechs*), o un acceso libre a los datos financieros de los clientes de modo que podrían ser más competitivos al ofrecer precios más bajos o servicios más innovadores que respondan a las nuevas necesidades de los consumidores. Durante estos últimos años se han desarrollado nuevas tecnologías que facilitan el procesamiento de transacciones y los sistemas de pago, como por ejemplo el *blockchain*. Si bien resulta difícil prever los efectos de estas tecnologías emergentes, así como la regulación aplicable, que sigue pendiente de definición, su uso podría reducir la cuota de mercado del Grupo BNP Paribas o captar inversiones que habrían podido realizarse en tecnologías utilizadas por instituciones financieras más consolidadas, como el Grupo BNP Paribas. 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, 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.

7.5 El Grupo BNP Paribas podría ver perturbada su actividad y sufrir pérdidas a consecuencia de los riesgos relacionados con el cambio climático, como los riesgos de transición, los riesgos físicos y los riesgos de responsabilidad.

El Grupo BNP Paribas está expuesto a los riesgos relacionados con el cambio climático, directamente en sus propias operaciones o indirectamente a través de sus actividades de financiamiento a inversión. Existen dos tipos principales de riesgo relacionados con el cambio climático: (i) los riesgos de transición, que se originan en una modificación del comportamiento de los agentes económicos y financieros como respuesta a la introducción de políticas energéticas o cambios tecnológicos; (ii) los riesgos físicos, consecuencia del impacto directo del cambio climático sobre las personas y los bienes a través de episodios meteorológicos extremos o bien riesgos a largo plazo, como la crecida de las aguas o el aumento de las temperaturas. Además, de estas dos categorías de riesgo se derivan riesgos de responsabilidad, que corresponden a los daños y perjuicios que una persona jurídica debería pagar si fuera hallada responsable del calentamiento del clima. BNP Paribas integra progresivamente la evaluación de estos riesgos en su marco de gestión de los riesgos. El Grupo hace un seguimiento de estos riesgos dentro del desarrollo de su actividad, la de sus contrapartes o sus inversiones por cuenta propia o por cuenta de terceros. A este respecto, las políticas específicas de crédito y la Política General de Crédito se han complementado desde 2012 y 2014, respectivamente, con la incorporación de cláusulas relativas a la responsabilidad social y medioambiental. También se han instaurado políticas sectoriales y de exclusión del financiamiento de algunos sectores de acuerdo con criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Así, en el marco de la lucha contra el cambio climático, el Grupo BNP Paribas asumió en 2019 una serie de nuevos compromisos con el fin de reducir al cero su exposición al carbón térmico en 2030 en los países de la OCDE y en 2040 en el resto del mundo. El Grupo también concedió financiamientos a las energías renovables por valor de EUR 15,400 millones en 2018 y de EUR 15,900 millones en 2019. A finales de 2015, BNP Paribas ya había reforzado considerablemente sus criterios de financiamiento e inversión en el sector del carbón y en 2017 fue la primera entidad bancaria en anunciar el cesa de sus actividades de financiamiento a las empresas que obtienen la mayor parte de sus ingresos de los hidrocarburos no convencionales, medidas que a día de hoy siguen siendo de las más avanzadas del sector. Estas decisiones se reflejan también en el mix energético que financia el Grupo BNP Paribas. Por otro lado, el Grupo BNP Paribas apoya a sus clientes, tanto particulares como empresas, en su transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono. El Grupo BNP Paribas también aspira a reducir la huella medioambiental derivada de su propio funcionamiento. A pesar de las acciones llevadas a cabo por el Grupo BNP Paribas para hacer un seguimiento de los riesgos y luchar contra el cambio climático, los riesgos físicos, de transición o de responsabilidad derivados de él podrían alterar su actividad o provocar pérdidas.

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

Los montos inferiores al umbral de deducción del capital prudencial corresponden a las partidas de activos ponderados al 250%. Estos incluyen: las instituciones de crédito o financieras consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial, excepto las compañías de seguros; las participaciones financieras significativas en instituciones de crédito o financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%; los activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros, excepto los resultantes de diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2020, los activos ponderados por riesgo correspondientes a estos riesgos ascienden a EUR 17,000 millones, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.



5.2 Gestión y suficiencia del capital

ÁMBITO DE APLICACIÓN

El ámbito de aplicación de la base de consolidación prudencial, tal y como se define en el Reglamento (UE) n° 575/2013, relativo a los requisitos de capital, es diferente de la base de consolidación contable resultante de la aplicación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea. Las notas a los estados financieros consolidados están basadas en la base de consolidación contable.

Los principios de consolidación contable y la base de consolidación se describen, respectivamente, en las notas 1.b y 7.j de los estados financieros consolidados.

BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL

De acuerdo con la regulación bancaria, el Grupo BNP Paribas ha definido una base de consolidación prudencial para el ejercicio de supervisión de los ratios de capital en base consolidada. Sus especificidades son las siguientes:

- las entidades de seguros (principalmente BNP Paribas Cardif y sus subsidiarias) consolidadas mediante integración global en la base de consolidación contable se consolidan mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial;
- las entidades no reguladas de los negocios de servicios inmobiliarios (BNP Paribas Real Estate) y de arrendamiento a largo plazo de vehículos (Arval) consolidadas mediante integración global en la base de consolidación contable se consolidan mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial;
- las entidades controladas conjuntamente se consolidan mediante el método de la participación en la base de consolidación contable y mediante integración proporcional en la base de consolidación prudencial.

Las diferencias entre la base de consolidación contable y prudencial se indican en la tabla siguiente.

CS

➤ TABLA 9: DIFERENCIAS ENTRE LAS BASES DE CONSOLIDACIÓN CONTABLE Y PRUDENCIAL (EU L13)

31 de diciembre de 2020



Nombre de la entidad	Método de consolidación contable	Método de consolidación prudencial			Ni consolidada ni deducida	Descripción de la entidad
		Integración global	Integración proporcional	Empresa asociada		
BNP Paribas Cardif y sus subsidiarias ⁽¹⁾	Integración global			x		Seguros
BNPP SB Re	Integración global			x		Seguros
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Integración global			x		Seguros
Decart Re Ltd	Integración global			x		Seguros
Darnell DAC	Integración global			x		Seguros
Greenval Insurance DAC	Integración global			x		Seguros
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Integración global			x		Seguros
Greenstars BNPP	Integración global			x		Seguros
BNP Paribas Real Estate y sus subsidiarias no reguladas ⁽²⁾	Integración global			x		Servicios inmobiliarios
Arval y sus subsidiarias no reguladas ⁽³⁾	Integración global			x		Alquiler de vehículos a largo plazo
Fondos de inversión colectiva ⁽⁴⁾	Integración global				x	Gestión de activos
Bantas Nakil AS	Empresa asociada		x			Servicios Bancarios para Particulares
Solfinéa	Empresa asociada		x			Créditos especializados
Bpost banque	Empresa asociada		x			Servicios Bancarios para Particulares
Euro Securities Partners	Empresa asociada		x			Servicios Bancarios para Particulares
Genius Auto Finance Co Ltd	Empresa asociada		x			Créditos especializados
FScholen	Empresa asociada		x			Banca Empresarial e Institucional (Corporate and

98

31 de diciembre de 2020



Nombre de la entidad	Método de consolidación contable	Método de consolidación prudencial			Ni Descripción de la entidad
		Integración global	Integración proporcional	Empresa asociada	
					Institutional Banking, ClB)
Lyf SA	Empresa asociada		x		Servicios financieros por Internet
Lyf SAS	Empresa asociada		x		Servicios financieros por Internet
Partecis	Empresa asociada		x		Servicios Bancarios para Particulares
Servicios Informáticos de integración bursátil	Empresa asociada		x		Custodia de valores
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	Empresa asociada		x		Créditos especializados
United Partnership	Empresa asociada		x		Créditos especializados
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado	Empresa asociada		x		Créditos especializados

(*) Las subsidiarias de BNP Paribas Cardif, BNP Paribas Real Estate y Arval se identifican en el ámbito de consolidación en la nota 7.j a los estados financieros consolidados (véase (2)).

(**) Los fondos de inversión colectiva se identifican en el ámbito de consolidación en la nota 7.j a los estados financieros consolidados (véase (4)).

2x

En la tabla siguiente se presentan los ajustes realizados entre la base de consolidación contable y prudencial para cada rubro del balance.

► TABLA 10: CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONTABLE CONSOLIDADO Y EL BALANCE PRUDENCIAL (EU 11-A)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación ⁽¹⁾	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
ACTIVO					
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	308,703	-	588	309,291	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	167,927	551	602	169,080	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	441	547	-	988	1
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	3,753	-	-	3,753	2
Préstamos y operaciones de recompra	244,878	2,545	(147)	247,276	
Instrumentos financieros derivados	276,779	493	(230)	277,042	
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,600	(5)	(26)	15,569	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					
Títulos de deuda	55,981	2,691	235	58,907	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	-	2,690	-	2,690	1



31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación ^(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	11	-	-	11	2
Instrumentos de patrimonio	2,209	-	-	2,209	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	566	-	-	566	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	1,094	-	-	1,094	2

cl

31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación⁽¹⁾	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
Activos financieros a costo amortizado					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	18,982	-	(32)	18,950	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	257	-	(53)	205	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	-	-	-	-	2
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	809,533	4,136	27,215	840,884	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	107	25	(107)	25	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	334	-	-	334	2
Títulos de deuda	118,316	-	902	119,218	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	100	-	-	100	1

31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación ^(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	68	-	-	68	2
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,477	-	75	5,552	
Inversión de las actividades aseguradoras	265,356	(265,356)	-	-	
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,559	(5)	(19)	6,535	
Ajustes por periodificación y otros activos	140,904	(3,942)	(3,142)	133,820	
Inversiones en asociadas	6,396	6,126	2,263	14,785	
<i>de los cuales, participaciones en instituciones del sector financiero</i>	5,665	5,851	(364)	11,152	1
<i>de los cuales, fondo de comercio</i>	618	279	865	1,762	3
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	33,499	(513)	(21,890)	11,096	
Activos intangibles	3,899	(301)	(111)	3,487	
<i>de los cuales, activos intangibles menos derechos hipotecarios</i>	3,871	(301)	(111)	3,459	3
Fondo de comercio	7,493	(279)	(867)	6,347	3
TOTAL ACTIVO	2,488,491	(253,859)	5,416	2,240,048	

6x

31 de diciembre de 2020



En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación ^(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
PASIVO					
Adeudado a bancos centrales	1,594	-	-	1,594	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	94,263	-	-	94,263	
Depósitos y operaciones de recompra	288,595	-	-	288,595	
Títulos de deuda	64,048	(4,927)	(140)	58,981	
<i>de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1</i>	205	-	-	205	4
<i>de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2</i>	52	-	-	52	5
Instrumentos financieros derivados	282,608	738	(228)	283,118	
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,320	(49)	252	13,523	
Pasivos financieros a costo amortizado					
Adeudado a instituciones de crédito	147,657	(6,860)	116	140,913	
Adeudado a clientes	940,991	1,364	7,077	949,432	
Títulos de deuda	148,303	1,660	2,181	152,144	
Deuda subordinada	22,474	(1,744)	(21)	20,709	
<i>de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1</i>	-	-	-	-	4
<i>de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2</i>	19,443	-	-	19,443	5
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,153	-	-	6,153	
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,001	(137)	(241)	2,623	
Ajustes por periodificación y otros pasivos	107,846	(2,610)	(3,327)	101,909	
Reservas técnicas y otros	240,741	(240,741)	-	-	

31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación^(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
pasivos de seguros					
Provisiones para contingencias y cargos	9,548	(419)	(253)	8,876	
TOTAL PASIVO	2,371,142	(253,725)	5,416	2,122,833	
PATRIMONIO NETO					
Capital y reservas	106,227	4	-	106,231	6
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	7,067	-	-	7,067	7

CF

31 de diciembre de 2020



En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación ^(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	113,295	4	-	113,299	
<i>Cambios en el patrimonio neto</i>	<i>(496)</i>	<i>(6)</i>	<i>-</i>	<i>(502)</i>	
Total atribuible a la sociedad dominante	112,799	(2)	-	112,797	
Intereses minoritarios	4,550	(132)	-	4,419	8
TOTAL PATRIMONIO NETO	117,349	(134)	-	117,215	
TOTAL PASIVO	2,488,491	(253,859)	5,416	2,240,048	

(*) *Ajuste de las entidades controladas conjuntamente y consolidadas conforme al método de integración proporcional en la base de consolidación prudencial y consolidadas conforme al método de la participación en la base de consolidación contable, los fondos de inversión colectiva no integrados en la base de consolidación prudencial, así como entidades no reguladas de BNP Paribas Real Estate y Arval consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial y que se consolidan mediante integración global en la base de consolidación contable.*

31 de diciembre de 2019

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación ^(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
ACTIVO					
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	155,135	-	265	155,400	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	131,935	547	(141)	132,341	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	250	547	-	797	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	3,154	-	-	3,154	2

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación (*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
Préstamos y operaciones de recompra	196,927	1,495	(512)	197,910	
Instrumentos financieros derivados	247,287	404	(170)	247,521	
Derivados utilizados con fines de cobertura	12,452	(6)	5	12,451	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					
Títulos de deuda	50,403	2,691	640	53,734	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	-	2,691	-	2,691	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	12	-	-	12	2

62

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación (*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
Instrumentos de patrimonio	2,266	-	-	2,266	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	388	-	-	388	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	837	-	-	837	2
Activos financieros a costo amortizado					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	21,692	-	(318)	21,374	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	296	-	(65)	231	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	-	-	-	-	2
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	805,777	3,500	21,171	830,448	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones</i>	65	339	(65)	339	1
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones</i>	334	-	-	334	2
Títulos de deuda	108,454	-	1,018	109,472	
<i>de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del</i>	100	-	-	100	1

31 de diciembre 2019



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación (*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones					
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	65	-	-	65	2
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,303	-	48	4,351	
Inversión de las actividades aseguradoras	257,818	(257,818)	-	-	
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,813	(8)	11	6,816	
Ajustes por periodificación y otros activos	113,535	(3,436)	(3,051)	107,048	
Inversiones en asociadas	5,952	5,869	1,919	13,740	
de los cuales, participaciones en instituciones del sector financiero	5,575	5,575	(615)	10,535	1
de los cuales, fondo de comercio	332	280	(3)	609	3
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	32,295	(596)	(16,102)	15,597	
Activos intangibles	3,852	(249)	(104)	3,499	
de los cuales, activos intangibles menos derechos hipotecarios	3,819	(249)	(104)	3,466	3
Fondo de comercio	7,817	(279)	(869)	6,669	3
TOTAL ACTIVO	2,164,713	(247,888)	3,810	1,920,637	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
REFERENCIA
a la tabla ERITO
de capital PRODUCTOR
(Anexo 2)
10 DE MEXICO

2

31 de diciembre de 2019



	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación ^(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante					
Cambios en el patrimonio neto	2,145	(6)	-	2,140	
Total atribuible a la sociedad dominante	107,453	(1)	(1)	107,452	
Intereses minoritarios	4,392	(121)	(2)	4,269	8
TOTAL PATRIMONIO NETO	111,845	(121)	(3)	111,721	
TOTAL PASIVO	2,164,713	(247,886)	3,810	1,920,637	

(*) Ajuste de las entidades controladas conjuntamente y consolidadas conforme al método de integración proporcional en la base de consolidación prudencial y consolidadas conforme al método de la participación en la base de consolidación contable, los fondos de inversión colectiva no integrados en la base de consolidación prudencial, así como entidades no reguladas de BNP Paribas Real Estate y Arval consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial y que se consolidan mediante integración global en la base de consolidación contable.

En la tabla siguiente se indican las distintas categorías de activos y pasivos contabilizados en el balance prudencial del Banco, desglosados por tipo de riesgo regulatorio. La suma de los montos desglosados no es necesariamente igual a los valores en libros de la base de consolidación prudencial, ya que algunos elementos pueden estar sujetos a requisitos de capital en concepto de diversos tipos de riesgo.

➤ **TABLA 11: DESGLOSE DEL BALANCE PRUDENCIAL POR TIPO DE RIESGO (EU LI1-B)**

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Valores en libros: base de consolidación prudencial	Elementos sujetos al marco				Elementos deducidos del capital o no sujetos a requisitos de capital
		del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	
ACTIVO						
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	309,291	309,291	-	-	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	169,080	7,823	5,890	210	160,491	555
Préstamos y operaciones de recompra	247,276	1,107	242,134	-	245,769	-
Instrumentos financieros derivados	277,042	-	277,042	-	276,414	-
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,569	-	15,569	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	61,116	57,302	434	860		2,954
Activos financieros a costo amortizado						

31 de diciembre de 2020



En millones de euros	Elementos sujetos al marco					Elementos deducidos del capital
	Valores en libros: base de consolidación prudencial	del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	18,950	16,265	2,250	-	-	435
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	840,884	781,788	21,193	35,571	-	2,332
Títulos de deuda	119,218	104,012	2,269	11,659	-	3,546
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,552	-	-	-	-	5,552
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,535	6,199	-	-	-	336
Ajustes por periodificación y otros activos	133,820	17,831	104,689	-	8,627	4,045
Inversiones en asociadas	14,785	13,022	-	-	-	1,763
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	11,096	10,608	-	-	-	488
Activos intangibles	3,487	1,322	-	-	-	2,165
Fondo de comercio	6,347	-	-	-	-	6,347
TOTAL ACTIVO	2,240,040	1,326,570	671,470	48,300	691,301	30,518

31 de diciembre de 2020



En millones de euros	Valores en libros: base de consolidación prudencial	Elementos sujetos al marco				Elementos deducidos del capital
		del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	sujetos a requisitos de capital
PASIVO						
Adeudado a bancos centrales	1,594	-	-	-	-	1,594
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	94,263	-	-	-	94,262	1
Depósitos y operaciones de recompra	288,595	-	285,134	-	285,129	3,461
Títulos de deuda	58,981	-	-	-	-	58,981
Instrumentos financieros derivados	283,118	-	283,118	-	281,615	-
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,523	-	13,523	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado						
Adeudado a instituciones de crédito	140,913	-	991	-	-	139,922
Adeudado a clientes	949,432	-	1,074	-	-	948,358
Títulos de deuda	152,144	-	-	-	-	152,144
Deuda subordinada	20,709	-	-	-	-	20,709
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,153	-	-	-	-	6,153
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,623	-	-	-	-	2,623
Ajustes por periodificación y otros pasivos	101,909	-	64,778	-	2,015	35,768
Provisiones para contingencias y cargos	8,876	962	-	-	-	7,914
TOTAL PASIVO	2,122,833	962	648,618		663,021	1,377,628
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	117,215	-	-	-	-	117,215
TOTAL PASIVO	2,240,048	962	648,618		663,021	1,494,843

CPX

31 de diciembre de 2019



En millones de euros	Elementos sujetos al marco					Elementos deducidos del capital o no sujetos a requisitos de capital
	Valores netos contables: base de consolidación prudencial	del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	
ACTIVO						
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	155,400	155,400	-	-	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	132,341	7,338	13,358	303	124,139	561
Préstamos y operaciones de recompra	197,910	1,463	193,349	-	196,140	-
Instrumentos financieros derivados	247,521	-	247,521	-	246,684	-
Derivados utilizados con fines de cobertura	12,451	-	12,451	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	56,000	51,981	320	1,075	-	2,944
Activos financieros a costo amortizado						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	21,374	19,373	1,697	-	-	329
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	830,448	775,365	15,291	37,328	-	2,438
Títulos de deuda	109,472	95,172	1,408	12,049	-	2,251
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,351	-	-	-	-	4,351
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,816	6,754	-	-	-	62
Ajustes por periodificación y otros activos	107,048	18,330	80,273	-	8,033	3,919
Inversiones en asociadas	13,740	12,232	-	-	-	1,508
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	15,597	15,459	-	-	-	139
Activos intangibles	3,499	34	-	-	-	3,465

9X

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros</i>	Elementos sujetos al marco					Elementos deducidos del capital
	Valores netos contables: base de consolidación prudencial	del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	sujetos a requisitos de capital
Fondo de comercio	6,669	-	-	-	-	6,669
TOTAL ACTIVO	1,920,637	1,158,901	565,668	50,755	574,996	28,636

CR

31 de diciembre de 2019

Elementos sujetos al marco

Elementos deducidos del capital

En millones de euros	Valores netos contables: base de consolidación prudencial	del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	Elementos sujetos a requisitos de capital
PASIVO						
Adeudado a bancos centrales	2,985	-	-	-	-	2,985
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	65,490	-	-	-	65,470	21
Depósitos y operaciones de recompra	215,095	-	209,784	-	209,776	5,311
Títulos de deuda	58,834	-	-	-	-	58,834
Instrumentos financieros derivados	238,214	-	238,214	-	236,986	-
Derivados utilizados con fines de cobertura	14,277	-	14,277	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado						
Adeudado a instituciones de crédito	78,507	-	859	-	-	77,648
Adeudado a clientes	842,167	-	1,174	-	-	840,993
Títulos de deuda	161,608	-	-	-	-	161,608
Deuda subordinada	18,319	-	-	-	-	18,319
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,989	-	-	-	-	3,989
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,102	-	-	-	-	3,102
Ajustes por periodificación y otros pasivos	97,484	-	64,000	-	3,115	32,738
Provisiones para contingencias y cargos	8,835	818	-	-	-	8,017
TOTAL PASIVO	1,808,916	818	528,308	-	515,347	1,213,565
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	111,721	-	-	-	-	111,721
TOTAL PASIVO	1,920,637	818	528,308	-	515,347	1,325,286



En la tabla siguiente se muestran las diferencias principales entre los montos de exposición contable en el balance prudencial (presentados en la tabla anterior) y los montos de exposición utilizados con fines regulatorios según los distintos tipos de riesgo, excepto el riesgo de mercado. En este último, la principal medida utilizada por el Grupo es el valor en riesgo (*Value at Risk* o VaR), que refleja la sensibilidad de la cartera de negociación del Banco a los distintos parámetros de mercado (véase el apartado *Exposición al riesgo de mercado* de la sección 5.7). El monto VaR, por consiguiente, no se obtiene directamente del valor en libros de los activos y pasivos sujetos al riesgo de mercado.

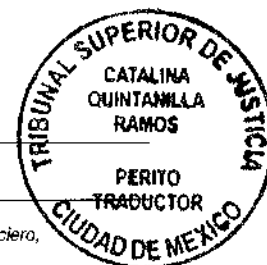
► **TABLA 12: CONCILIACIÓN DE LOS VALORES EN LIBROS DE LA BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL Y LOS MONTOS DE EXPOSICIÓN CONSIDERADOS CON FINES REGULATORIOS (EU LI2)**

31 de diciembre de 2020				
<i>En millones de euros</i>	Sujetos al marco de riesgo de crédito	Sujetos al marco de riesgo de contraparte	Sujetos al marco de titulizaciones	Sujetos al marco de riesgo de mercado
VALOR EN LIBROS DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO	1,328,570	671,470	48,300	691,301
Valor en libros de las partidas de pasivo		(548,618)		
Monto de exposiciones fuera de balance netas de deterioros	451,865		18,094	
Monto de deterioros a efectos de riesgo crediticio	22,753		64	
Montos inferiores al umbral de deducción de capital prudencial (ponderados al 250%)(*)	(6,825)			
Diferencias de valuación relacionadas con la utilización de un modelo interno(**)		193,656		
Otros ajustes	6,006			
EXPOSICIÓN CONSIDERADA CON FINES REGULATORIOS	1,800,369	216,508	66,458	

(*) Incluye los impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales y las participaciones significativas en entidades del sector financiero, ponderados al 250%.

(**) La principal medición regulatoria utilizada por el Grupo en el contexto del riesgo de contraparte es la exposición positiva efectiva esperada (EEPE o *Effective Expected Positive Exposure*). Las características del modelo de valuación se describen en la sección 5.6, apartado Medición del riesgo de contraparte.

31 de diciembre de 2019				
<i>En millones de euros</i>	Sujetos al marco de riesgo de crédito	Sujetos al marco de riesgo de contraparte	Sujetos al marco de titulizaciones	Sujetos al marco de riesgo de mercado
VALOR EN LIBROS DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO	1,158,901	565,668	50,755	574,996
Valor en libros de las partidas de pasivo		(528,308)		
Monto de exposiciones fuera de balance netas de deterioros	417,997		10,489	
Monto de deterioros a efectos de riesgo crediticio	22,338		32	
Montos inferiores al umbral de deducción de capital prudencial (ponderados al 250%)(*)	(6,549)			
Diferencias de valuación relacionadas con la utilización de un modelo interno(**)		129,717		



Otros ajustes	5,452		
EXPOSICIÓN CONSIDERADA CON FINES REGULATORIOS	1,598,139	167,077	61,276

(*) Incluye los impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales y las participaciones significativas en entidades del sector financiero, ponderados al 250%.

(**) La principal medición regulatoria utilizada por el Grupo en el contexto del riesgo de contraparte es la exposición positiva efectiva esperada (EEPE o Effective Expected Positive Exposure). Las características del modelo de valuación se describen en la sección 5.6, apartado Medición del riesgo de contraparte.

Los montos de exposición utilizados con fines regulatorios figuran en:

- la sección 5.4 en cuanto al riesgo crediticio;
- la sección 5.5 en cuanto a las posiciones de titulización de la cartera bancaria;
- la sección 5.6 en cuanto al riesgo de contraparte;
- la sección 5.7 en cuanto al riesgo de mercado.

SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS

En el anexo 4 del presente capítulo se presentan datos agregados sobre los montos de los activos ponderados por riesgo de los subgrupos y subsidiarias significativas de BNP Paribas.

Los siguientes subgrupos se consideran "significativos" de acuerdo con los umbrales aplicados (activos ponderados por riesgo superiores al 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo, sin empresas asociadas dentro de la base de consolidación prudencial) al 31 de diciembre de 2020:

- BNP Paribas Fortis;
- Banca Nazionale del Lavoro (BNL);
- BNP Paribas USA, Inc.¹;
- Bank of the West;
- BNP Paribas Personal Finance;
- BGL BNP Paribas.

Los montos de activos ponderados por riesgo publicados corresponden al ámbito de consolidación de estos seis subgrupos. A este respecto, los subgrupos BGL BNP Paribas y Bank of the West se incluyen también en los subgrupos BNP Paribas Fortis y BNP Paribas USA Inc, respectivamente.

CAPITAL REGULATORIO

El Grupo BNP Paribas debe cumplir con las leyes francesas que trasponen las directivas de la Unión Europea ("Acceso a la actividad de las entidades de crédito y supervisión prudencial de las instituciones de crédito y las empresas de inversión" y "Conglomerados financieros") en el ordenamiento jurídico de Francia.

En varios países en los que opera el Grupo, BNP Paribas también cumple con coeficientes reglamentarios específicos según procedimientos controlados por las autoridades de supervisión competentes. Estos coeficientes hacen referencia principalmente a ratios de solvencia o a ratios relacionados con la concentración de riesgos, la liquidez y el equilibrio del balance (transformación).

Desde el 1º de enero de 2014, el coeficiente de solvencia se calcula de acuerdo con el Reglamento (UE) nº 575/2013, que introduce los métodos de cálculo del coeficiente de solvencia, definido como la relación entre el capital prudencial y la suma de:

- el monto de las exposiciones ponderadas por riesgo relacionadas con el riesgo crediticio y de contraparte, calculado utilizando el enfoque estándar o el enfoque avanzado de calificaciones internas según la entidad o la actividad del Grupo en cuestión;
- el capital regulatorio relacionado con la supervisión prudencial del riesgo de mercado, del riesgo de ajuste de la valuación de crédito y del riesgo operativo, multiplicados por un factor de 12.5.

DESGLOSE DEL CAPITAL PRUDENCIAL

El capital prudencial se reparte en tres categorías (capital básico de Nivel 1, capital adicional de Nivel 1 y capital de Nivel 2), compuestas de instrumentos de capital y de deuda, en los que se efectúan ajustes regulatorios.

Capital básico de Nivel 1

Los instrumentos de capital básico de Nivel 1 se componen principalmente de:

- patrimonio neto contable atribuible a la sociedad dominante, ajustado por los títulos subordinados superiores de duración indeterminada no admisibles en este nivel y por la previsión de reparto de dividendo;

¹ Desde el 1º de julio de 2016, BNP Paribas USA, Inc. es la sociedad holding intermedia que engloba a las subsidiarias del Grupo en EE.UU.

- reservas de los intereses minoritarios de entidades reguladas, previa detracción del excedente de capitalización. Se excluyen intereses minoritarios de entidades no reguladas.

Los principales ajustes regulatorios figuran a continuación:

- ganancias y pérdidas generadas por la cobertura de flujos de tesorería;
- correcciones del valor de los instrumentos medidos a su valor razonable, relativas a los requisitos de valuación prudente;
- fondo de comercio y otros activos intangibles, netos de pasivos por impuestos diferidos; Desde el 31 de diciembre de 2020, de conformidad con el Reglamento (UE) n° 2020/2176 de la Comisión, determinados programas informáticos se benefician de una amortización prudencial específica que permite la aplicación de una ponderación preferencial en lugar de una deducción del capital de Nivel 1;
- activos por impuestos diferidos netos, dependientes de beneficios futuros y resultado de pérdidas fiscales compensables;
- pérdidas esperadas en las exposiciones a acciones;
- parte de las pérdidas esperadas en créditos tratados de acuerdo con el enfoque avanzado de calificaciones internas no cubierta por provisiones y otros ajustes de valor;
- tramos de titulización en los que el Grupo ha optado por la deducción de capital en lugar de una ponderación de 1,250%;
- el pago complementario del 29% del resultado de 2020 contemplado a finales de septiembre de 2021 en cuanto se produzca la derogación de la recomendación de restricción del Banco Central Europeo, prevista a finales de septiembre de 2021 "en ausencia de acontecimientos desfavorables".

Las acciones propias mantenidas por el Grupo o cubiertas por una autorización de recompra se excluyen de esta categoría.

► TABLA 13: CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONTABLE Y EL CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2020^(*)	31 de diciembre de 2019^(**)
Patrimonio neto contable	117,215	111,721
Títulos subordinados superiores de duración indeterminada no admisibles como CET1	(9,948)	(8,689)
Propuesta de dividendo ^(***)	(3,307)	(3,871)
Intereses minoritarios no admisibles	(2,735)	(2,527)
Cambios en el valor de los derivados de cobertura de flujos de tesorería reconocidos en el patrimonio neto	(1,440)	(1,072)
Correcciones de valor suplementarias, relativas a los requisitos de valuación prudente	(1,399)	(1,396)
Fondo de comercio y otros activos intangibles	(10,039)	(11,380)
Activos por impuestos diferidos netos, resultado de pérdidas fiscales compensables	(385)	(430)
Montos negativos resultantes del cálculo de pérdidas esperadas	(333)	(551)
Otros ajustes prudenciales	1,138	(599)
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	88,767	81,204

(*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2395 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).

(**) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente con cargo al resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.

(***) En 2020, la propuesta de reparto incluye la propuesta de reparto de dividendo, es decir, el 21% del resultado de 2020 (sujeto a la aprobación de la Asamblea General del 18 de mayo de 2021), así como la propuesta de pago complementario del 29% del resultado de 2020 (EUR 1,900 millones), sujeto a las autorizaciones preceptivas.

Capital adicional de Nivel 1

El capital adicional de Nivel 1 se compone de instrumentos subordinados provistos principalmente de las siguientes características:

- son perpetuos y carecen de incentivo para su amortización;
- no son poseídos por la institución, sus subsidiarias ni ninguna empresa participada en un 20% o más;
- poseen capacidad de absorción de pérdidas;
- pueden incluir una opción de amortización anticipada, como muy pronto una vez transcurridos cinco años desde la fecha de emisión, que el emisor puede ejercer si lo estima oportuno¹;

¹ Sujeto a las autorizaciones preceptivas.

- gozan de una remuneración proveniente de conceptos distribuibles y cancelable sin restricciones para la institución.
- Este nivel se compone asimismo de reservas minoritarias no admisibles en el capital básico dentro de su límite de inclusión.
- Las autorizaciones de amortización de los propios instrumentos de capital adicional de Nivel 1 se deducen de este nivel.

Capital de Nivel 2

El capital de Nivel 2 se compone de deuda subordinada sin posibilidad de amortización anticipada, así como de reservas minoritarias no admisibles como capital de Nivel 1 dentro de su límite de inclusión. Se aplica un descuento prudencial a la deuda subordinada cuyo vencimiento residual sea inferior a 5 años.

Las deducciones prudenciales del capital de Nivel 2 afectan principalmente:

- a las posiciones en instrumentos de capital de Nivel 2 de entidades financieras significativas;
- a las autorizaciones de amortización de los propios instrumentos de capital de Nivel 2.

Desglose y evolución del capital prudencial

Se puede encontrar información más detallada sobre el capital y los ajustes regulatorios en el anexo 2 *Capital regulatorio - Detalle*.

La tabla que presenta el detalle de los instrumentos de deuda reconocidos en el patrimonio, así como sus características, según el formato (EU CCA) que estipula el Reglamento de Ejecución (UE) n° 1423/2013, figura en el sección Deuda de BNP Paribas de la página web de Relaciones con Inversionistas: <https://invest.bnpparibas.com/en/debts/tier-1-hybrid-subordinated-debt/capital-instruments-main-features-template>.

> TABLA 14: CAPITAL PRUDENCIAL

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)
Capital básico de Nivel 1: instrumentos y reservas		
Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	27,133	27,133
<i>de los cuales, acciones ordinarias</i>	27,133	27,133
Beneficios no distribuidos	70,906	62,139
Otros rubros acumulados en el resultado global (y otras reservas, para incluir las ganancias y las pérdidas no realizadas de conformidad con los principios contables aplicables)	(502)	2,139
Intereses minoritarios (monto autorizado en CET1 consolidado)	1,684	1,742
Beneficios intragrupo, netos de cargos y dividendos previsible, que hayan sido objeto de control independiente	5,247	3,888
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)		
ANTES DE AJUSTES REGULATORIOS	104,468	97,041
Capital básico de Nivel 1 (CET1): ajustes regulatorios	(15,701)	(15,837)
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	88,767	81,204
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): Instrumentos^(***)	10,524	9,258
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): ajustes regulatorios	(485)	(500)
CAPITAL ADICIONAL DE NIVEL 1 (AT1)	10,040	8,758
CAPITAL DE NIVEL 1 (T1 = CET1 + AT1)	98,806	89,962
Capital de Nivel 2 (T2): instrumentos y provisiones^(***)	18,995	17,351
Capital de Nivel 2 (T2): ajustes regulatorios	(3,971)	(3,598)
CAPITAL DE NIVEL 2 (T2)	15,024	13,753
CAPITAL TOTAL (TC = T1 + T2)	113,830	103,716

¹ Sujeto a la autorización del supervisor.



- (*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2385 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).
- (**) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente con cargo al resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.
- (***) De acuerdo con las normas sobre admisibilidad de las deudas grandfathered en el capital adicional de Nivel 1 y en el capital de Nivel 2 aplicables en 2020.



➤ TABLA 15: EVOLUCIÓN DEL CAPITAL

En millones de euros

CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)

31 de diciembre de 2019	81,204
Capital básico de Nivel 1: instrumentos y reservas	7,427
Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	-
de los cuales, acciones ordinarias	-
Reservas permanentes	4,878
Otros rubros acumulados en el resultado global	(2,641)
Intereses minoritarios (monto autorizado en CET1 consolidado)	(58)
Beneficios intragrupo, netos de cargos y dividendos previsible, que hayan sido objeto de control independiente	5,247
Capital básico de Nivel 1 (CET1): ajustes regulatorios	136
de los cuales, correcciones de valor suplementarias	(3)
de los cuales, activos intangibles	1,341
de los cuales, activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros, excepto los resultantes de diferencias temporales	46
de los cuales, reservas a valor razonable relacionadas con las pérdidas y ganancias generadas por la cobertura de flujos de tesorería	(368)
de los cuales, montos negativos resultantes del cálculo de pérdidas esperadas	218
de los cuales, pérdidas y ganancias sobre pasivos reconocidos a valor razonable relacionados con la evolución de la calidad crediticia de la institución	149
de los cuales, posiciones de titulización deducidas del capital	47
de los cuales, ajustes regulatorios aplicados al capital básico de Nivel 1 a tenor de los montos sometidos a tratamiento previo a CRR	585
de los cuales, ajustes adicionales en aplicación del artículo 3 de la CRR	(1,922)
de los cuales, otros ajustes	43
31 de diciembre de 2020	88,767
CAPITAL ADICIONAL DE NIVEL 1	
31 de diciembre de 2019	8,758
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): Instrumentos⁽¹⁾	1,266
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): ajustes regulatorios	15
Préstamos a entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	-

6X

En millones de euros

Otros

31 de diciembre de 2020



cf



En millones de euros

CAPITAL DE NIVEL 2

31 de diciembre de 2019

Capital de Nivel 2 (T2): instrumentos y provisiones^(*)

Capital de Nivel 2 (T2): ajustes regulatorios (373)

Préstamos a entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones 340

Otros (713)

31 de diciembre de 2020 15,024

(*) De acuerdo con las normas sobre admisibilidad de las deudas grandfathered en el capital adicional de Nivel 1 y en el capital de Nivel 2 aplicables en 2020.

► TABLA 16: EVOLUCIÓN DE LA DEUDA ADMISIBLE COMO CAPITAL

En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2
31 de diciembre de 2019	8,967	17,100
Emissiones	1,609	2,973
Reembolsos	-	(244)
Descuento prudencial	-	(608)
Otros	(350)	(598)
31 de diciembre de 2020	10,226	18,621

Disposiciones transitorias relativas al capital prudencial

El Reglamento (UE) n° 575/2013 (CRR) pretende ir instaurando progresivamente hasta el 1° de enero de 2022 las modalidades de cálculo introducidas por Basilea III. Desde 2019, los elementos sujetos todavía a estas disposiciones transitorias son los títulos de deuda subordinada emitidos antes del 31 de diciembre de 2011, admisibles según la regulación anterior pero no admisibles según Basilea III, a los que se aplica un techo de admisibilidad decreciente. El impacto de estas disposiciones se detalla en las líneas 80 a 85 del anexo 2: *Capital regulatorio - Detalle*. Los montos de estos saldos no admisibles en su categoría después del 31 de diciembre de 2021 figuran, respectivamente, en las líneas 33 y 35 del anexo 2 para los instrumentos de capital adicional de Nivel 1 (por un monto total de EUR 1,700 millones al 31 de diciembre de 2020 y de EUR 1,200 millones al 2 de marzo de 2021), y en la línea 49 para los instrumentos de capital de Nivel 2 (por un monto de EUR 29 millones sobre EUR 178 millones al 31 de diciembre de 2020 y EUR 0 millones al 2 de marzo de 2021, después de que el instrumento se rescatara a su valor nominal).

El Reglamento (UE) n° 2019/876 (CRR 2), en vigor desde el 27 de junio de 2019, introduce criterios de admisibilidad adicionales para el capital prudencial de nivel 1 y 2 que completan los previstos por el Reglamento (UE) n° 575/2013. Los instrumentos que anteriormente eran admisibles según el CRR que no reúnan estas condiciones suplementarias pueden reconocerse eventualmente en una categoría inferior durante un período transitorio que puede extenderse hasta 2025. El resto del capital de Nivel 2 no admisible de acuerdo con estos criterios adicionales es de EUR 149 millones al 31 de diciembre de 2020, de los cuales EUR 118 millones siguen siendo admisibles hasta 2025.

El detalle de los instrumentos afectados por estas disposiciones transitorias, que precisan su período de admisibilidad así como sus principales características con respecto a los Reglamentos CRR/CRR 2 y al dictamen de la ABE publicado el 21 de octubre de 2020, sobre el tratamiento apropiado de los instrumentos no admisibles a finales de 2021 con respecto a los criterios de CRR, se puede consultar en la página web de Relaciones con Inversionistas del Grupo: <https://invest.bnpparibas.com/en/debts/tier-1-hybrids-subordinated-debt/capital-instruments-main-features-template>.

El Reglamento (UE) n° 2017/2395 y el Reglamento (UE) n° 2020/873 definen las medidas transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9. Estas medidas permiten atenuar hasta 2024 el impacto del aumento de las pérdidas crediticias esperadas ligado a la aplicación de esta nueva norma al capital básico de Nivel 1. El Grupo aplica estas medidas transitorias desde el 31 de marzo de 2020, de acuerdo con la recomendación del BCE. El Banco optó por las disposiciones relativas al cálculo del valor expuesto al riesgo crediticio calculado según el enfoque estándar que se definen en el apartado 4 y el apartado 7 punto b) del artículo 473 bis.

92

➤ TABLA 17: EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LAS DISPOSICIONES TRANSITORIAS DE LA NIIF 9 (EU IFRS9-FL)



En millones de euros

Capital regulatorio

1	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	88,787
2	Capital básico de Nivel 1 (CET1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	87,732
3	Capital de Nivel 1 (Tier 1)	98,806
4	Capital de Nivel 1 (Tier 1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	97,772
5	Capital total	113,830
6	Capital total si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	113,511

Activos ponderados por riesgo

7	Activos ponderados por riesgo	695,523
8	Activos ponderados por riesgo si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	695,916

Ratios de capital

9	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	12.8%
10	Capital básico de Nivel 1 (CET1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	12.6%
11	Capital de Nivel 1 (Tier 1)	14.2%
12	Capital de Nivel 1 (Tier 1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	14.0%
13	Capital total	16.4%
14	Capital total si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	16.3%

Ratio de apalancamiento

15	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento	1,998,414
16	Ratio de apalancamiento	4.9%
17	Ratio de apalancamiento si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	4.9%

(*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2395 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no aplica las disposiciones previstas en el artículo 468 del Reglamento (UE) n° 2020/873 relativas al tratamiento temporal de las plusvalías o minusvalías latentes sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto emitidos por las administraciones centrales, regionales o locales.

CP

REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

En la tabla siguiente figuran los montos de activos ponderados por riesgo y requisitos de capital por tipo de riesgo. Los requisitos de capital representan el 8% de los activos ponderados por riesgo.

➤ TABLA 18: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO Y REQUISITOS DE CAPITAL (EU OV1)



En millones de euros		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital	
		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	
1	Riesgo crediticio	527,189	524,231	42,175	Detalles en la sección 5.4
2	de los cuales, enfoque estándar	193,906	210,490	15,512	
4	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	278,202	259,552	22,256	
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	55,081	54,189	4,406	
6	Riesgo de contraparte	40,961	29,520	3,277	Detalles en la sección 5.6
7	de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	3,272	2,682	262	
10	de los cuales, método de modelo interno	33,164	23,221	2,653	
11	de los cuales, ECC - contribuciones a los fondos para incumplimientos	1,716	1,323	137	
12	de los cuales, CVA	2,810	2,294	225	
13	Riesgo de liquidación	4	3	0	
14	Posiciones de titulización de la cartera bancaria	14,472	10,510	1,158	Detalles en la sección 5.5
14a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)(*)	12,279	4,324	982	
14b	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	923	1,257	74	
14c	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	1,270	177	102	
15	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones (IRB)		781		
16	de los cuales, método de la fórmula supervisora (SFA)		3,571		
18	de los cuales, enfoque estándar		400		
19	Riesgo de mercado	25,210	19,296	2,017	Detalles en la sección 5.7
20	de los cuales, enfoque estándar	2,096	1,776	168	
21	de los cuales, enfoque de modelo interno (IMA)	23,114	17,521	1,849	
23	Riesgo operativo	70,626	68,691	5,650	Detalles en la sección 5.8
24	de los cuales, enfoque básico	3,623	4,371	290	
25	de los cuales, enfoque estándar	11,203	10,243	896	
26	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	55,800	54,278	4,464	
27	Montos inferiores a los umbrales de deducción	17,061	16,376	1,365	



En millones de euros (ponderados al 250%)	Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
29 TOTAL	695,523	668,828	55,642

El monto total de los activos ponderados por riesgo del Grupo al 31 de diciembre de 2020 se eleva a EUR 695,500 millones, frente a EUR 668,800 millones al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2020, los activos ponderados por riesgo calculados por el modelo interno equivalen al 58% de los activos ponderados por riesgo del Grupo.

El desglose y el detalle de los activos ponderados por tipo de riesgo aparecen en las diferentes secciones.

Los montos inferiores al umbral de deducción del capital prudencial corresponden a las partidas de activos ponderados al 250% conforme al artículo 48 del Reglamento (UE) n° 575/2013. Engloban principalmente:

- las instituciones de crédito o financieras consolidadas mediante el método de la participación, excepto las compañías de seguros consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial, que se tratan con el método de ponderación simple;
- Las participaciones financieras significativas en instituciones de crédito o financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%;
- los activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros, excepto los resultantes de diferencias temporales.

El riesgo de liquidación se define en el artículo 378 del Reglamento (UE) n° 575/2013 como el riesgo de pérdida de valor derivado de un retraso en la liquidación de las operaciones con valores. Al 31 de diciembre de 2020, los activos ponderados por riesgo correspondientes a este riesgo son, con EUR 4 millones, irrelevantes para el Grupo.

VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO EN 2020

La variación de los activos ponderados por riesgo entre las dos fechas se explica por los siguientes efectos:

- efecto de volumen de los activos: contribución de los cambios en las exposiciones al riesgo (EAD) y efecto relacionado con los programas de titulaciones eficaces iniciados por el Grupo;
- efecto de calidad de los activos: impacto de los cambios en los parámetros de riesgo (probabilidad de impago, pérdida en caso de impago en el enfoque basado en las calificaciones internas, tasa de ponderación en el enfoque estándar, etc.);
- efecto de actualización de modelos: impacto de la evolución que experimenta el uso de los modelos internos (implantación de un nuevo modelo, despliegue en un nuevo ámbito de exposiciones, recalibración o revisión anual de los parámetros de riesgo, aplicación de capas, etc.);
- efecto de metodología y reglamentación: efecto de los cambios de metodología y aplicación de nuevos requisitos regulatorios con impacto en el cálculo de los activos ponderados por riesgo;
- efecto de adquisición y enajenación: efecto de los cambios en el ámbito de consolidación;
- efecto de variación de los tipos de cambio: impacto de la variación de los tipos de cambio en las exposiciones.

➤ TABLA 19: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR TIPO DE EFECTO

Activos ponderados por riesgo	Tipo de efecto									31 de diciembre de 2020
	31 de diciembre de 2019	Volumen de los activos	Calidad de los activos	Actualización de los modelos	Metodología y regulación	Enajenaciones y adquisiciones	Variación de los tipos de cambio	Otros	Total variación	
Riesgo crediticio	524,231	15,727	(8,192)	13,954	(363)	(2,173)	(16,038)	41	2,958	527,189
Riesgo de contraparte	29,520	6,144	951	3,820	23	-	(118)	620	11,441	40,961
Riesgo de liquidación	3	-	-	-	-	-	-	1	1	4
Posición de titulización de la cartera bancaria	10,510	(14)	83	-	3,954	-	(148)	85	3,961	14,472



Riesgo de mercado	19,296	6,896	2,829	(3,509)	-	(4)	-	(299)	5,914	25,216
Riesgo operativo	68,891	2,191	-	(111)	-	(343)	-	(3)	1,735	70,626
Montos inferiores a los umbrales de deducciones (ponderados al 250%)	16,376	870	(15)	-	(821)	583	-	69	686	17,061
TOTAL	668,826	31,816	(4,344)	14,154	2,793	(1,937)	(16,303)	516	26,695	695,523

Los principales efectos que explican la subida de los activos ponderados de EUR 27,000 millones en el año 2020 son los siguientes:

- aumento por actividad de EUR 32,000 millones, caracterizado por el incremento del riesgo crediticio en el marco del apoyo a la economía en respuesta a la crisis sanitaria, después del efecto de las titulizaciones eficaces iniciadas por el Grupo (EUR +16,000 millones en el cómputo total);
- un aumento de EUR 14,000 millones relacionado con la actualización de los modelos;
- un aumento de EUR 3,000 millones relacionada con los efectos del ámbito de consolidación;
- una disminución de EUR 2,000 millones relacionada con los efectos del ámbito de consolidación;
- una disminución de EUR 16,000 millones debida a los efectos de los tipos de cambio, particularmente a la depreciación del dólar estadounidense y la lira turca;

Los comentarios relativos a los cambios principales observados en el año 2020 para cada tipo de riesgo se encuentran en las diferentes secciones.

DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

► TABLA 20: ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO Y POR LÍNEA DE NEGOCIO

31 de diciembre de 2020

Activos ponderados por riesgo En millones de euros	Banca y Servicios para						Total
	Particulares		Banca Empresarial e Institucional				
	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	Servicios Bancarios Empresariales	Mercados Globales	Servicios de Valores	Otras Actividades	
Riesgo crediticio	204,707	181,755	104,037	8,026	2,812	25,853	527,189
de los cuales, enfoque estándar	48,306	129,541	6,938	2,226	886	6,009	193,906
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	145,652	20,052	96,047	4,694	1,840	9,915	278,202
de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	10,749	32,162	1,051	1,105	85	9,929	55,081
Riesgo de contraparte	3,353	893	373	34,580	1,603	158	40,961
de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	490	728	4	1,316	703	30	3,272
de los cuales, método de modelo interno	2,802	10	236	29,419	696	-	33,164
de los cuales, ECC - contribuciones al fondo para incumplimientos	-	-	74	1,329	199	113	1,716
de los cuales, CVA	60	154	59	2,516	5	16	2,810
Riesgo de liquidación	-	-	-	4	-	-	4
Posiciones de titulización de la	3,468	370	6,632	3,483	2	517	14,472

6X

31 de diciembre de 2020


Activos ponderados por riesgo
En millones de euros

	Banca y Servicios para Particulares		Banca Empresarial e Institucional				
Activos ponderados por riesgo	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	Servicios Bancarios Empresariales	Mercados Globales	Servicios de Valores	Otras Actividades	Total
En millones de euros							
cartera bancaria							
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)(*)	3,288	197	5,929	2,844	2	20	12,279
de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	136	4	424	336	-	22	923
de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	44	170	279	303	-	475	1,270
Riesgo de mercado	56	320	445	24,072	279	38	25,210
de los cuales, enfoque estándar	56	138	431	1,392	41	38	2,096
de los cuales, enfoque de modelo interno (IMA)	-	182	14	22,680	238	-	23,114

27

31 de diciembre de 2020



Activos ponderados por riesgo En millones de euros	Banca y Servicios para Particulares		Banca Empresarial e Institucional				Otras Actividades	Total
	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	Servicios Bancarios Empresariales	Mercados Globales	Servicios de Valores			
Riesgo operativo	19,640	19,737	10,321	16,188	4,332	408		70,626
de los cuales, enfoque básico	701	1,951	268	228	429	47		3,623
de los cuales, enfoque estándar	1,225	7,830	1,224	564	126	233		11,203
de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	17,714	9,955	8,829	15,396	3,777	128		55,800
Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	2,265	6,392	11	525	609	7,260		17,061
TOTAL	233,489	209,467	121,819	86,878	9,636	34,234		695,523

31 de diciembre de 2019

Activos ponderados por riesgo En millones de euros	Banca y Servicios para Particulares		Banca Empresarial e Institucional				Otras Actividades	Total
	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	Servicios Bancarios Empresariales	Mercados Globales	Servicios de Valores			
Riesgo crediticio	202,639	190,938	98,819	7,106	2,261	22,668		524,231
de los cuales, enfoque estándar	50,910	139,964	6,836	1,528	631	10,621		210,490
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	142,169	19,095	90,682	4,425	1,527	1,655		259,552
de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	9,559	31,879	1,102	1,153	103	10,393		54,189
Riesgo de contraparte	2,626	575	425	24,221	1,553	121		29,520
de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	323	505	24	986	838	6		2,682
de los cuales, método de modelo interno	2,204	6	199	20,136	677	-		23,221
de los cuales, ECC - contribuciones al fondo para incumplimientos	-	-	83	1,099	34	107		1,323
de los cuales, CVA	100	65	119	2,000	4	7		2,294
Riesgo de liquidación	-	-	-	3	-	-		3
Posiciones de titulización de la cartera bancaria	2,337	291	5,317	2,433	-	133		10,510
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)(*)	1,423	66	2,347	488	-	-		4,324
de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	230	7	270	750	-	-		1,257
de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	13	89	55	20	-	-		177
de los cuales, enfoque basado en las calificaciones (IRB)	5	106	301	237	-	133		781

31 de diciembre de 2019



**Activos ponderados
por riesgo**
En millones de euros

	Banca y Servicios para Particulares		Banca Empresarial e Institucional				Otras Actividades	Total
	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	Servicios Bancarios Empresariales	Mercados Globales	Servicios de Valores			
de los cuales, método de la fórmula supervisora (SFA)	627	-	2,015	930	-	-	-	3,571
de los cuales, enfoque estándar	39	22	330	9	-	-	-	400

cf



Activos ponderados por riesgo En millones de euros	Banca y Servicios para Particulares		Banca Empresarial e Institucional				Otras Actividades	Total
	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	Servicios Bancarios Empresariales	Mercados Globales	Servicios de Valores			
Riesgo de mercado	38	353	699	17,562	639		5	19,296
de los cuales, enfoque estándar	38	225	666	808	35		5	1,776
de los cuales, enfoque de modelo interno (IMA)	-	129	34	16,754	604		-	17,521
Riesgo operativo	20,969	18,413	10,433	15,033	3,498		544	68,891
de los cuales, enfoque básico	650	2,689	232	232	408		160	4,371
de los cuales, enfoque estándar	1,382	6,948	1,146	500	115		153	10,243
de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	18,937	8,777	9,055	14,302	2,975		231	54,278
Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	1,133	6,157	14	540	55		8,476	16,376
TOTAL	229,741	216,727	115,507	66,899	8,006		31,947	668,828

El desglose por ámbito de actividad de los activos ponderados por riesgo es un reflejo de la diversificación de las actividades del Grupo; así, el 64% de dichos activos corresponde al negocio de Banca y Servicios para Particulares (de los cuales, el 34% en Mercados Domésticos y el 30% en Servicios Financieros Internacionales), el 31% a Banca Empresarial e Institucional) y el 5% a Otras actividades.

El incremento de los activos ponderados por riesgo del Grupo se eleva a EUR 27,000 millones en 2020, con un aumento de EUR 28,000 millones en Banca Empresarial e Institucional, de los cuales EUR 20,000 millones corresponden a Mercados Globales. Los activos ponderados por riesgo de Mercados Domésticos se incrementaron en EUR 4,000 millones, con un aumento en Servicios Bancarios para Particulares en Francia y en BNL compensado parcialmente con un descenso en Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y Arval. El descenso de los activos ponderados por riesgo de EUR 7,000 millones en Servicios Financieros Internacionales recae principalmente en BancWest, Finanzas Personales y Europa Mediterránea.

DISPOSICIONES TRANSITORIAS RELATIVAS A LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

Para calcular los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio, el Grupo aplica desde el 31 de marzo de 2020 las disposiciones sobre las medidas transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 previstas en el Reglamento (UE) nº 2017/2395. Desde el 30 de junio de 2020, el Grupo también aplica las disposiciones del Reglamento (UE) nº 2020/875, que completa estas medidas transitorias (véase la tabla 17: Efecto de la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 9).

SUFICIENCIA DEL CAPITAL Y PREVISIÓN DE LAS NECESIDADES DE CAPITAL

SUFICIENCIA DEL CAPITAL

El Grupo BNP Paribas está sujeto a varias normativas:

- la normativa bancaria adoptada en Europa en el marco de la CRR y la CRD 4, que cubre asimismo la supervisión bancaria;
- la normativa relacionada con conglomerados financieros en cuanto a la supervisión complementaria de sus actividades bancarias y de seguros. A este respecto, el negocio asegurador de BNP Paribas está sujeto a la normativa de seguros Solvencia II desde el 1º de enero de 2016.

En el marco del Mecanismo Único de Supervisión (MUS), el BCE es desde el 4 de noviembre de 2014 el supervisor directo de BNP Paribas. El BCE se apoya en las autoridades nacionales competentes para desempeñar su cometido.

Requisitos establecidos por la normativa bancaria y la supervisión bancaria

El Grupo tiene la obligación de respetar en relación con el Pilar 1:

- un ratio mínimo de capital básico de Nivel 1 (CET1) del 4.5%;
- un ratio de capital de Nivel 1 (Tier 1) del 6%;

- un ratio mínimo de capital total del 8%.

Requisitos complementarios denominados “colchones”

Para complementar el requisito mínimo de capital en relación con el Pilar 1, BNP Paribas está sujeto a las siguientes obligaciones de capital CET1 adicional, denominadas “colchones”:

- el colchón de conservación de capital es igual al 2.5% del monto total de los activos ponderados por riesgo. Está encaminado a absorber pérdidas en una situación de fuertes tensiones económicas;
- se han definido los 2 colchones siguientes para limitar el riesgo de insolvencia de las instituciones con importancia sistémica. Solo se aplica el más alto de los 2:
 - el colchón para las instituciones de importancia sistémica global (G-SIB) consiste en un excedente de capital CET1, establecido por el Consejo de Estabilidad Financiera según el método desarrollado por el Comité de Basilea, que corresponde a la importancia sistémica de los bancos en un contexto mundial. La importancia sistémica mundial consiste en la medición de la repercusión de la quiebra de un banco en el sistema financiero en su conjunto y en el sistema económico en general.
 - La evaluación de la importancia sistémica se basa en una lista de indicadores encaminados a medir el tamaño de los bancos, su interconexión, el uso de sistemas de información bancaria para los servicios prestados, su actividad en el territorio de distintas jurisdicciones y su complejidad. La metodología se describe en el documento publicado en julio de 2013 por el Comité de Basilea, titulado “Global systemically important banks: updated assessment methodology and the higher loss absorbency requirement” (BCBS 255).
 - BNP Paribas publicó en abril de 2020 los valores de los indicadores G-SIB al 31 de diciembre de 2019. Los valores de los indicadores G-SIB figuran (en formato GSIB1) en la sección *Conferencias y Publicaciones varias* del sitio web de relaciones con inversionistas <https://invest.bnpparibas.com/conferences-et-publications-diverses>.
 - El Consejo de Estabilidad Financiera publicó el 11 de noviembre de 2020 la lista de los bancos de importancia sistémica para 2020. Desde 2017, BNP Paribas quedó encuadrado en el grupo 2, que fija un requisito adicional de capital básico de Nivel 1 del 1.5% hasta 2022.
 - La próxima actualización de los indicadores del Grupo se publicará a finales de abril de 2021.
 - El colchón para las instituciones de importancia sistémica a nivel doméstico (D-SIB) se dirige a reforzar los requisitos de capital de entidades cuya quiebra afectaría adversamente a su economía nacional. El colchón de D-SIBs de BNP Paribas se ha establecido en el 1.5% hasta 2022;
- el colchón de riesgo sistémico tiene como finalidad limitar los riesgos sistémicos o macropudenciales no cíclicos a largo plazo. Este colchón no tiene efecto para el Grupo;
- el colchón de capital anticíclico se define como un excedente de capital CET1 cuya finalidad es ajustarse a lo largo del tiempo para aumentar los requisitos de capital en periodos de aceleración del crédito y reducirlos en periodos de ralentización. Cada país puede activar un porcentaje por decisión de la autoridad nacional correspondiente. Habida cuenta de los porcentajes notificados por países, el colchón de capital anticíclico específico de BNP Paribas es del 0.02% al 31 de diciembre de 2020, frente al 0.17% al 31 de diciembre de 2019. Este descenso se explica por la reducción de las tasas aplicables en algunos países que se produjo en el primer semestre de 2020 en el contexto de la crisis sanitaria (véase anexo 3 *Colchón de capital anticíclico*).

Requisitos del Pilar 2

En lo que a supervisión se refiere, el segundo pilar del Acuerdo de Basilea dispone que el supervisor deberá determinar si las políticas, estrategias, procedimientos y mecanismos implementados por el Grupo, por una parte, y el capital que posee, por otra parte, garantizan una gestión y una cobertura adecuadas de sus riesgos. Este ejercicio de evaluación que realizan los supervisores sobre la suficiencia de los mecanismos y el capital en relación con los riesgos que presentan las instituciones bancarias está estipulado en la regulación con las siglas SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).

El ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) es el proceso mediante el cual las instituciones evalúan la suficiencia de su capital con sus indicadores internos para los niveles de riesgo generados por sus actividades ordinarias. El ICAAP alimenta el SREP anual.

El proceso de autoevaluación de la suficiencia de capital del Grupo se basa en dos ejes principales: la verificación de la suficiencia del patrimonio neto permanente con respecto a los requisitos internos de capital y la planeación de las necesidades de capital.

La verificación de la suficiencia del patrimonio con respecto a los requisitos se realiza según una doble perspectiva:

- regulatoria, tal y como se describe en CRR y CRD 4, según la cual el conjunto de los riesgos del Pilar 1 debe responder a los requisitos de cobertura mediante capital regulatorio;
- interna, que gira en torno a una revisión exhaustiva de los riesgos de Pilar 1 específicos en la normativa de Basilea, así como los riesgos de Pilar 2 definidos en el marco de tolerancia al riesgo del Grupo e identificados como sustanciales en el marco del sistema de registro de los riesgos del Grupo. Según esta perspectiva, los riesgos de Pilar 1 y Pilar 2 están sujetos a enfoques cuantitativos internos, completados, en su caso, por enfoques cualitativos y marcos de seguimiento específicos.

La planeación de las necesidades de capital se basa en la información financiera disponible más reciente en ese momento, real y estimada. Esa información se utiliza para proyectar las necesidades futuras de capital, integrando específicamente el objetivo de mantener una elevada calificación crediticia con vistas a proteger su capacidad de generación de negocio, los objetivos de desarrollo comercial y los cambios regulatorios previstos.

La planeación de las necesidades de capital consiste en comparar los objetivos definidos por el Grupo en materia de solvencia con las proyecciones sobre las necesidades futuras de capital, y después probar su solidez en un entorno macroeconómico degradado.



OX

Notificación de los resultados del SREP

El BCE comunica anualmente los resultados del SREP a la Dirección Ejecutiva de BNP Paribas. La comunicación de los resultados del SREP correspondiente a 2020 a fecha 23 de noviembre de 2020 indica que los requisitos de capital en base consolidada del último año (2020) siguen estando en vigor en 2021.

La notificación del SREP se compone de dos elementos: un requisito de capital denominado "Pillar 2 requirement" (P2R) y una pauta denominada "Pillar 2 guidance" (P2G) que no se hace pública. Tras la notificación por parte del BCE de los resultados del SREP anual correspondiente a 2020, el requisito que el Grupo debe respetar en 2021 en relación con el *Pillar 2 requirement* se mantiene sin cambios en el cómputo global en el 1.25%. Sin embargo, debido a la aplicación del artículo 104 bis de la Directiva (UE) n° 2019/878 desde 2020, el requisito en relación con el *Pillar 2 requirement* ya no debe estar formado obligatoriamente por capital CET1 y se ha ampliado al capital Tier 1 y al total. De este modo, después de un requisito de capital CET1 de 1.25% en 2019, este requisito se establece a partir de ahora en:

- 0.70% en el caso del capital básico de Nivel 1;
- 0.94% en el caso del capital de Nivel 1;
- 1.25% en el caso del capital total.

Requisitos globales de capital

Los ratios CET1, Tier 1 y el ratio de capital total del Grupo deben cumplir en todo momento los siguientes requisitos, relativos a las restricciones aplicables a la distribución de beneficios (Monto Máximo Distribuible – MMD):

- respectivamente, el ratio CET1 mínimo, el ratio Tier 1 mínimo y el ratio mínimo de capital total, según el artículo 92 (1) puntos a), b) y c) del CRR;
- el requisito *Pillar 2 requirement*;
- el requisito global de colchones de capital según el artículo 128 (6) de la CRD 4, según lo establezcan las respectivas legislaciones nacionales.

► TABLA 21: REQUISITOS GLOBALES DE CAPITAL

	2020	2021
Requisito mínimo (Pilar 1): CET1	4.50%	4.50%
<i>Pillar 2 Requirement</i> ^(*) : CET1	0.70%	0.70%
Requisito global de colchones de capital	4.02%	4.03%
del cual, colchón de conservación	2.50%	2.50%
del cual, colchón G-SIB	1.50%	1.50%
del cual, colchón de capital anticíclico ^(**)	0.02%	0.03%
REQUISITO GLOBAL DE CET1	9.22%	9.23%
Requisito mínimo (Pilar 1): Nivel 1	6.00%	6.00%
<i>Pillar 2 Requirement</i> ^(*) : Nivel 1	0.94%	0.94%
Requisito global de colchones de capital	4.02%	4.03%
REQUISITO GLOBAL DE TIER 1	10.96%	10.97%
Requisito mínimo (Pilar 1): Fondos propios totales	8.00%	8.00%
<i>Pillar 2 Requirement</i> ^(*) : Fondos propios totales	1.25%	1.25%
Requisito global de colchones de capital	4.02%	4.03%
REQUISITOS GLOBALES DE CAPITAL TOTAL	13.27%	13.28%

(*) Únicamente es público el "Pillar 2 Requirement". Desde 2020, el P2R tiene en cuenta la aplicación del artículo 104 bis de la Directiva (UE) n° 2019/878.

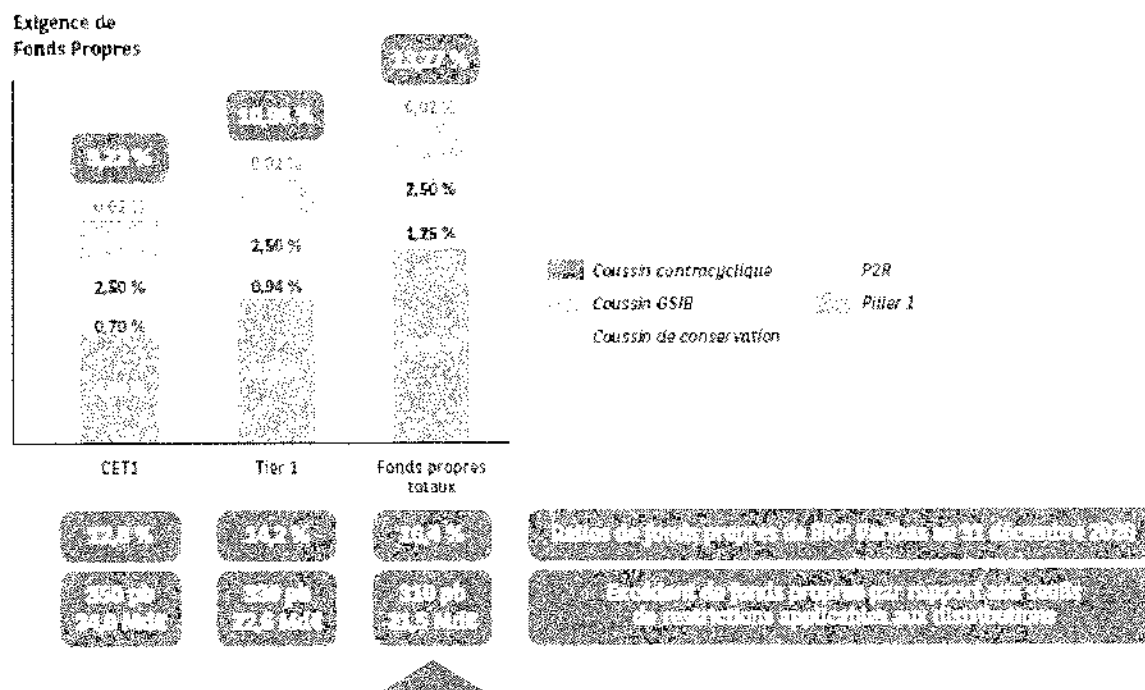
(**) El colchón de capital anticíclico de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2020 y previsto al 31 de diciembre de 2021 tiene en cuenta los descensos de las tasas aplicables que se produjo en 2020.

El nivel de requisitos de capital CET1 se sitúa an al 9.22% al 31 de diciembre de 2020 (excluyendo la "Pillar 2 guidance"), teniendo en cuenta un colchón de conservación del 2.5%, un colchón de G-SIB del 1.5%, el colchón anticíclico del 0.02% y un *Pillar 2 requirement* del 0.70%.

Al 31 de diciembre de 2020, el ratio CET1 del BNP Paribas se sitúa en el 12.8%, netamente por encima de los requisitos mínimos aplicables en CATALINA 2020 notificados en el Banco Central Europeo. Comparado con el 31 de diciembre de 2019, el ratio CET1 aumentó 70 puntos básicos (+70 pb) a 31 de diciembre de 2020, debido a:

- la imputación a reservas del resultado de 2020, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+50 pb);
- el crecimiento orgánico de los activos ponderados por riesgo con tipos de cambio constantes (-50 pb);
- el efecto de la imputación a reservas del dividendo de 2019 (+60 pb);
- el impacto del resto de efectos (entre ellos, la revisión del tratamiento prudencial de las aplicaciones informáticas) (+10 pb).

➤ GRÁFICO 5: UMBRALES DE RESTRICCIÓN APLICABLES A LA DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS



Requisitos de capital		
		Coussin anticyclique P2R
		Coussin GSIB Pilar 1
		Coussin de conservation
CET1	Tier1	Capital total
Ratios de capital de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2020		
Excedente de capital con respecto a las restricciones aplicables a los dividendos		

El excedente de capital con respecto a los umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios es el más pequeño de los tres montos calculados respectivamente en relación con los requisitos de CET1, Tier 1 y capital total. Así, al 31 de diciembre de 2020, el Grupo dispone de un excedente de capital total de EUR 21,500 millones frente a los umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios.

Los ratios del Grupo se monitorean y administran de manera central, en base consolidada. Las diferentes entidades del Grupo, cuando están supervisadas a título individual en Francia o en otros países, son responsables de respetar las restricciones que le sean impuestas (véase apartado *Gestión del capital en las entidades locales*).

Requisitos relativos al negocio de seguros

Las actividades de seguros de BNP Paribas están sometidas, desde el 1º de enero de 2016, a la normativa de Solvencia II, la regla de cálculo del ratio de cobertura de solvencia (Directiva 2009/138/CE traspuesta al ordenamiento jurídico francés).

El objetivo perseguido por Solvencia II es el siguiente:

- integrar las nociones de riesgo y de apetito por el riesgo soportados por las aseguradoras;
- homogeneizar las regulaciones del negocio de seguros en Europa;
- fortalecer las facultades de los supervisores.

Para ello, Solvencia II se basa en tres pilares encaminados a:

- Pilar 1: evaluar la solvencia mediante un enfoque de tipo "Capital Económico";
- Pilar 2: establecer requisitos cualitativos, esto es, normas de gobernanza y gestión del riesgo, entre ellos la evaluación a futuro de riesgos. Este mecanismo adicional se denomina ORSA (*Own Risk & Solvency Assessment*);
- Pilar 3: mejorar la transparencia del negocio asegurador remodelando los informes de solvencia dirigidos al público y al supervisor.

El Grupo BNP Paribas Cardif cumple esta normativa, tanto en los aspectos de gestión del riesgo y gobernanza como en los de cálculo de emisión de información. Los datos al 31 de diciembre de 2019 relativos a Solvencia II se encuentran disponibles en el informe de solvencia y situación financiera del Grupo BNP Paribas Cardif publicado en el sitio web institucional <https://www.bnpparibascardif.com>.

Los riesgos de seguros se presentan en la sección 5.10 *Riesgos relacionados con los seguros*.

Solvencia II contiene dos requisitos de capital:

- capital de solvencia exigido (SCR en inglés);
- capital mínimo exigido (MCR en inglés o, para grupos, capital mínimo exigido del Grupo (SCR Groupe Minimum)).

El SCR (*Solvency Capital Requirement*) representa el nivel de fondos propios necesario para absorber un conjunto de choques una vez tenida en cuenta la correlación de los riesgos. Se mide a efectos de cubrir acontecimientos que tengan una probabilidad de ocurrir una vez cada 200 años con un horizonte de un año (*Value at Risk* del 99.5%). El SCR de BNP Paribas Cardif se evalúa mediante la fórmula estándar definida en la regulación.

El principal objetivo de la Política de gestión del capital de BNP Paribas Cardif es, sobre todo, observar los requisitos regulatorios de solvencia, cubrir al menos el 100% del SCR definido en el contexto de la evaluación ORSA y estructurar el capital tratando de obtener el mejor equilibrio entre capital social, deuda subordinada y otras partidas de capital, respetando los límites y niveles definidos por la normativa.

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de capital admisible para la cobertura del SCR se sitúa en EUR 16,364 millones. El monto del SCR es de EUR 8,249 millones y el ratio de cobertura del SCR es de 198%. El monto de capital admisible para la cobertura del "SCR Groupe Minimum" (el mínimo de capital obligatorio para los grupos) asciende a EUR 12,997 millones. El monto del SCR Groupe Minimum es de EUR 3,785 millones y el ratio de cobertura del SCR Groupe Minimum es de 343%.

El informe de Solvencia al 31 de diciembre de 2020 se publicará el 21 de mayo de 2021.

Cumplimiento de la normativa de supervisión adicional de conglomerados financieros

En calidad de entidad de bancaseguros, el Grupo BNP Paribas también está sujeto a supervisión adicional como conglomerado financiero, de conformidad con la Directiva europea 2002/87/UE, completada por el Reglamento delegado 342/2014 de la Comisión Europea y traspuesta a la ley francesa por el decreto del 3 de noviembre de 2014 del gobierno de Francia.

La directiva sobre conglomerados financieros ha instaurado una supervisión prudencial complementaria que viene a sumarse a las normas existentes en los sectores de banca y seguros, ya que introduce restricciones adicionales, principalmente en materia de suficiencia del capital, seguimiento de grandes riesgos por contraparte y operaciones intragrupo.

A este respecto, todo conglomerado financiero está obligado a cumplir un requisito complementario en materia de suficiencia del capital sobre una base consolidada. Esta suficiencia impone un nivel de capital adecuado para cubrir los riesgos del sector bancario y el sector asegurador, evitando al mismo tiempo el doble uso del capital.

Así, el excedente o insuficiencia de capital resulta de la diferencia entre el capital del conglomerado financiero y los requisitos de solvencia aplicables a los sectores de banca y seguros:

- el capital del conglomerado financiero se determina sobre la base de las normas sectoriales de solvencia (CRR para el sector bancario y Solvencia II para el sector asegurador);
- los requisitos de capital del conglomerado financiero se determinan sobre la base de los requisitos para el sector bancario calculados en el marco de CRR y CRD 4, incluidos los colchones de capital, así como los requisitos derivados del SREP 2019 aplicables en 2020, y sobre la base del capital de solvencia obligatorio (SCR) del sector asegurador calculado de conformidad con la regulación Solvencia II.

En el cálculo de la suficiencia de capital del conglomerado financiero, los requisitos y deducciones de las entidades de seguros se tratan de conformidad con las normas de Solvencia II en sustitución de las normas de solvencia definidas en CRR; estas últimas consisten esencialmente en una ponderación del 370% en relación con las participaciones accionarias tratadas según el método de ponderación simple (véase *Riesgo crediticio: participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple* de la sección 5.4 *Riesgo crediticio*).

La gobernanza relativa a la vigilancia prudencial de los conglomerados financieros depende del Comité de Capital, que se reúne bajo la presidencia del Director Operativo.

Al 31 de diciembre de 2020, el capital que mantiene el Grupo BNP Paribas por su condición de conglomerado financiero se eleva a EUR 123,600 millones, frente a un requisito total de EUR 98,800 millones, lo que representa un excedente de EUR 24,800 millones.



07

RECUPERACIÓN Y RESOLUCIÓN

Tras la crisis financiera de 2008/2009, las autoridades internacionales de regulación bancaria adoptaron una serie de reglamentos y directivas, basadas en recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera, que facilitan la gestión de crisis que puedan afectar a instituciones financieras por parte de las autoridades y limitan los efectos de una posible quiebra sobre la economía y las finanzas públicas. Prevén:

- facultades e instrumentos de las autoridades supervisoras que permitan anticipar y supervisar en la máxima medida posible la recuperación de entidades en dificultades, especialmente mediante planes de recuperación;
- facultades e instrumentos de resolución de las autoridades de resolución que permitan instrumentar la resolución ordenada de una entidad que no haya podido recuperarse y haya entrado en situación de resolución. Lo anterior se fundamenta, en otras cosas, en documentos e informes detallados exigidos a las entidades para permitir a las autoridades elaborar planes de resolución;
- los requisitos reglamentarios adicionales para las entidades. Estos requisitos, que se cubren ampliamente, tratan de garantizar la existencia de un monto suficiente de pasivos que sean susceptibles de absorber las pérdidas o que puedan convertirse en capital; Consisten en:
 - un ratio de TLAC (*Total Loss Absorbing Capacity*) que deben respetar las entidades con importancia sistémica mundial (G-SIBs),
 - un ratio de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) aplicable al conjunto de las entidades europeas;
- unas normas de rescate interno de las entidades (*bail-in*), junto a una revisión de la jerarquía de créditos que incluye la creación de una nueva categoría de deuda admisible TLAC (sénior no preferente) creada en 2016 y la constitución en 2014 de un fondo de resolución financiado por las entidades, a fin de evitar el recurso a ayudas públicas.

Las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera se incorporaron a la legislación bancaria francesa de julio de 2013, particularmente mediante la obligación de crear planes de recuperación y resolución y el otorgamiento de facultades de resolución a la ACPR (*Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*).

A nivel europeo, la Directiva 2014/59/UE (BRRD - *Bank Recovery and Resolution Directive*) se aprobó en 2014 y ya ha sido traspuesta al derecho de todos los estados miembros de la Unión Europea. Dicho texto, al igual que el Reglamento (UE) n° 806/2014 (Reglamento MUR - Mecanismo Único de Resolución) de 2014 y diversos reglamentos delegados que lo completan, constituyen el conjunto normativo por el que actualmente se rigen la recuperación y la resolución de las instituciones financieras europeas. Las modificaciones contenidas en BRRD 2, CRD 5 y CRR 2 que propuso la Comisión Europea en noviembre de 2016 fueron aprobadas y publicadas en el Diario Oficial el 7 de junio de 2019. En Francia, la transposición de las directivas BRRD 2 y CRD 5 se completó el 21 de diciembre de 2020.

Plan de recuperación

El plan de recuperación se prepara a nivel de Grupo y describe las posibles opciones de recuperación si al Grupo fuera a encontrarse en una situación de crisis grave. También contiene toda la información que las autoridades financieras pueden necesitar para comprender el funcionamiento del Grupo, su resistencia y su capacidad de absorción de pérdidas.

En septiembre de 2020, BNP Paribas presentó a su supervisor (BCE) la actualización de su Plan de Recuperación. El Consejo Único de Resolución (CUR) y otras autoridades podrán acceder al Plan de Recuperación a través del BCE.

Este Plan de recuperación se preparó de conformidad con las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera y las disposiciones del Código Monetario y Financiero de Francia y fue sometido al examen del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIR) y a la aprobación del Consejo de Administración (véase el capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*).

La nueva versión del plan incluye las cifras actualizadas y toma en cuenta los cambios en la organización y actividades del Grupo. Está acompañada de una descripción detallada que presenta los escenarios de recuperación considerados y los efectos sobre las opciones de recuperación identificadas. También toma en cuenta los comentarios del BCE y de las autoridades representadas en el consejo de resolución, que se reunió en enero de 2020, así como los cambios de las normativas europeas. También incorpora las conclusiones extraídas de los ejercicios de *dry run* (ejercicios en blanco) efectuados regularmente por BNP Paribas sobre determinados aspectos del plan con la participación de la Dirección Ejecutiva y el BCE.

Este consejo de resolución está formado, a instancias de su supervisor (BCE), por las autoridades de los países de la Unión Europea donde está presente BNP Paribas, así como la Autoridad Bancaria Europea.

Documentación de resolución

En diciembre de 2020, BNP Paribas presentó a la Autoridad de Control Prudencial y Resolución (ACPR), para su transmisión al Consejo Único de Resolución (CUR), un conjunto de documentos que reúnen información útil para que las autoridades elaboren el plan de resolución eventual de BNP Paribas.

Desde 2016, el Banco también presenta un conjunto de documentos declarativos. Estos están formados principalmente por una declaración analítica de los pasivos del Banco y sus subsidiarias (*Liability Data Report*), solicitada por el CUR para incorporarla a sus análisis sobre los requisitos futuros de pasivos admisibles para el rescate interno (*bail-in*), así como análisis financieros diversos, una presentación de la estructura organizativa del Banco e incluso análisis de sus funciones críticas y de la continuidad operativa durante la resolución. Estas declaraciones se enmarcan en la línea de los requisitos formalizados por la ABE (siguiendo el mandato de la Comisión).

Además, durante el año 2020 BNP Paribas participó en una serie de reuniones de trabajo con el CUR, la ACPR y otras autoridades de resolución de la Unión Europea, reunidas en el seno de un Equipo Interno de Resolución (*Internal Resolution Team* - IRT) a instancias del CUR.

Estas reuniones, durante las cuales se comentaron un conjunto de cuestionarios completados por BNP Paribas, tenían como finalidad profundizar los análisis del CUR sobre la capacidad del Grupo para afrontar la eventualidad de un procedimiento de resolución.



OK

El Grupo de Gestión de Crisis (*Crisis Management Group* – CMG) y el Consejo de Resolución se reunieron en enero de 2021 con el objetivo de validar el plan de resolución redactado por el CUR.

La estrategia de resolución auspiciada por el CUR para las grandes entidades como BNP Paribas incluye el rescate interno (*bail-in*), que, por oposición al rescate externo (*bail-out*), consiste en la absorción de las pérdidas con recursos internos del Banco. Eso se traduce en la cancelación o reducción del nominal de una deuda y/o en su conversión total o parcial en capital. En el caso de los grandes grupos bancarios centralizados, como BNP Paribas, esta estrategia de resolución se aplica al nivel del punto de entrada único (*Single Point of Entry* – SPE), que es BNP Paribas SA, con independencia de dónde estén localizadas las pérdidas en el Grupo.

En cuanto a las autoridades estadounidenses, BNP Paribas les remitió en diciembre de 2018 un plan de resolución para sus actividades en EE.UU. en virtud de la Norma 165(d) de la *Dodd-Frank Act*. El próximo plan se presentará en 2021.

TLAC

Desde el 27 de junio de 2019, las entidades con importancia sistémica mundial (G-SIB) están sometidas a un doble requisito de TLAC, de conformidad con el Reglamento (UE) n° 2019/876. Este comprende, por un lado, un ratio mínimo expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo y, por otro, un ratio mínimo expresado como porcentaje de las exposiciones a efectos del ratio de apalancamiento.

Al 31 de diciembre de 2020, el requisito mínimo de TLAC para el Grupo se sitúa en el 20.02% de los activos ponderados por riesgo, teniendo en cuenta:

- Un requisito mínimo del 16% (18% a partir del 1° de enero de 2022);
- un requisito global de colchón de capital del 4.02%, formado por un colchón de conservación del 2.5%, un colchón G-SIB del 1.5% y un colchón anticíclico del 0.02%.

Del 27 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2021, el requisito mínimo de TLAC para el Grupo se sitúa en el 6% de las exposiciones utilizadas a los fines del ratio de apalancamiento. A partir del 1° de enero de 2022, este nivel se eleva hasta el 6.75%.



CP

► TABLA 22: COMPOSICIÓN DEL RATIO TLAC (EU TLAC1)

En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)
Capital prudencial			
1	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	88,767	81,204
2	Capital adicional de Nivel 1 (AT1)	10,040	8,758
6	Capital de Nivel 2 (Tier 2)	15,024	13,753
11	Capital total admisible como TLAC	113,830	103,716
Instrumentos de deuda admisibles como TLAC			
12	Deuda sénior no preferente <i>non grandfathered</i> emitida por la entidad de resolución ^(***)	52,731	39,648
EU-12a	Deuda sénior no preferente <i>non grandfathered</i> emitida por otras entidades del grupo de resolución	-	-
EU-12b	Deuda sénior no preferente <i>grandfathered</i> emitida antes del 27 de junio de 2019	-	-
EU-12c	Fracción amortizada de los instrumentos de capital de Nivel 2 con un vencimiento residual superior a 1 año	829	275
13	Deuda sénior preferente (deuda <i>non grandfathered</i> , antes de la aplicación del tope del 2.5% de los activos ponderados por riesgo)	Opción no aplicada	Opción no aplicada
EU-13a	Deuda sénior preferente emitida antes del 27 de junio de 2019 (deuda <i>grandfathered</i> antes de la aplicación del tope del 2.5% de los activos ponderados por riesgo)	Opción no aplicada	Opción no aplicada
14	Deuda sénior preferente (después de la aplicación del tope del 2.5% de los activos ponderados por riesgo)	Opción no aplicada	Opción no aplicada
17	Instrumentos de deuda admisibles como TLAC (antes de ajustes regulatorios)	53,560	39,923
EU-17a	de los cuales, que cumplen el requisito de subordinación	53,560	39,923
Capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles como TLAC: ajustes regulatorios			
18	Capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles como TLAC antes de ajustes regulatorios	167,390	143,639
19	Deducción de exposición entre puntos de entrada múltiples del grupo de resolución	-	-
20	Deducción de las posiciones en otros instrumentos de deuda admisibles como TLAC	-	-
22	Capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles como TLAC después de ajustes regulatorios	167,390	143,639
Activos ponderados por riesgo y exposición apalancada			
23	Activos ponderados por riesgo	695,523	668,828
24	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento	1,998,414	1,955,211
Ratio TLAC			
25	RATIO TLAC (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	24.1%	21.5%
26	RATIO TLAC (como porcentaje de la medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento)	8.4%	7.3%
28	Requisito global de colchón de capital	4.02%	4.17%
29	del cual, colchón de conservación	2.50%	2.50%
30	de los cuales, colchón anticíclico	0.02%	0.17%
31	de los cuales, colchón para el riesgo sistémico	0.00%	0.00%
EU-31a	de los cuales, colchón G-SIB o colchón G-SIB	1.50%	1.50%

(*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) nº 2017/2395 y del Reglamento (UE) nº 2020/873).

(**) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente con cargo al resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.

(***) Capital pendiente.

Al 31 de diciembre de 2020, el ratio TLAC del Grupo se encuentra muy por encima del requisito mínimo aplicable. Este ratio se sitúa en el 24.1% de los activos ponderados por riesgo sin recurrir a los títulos de deuda sénior preferentes admisibles en el límite del 2.5% de los activos ponderados por riesgo. Se eleva al 8.4% de las exposiciones apalancadas teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema en el cálculo de las exposiciones apalancadas, como se prevé en el artículo 500 *ter* del Reglamento (UE) nº 2020/873.

Los objetivos de emisión de deuda con vistas a seguir satisfaciendo los requisitos, así como su naturaleza, se definen en el apartado *Evolución del financiamiento mayorista en función de los cambios regulatorios* de la sección 5.8 *Riesgo de liquidez*.

► **TABLA 23: JERARQUÍA DE ACREEDORES DE LA ENTIDAD OBJETO DE RESOLUCIÓN – BNP PARIBAS SA(*) (EU TLAC3)**

31 de diciembre de 2020					
Posición en la jerarquía de los acreedores en caso de insolvencia					
En millones de euros	1	2	2	3	TOTAL
Descripción de la posición en la jerarquía de los acreedores en caso de insolvencia	Instrumentos admisibles como capital CET1(**)	Instrumentos admisibles como capital AT1(**)	Instrumentos admisibles como capital T2(**)	Deuda sénior no preferente(***)	
1 Instrumentos de capital prudencial e instrumentos de deuda	107,892	9,948	19,181	52,731	189,752
2 de los cuales, instrumentos de deuda excluidos	-	-	-	-	-
3 Instrumentos de capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles	107,892	9,948	19,181	52,731	189,752
4 de los cuales, instrumentos admisibles en el ratio TLAC	107,892	9,948	19,181	52,731	189,752
5 de los cuales, vencimiento residual ≥ 1 año y < 2 años	-	-	350	2,779	3,130
6 de los cuales, vencimiento residual ≥ 2 años y < 5 años	-	-	3,476	20,793	24,269
7 de los cuales, vencimiento residual ≥ 5 años y < 10 años	-	-	9,126	22,609	31,735
8 de los cuales, vencimiento residual ≥ 10 años (menos perpetuo)	-	-	6,228	6,550	12,778
9 de los cuales, perpetuo	107,892	9,948	-	-	117,840

(*) Los datos presentados corresponden al ámbito de la entidad de resolución BNP Paribas SA.

(**) Montos antes de ajustes regulatorios.

(***) Capital pendiente.

MREL

Está previsto que el requisito de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) se aplique al conjunto de las instituciones de crédito y las empresas de inversión de la Unión Europea. Las modalidades de cálculo de este requisito, específico para cada entidad, van a evolucionar en el marco de la adopción de los textos CRR 2 y BRRD 2. No obstante, contrariamente al TLAC, cuyos requisitos regulatorios se volvieron aplicables inmediatamente después de la entrada en vigor de CRR 2 (el 27 de junio de 2019), los requisitos regulatorios relativos al MREL que emanan de la directiva BRRD 2 han sido objeto de transposición al derecho francés, completada el 21 de diciembre de 2020. Tras un periodo de consultas sectoriales, el CUR también publicó en el segundo trimestre de 2020 un nuevo conjunto de normas que integran los cambios en la regulación. Las entidades están obligadas a respetar su requisito de MREL a partir del 1 de enero 2024 como máximo. No obstante, las autoridades de resolución tienen la posibilidad de fijar un requisito de MREL intermedio el 1º de enero de 2022. Los requisitos de publicación relativos al ratio MREL se aplicarán a partir del 1º de enero de 2024.

Cambios regulatorios

- BNP Paribas sigue con atención la evolución de la regulación relativa a la recuperación y resolución de entidades bancarias, y especialmente:
- los trabajos del Consejo de Estabilidad Financiera referidos especialmente a la resolución de las cámaras de compensación, la estrategia en materia de liquidez, la aplicación práctica de las herramientas de recapitalización interna (*bail-in*) y, en un plano más general, los requisitos relativos a la capacidad de resolución;
 - los debates en torno a la creación de un fondo de garantía de depósitos europeo (*European Deposit Insurance Scheme* – EDIS) que constituye el tercer pilar de la unión bancaria. Se esperan avances a este respecto durante 2021. En este sentido, la Comisión Europea publicó el 10 de noviembre de 2020 su hoja de ruta sobre la Unión Bancaria, que debería conducir a un período de consultas con la industria bancaria a comienzos del año 2021;
 - los impactos potenciales del Brexit sobre la admisibilidad de determinados pasivos en el MREL.

RATIO DE APALANCAMIENTO

El objetivo principal del ratio de apalancamiento es actuar como medida complementaria a los requisitos de capital basados en los riesgos (principio de red de seguridad o *backstop*). Se calcula como la relación entre el capital de Nivel 1 y un indicador de exposición calculado a partir de los compromisos en balance y fuera del balance evaluados según un enfoque prudencial. Fundamentalmente los instrumentos derivados y las operaciones de recompra se someten a reformulaciones específicas.

A nivel europeo, la aplicación del requisito de ratio de apalancamiento se efectúa de forma progresiva de conformidad con las estipulaciones previstas en CRR y CRR 2:

- desde el 1º de enero de 2014, el ratio de apalancamiento es objeto de una declaración al supervisor (BCE) a través de los estados reglamentarios;
- desde el 1º de enero de 2015, el ratio es objeto de publicación obligatoria en relación con el Pilar 3;
- a partir del 28 de junio de 2021, las entidades estarán sujetas a un requisito mínimo de ratio de apalancamiento del 3%;
- a partir del 1º de enero de 2023, las entidades de importancia sistémica mundial (G-SIB) estarán sujetas a un requisito de apalancamiento complementario igual al 50% del colchón G-SIB de la entidad (véase apartado *Suficiencia del capital*).

Procedimientos utilizados para gestionar el riesgo de apalancamiento excesivo

El seguimiento del ratio de apalancamiento se realiza en el marco de las responsabilidades del Comité de Capital, tal y como se describen en el apartado *Gestión del capital*, que figura más adelante.

Factores que han influido en el ratio de apalancamiento durante el periodo

El ratio de apalancamiento es del 4.9% al 31 de diciembre de 2020, frente a 4.6% al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2020, las exposiciones tomadas en consideración a los fines del ratio de apalancamiento tienen en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos ante los bancos centrales del Eurosistema, tal y como se prevé en el artículo 500 ter del Reglamento (UE) nº 2020/873. Sin este efecto, el ratio de apalancamiento del Grupo se situaría en el 4.4% al 31 de diciembre de 2020.

Desde el 31 de diciembre de 2018, las exposiciones consideradas a los efectos del ratio de apalancamiento tienen en cuenta la exención relativa a las exposiciones centralizadas ante la "Caisse des dépôts et consignations" correspondientes al ahorro regulado.

➤ TABLA 24: RATIO DE APALANCAMIENTO - DETALLE

➤ Conciliación entre los activos contables y las exposiciones a efectos del ratio de apalancamiento (EU LRSum)

En millones de euros		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
1	Activo total según los estados financieros publicados	2,488,491	2,164,713
2	Ajuste por entidades consolidadas desde un punto de vista contable, pero que no se incluyen en el ámbito de la consolidación regulatoria	(248,445)	(244,076)
4	Ajustes por instrumentos financieros derivados	(148,610)	(102,291)
5	Ajuste por operaciones de financiamiento con valores – SFT ⁽¹⁾	5,587	(5,117)
6	Ajuste por elementos fuera de balance (resultantes de la conversión de las exposiciones fuera de balance en montos de crédito equivalentes)	181,931	175,635
EU-6b	(Ajuste por las exposiciones exentas de la medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento en virtud del artículo 429, apartado 14, del reglamento (UE) nº 575/2013)	(285,814)	(14,767)
7	Otros ajustes	(14,706)	(18,886)
8	MEDICIÓN TOTAL DE LA EXPOSICIÓN A EFECTOS DEL RATIO DE APALANCAMIENTO	1,998,414	1,955,211

CP

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

➤ **Ratio de apalancamiento - declaración común (EU LRCOM)**



En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(*)
Exposiciones en el balance (excluyendo derivados y SFT^(**))			
1	Partidas del balance (derivados, SFT ^(**) y activos fiduciarios excluidos, pero incluyendo garantías)	1,701,568	1,462,327
2	(Activos deducidos a la hora de determinar el capital de Nivel 1)	(14,128)	(16,204)
3	Total de las exposiciones en el balance (derivados, SFT^(**) y activos fiduciarios excluidos) (suma de las líneas 1 y 2)	1,687,440	1,446,123
Exposiciones en derivados			
4	Costo de sustitución de todas las transacciones con derivados (es decir, neto de márgenes de variación en el efectivo admisible)	68,644	50,589
5	Monto adicional para las exposiciones futuras potenciales asociadas a todas las transacciones con derivados (evaluación al precio de mercado)	134,854	148,776
7	(Deducción de las deudas contabilizadas como activos para el margen de variación en el efectivo indicado en el marco de transacciones con derivados)	(49,812)	(37,560)
8	(Tramo ECC exento de las exposiciones para las transacciones compensadas por el cliente)	(24,479)	(21,346)
9	Valor notional efectivo ajustado de los derivados crediticios vendidos	429,943	481,464
10	(Diferencias notacionales efectivas ajustadas y deducciones de los incrementos para los derivados crediticios vendidos)	(415,149)	(464,243)
11	Total de las exposiciones en derivados (suma de las líneas 4 a 10)	144,001	157,681
Exposiciones en SFT^(**)			
12	Activos SFT ^(**) brutos (sin tener en cuenta la compensación) después del ajuste por las transacciones contabilizadas como ventas	370,363	351,328
13	(Valor neto de los montos en efectivo a pagar y a recibir de los activos SFT ^(**) brutos)	(142,263)	(174,617)
14	Exposición al riesgo crediticio de la contraparte para los activos SFT ^(**)	22,756	13,828
16	Total de las exposiciones en operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 14)	250,856	190,539
Otras exposiciones fuera de balance			
17	Exposiciones fuera de balance en valor notional bruto	455,280	434,586
18	(Ajustes por conversión en montos de crédito equivalentes)	(273,348)	(258,951)
19	Otras exposiciones fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	181,931	175,635
EU-19b	(Exposiciones exentas en virtud del artículo 429, apartado 14, del reglamento (UE) n° 575/2013 (exposiciones en balance y fuera de balance))	(265,814)	(14,767)
Capital y medición de la exposición total			
20	Capital de Nivel 1 (Tier 1)	98,806	89,962
21	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento (suma de las líneas 3, 11, 16, 19 y EU-19b)	1,998,414	1,955,211
22	RATIO DE APALANCAMIENTO	4.9%	4.6%
EU-22a	Ratio de apalancamiento (excluyendo la incidencia de cualquier exención temporal aplicable a las exposiciones en los bancos centrales del Eurosistema)	4.4%	

(*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2395 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).

(**) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente en el resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.

(***) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

➤ **Desglose de las exposiciones en el balance excluyendo derivados, SFT(*) y exposiciones exentas (EU LRSpl)**

En millones de euros		31 de diciembre de 2020	diciembre de 2019
Total de las exposiciones en el balance (excluyendo derivados, SFT(*) y exposiciones exentas), entre ellas:		1,421,626	1,446,123
EU-1	Exposiciones de la cartera de negociación	165,196	127,548
EU-2	Exposiciones de la cartera bancaria, de las cuales:	1,256,430	1,318,575
EU-3	Exposiciones asimiladas a deuda pública	198,774	296,629
EU-4	Exposiciones a gobiernos regionales, bancos multilaterales de desarrollo, organismos internacionales e instituciones del sector público que no se consideran emisores de deuda pública	38,257	35,792
EU-5	Instituciones	35,607	37,172
EU-6	Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	181,557	199,255
EU-7	Las exposiciones a clientes particulares	233,828	219,299
EU-8	Empresas	332,834	317,034
EU-9	Exposiciones en mora	14,309	13,679
EU-10	Otras exposiciones (principalmente acciones, titulizaciones y otros activos que no correspondan a títulos de deuda)	221,265	199,715
EU-11			
EU-12			

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

En aplicación del artículo R.511-16-1, I, 4º del Código Monetario y Financiero de Francia, la rentabilidad de los activos (es decir, el beneficio neto en libros dividido entre el total del balance contable en base consolidada) de BNP Paribas es del 0.30% en 2020, frente a 0.40% en 2019.

GESTIÓN DEL CAPITAL [Auditado]

El Banco debe velar por disponer de un nivel adecuado de capital a tenor de los riesgos a los que se halle expuesto de acuerdo con su negocio y su estrategia, con la finalidad de preservar la pervivencia del Grupo. El capital es un recurso escaso y estratégico que requiere una gestión definida con claridad, rigurosa y disciplinada de acuerdo con un enfoque que incorpore las necesidades y requisitos de las partes interesadas, principalmente accionistas, supervisores, acreedores y depositantes.

OBJETIVOS

La gestión del capital de BNP Paribas:

- se rige por unas políticas y procedimientos que posibilitan entender, documentar y supervisar las prácticas de gestión del capital en todo el Banco;
- integra la medición de los riesgos en la determinación del uso del capital;
- considera las necesidades y los recursos de capital en condiciones operativas normales, así como en situaciones de tensión graves pero plausibles;
- ofrece a la Dirección Ejecutiva del Banco una visión a futuro de la suficiencia del capital;
- asigna la pauta de capital a cada negocio en el marco de sus objetivos estratégicos;
- se atiene al proceso de evaluación interna de suficiencia de capital (ICAAP) y es coherente con la tolerancia al riesgo del Grupo;
- se somete a un seguimiento a través de una gobernanza apropiada.



GESTIÓN DEL CAPITAL DEL GRUPO

El seguimiento del capital que efectúa BNP Paribas pretende cerciorarse y comprobar que el Grupo posee un nivel de capital suficiente a tenor de los requisitos de capital regulatorios, incluidos los requisitos especiales, por ejemplo para operar como institución con importancia sistémica global. Para cerciorarse de que posee un nivel suficiente de capital, el Grupo se atiene a los siguientes principios:

- mantener el capital en un nivel apropiado habida cuenta del negocio, la tolerancia al riesgo, el crecimiento y las iniciativas estratégicas de BNP Paribas;
- mantener el capital de BNP Paribas en un nivel que satisfaga los requisitos regulatorios;
- equilibrar la suficiencia del capital con la rentabilidad del capital;
- cumplir sus obligaciones para con los acreedores y las contrapartes, en cada vencimiento;
- seguir operando en calidad de intermediario financiero.

Gobernanza

La gobernanza relativa al desarrollo, aprobación y actualización del proceso de planeamiento del capital compoete a dos Comités:

- el Comité de Activos Ponderados por Riesgo: está presidido por el director financiero y el director de riesgos, con la asistencia de los directores financieros y los directores de riesgos de las divisiones operativas. El Comité se reúne trimestralmente para examinar las proyecciones de activos ponderados por riesgo del Grupo en el marco del ciclo presupuestario y actualización de sus estimaciones.

El Comité de Activos Ponderados por Riesgo se encarga de:

- seguir y debatir las proyecciones de activos ponderados por riesgo del Grupo por cada línea de negocio;
 - identificar las principales hipótesis que subyacen en esas proyecciones y verificar su pertinencia;
 - identificar los factores de evolución y cuantificar sus efectos;
 - plantear posibles reorientaciones;
- el Comité de Capital: se reúne al menos de manera trimestral bajo la presidencia del Director Operativo. El cometido del Comité es validar los objetivos del Grupo en materia de ratios de solvencia y los requisitos en materia de absorción de pérdidas en caso de resolución (TLAC), así como la trayectoria que permita lograr dichos objetivos, velar por que se respete esa trayectoria y, en su caso, plantear medidas correctivas, de conformidad con la Declaración de Tolerancia al Riesgo (*Risk Appetite Statement*, RAS) del Grupo. A este respecto, el Comité supervisa la suficiencia del capital interno tal y como se toma en consideración en el ICAAP, así como los resultados de los procedimientos de pruebas de resistencia globales.

El Comité de Capital se encarga de:

- hacer seguimiento, validar y prever la evolución de los activos ponderados por riesgo de las líneas de negocio del Grupo y la de sus ratios prudenciales, así como vigilar la situación de estos indicadores con respecto a la tolerancia al riesgo del Grupo, tal y como ha sido formalizada en la Declaración de Tolerancia al Riesgo. Aquí se incluyen los ratios de solvencia, los requisitos complementarios por conglomerado financiero, el ratio de TLAC y el ratio de apalancamiento,
- identificar los factores de evolución y cuantificar sus efectos;
- definir las orientaciones de consumo de capital a corto y mediano plazo y plantear al Comité Ejecutivo del Grupo los consiguientes arbitrajes;
- hacer un seguimiento de la suficiencia del capital interno en el marco de la ICAAP,
- supervisar los efectos de los resultados de las pruebas de resistencia globales;
- seguir el cumplimiento de las resoluciones del supervisor que repercutan en el ratio de solvencia del Grupo o el monto de sus activos ponderados por riesgo;
- el Comité de Capital también ha sido designado como la instancia de la Dirección Ejecutiva competente para los temas relacionados con el modelo interno de crédito, de riesgo operativo y de metodologías utilizadas en el ICAAP.

Indicadores de seguimiento

La gestión del capital a nivel central se basa en siguientes indicadores:

- los ratios de solvencia:

BNP Paribas usa el ratio CET1 como principal indicador interno de gestión del capital;

- los activos ponderados por riesgo:

Los activos ponderados por riesgo se calculan por línea de negocio y por tipo de riesgo. Su evolución se analiza por tipo de efecto (efecto de volumen, efecto de parámetros, efecto de ámbito, efecto cambiario y efecto de método, principalmente);

- el capital normativo:

La asignación del capital repercute el imperativo de capital a todas las divisiones del Grupo y por esa razón supone una restricción fundamental en materia de desarrollo y gestión del Grupo. La evaluación del desempeño de las líneas de negocio incluye el análisis de sus indicadores de rentabilidad del patrimonio neto antes de impuestos (*Return On Notional Equity* – RONE). El capital normativo constituye el componente de capital de ese ratio, que corresponde al consumo de capital interno de las líneas de negocio.



OX

Esta gestión descansa sobre dos procesos principales, relacionados entre sí:

- un análisis trimestral detallado del consumo real de capital por las divisiones/negocios y de los ratios de solvencia del Grupo, así como una actualización trimestral de las necesidades previstas de capital para el conjunto del año;
- el proceso del presupuesto anual, que desempeña un papel esencial en el proceso de planeación estratégica.

GESTIÓN DEL CAPITAL EN LAS ENTIDADES LOCALES

El Grupo debe distribuir el capital disponible entre sus diferentes empresas. Para asegurar un flujo de capital libre y eficiente dentro del Grupo, el proceso de distribución de capital se centraliza en la sede corporativa y se rige principalmente por dos principios: por un lado, cumplimiento de los requisitos reglamentarios locales y análisis de las necesidades locales de la entidad y, por otro, análisis de las perspectivas de crecimiento. Sobre la base del respeto de estos dos principios, el objetivo es reducir la dispersión del capital.

En relación con el primer principio, los directores financieros son responsables de la gestión diaria y de informar sobre los requisitos de capital de sus subsidiarias. Cuando surgen necesidades de capital, estas se analizan por el Grupo caso por caso, considerando la situación actual de la subsidiaria y su estrategia futura. Además, cada año el Grupo dirige el proceso de repatriación de los resultados de sus subsidiarias. La política general del Grupo estipula que todo el beneficio distribuable, incluyendo los beneficios distribuibles acumulados y retenidos de cada entidad, sea distribuido. Esta política asegura que el capital permanezca centralizado a nivel de BNP Paribas SA y también contribuye a reducir el riesgo por tipo de cambio. Las excepciones se revisan caso por caso. A modo de ejemplo, en 2020 el Grupo decidió no trasladar el resultado de 2019 de su subsidiaria BNP Paribas Fortis para tener en cuenta el contexto vinculado a la crisis sanitaria.

Los directores generales locales tienen la responsabilidad de asegurar la viabilidad financiera de la subsidiaria y su competitividad en cuanto a capital, si procede. Sin embargo, toda acción importante que afecte al capital que sea solicitada por una subsidiaria está sujeta al examen y la autorización de la sede corporativa.

En relación con el segundo principio, equipos específicos analizan las necesidades de cada empresa desde la óptica de la estrategia del Grupo en el país respectivo, las perspectivas de crecimiento de la empresa y el entorno macroeconómico.

Por otra parte, el Grupo analiza todos los años la dotación de capital de las sucursales con el objetivo de mantener un nivel de fondos propios adecuado a la vista de las diferentes regulaciones.

5.3 Gestión de riesgos [Auditado]

GOBERNANZA

Los Comités especializados del Consejo de Administración (véase la sección 2.1.2 *Gobernanza corporativa de BNP Paribas* del capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*) que examinan los riesgos asumidos y las políticas de riesgo para todo el Grupo son:

- el Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC);
- el Comité conjunto que reúne al CCIRC y al Comité de Cuentas.

De conformidad con la Declaración de Tolerancia al Riesgo del Grupo, la Dirección Ejecutiva elabora directrices generales basadas en tres dimensiones principales —los riesgos, el capital y la liquidez— por medio de los siguientes órganos:

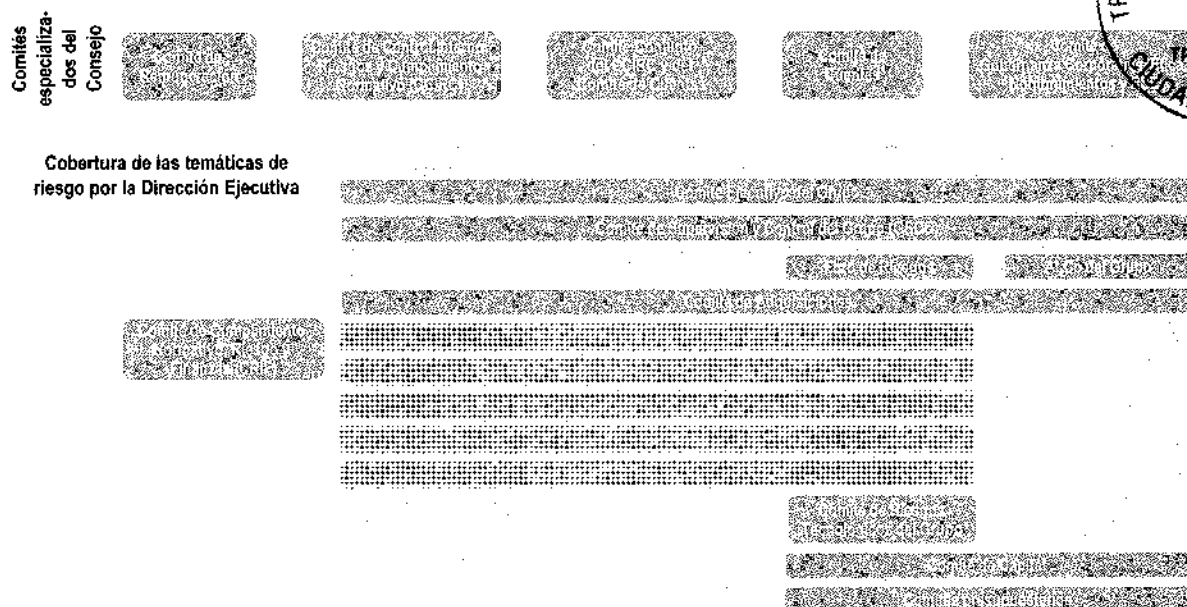
- el Foro de Riesgos: examina todas las cuestiones de riesgo consideradas importantes e identifica las que requieren análisis adicionales o que los comités competentes adopten una decisión de riesgo;
- el Comité de Capital: tal y como se describe en el apartado *Gestión del capital* de la sección 5.2, valida los objetivos del Grupo en materia de ratios de solvencia y de requerimientos de absorción de pérdidas en caso de resolución (TLAC), así como la trayectoria hacia esos objetivos, supervisa la adecuación de esa trayectoria y, si es necesario, plantea planes de acción para alcanzar los coeficientes de solvencia objetivos. El Comité de Capital, como instancia de Dirección Ejecutiva competente en materia de modelos internos de riesgo crediticio y operativo, es informado de las decisiones tomadas respecto a tales riesgos por los Comités MARCo (Model Approval and Review Committee);
- el Comité ALM Treasury del Grupo (ALCo del Grupo): el ALCo del Grupo es responsable de la gestión del riesgo de liquidez, el riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria y el riesgo cambiario estructural de todo el Grupo.

Asimismo, el Comité de Supervisión y Control del Grupo (GSCC) agrupa las distintas áreas de control del Grupo en torno a la Dirección Ejecutiva y trata las cuestiones de riesgo de forma transversal abordando todos los aspectos de riesgo a los que pueda estar expuesto el Grupo.

El siguiente gráfico ilustra las principales instancias de gobernanza a nivel del Grupo para la gestión de riesgos.



➤ **GRÁFICO 6: PRINCIPALES INSTANCIAS DE GOBERNANZA A NIVEL DEL GRUPO QUE ABARCAN EL CONJUNTO DE LOS RIESGOS**



Las restantes instancias principales con competencia sobre todo el Grupo tienen los siguientes cometidos:

- el Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva (CCDG) es la más alta instancia dentro del Grupo para el riesgo crediticio y de contraparte; Este Comité decide sobre las peticiones de crédito cuyo monto supera las delegaciones individuales o que se refieren a transacciones de naturaleza particular o que contravienen los principios de la Política General de Crédito. Un representante del área de Cumplimiento puede intervenir en el CCDG cuando así lo requiera una opinión sobre una cuestión de seguridad financiera;
- el Comité de Deudores de la Dirección Ejecutiva (CDDG) es el órgano de decisión de más alto rango en materia de constitución de provisiones específicas y traslados a pérdidas relativos a las exposiciones de clientes del Grupo;
- el Comité de Riesgos de Mercados de Capitales (CMRC) es la instancia que gobierna el perfil de riesgo del Grupo en sus negocios de mercado de capitales. Entre otras funciones, este comité analiza los riesgos de mercado y de contraparte y establece los límites del negocio de mercado de capitales;
- los Comités Presupuestarios Nacionales determinan el *Risk Appetite* del Grupo BNP Paribas fijando los límites de los países con un riesgo entre mediano y elevado a tenor del riesgo-país, las condiciones de mercado, las estrategias comerciales y los aspectos de riesgo y cumplimiento;
- los Comités de Políticas de Riesgo (RDPC) tienen el doble objetivo de definir la política de riesgo apropiada acerca de una cuestión determinada, que puede ser un negocio, un producto, un territorio (región, país), un segmento de clientela o un sector económico, y de estudiar las oportunidades de desarrollo relativas a la cuestión presentada;
- el Comité de Riesgo de TI del Grupo (GITRC) define y gestiona el perfil de riesgo tecnológico del Grupo BNP Paribas. Se trata de la más alta instancia en materia de gestión de los riesgos tecnológicos y de ciberseguridad.

MEDIDAS ESPECÍFICAS DE ADAPTACIÓN A LA CRISIS SANITARIA

El contexto sanitario dio lugar a la celebración de comités de crisis periódicos a todos los niveles del Grupo para llevar a cabo un seguimiento estrecho de los efectos sobre el riesgo crediticio, de mercado, de liquidez, operativo e ICT (riesgo de información, comunicación y tecnología) y poder así tomar decisiones rápidas y adaptadas a un contexto cambiante.

En el plano del riesgo crediticio, este seguimiento pormenorizado dio lugar principalmente a la instauración de un seguimiento regular de las carteras y los clientes más expuestos a las consecuencias de la crisis sanitaria, así como de las medidas adoptadas por los Estados, dentro de las divisiones y negocios. Como complemento, se reforzaron los equipos de seguimiento de los expedientes y los recobros.

La resistencia operativa del Grupo y de las entidades fue objeto de seguimiento y refuerzo mediante la activación de procedimientos de gestión de crisis, como el control de las excepciones temporales (*waivers*), la adaptación de los procesos, el control de los marcos operativos y los sistemas de información relacionados con las moratorias, así como la adaptación de los planes de control periódico interno.

97

ORGANIZACIÓN DE CONTROL DE LOS RIESGOS

UBICACIÓN DE LAS FUNCIONES DE CONTROL

La gestión del riesgo es inherente a la actividad bancaria y constituye uno de los cimientos del funcionamiento del Grupo BNP Paribas. BNP Paribas cuenta con un mecanismo de control interno que abarca todos los tipos de riesgos a los que el Grupo puede verse expuesto, organizado en torno a tres líneas de defensa (véase la sección *Control interno* del capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*).

- en la primera línea de defensa, el control interno atañe a cada empleado, y los responsables de actividades operativas tienen la responsabilidad de establecer y hacer que funcione un mecanismo de identificación y de evaluación y gestión de riesgos según los estándares que establezcan las áreas que ejerzan un control independiente en relación con la segunda línea de defensa;
- las principales áreas de control de BNP Paribas encargadas de esta segunda línea de defensa son las áreas de Cumplimiento Normativo, Riesgo (RISK) y Legal. Sus responsables están directamente adscritos al director ejecutivo y rinden cuentas del desempeño de su cometido al Consejo de Administración, principalmente a través de sus comités especializados;
- la Inspección General asume un tercer nivel de defensa encargándose del control periódico.

RESPONSABILIDADES GENERALES DE LAS ÁREAS DE RIESGO Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

La responsabilidad principal en materia de gestión de los riesgos es la que ejercen las divisiones y líneas de negocio que los originan. RISK lleva a cabo de manera continua un segundo nivel de control sobre los riesgos crediticios, de mercado, de tasas de interés en la cartera bancaria y de liquidez, los riesgos operativos (incluidos los riesgos tecnológicos y de ciberseguridad), el riesgo relacionado con la protección de datos, los riesgos relacionados con la responsabilidad social y medioambiental y los riesgos de seguros. Como parte de esta función, deberá determinar la solidez y sustentabilidad de los planes comerciales y su alineación general con el objetivo de tolerancia al riesgo del Grupo. Los cometidos permanentes de RISK incluyen formular recomendaciones sobre políticas de riesgos, analizar la cartera de riesgos a futuro, aprobar préstamos a empresas y los límites de las actividades de mercado, garantizar la calidad y efectividad de los procedimientos de seguimiento y definir o validar los métodos de medición de los riesgos. Risk también se asegura de que todas las implicaciones desde el punto de vista del riesgo derivadas del lanzamiento de nuevos negocios o productos se hayan evaluado de manera adecuada.

El departamento de Cumplimiento Normativo interviene de idéntica forma en lo que respecta a los riesgos de incumplimiento y reputacionales y tiene una función importante en la supervisión del proceso de validación de nuevos productos, nuevas actividades comerciales y transacciones excepcionales.

ORGANIZACIÓN DE LAS ÁREAS DE RIESGO Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Enfoque

La organización de RISK obedece plenamente a los principios de independencia, integración vertical y descentralización que la Dirección del Grupo estableció para las principales áreas de control del Grupo (Cumplimiento Normativo, Risk, Legal y, en tercera instancia, la Inspección General). Así pues, dentro de RISK:

- todos los equipos a cargo de riesgos, incluidos los de las entidades operativas, se integran en el área con establecimiento de lazos jerárquicos con el Director de Riesgos de dichas entidades;
- los Directores de Riesgos de las entidades reportan a RISK.

Por otra parte, dicha organización contribuyó a reforzar la gobernanza de las actividades de gestión de riesgos, en especial en el ámbito de la gestión del Riesgo de modelo, a través del equipo de Revisión y Control Independiente del Riesgo ("RISK IRC"), que reporta directamente al Director de Riesgos del Grupo y agrupa en una sola entidad a los equipos a cargo de la revisión independiente de los modelos y metodologías de riesgo y en el ámbito del riesgo operativo con la organización descrita en la sección 5.9. *Riesgo operativo*.

De acuerdo con las normas internacionales y la regulación francesa, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la supervisión de este mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento y reputacionales en todo el ámbito del Grupo, con independencia de las actividades que se realicen en Francia y en el extranjero. El mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento y reputacionales se describe en la sección 5.9.

Funciones del director de riesgos

El director de riesgos del Grupo reporta directamente al director ejecutivo y forma parte del Comité Ejecutivo de BNP Paribas. Tiene autoridad sobre todos los empleados de RISK. Puede vetar decisiones relacionadas con los riesgos y no tiene ninguna relación jerárquica con los responsables de las divisiones, las líneas de negocio y los países. Tal posicionamiento cumple con los siguientes propósitos:

- asegurar la objetividad del control de los riesgos, al eliminar cualquier implicación en la relación comercial;
- garantizar que la alta dirección está al corriente de cualquier deterioro de los riesgos y que obtenga rápidamente información objetiva y completa sobre el estado de los riesgos;



09

- permitir la difusión uniforme en todo el Banco de los más altos estándares de gestión de riesgos;
- asegurar la calidad de los métodos y los procedimientos designando gestores de riesgos profesionales encargados de evaluar y mejorar estos métodos y procedimientos en vista de las mejores prácticas implementadas por los competidores internacionales.



Funciones del Director de Cumplimiento Normativo

El Director de Cumplimiento Normativo está facultado por el Director Ejecutivo y depende jerárquicamente de él. Es miembro del Comité Ejecutivo del Grupo y rinde cuentas periódicamente a los Comités específicos del Consejo de Administración, generalmente el Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento. También puede informar al Consejo de Administración si este o el Director Ejecutivo lo considera oportuno. También puede informar directamente al Consejo de Administración si estima que debe ponerse en su conocimiento un suceso susceptible de tener un impacto significativo sobre el Grupo.

No desempeña ninguna actividad operativa al margen del dispositivo de control de riesgos de incumplimiento y reputacionales ni ninguna actividad comercial, lo que constituye una garantía para la independencia de su actuación. Es responsable del área de Cumplimiento Normativo y desempeña una tutela jerárquica respecto a los equipos responsables del cumplimiento normativo en los distintos negocios, territorios y áreas.

El área de Cumplimiento Normativo tiene el cometido de proporcionar, gracias a sus dictámenes y sus decisiones, así como su supervisión y sus controles de segundo nivel, una garantía razonable de la eficacia y la coherencia del dispositivo que controla el cumplimiento normativo por parte de las operaciones del Grupo y protege su reputación, así como de su control permanente.

CULTURA DEL RIESGO

UNO DE LOS PRINCIPIOS FUNDACIONALES DEL GRUPO

El Grupo BNP Paribas se caracteriza por tener una sólida cultura de riesgo y de cumplimiento normativo.

La Dirección Ejecutiva ha decidido fijar la cultura del riesgo en tres documentos clave:

- el Código de Conducta:

En 2016, el Grupo adoptó un nuevo Código de Conducta aplicable a todos sus empleados y que establece normas de conducta basadas en los valores en los que se inspira el Grupo. El Código de Conducta, por ejemplo, recuerda que la protección del Grupo es fruto de la capacidad de los empleados para asumir riesgos de forma responsable dentro de un marco de estricto control. Asimismo, el Código de Conducta formula normas en materia de respeto de los intereses del cliente, de seguridad financiera, integridad de los mercados y ética profesional, que contribuyen a atenuar el riesgo de incumplimiento normativo y el reputacional;

- el Manual de Responsabilidad:

La Dirección Ejecutiva ha redactado formalmente un Manual de Responsabilidad inspirado por los valores (el "BNP Paribas Way"), los principios de dirección y el Código de Conducta del Grupo. Uno de esos cuatro compromisos es "Estar preparado para asumir riesgos, asegurando al mismo tiempo un control estrecho de los mismos".

El Grupo cree que un control estricto de los riesgos forma parte de sus responsabilidades, no solo con los clientes, sino también con el sistema financiero en su conjunto. Las decisiones del Banco en cuanto a los compromisos que asume se toman después de un proceso riguroso y concertado, basado en una sólida cultura de riesgo compartido que está presente en todos los niveles del Banco. Así ocurre tanto para el riesgo crediticio relacionado con los préstamos, que se otorgan únicamente después de un análisis en profundidad de la situación de los prestatarios y de sus proyectos, como para los riesgos de mercado resultantes de las transacciones con los clientes, que se evalúan diariamente, se someten a escenarios de tensiones y se rigen por un sistema de límites.

Siendo un Grupo altamente diversificado, tanto desde el punto de vista geográfico como de actividad comercial, BNP Paribas puede equilibrar sus riesgos y las consecuencias en el momento en que se materialicen. El Grupo se organiza y administra de tal manera que cualquier dificultad que surja en un área comercial no perjudique a las demás actividades del Banco;

- el cometido y los compromisos del Grupo:

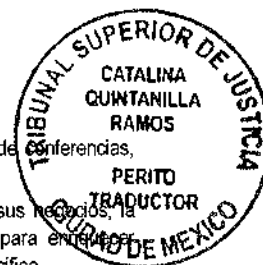
El cometido de BNP Paribas es financiar la economía y asesorar a sus clientes de forma ética apoyándoles en sus proyectos, sus inversiones y en la gestión de sus ahorros. A través de sus actividades, BNP Paribas desea ejercer una influencia positiva en sus interlocutores y en la sociedad y formar parte de las entidades más dignas de confianza del sector. Entre los 12 compromisos de BNP Paribas como banco responsable destacan el compromiso de aplicar los más altos estándares de ética y gestionar con rigor los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (véase capítulo 7.2 *Nuestra responsabilidad económica: financiar la economía de forma ética*).

DIFUSIÓN DE LA CULTURA DEL RIESGO

La gestión rigurosa del riesgo es parte integral de los principios de BNP Paribas, que desde siempre ha colocado la cultura compartida de gestión y control del riesgo entre sus prioridades principales.

El Grupo ha creado una iniciativa transversal, Risk Culture, cuyo afán es reforzar la difusión de las buenas prácticas de gestión de los riesgos. Está patrocinada por cuatro áreas: Cumplimiento Normativo, Legal, Recursos Humanos y RISK. Risk Culture está diseñada para el beneficio de todo el personal e interviene en todos los tipos de riesgos a los que puede estar expuesto el Grupo (crédito, mercado, liquidez, operativos, cumplimiento normativo, regulatorios, sociales y medioambientales, etc.). Dentro de un enfoque progresivo y de participación, esta iniciativa apoya a los negocios en su dinámica de adaptación cultural a los riesgos, por ejemplo en los proyectos de transformación o con motivo de la incorporación de nuevos empleados. Concretamente, vela de forma especial por que las exigencias de conducta y comportamiento estén adecuadamente integradas más allá de su cometido de transmisión de conocimientos.

9X



En coordinación con las entidades operativas, las acciones de Risk Culture consisten principalmente en:

- garantizar la difusión de información y de acciones de desarrollo profesional en el área de gestión del riesgo, por medio de conferencias, artículos y videos didácticos;
- facilitar el intercambio de conocimientos entre los distintos actores del Banco, fundamentalmente sobre la evolución de sus negocios, la actualidad en materia de requisitos regulatorios y las nuevas formas de trabajo. Los expertos del Grupo intervienen para enseñar constantemente los recursos documentales que están a disposición de los empleados por medio de una plataforma web específica.

En todas sus acciones, la Risk Culture promueve las seis prácticas fundamentales del riesgo que son un vector importante de propagación de una cultura de riesgo fuerte. Estas prácticas recuerdan a los empleados la importancia de entender adecuadamente y prever los riesgos con una perspectiva de largo plazo, la disciplina en la toma de riesgos y la rapidez y la transparencia a la hora de comunicar sobre la gestión de las cuestiones acerca del riesgo.

Por último, la cultura del riesgo también se inculca en todo el Grupo mediante la vinculación de la compensación al desempeño y a los riesgos (véase capítulo 7, en la sección *Política de compensación competitiva*), con un mecanismo reforzado en dicho ámbito desde 2015 para los empleados en quienes puedan recaer decisiones de riesgo importantes.

TOLERANCIA AL RIESGO

DEFINICIÓN Y OBJETIVOS

El Grupo carece de un objetivo explícito de asunción de riesgo, pero hay determinados riesgos inherentes a sus actividades y, por ende, al logro de sus objetivos estratégicos. Por ende, el Grupo ha establecido un *Risk Appetite Statement* y un *Risk Appetite Framework* que deben entenderse como formalización de la tolerancia del Grupo a los riesgos a los que está expuesto en la ejecución de su estrategia.

El *Risk Appetite Statement* lo aprueba anualmente el Consejo de Administración a propuesta de la Dirección Ejecutiva. Dicho documento establece, con arreglo a la estrategia del Grupo y habida cuenta del entorno en el que opera, unos principios cualitativos de riesgo a los que desea atenerse en sus actividades y un mecanismo cuantitativo de vigilancia del perfil de riesgo del Grupo a través de estadísticas cuantitativas sujetas a umbrales. Dicho mecanismo cubre tanto los riesgos cuantificables como los no cuantificables a los que está expuesto el Grupo.

Dentro del Grupo, la Dirección Ejecutiva determina la tolerancia al riesgo a través de distintos comités que preside (CCDG, CMRC, ALCo Grupo, Comité de Capital) y que se encargan de los distintos tipos de riesgo a los que está expuesto el Grupo. Asimismo, los procesos estratégicos del Grupo, como el presupuesto o la gestión del capital y la liquidez, se desarrollan con arreglo al *Risk Appetite Statement*; algunos indicadores del *Risk Appetite Statement* se incluyen en el ejercicio presupuestario y sus valores esporádicos dentro del presupuesto se cotejan con sus umbrales en el *Risk Appetite Statement*.

El *Risk Appetite Statement* está formulado con arreglo a los valores en los que se inspira y su cultura del riesgo. Dicho documento recuerda que la cultura de riesgo del Grupo y sus compromisos como banco responsable son piedra angular de su estrategia. También recuerda que el cometido del Grupo es financiar la economía, asesorar a sus clientes y financiar sus proyectos de forma ética. La estrategia del Grupo construida a partir de su tolerancia al riesgo se articula en torno a unos principios fundamentales que han guiado el desarrollo del Grupo: un equilibrio entre sus actividades que garantice su rentabilidad y su estabilidad, un modelo de actividad centrado en sus clientes y un modelo de banco integrado para prestar un mejor servicio a estos últimos. Dicha estrategia incorpora también los avances que experimenta el sector bancario, como su evolución hacia un modelo digital, una situación macroeconómica todavía marcada por la evolución de la crisis sanitaria y por un entorno de tasas de interés bajas y fuertes exigencias regulatorias.

PRINCIPIOS DE ASUNCIÓN DE RIESGO

Los principios de asunción de riesgo tienen como objetivo definir los tipos de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar en sus actividades comerciales.

Entre dichos principios destacan los siguientes aspectos:

- diversificación y retorno ajustado por el riesgo:

El Grupo trata de generar resultados ajustados al riesgo que sean duraderos y estén basados en las necesidades de los clientes. Para ser duradera, la rentabilidad debe fundamentarse en un enfoque selectivo y una evolución controlada de los activos de BNP Paribas y en la búsqueda de actividades diversificadas. Aunque el Grupo acepta cierta volatilidad en sus ingresos, trata de contener de forma permanente el volumen de las pérdidas que podrían derivarse de un escenario adverso;

- solvencia y rentabilidad:

BNP Paribas mantiene un nivel suficiente de capital para hacer frente a un escenario adverso y satisfacer los requisitos regulatorios vigentes. En el marco de sus actividades bancarias, BNP Paribas acepta asumir riesgos cuando estos llevan aparejada una rentabilidad acorde, proyectada sobre una duración adecuada, y cuando sus repercusiones potenciales sobre el perfil de riesgo parecen aceptables;

CS



■ **financiamiento y liquidez:**

El Grupo se asegura de que la diversificación y el equilibrio entre sus usos y recursos se correspondan con una estrategia de financiamiento conservadora, con el fin de poder hacer frente a un escenario adverso. El Grupo se asegura de respetar los ratios de liquidez regulatorios en vigor;

■ **riesgo crediticio:**

El Grupo sólo asume exposición a clientes que conoce perfectamente y basándose en información completa, y presta atención a la estructura de los financiamientos que concede. El Grupo desarrolla y mantiene una cartera de riesgos diversificada, evitando las concentraciones (contrapartes, sectores y países), y se asegura de respetar las políticas sobre concentración en vigor;

■ **riesgo de mercado:**

El Grupo gestiona los riesgos de mercado (tasas de interés, acciones, tipos de cambio, materias primas) dentro del siguiente marco:

- para las actividades en los mercados de capitales que están centradas en las actividades de los clientes, BNP Paribas desea mantener un perfil de riesgo acorde con dicho modelo de actividad centrado en sus clientes;
- el riesgo de tasas de interés vinculado a su cartera bancaria con el objetivo de estabilizar sus resultados de forma constante y dentro de límites aceptables;

■ **riesgo operativo:**

El Grupo pretende proteger a sus clientes, empleados y accionistas frente al riesgo operativo y con tal fin ha desarrollado una infraestructura de gestión del riesgo operativo, basada en la detección de posibles riesgos, estrategias encaminadas a atenuarlos y acciones de sensibilización ante tales riesgos. Ciertos riesgos específicos han dado lugar a la definición de principios específicos, en particular:

- riesgo de incumplimiento normativo;
- el Grupo está comprometido con el cumplimiento de todas las leyes y regulaciones que le sean de aplicación. Se compromete a desplegar un mecanismo de gestión del riesgo de incumplimiento normativo, incluso a través de programas específicos para regulaciones que resulten de especial exigencia de cara a sus actividades;
- riesgo de información, comunicación y tecnología (ICT);
- el Grupo tiene la voluntad de reducir los riesgos inherentes a la seguridad de su información, principalmente a través de acciones de sensibilización, una mayor supervisión de las actividades externalizadas, una mayor protección de los terminales, el seguimiento de incidentes y la vigilancia tecnológica de las vulnerabilidades y los ataques informáticos;

■ **actividades aseguradoras:**

BNP Paribas Cardif está expuesta principalmente a los riesgos de suscripción, crediticios y de mercado. La entidad realiza un seguimiento estrecho de sus exposiciones y su rentabilidad teniendo en cuenta estos riesgos y la adecuación de su capital a los requisitos de solvencia que establecen los reguladores y pretende mantener en niveles aceptables sus posibles pérdidas en escenarios adversos.

■ **riesgo relacionado con la responsabilidad social y medioambiental:**

El Grupo es especialmente sensible al desempeño en materia de responsabilidad social y medioambiental, ya que considera que este podría repercutir significativamente en el perfil de riesgo de sus clientes y, por consiguiente, en su solvencia, además de generar un elevado riesgo reputacional. Por tanto, BNP Paribas toma en consideración los riesgos sociales y medioambientales en la evaluación de los riesgos con respecto a sus clientes. El Grupo también hace un seguimiento de estos riesgos dentro del desarrollo de su propia actividad, la de sus contrapartes o sus inversiones por cuenta propia o por cuenta de terceros.

SUPERVISIÓN DE LOS INDICADORES DEL PERFIL DE RIESGO

El *Risk Appetite Statement* contiene indicadores de medición del perfil de riesgo del Grupo para los distintos tipos de riesgo a los que está expuesto.

Cada estadística está sujeta a unos umbrales que reflejan distintos niveles de riesgo y que, al alcanzarse, condicionan un proceso preestablecido de información a la Dirección Ejecutiva y al Consejo de Administración y, en su caso, planes de acción que aplicar.

Estos indicadores se monitorean de manera trimestral en el cuadro de indicadores de riesgos presentado al CCIRC.

A modo de ejemplo, forman parte de los indicadores del *Risk Appetite* y figuran en la parte *Cifras clave* de la sección 5.1:

- el ratio CET1;
- el equilibrio del desglose por división operativa (IFS, DM y CIB) de los activos ponderados por riesgo;
- el costo del riesgo en créditos (en puntos básicos anualizados);
- el ratio de liquidez a corto plazo (LCR).

CS

PRUEBAS DE RESISTENCIA

Para asegurar una supervisión y gestión dinámica del riesgo, el Grupo ha desarrollado un completo marco de pruebas de resistencia (stress tests).

MARCO DE PRUEBAS DE RESISTENCIA

El marco de pruebas de resistencia es parte integral del sistema de gestión de los riesgos y de gestión financiera y se usa en tres áreas principales: gestión del riesgo futuro, planeación de las necesidades de recursos regulatorios y de liquidez, y de optimización del despliegue de dichos recursos dentro del Grupo, por lo general a través de los procesos ICAAP e ILAAP del Grupo y de sus entidades principales.

Los diferentes tipos de pruebas de resistencia

Las pruebas de resistencia son de dos tipos:

■ pruebas de resistencia regulatorias:

Se trata principalmente de los ejercicios de pruebas de resistencia solicitados por la Autoridad Bancaria Europea, el Banco Central Europeo o cualquier otro supervisor.

En 2020, la ABE y el BCE pusieron en marcha su ejercicio bienal de pruebas de resistencia. Debido al contexto sanitario vinculado a la epidemia de coronavirus, el 12 de marzo de 2020 la ABE decidió retrasar el ejercicio hasta 2021. Por lo tanto, no se ha publicado ningún resultado relativo al ejercicio de 2020. El 29 de enero de 2021, la ABE publicó los escenarios macroeconómicos y las hipótesis metodológicas a aplicar en el ejercicio 2021, que se desarrollará en los 50 mayores bancos europeos hasta el tercer trimestre de 2021.

En 2019, el BCE llevó a cabo una prueba de resistencia sobre la liquidez en la que participaron 103 bancos europeos. El ejercicio consistió en un análisis de sensibilidad diseñado para evaluar la evolución de la posición neta de liquidez de los bancos en diferentes hipótesis de choque que podrían producirse a resultas de una crisis de liquidez que afecte al banco. Las perturbaciones aplicadas a los elementos del activo y el pasivo se definieron a partir de las crisis de liquidez observadas que han afectado a los bancos en Europa y se calibraron según diferentes niveles de gravedad. Esta prueba de resistencia de liquidez puso de relieve la posición de liquidez cómoda del Grupo.

En 2018, la ABE y el BCE habían llevado a cabo un ejercicio de pruebas de resistencia que agrupó a los 48 mayores bancos europeos. Se impusieron al conjunto de los bancos los escenarios macroeconómicos y un conjunto de hipótesis metodológicas con el fin de obtener resultados comparables. Las exposiciones de riesgo crediticio, de mercado y operativo, así como los ingresos (tasas y comisiones), se sometieron a un escenario de evolución macroeconómica de extrema gravedad a lo largo de tres años consecutivos ("escenario adverso"). Este ejercicio fue el primer ejercicio regulatorio europeo realizado bajo la nueva forma contable NIIF 9 y permitió analizar su impacto potencial en caso de crisis macroeconómica grave.

Esta prueba de resistencia demostró la solidez del Grupo en el escenario propuesto por el Comité Europeo de Riesgo Sistémico (CERS) en el marco del ejercicio. Como recordatorio, la repercusión de tal escenario de extrema gravedad en el capital de BNP Paribas fue una reducción del ratio CET1 sin período transitorio de 288 puntos básicos respecto al 31 de diciembre de 2017, ajustado por los cambios de cálculo del primer semestre de 2018¹, frente a una repercusión promedio de -385 puntos básicos del conjunto de los 48 bancos europeos sometidos a la prueba;

■ pruebas de resistencia internas:

- pruebas de resistencia específicas para la previsión de los riesgos: su finalidad es la gestión futura y el seguimiento de los riesgos, ya sean crediticios, de mercado, de contraparte, de tasas de la cartera bancaria, operativos, de actividad o de liquidez. Los resultados de las pruebas de resistencia transversales se utilizan, entre otros objetivos, para formular la tolerancia al riesgo del Banco y para medir periódicamente su perfil de riesgo. Se entregan regularmente a la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como al Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC) del Consejo de Administración, por medio del cuadro trimestral de indicadores de riesgo del Grupo. Además, cuando proceda, se realizan pruebas de resistencia ad hoc por cuenta de los Comités de Políticas de Riesgos y Desarrollo, revisiones de carteras, o Comités Estratégicos de Países para identificar y evaluar las áreas de vulnerabilidad dentro de las carteras del Grupo;
- pruebas de resistencia presupuestarias: contribuyen a la planeación de necesidades de capital y financiamiento a tres años. Las pruebas de resistencia se llevan a cabo anualmente como parte del proceso de elaboración del presupuesto y se incluyen en el ICAAP y el ILAAP. Se revisan a nivel de división y de línea de negocio antes de consolidarse a nivel del Grupo para proporcionar una visión exhaustiva del impacto en el capital, la liquidez y los resultados del Banco.

El objetivo de las pruebas de resistencia en el proceso presupuestario es evaluar el impacto de un escenario macroeconómico adverso en el Grupo y sus actividades. Estas pruebas de resistencia se integran en el proceso presupuestario anual, que se articula sobre un escenario económico central y un escenario económico adverso.

El impacto del escenario adverso se mide en la cuenta de resultados (PNB, costo del riesgo, etc.), el balance, los activos ponderados por riesgo y el capital.

El resultado final calculado es una cronología de ratios de solvencia proyectados a nivel del Grupo, así como una identificación de las medidas de ajuste necesarias. Los escenarios que se utilizan, los resultados de las pruebas de resistencia y cualquier acción correctiva recomendada (reducir la exposición a un subsegmento, revisar la política de financiamiento o de liquidez, etc.) se integran en los informes presupuestarios que se presentan a la Dirección Ejecutiva como parte del proceso presupuestario; Por otro lado, en el ICAAP del Grupo se



¹ Vinculados a la entrada en vigor de la norma contable NIIF 9, a la deducción del capital CET1 de los compromisos de pago irrevocables (IPC) y a los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo que se han registrado a nivel de enfoque estándar.

puede analizar la solvencia del Grupo en escenarios adversos alternativos al del presupuesto adverso, definidos en función de temáticas de riesgo oportunamente identificadas por el Grupo.

- pruebas de resistencia inversas (*reverse stress tests*): se realizan en el marco del plan de recuperación y resolución del Banco y del ICAAP. Las pruebas de resistencia inversas consisten en identificar escenarios susceptibles de provocar una caída de los datos de solvencia del Banco por debajo de niveles definidos previamente según los marcos de uso considerados. Estos ejercicios permiten detectar eventuales debilidades del Banco ante la evolución de determinados factores de riesgo y realizar análisis detallados de las medidas de recuperación que podrían tomar los negocios o el Grupo en su conjunto.



Gobernanza e implementación

Este marco tiene un sistema de gobernanza establecido con responsabilidades divididas entre el Grupo y las entidades operativas, para fomentar la integración operativa y la adecuación. El Grupo dispone desde 2017 de un programa de Pruebas de Resistencia y Planeación Extensa ("STEP") destinado tanto al Grupo como a sus subsidiarias y sus líneas de negocio. El objetivo del programa STEP es seguir respondiendo eficazmente a los distintos ejercicios de las pruebas de resistencia regulatorias, como las de la ABE y el BCE, y desarrollar las prácticas de pruebas de resistencia internas necesarias para una adecuada gestión de los riesgos y la planeación de los recursos del Grupo.

El departamento de Finanzas, RISK y ALM Treasury han creado un equipo conjunto de Pruebas de Resistencia y Síntesis Financiera ("STFS"), encargado de poner en marcha el programa STEP e implementarlo en las distintas entidades y actividades del Grupo.

El equipo de STFS se encarga más concretamente de:

- definir y poner en marcha la estructura objetivo del Grupo en materia de pruebas de resistencia cubriendo las correspondientes problemáticas organizativas, de modelización, de sistemas de información y de gobernanza;
- llevar a cabo todos los ejercicios de las pruebas de resistencia del Grupo, apoyándose en particular en los equipos existentes de RISK y en el departamento de Finanzas;
- apoyar las iniciativas de pruebas de resistencia de las líneas de negocio y entidades jurídicas del Grupo para garantizar la coherencia del conjunto y racionalizar el mecanismo;
- gestionar la síntesis financiera del Grupo y su adecuación a los retos del SREP;
- la elaboración del informe ICAAP del Grupo y, para determinados riesgos, las cifras del capital interno.

Las metodologías de las pruebas de resistencia varían en función de las principales categorías de riesgos y están sujetas a una revisión independiente.

Las pruebas de resistencia deben hacerse a nivel del Grupo, de un negocio o de una cartera, sobre uno o más tipos de riesgos y en un número mayor o menor de variables dependiendo del objetivo deseado. Cuando proceda, los resultados de los modelos cuantitativos pueden ajustarse recurriendo a las opiniones de expertos.

Desde su creación, el marco de pruebas de resistencia del Grupo ha evolucionado continuamente para poder integrar los desarrollos más recientes en este ámbito, ya sea en cuanto a metodologías o a integración operativa mejorada en los procesos de gestión del Grupo. El marco específico de pruebas de resistencia por tipo de riesgo se detalla en las secciones 5.4 *Riesgo crediticio*, 5.6 *Riesgo de contraparte* y 5.7 *Riesgo de mercado*.

DEFINICIÓN DE LOS ESCENARIOS DE LAS PRUEBAS DE RESISTENCIA

En los ejercicios de resistencia, es usual distinguir entre un escenario central y uno o varios escenarios adversos (y uno favorable, en su caso). De forma general, un escenario macroeconómico es un conjunto de variables macroeconómicas (el PIB y sus componentes, la inflación, el empleo y el paro, las tasas de interés y los tipos de cambio, las cotizaciones bursátiles, los precios de las materias primas, etc.) y financieras proyectadas sobre un período futuro concreto.

Escenario central

El escenario central se considera el más probable para el período de proyección escogido. El escenario central es elaborado por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otras áreas y negocios especializados que posean destrezas especiales y en particular:

- ALM Treasury (para las tasas de interés);
- Gestión de Riqueza (para los índices bursátiles);
- BNP Real Estate (para los inmuebles comerciales);
- los economistas locales (cuando se requieren cenocimientos regionales);
- RISK (para la coordinación y coherencia global del escenario).

El escenario global se compone de escenarios regionales y nacionales (Eurozona, Francia, Italia, Bélgica, España, Alemania, Reino Unido, Polonia, Turquía, Estados Unidos, Japón, China, India, Rusia, etc.) coherentes entre ellos.

Escenario adverso

Un escenario adverso describe uno o varios impactos potenciales que puedan afectar al entorno económico y financiero en el transcurso del período de proyección, como la materialización de uno o varios riesgos que se ciernan sobre el escenario central. Así pues, un escenario adverso se define siempre respecto de un escenario central; el impacto o impactos se traducen en las variables económicas y financieras enumeradas más arriba en forma de desviaciones con respecto a su valor en el escenario central. El escenario adverso es elaborado por RISK en colaboración con las mismas áreas y negocios especializados a que se haya recurrido para el escenario central.

0x

Construcción de los escenarios

Los escenarios adverso y favorable (en su caso) los revisa con una frecuencia trimestral el equipo de RISK en cuanto a la revisión de las estadísticas de tolerancia al riesgo del Banco y los cálculos de provisiones de crédito con arreglo a la NIIF 9 (véase la nota 2.h de los estados financieros consolidados).

Son validados (al igual que el escenario central) por la Dirección Ejecutiva del Grupo en junio y septiembre en el marco del proceso presupuestario del Grupo. En cuanto a los dos ejercicios trimestrales restantes (en marzo y diciembre), los escenarios los validan conjuntamente el director de riesgos y el director financiero del Grupo.

Los escenarios se utilizan después para estimar las pérdidas esperadas (o el impacto en términos de plusvalías o minusvalías en el caso riesgos de mercado) durante el año para todas las carteras del Grupo:

- para las carteras expuestas al riesgo crediticio o de contraparte y para la cartera de acciones del libro bancario, estas estimaciones miden el impacto del escenario sobre el costo del riesgo y los activos ponderados por riesgo en caso de deterioro de la calidad de las carteras a causa del escenario macroeconómico o movimientos adversos de los precios de las acciones. Las pruebas de resistencia al riesgo crediticio se realizan en el conjunto de la cartera del Banco para todas las regiones y para todas las carteras prudentiales, es decir, Clientes Particulares, Empresas e Instituciones;
- para las carteras de negociación, los cambios en el valor y su impacto en el resultado neto se calculan simulando un shock puntual coherente con el escenario general.

Las estimaciones anteriores y las metodologías relacionadas para las pruebas de resistencia en los riesgos crediticios y de mercado se coordinan de manera centralizada a nivel del Grupo por el equipo de STFS. También intervienen en su implementación y diseño diversos equipos de exportos a nivel del Grupo y las diferentes regiones.

Por último, en el escenario de presupuesto adverso se añaden riesgos específicos del Grupo y sus negocios que no forman parte del escenario macroeconómico adverso. Dichos riesgos son identificados y cuantificados por los negocios del Grupo, o bien de forma centralizada en el caso concreto de los riesgos susceptibles de afectar al Grupo en su conjunto.

5.4 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se define como la consecuencia derivada de la probabilidad de que un deudor del Banco o una contraparte no puedan cumplir con sus obligaciones de acuerdo a los términos acordados. La probabilidad de impago y la tasa de recuperación prevista del préstamo o de la cuenta por cobrar en caso de impago son componentes esenciales en la evaluación de la calidad del crédito.

EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO

En la siguiente tabla aparece el monto de las exposiciones brutas de todos los activos del Grupo BNP Paribas expuestos al riesgo crediticio. Las posiciones de titulación eficaces de la cartera bancaria, así como los productos derivados y las operaciones de recompra expuestas al riesgo de contraparte, están excluidas de dicha sección y aparecen respectivamente en las secciones 5.5 y 5.6.

De conformidad con las recomendaciones de la ABE publicadas en diciembre de 2016 sobre el Pilar 3 revisado, las participaciones accionarias tratadas según el entoque estándar y según el método de ponderación simple se exponen en la presente sección.

Las principales diferencias entre los valores netos contables del balance prudencial y los montos de exposición utilizados con fines regulatorios aparecen en la tabla 12 de la parte *Campo de aplicación* de la sección 5.2.

Estos montos de exposición bruta no incluyen las garantías y avales recibidos por el Grupo en el marco de su actividad ordinaria de gestión del riesgo crediticio (véase la parte *Técnicas de atenuación del riesgo crediticio*).

COX



► TABLA 25: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EXPOSICIÓN Y POR TIPO DE ENFOQUE



Exposiciones En millones de euros	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019				efecto excluido	
	Enfoque IRBA	Enfoque estándar ^(*)	Método de ponderación simple	Total	Enfoque IRBA	Enfoque estándar ^(*)	Método de ponderación simple	Total	Total	cambiario
Gobiernos centrales y bancos centrales	429,083	44,053	-	473,137	270,355	41,454	-	311,809	181,327	168,155
Empresas	602,043	140,265	-	742,308	553,272	144,388	-	697,660	44,648	70,518
Instituciones ^(**)	53,740	26,696	-	80,437	58,137	23,266	-	81,403	(967)	1,776
Clientes particulares	284,356	173,760	-	458,117	273,493	187,116	-	460,609	(2,492)	5,821
Acciones	-	781	17,002	17,783	-	997	16,887	17,884	(100)	(11)
Otros activos de riesgo ^(***)	578	28,010	-	28,588	459	28,314	-	28,773	(185)	367
TOTAL	1,369,802	413,566	17,002	1,800,369	1,155,716	425,536	16,887	1,598,139	202,230	246,627

(*) En los siguientes apartados, los préstamos tratados según el enfoque estándar se desglosan según las categorías de exposición estándar regulatorias.

(**) El tipo de exposición "Instituciones" corresponde a las instituciones de crédito y a las empresas de inversión, incluidas aquellas reconocidas como tales en otros países. También incluye algunas exposiciones a autoridades regionales y locales, organismos del sector público y bancos multilaterales de desarrollo que no se consideran administraciones centrales.

(***) "Otros activos de riesgo" engloba activos tangibles e intangibles, ajustes por periodificación y valores residuales.

La exposición relacionada con la adquisición de préstamos en el mercado secundario en 2020 representa un monto marginal.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES CREDITICIAS

El alza (efecto cambiario excluido) de las exposiciones al riesgo crediticio (salvo "Otros activos de riesgo y Acciones") por un monto total de EUR 247,000 millones en 2020 se explica esencialmente por el incremento de la liquidez depositada en los bancos centrales del Eurosistema y por la actividad ordinaria del Banco, sumado a la concesión de los préstamos garantizados por los Estados. Los efectos derivados de los tipos de cambio influyen en la variación de la exposición de forma significativa (EUR -44,000 millones) por el efecto combinado de la depreciación del dólar estadounidense (EUR -27,000 millones) y la lira turca (EUR -4,000 millones). Al margen de dicho efecto cambiario, las principales variaciones por tipo de exposición son las siguientes:

- el alza de la exposición a administraciones centrales y bancos centrales de EUR +168,000 millones están principalmente vinculada a los importantes volúmenes de liquidez depositados en los bancos centrales de los países europeos;
- el alza de EUR 71,000 millones de la exposición a empresas se debe principalmente a Mercados Domésticos (EUR +40,000 millones, de los cuales el 38% está relacionado con los préstamos garantizados por los Estados), sobre todo en Francia (EUR +21,000 millones), Italia (EUR +10,000 millones) y Bélgica (EUR +5,000 millones); a CIB (EUR +23,000 millones), sobre todo en Europa; y a Servicios Financieros Internacionales (EUR +5,000 millones) en Francia y Polonia.

ENFOQUES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO DE LOS REQUISITOS DE CAPITAL

BNP Paribas ha optado por los métodos más avanzados del acuerdo de Basilea III. De conformidad con la Directiva de la UE y su transposición a la ley francesa, en 2007 el supervisor permitió al Grupo utilizar modelos internos de calificación para estimar los requisitos de capital a partir del 1º de enero de 2008.

Para el riesgo crediticio, el porcentaje de las exposiciones bajo el enfoque IRBA es del 76% al 31 de diciembre de 2020, frente al 72% al 31 de diciembre de 2019. Este importante alcance incluye específicamente la división de Banca Empresarial e Institucional (CIB), Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), BNL SpA, parte del negocio de Finanzas Personales de BNP Paribas (carteras de créditos al consumo) y las entidades BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas. En el ámbito del grupo Fortis, que antes de su adquisición se beneficiaba de un acuerdo con su supervisor por el que podía emplear el enfoque avanzado, los principales modelos han convergido hacia las metodologías del Grupo (con la excepción de las que se afectan a los clientes particulares). Sin embargo, algunas entidades como las del subgrupo BancWast o las subsidiarias de los países emergentes están excluidas del ámbito IRBA.

En el ámbito de las participaciones accionarias, el Grupo optó principalmente por el método de ponderación simple.

08

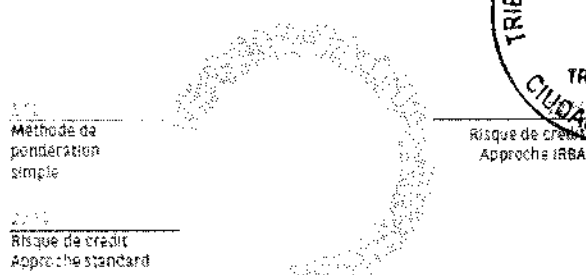
➤ GRÁFICO 7: EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE ENFOQUE

al 31 de diciembre de 2020



Montant total : 1 800 milliards d'euros

al 31 de diciembre de 2019



Montant total : 1 598 milliards d'euros

Método de ponderación simple 1%	Método de ponderación simple 1%
Riesgo crediticio 23%	Riesgo crediticio 27%
Enfoque estándar	Enfoque estándar
Riesgo crediticio 76%	Riesgo crediticio 72%
Enfoque IRBA	Enfoque IRBA
Monto total: EUR 1.8 billones	Monto total: EUR 1.59 billones

MARCO DE GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

POLÍTICAS DE CRÉDITO [Auditado]

Las actividades de préstamo del Banco se rigen por la Política General de Crédito. Dicha política se aplica a todos los negocios del Grupo que entrañan riesgo crediticio o de contraparte. La Política General de Crédito establece unos principios generales (procesos de análisis de riesgos y de decisión, respeto de las normas más estrictas en materia de cumplimiento normativo y ética) aplicables a todo el riesgo crediticio, así como unos principios específicos relativos al riesgo de país, a riesgos sectoriales, a la selección de clientes y a la estructuración de las operaciones crediticias. Esta política se divide, a su vez, en políticas específicas adaptadas a la naturaleza de las actividades o de las contrapartes.

Las políticas de crédito se actualizan periódicamente con arreglo a la evolución del entorno crediticio en que opera el Grupo.

Integración de la responsabilidad social y medioambiental (RSM)

En las nuevas políticas específicas de crédito, o al actualizarse las políticas existentes, se incorporan cláusulas relativas a la responsabilidad social y medioambiental desde 2012.

Atendiendo a ello, se establecieron políticas de exclusión de financiamiento de determinados sectores con importantes retos en materia ambiental, social y de gobernanza (ASG) (que se describen en la sección *Compromiso 3: Una gestión rigurosa de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza* del Capítulo 7). Estas políticas se aplican desde 2011 y se refuerzan regularmente desde entonces. Estos riesgos también se analizan en el marco de las revisiones sectoriales y los límites de país.

Por otro lado, el Grupo ha llevado a cabo una serie de actuaciones para integrar mejor en su marco de riesgo crediticio los riesgos ASG, principalmente los riesgos relacionados con el cambio climático. En el marco de la aplicación de la ley sobre el deber de vigilancia, el Grupo, más allá de las políticas sectoriales y de exclusión de financiamiento, también ha decidido reforzar el análisis ASG de sus clientes con el fin de hacerlo más sistemático y representar mejor el perfil de los riesgos ASG del conjunto de sus clientes corporativos.

LOS PROCEDIMIENTOS DE DECISIÓN INDIVIDUAL [Auditado]

El marco de toma de decisiones en materia crediticia está basado en un conjunto de delegaciones individuales ejercidas por responsables o representantes de equipos comerciales con la aprobación de un representante de RiSK designado formalmente. Las aprobaciones de créditos se otorgan siempre por escrito, ya sea por medio de un formulario de aprobación firmado o mediante la celebración formal de un Comité de Crédito. Las delegaciones se materializan en montos de riesgo por grupo de actividades que varían según las clasificaciones internas y los rasgos específicos de cada negocio. Todas las transacciones propuestas se someten a una revisión detallada de la situación actual y futura del prestatario, que se efectúa al establecerse la transacción y posteriormente se actualiza al menos una vez al año; así, el Grupo se cerciora de que conoce por completo al prestatario y puede vigilar su evolución. Algunos tipos de créditos, tales como los préstamos a instituciones financieras, préstamos a estados o préstamos a determinados sectores de la economía que presentan riesgos de ciclicidad o cambios acelerados, están sujetos a procedimientos de autorización o consulta específicos con expertos sectoriales o especialistas designados. En la banca para particulares, se aplican procedimientos simplificados basados en herramientas estadísticas de apoyo a la toma de decisiones.

Las solicitudes de préstamo deben cumplir con los principios de la política general de crédito y, si procede, con las políticas específicas aplicables. Las excepciones relevantes se someten a un proceso de aprobación especial. Antes de asumir cualquier compromiso, BNP Paribas llevará a cabo una revisión a fondo de los planes de desarrollo conocidos del prestatario y se asegurará de que tiene pleno conocimiento de todos los aspectos estructurales de las operaciones del prestatario y de que es capaz de llevar a cabo un seguimiento adecuado.



El Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva (CCDG) es la más alta instancia dentro del Grupo para las decisiones relativas al riesgo crediticio de contraparte. El CCDG está presidido por un miembro de la Dirección Ejecutiva o, por delegación, por un director de operaciones o el director de riesgos (véase la parte *Gobernanza* de la sección 5.3 *Gestión de riesgos*). Su cometido consiste en decidir sobre las peticiones de crédito cuyo monto supera las delegaciones individuales o que contravengan los principios de la Política General de Crédito.



PROCEDIMIENTOS DE VIGILANCIA Y GESTIÓN DE CARTERA [Auditado]

Vigilancia de las exposiciones

El dispositivo de vigilancia de los riesgos se organiza alrededor de los equipos de control, cuya responsabilidad es garantizar permanentemente la conformidad de las decisiones, la fiabilidad de los datos de los informes y la calidad del seguimiento de los riesgos. Se elaboran diariamente informes sobre situaciones irregulares en materia crediticia y se utilizan varias herramientas de alerta que facilitan la identificación temprana de los aumentos potenciales de los riesgos crediticios. Los diversos niveles de vigilancia se ejercen bajo la supervisión de RISK. Los préstamos bajo vigilancia o improductivos (véase apartado *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo*) son objeto de una vigilancia reforzada por medio de comités trimestrales específicos (véase el apartado *Gobernanza* de la sección 5.3 *Gestión de riesgos*). Para completar este marco, el Comité de Deudores se reúne mensualmente para determinar el monto de las provisiones individuales de los préstamos dudosos sobre la base de los flujos financieros previstos.

En el marco de sus responsabilidades, los equipos de control asumen el seguimiento de los préstamos con respecto a las autorizaciones aprobadas, de las cláusulas particulares (*covenants*) y de las garantías aceptadas. Esto permite descubrir indicios de deterioro con respecto al perfil de riesgo aprobado por el Comité de Crédito. Los equipos de control dirigen la atención (de los equipos de RISK y las líneas de negocio) hacia las excepciones de incumplimiento de las decisiones de los Comités de Crédito y controlan su resolución. Algunos casos requieren que se envíe una alerta particular a la alta dirección de RISK y de las líneas de negocio, como por ejemplo la no resolución de las excepciones y/o indicios importantes de deterioro del perfil de riesgo con respecto al aprobado por el Comité de Crédito.

Por otro lado, la Política General de Crédito incorpora desde 2018 las comprobaciones específicas que se deben realizar en el caso de créditos concedidos a clientes con tasas de apalancamiento elevadas, en consonancia con las orientaciones del Banco Central Europeo.

Desde el 30 de junio de 2020, el Grupo ha puesto en marcha dentro de sus entidades un dispositivo de seguimiento específico de los casos que fueron objeto de moratorias concedidas a raíz de la crisis sanitaria, de acuerdo con la petición formulada por el BCE. Así, el monto de los préstamos sujetos a moratorias se declara mensualmente al BCE y estos son objeto de un informe regulatorio trimestral de conformidad con las directrices de la ABE (véase la sección *Exposiciones sujetas a moratorias y garantías públicas*). Además, el seguimiento de las moratorias se presenta a los órganos internos de gobernanza y se elabora un resumen para el CCIRC.

Seguimiento y gestión de todas las carteras

La selección y evaluación cuidadosa de los riesgos individuales se completa con un sistema de reportes que se fija tanto en las cifras totales de las carteras por línea de negocio/división, como en las cifras transversales por región geográfica, sector o producto/negocio.

La política de gestión del conjunto de las carteras de riesgo del Banco, incluyendo la concentración de riesgos por prestatario, sector y país, se basa en este sistema de reportes y los comités de riesgo del Grupo revisan los resultados de los informes y análisis elaborados:

- para gestionar las concentraciones de riesgos por país, se definen límites de riesgo-país con el nivel de delegación adecuado para el país en cuestión. El Grupo, que está presente en la mayoría de las áreas activas económicamente, de acuerdo con su vocación, procura evitar concentraciones excesivas de riesgo en países cuya infraestructura política y económica se reconozca como débil o cuya situación económica se haya socavado. Los presupuestos nacionales se revisan al menos una vez al año y su uso se somete a la emisión de un informe trimestral;
- el Grupo vigila estrechamente la concentración individual en grupos de negocios de empresas, instituciones financieras o Estados soberanos. Estas concentraciones se hacen constar en el informe trimestral de riesgos al CCIRC. Las políticas relacionadas que el Grupo ha puesto en marcha se describen en el apartado *Diversificación de la exposición al riesgo crediticio* de esta sección.
- el Grupo efectúa periódicamente revisiones de cartera en algunas industrias, ya sea por el tamaño de las exposiciones del Grupo a ese sector o por problemáticas de riesgo de ese sector (ciclicidad, velocidad del avance tecnológico). Para esas revisiones, el Grupo se apoya en la experiencia de las líneas de negocio afectadas y de especialistas sectoriales independientes que trabajen en el área de RISK (Estudios Industriales y Sectoriales). Las revisiones ofrecen a la Dirección Ejecutiva y, en su caso, al CCIRC una perspectiva global de las exposiciones del Grupo al sector de que se trate y permiten establecer orientaciones estratégicas. A modo de ejemplo, los sectores de minas y metales, petróleo y gas, nuevas tecnologías o incluso aviación se han sometido a una revisión interna de cartera durante el año 2020. Además, el Grupo realiza también un seguimiento regular de determinados sectores, como por ejemplo los sectores de inmuebles comerciales o residenciales.

Las pruebas de resistencia permiten evaluar las vulnerabilidades de la cartera midiendo el impacto de diferentes escenarios adversos. Se realizan trimestralmente sobre el conjunto de la cartera y de forma específica sobre subcarteras con el fin de identificar posibles concentraciones. Contribuyen a garantizar que la exposición al riesgo crediticio es conforme al apetito por el riesgo del Banco.

Por último, BNP Paribas puede utilizar instrumentos de transferencia de riesgos crediticios, como las operaciones de titulización, los derivados crediticios y los seguros de crédito para atenuar los riesgos individuales, reducir la concentración de la cartera o restringir las pérdidas potenciales que se derivarían de escenarios de crisis.

LOS PROCEDIMIENTOS DE EVALUACIÓN DE LOS DETERIOROS [Auditado]



El Grupo aplica los procedimientos de deterioro que se describen a continuación para el conjunto de los créditos sometidos a deterioro (véase la nota 1.e.5 de los estados financieros *Deterioro de los activos financieros al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto*):

■ Procedimiento de evaluación del deterioro de los créditos productivos:

Se constituye una provisión por deterioro para los créditos clasificados en el estrato 1 o en el estrato 2 para cada una de las divisiones sobre la base de estimaciones de pérdidas crediticias previstas. Esta se determina trimestralmente en el marco de un comité integrado por el director financiero y el director de RISK de cada división. Las estimaciones de pérdidas crediticias previstas se derivan del riesgo de impago en los doce meses siguientes en el caso de los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no ha aumentado de forma considerable desde el reconocimiento inicial (estrato 1) o a vencimiento en el caso de los créditos no depreciados cuyo riesgo crediticio ha aumentado de forma considerable desde el reconocimiento inicial (estrato 2). Una herramienta que utiliza la mayor parte de negocios del Grupo permite realizar simulaciones apoyándose en parámetros del sistema de calificaciones que se describe más adelante;

■ Procedimiento de evaluación del deterioro de los créditos en mora:

Mensualmente, los préstamos en mora a empresas, instituciones financieras o estados que requieren una revisión de su deterioro están sujetos, bajo la responsabilidad de RISK, a un examen cuyo objetivo es determinar la eventual reducción de valor que convendría aplicar, ya sea directa o mediante un deterioro, según las modalidades de aplicación de las normas contables utilizadas (véase la nota 1.e.5). Para los créditos en mora a clientes particulares se utilizan diferentes metodologías dentro del Grupo (dictámenes de expertos, cálculo estadístico...). Estos deterioros se califican de estrato 3. Esta reducción de valor se establece a partir de la evaluación descontada de los flujos netos probables de recuperación, tomando en cuenta la posible ejecución de las garantías mantenidas.

EL SISTEMA DE CALIFICACIÓN [Auditado]

Cada contraparte recibe una calificación interna utilizando principios comunes en todo el Grupo, sin importar el método de cálculo del capital regulatorio.

El Banco dispone de un sistema de calificaciones exhaustivo que cumple con los requerimientos de los supervisores bancarios respecto a la suficiencia del capital. Se utilizan evaluaciones y procesos de control dentro del Banco para garantizar que el sistema es adecuado y se implementa correctamente. Su cumplimiento normativo fue corroborado por el supervisor en diciembre de 2007 y se viene sometiendo desde entonces a controles periódicos.

Para los préstamos a instituciones y a empresas, para los financiamientos especializados y para los Estados soberanos, el sistema tiene en cuenta tres parámetros fundamentales: la probabilidad de impago (PI) de la contraparte, expresada por una calificación, la tasa de recuperación global (TRG) o su valor complementario, la pérdida, en caso de impago (LGD), que depende de la estructura de la transacción, y el factor de conversión de crédito (*Credit Conversion Factor*, CCF), que estima la exposición de los compromisos fuera de balance.

La escala de calificaciones de contrapartes está formada por doce niveles: diez niveles para los clientes solventes que cubren todos los niveles de calidad crediticia, desde "excelente" a "muy preocupante", y dos niveles para los clientes considerados en mora según la definición del supervisor bancario.

Los parámetros de probabilidad de impago y de TRG aplicables a cada una de las transacciones se confirman o revisan al menos una vez al año en el marco del proceso de aprobación o revisión anual de los créditos. Esta confirmación o revisión se sustenta en la experiencia de las partes intervinientes de las líneas y, como segundo nivel de control, los representantes de RISK (que tienen la última palabra en caso de desacuerdo con la línea de negocio). También se apoya en herramientas adaptadas, ya sean instrumentos de ayuda al análisis o sistemas de puntuación, y la elección de las técnicas y el grado de automatización en materia de toma de decisiones varían según la naturaleza de los riesgos.

En el ámbito de los clientes particulares, el mecanismo se apoya también en tres parámetros, que son la probabilidad de impago (PI), la tasa de recuperación global (TRG), y el factor de conversión de crédito (*Credit Conversion Factor* – CCF). Por el contrario, los métodos de calificación para determinar estos parámetros se aplican automáticamente.

Las estimaciones internas sobre los parámetros de riesgo se utilizan en la gestión diaria del Banco de acuerdo con las recomendaciones de los reguladores. Así, además de para calcular los requisitos de capital, se utilizan, por ejemplo, para definir delegaciones a la hora de conceder o renovar créditos, para los indicadores de rentabilidad, para determinar las provisiones y para los informes sobre las carteras.

69

➤ TABLA 26: CORRESPONDENCIA ORIENTATIVA DE LAS CALIFICACIONES INTERNAS DE CONTRAPARTES CON LA ESCALA TIPO DE LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN Y LAS PROBABILIDADES DE IMPAGO PROMEDIO PREVISTAS



	Nota interna BNP Paribas	Calificación crediticia de emisores a largo plazo S&P/Fitch	Probabilidades de impago promedio previstas
Investment Grade	1+	AAA	0.01%
	1	AA+	0.01%
	1-	AA	0.01%
	2+	AA-	0.02%
	2	A+/A	0.03%
	2-	A-	0.04%
	3+/3/3-	BBB+	0.06% a 0.10%
	4+/4/4-	BBB	0.13% a 0.21%
	5+/5/5-	BBB-	0.26% a < 0.48%
	6+	BB+	0.69%
Non Investment Grade	6/6-	BB	1.00% a 1.46%
	7+/7	BB-	2.11% a 3.07%
	7-	B+	4.01%
	8+/8/8-	B	5.23% a 8.06%
	9+/9/9-	B-	9.53% a 13.32%
	10+	CCC	15.75%
	10	CC	18.62%
Impago	10-	C	21.81%
	11	D	100%
	12	D	100%

El Grupo ha desarrollado una correspondencia orientativa entre las calificaciones internas del Banco y las calificaciones de emisores a largo plazo asignadas por las principales agencias de calificación. No obstante, el Banco tiene una clientela mucho más amplia que las contrapartes calificadas por las agencias externas. Esta correspondencia orientativa no se aplica a los servicios bancarios para particulares. Se utiliza en el momento de asignar o revisar las calificaciones internas con el fin de identificar posibles divergencias en la apreciación de la probabilidad de impago de un tercero entre una o varias agencias de calificación y el Banco. Sin embargo, las calificaciones internas no tienen como objetivo reproducir o incluso asemejarse a las calificaciones externas. Hay variaciones significativas en ambas direcciones dentro de la cartera. Algunas contrapartes calificadas como 6 o 7 por BNP Paribas podrían considerarse "investment grade" por las agencias de calificación.

Para ampliar la información, véanse los apartados *Sistema de calificación interna aplicable a los estados soberanos, las instituciones financieras, las empresas y los financiamientos especializados* y *Sistema de calificación interna propio para clientes particulares*.

28

PRUEBAS DE RESISTENCIA - RIESGO CREDITICIO

Se han desarrollado modelos cuantitativos que permiten poner en relación los parámetros de riesgo crediticio y la variación de las calificaciones de las carteras de crédito con las variables macroeconómicas y financieras, definidas en los escenarios de las pruebas de resistencia (véase apartado Pruebas de resistencia en la sección 5.3), tanto en base histórica como a un horizonte de proyección dado.

La calidad de las metodologías implementadas está garantizada por:

- una gobernanza estricta en lo que se refiere a separación de atribuciones y responsabilidades;
- un examen de los marcos existentes (modelos, metodologías, herramientas) realizado por una entidad independiente;
- una evaluación periódica de la eficacia y la pertinencia de todo el marco.

Esta gobernanza se apoya en políticas y procedimientos internos, en la supervisión de comités de pruebas de resistencia correspondientes al riesgo crediticio por línea de negocio, y en la integración de las pruebas de resistencia en el marco de gestión de los riesgos.

Existe para el conjunto del Grupo una política sobre pruebas de resistencia para el riesgo crediticio, validada en el Comité de Capital de julio de 2013, y esta se utiliza en el marco de los diferentes tipos de pruebas de resistencia (regulatoria, periódica y *ad hoc*).

El dispositivo principal de las pruebas de resistencia se articula de forma coherente con la estructura definida en las orientaciones para pruebas de resistencia europeas de la ABE:

- se fundamenta en los parámetros empleados para calcular los requisitos de capital (EAD, PI y LGD regulatorios);
- la esperanza de pérdida condicionada a la macroeconomía se emplea como medida del costo del riesgo generado por los nuevos impagos;
- las tensiones en el costo del riesgo se complementan con impactos en las provisiones de los estratos 1 y 2 y en el provisionamiento de la cartera de dudosos;
- las tensiones en el capital regulatorio provienen de cambios en las calificaciones crediticias, del paso a dudoso y de las tensiones en la PI regulatoria empleada para calcular los requisitos de capital.

En el caso de las tensiones en los activos ponderados por riesgo, la pérdida en caso de impago (LGD) no se somete a tensiones, ya que se considera como *downturn*. En el caso de las tensiones en el costo del riesgo, la tasa de pérdida (también denominada LGD *Point-in-time* – LGD PIT) puede someterse a tensiones vinculándola a las variables macroeconómicas y financieras o a las tasas de impago.

Las pruebas de resistencia correspondientes al riesgo crediticio se utilizan en el marco de la evaluación de la tolerancia al riesgo del Grupo y, más concretamente, cuando se revisan las carteras.

DIVERSIFICACIÓN DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO

La exposición bruta del Grupo al riesgo crediticio se eleva a EUR 1.78 billones al 31 de diciembre de 2020, lo que supone un fuerte incremento frente a los EUR 1.58 billones al 31 de diciembre de 2019. Este aumento se explica fundamentalmente por el incremento de los volúmenes de liquidez depositados en los bancos centrales de los países europeos. Esta cartera, que se analiza a continuación en términos de diversificación, comprende todas las exposiciones al riesgo crediticio mostradas en la tabla 25, salvo las exposiciones a acciones tratadas según el método por ponderación simple, que aparecen en la parte *Riesgo crediticio: participaciones accionarias tratadas según el método de ponderación simple*.

Dichos montos de exposición se basan en el valor contable bruto de los activos financieros. Estos montos no incluyen las garantías y avales recibidos por el Grupo en el marco de su actividad ordinaria de gestión del riesgo crediticio (véase la parte *Técnicas de atenuación del riesgo crediticio*).

Los elementos que constituyen esta cartera no dan lugar a una concentración excesiva de riesgos de contraparte a la vista del tamaño del Grupo y presentan un alto grado de diversificación, tanto en el plano sectorial como geográfico, como se aprecia en las tablas que figuran más adelante.

Este riesgo se evalúa principalmente mediante el monitoreo de los indicadores que figuran a continuación.

RIESGO DE CONCENTRACIÓN INDIVIDUAL

El riesgo de concentración individual de la cartera es objeto de vigilancia regular. Se evalúa sobre la base del monto total de compromisos a nivel de los clientes o grupos de clientes, según los dos siguientes tipos de vigilancia:

Vigilancia de los grandes riesgos

El artículo 395 del Reglamento (UE) n° 575/2013 del 26 de junio de 2013 establece un límite del 25% del capital del Banco en su exposición a cada grupo de clientes (tras exenciones y tomar en cuenta las técnicas de atenuación del riesgo crediticio).

BNP Paribas está muy por debajo de los umbrales de concentración estipulados por esta regulación. Ningún cliente o grupo de clientes posee una exposición (según se define arriba) que alcance el 10% del capital del Banco.

Vigilancia mediante políticas sobre los riesgos de concentración individual

Las políticas sobre los riesgos de concentración individual están integradas en las políticas del Grupo sobre concentración. Su objetivo es permitir la identificación y la vigilancia estrecha de cada grupo de actividades que presenta una concentración excesiva de riesgos con el fin de anticiparse y gestionar los riesgos de concentración individual en relación con el *Risk Appetite Statement* del Grupo.



OK

DESGLOSE POR CLASE DE EXPOSICIÓN REGULATORIA

► TABLA 27: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EXPOSICIÓN Y POR TIPO DE ENFOQUE

Exposiciones En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Promedio del año 2020	31 de diciembre de 2019	Promedio del año 2019
Gobiernos centrales y bancos centrales	429,083	400,631	270,355	285,451
Instituciones	53,740	59,740	58,137	51,191
Empresas	602,043	591,267	553,272	536,442
Clientes particulares	284,356	280,515	273,493	270,158
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	184,499	181,603	177,757	173,731
de los cuales, PME	11,990	11,870	11,784	11,730
de los cuales, no pymes	172,509	169,732	165,974	162,000
de los cuales, exposiciones renovables	16,707	17,283	17,839	17,920
de los cuales, otros clientes particulares	83,150	81,629	77,897	78,507
de los cuales, PME	32,830	31,689	28,285	28,274
de los cuales, no pymes	50,320	49,940	49,612	50,234
Otros activos de riesgo	578	699	459	645
TOTAL ENFOQUE IRBA	1,369,802	1,332,852	1,155,716	1,143,889
Gobiernos centrales y bancos centrales	32,658	34,359	29,518	28,460
Administraciones regionales o locales	6,047	6,143	5,916	6,027
Entidades del sector público	17,941	17,929	18,176	16,716
Bancos multilaterales de desarrollo	192	161	192	103
Organizaciones internacionales	7	4	9	4
Instituciones	12,935	12,528	10,813	10,739
Empresas	117,402	115,216	118,520	120,975
de los cuales, PME	22,477	22,114	26,482	22,408
Clientes particulares	122,658	124,616	130,019	131,268
de los cuales, PME	31,280	31,348	31,750	30,983
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	62,708	67,623	70,732	71,286
de los cuales, PME	10,833	15,965	20,636	18,535
Exposiciones en mora	10,825	10,971	10,826	11,972
Exposiciones que presentan un riesgo particularmente elevado ^(*)	1,071	1,146	1,187	1,024
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	464	486	533	547
Acciones	648	710	782	878
Otros activos de riesgo	28,010	26,693	28,314	32,464
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	413,566	418,585	425,536	432,463
TOTAL	1,783,367	1,751,436	1,581,252	1,576,352

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

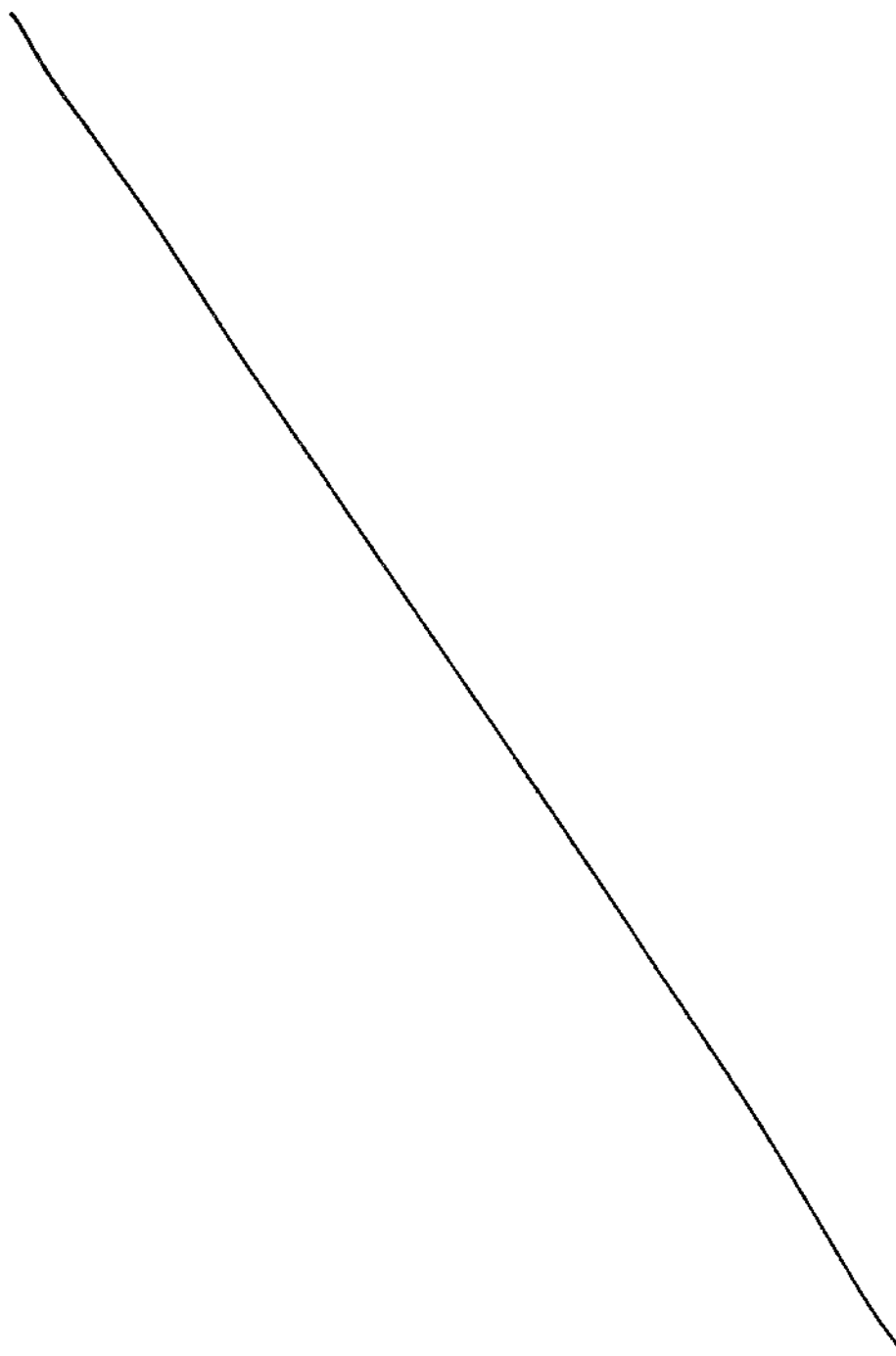
El riesgo de país es la suma de todas las exposiciones a los deudores que operan en el país en cuestión. No es lo mismo que el riesgo de deudores públicos, que es la suma de todas las exposiciones a un gobierno central y sus diversas entidades; el riesgo de país refleja la exposición del Banco a un entorno económico y político homogéneo que se toma en consideración cuando se evalúa la calidad de la contraparte.

El desglose geográfico que figura a continuación se basa en el país de residencia de la contraparte.

El desglose geográfico de la cartera es equilibrado. El Grupo puso énfasis especial en el 2020 en los riesgos geopolíticos en algunos países y en la evolución económica de los países emergentes (véase la sección 5.1, apartado *Puntos de especial atención en 2020*).



08



➤ TABLA 28: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO (EU CRB-C)

31 de diciembre de 2020

Exposición	Europa (*)										Asia-Pacífico					Resto del mundo						
	Total Europa	Francia	Bélgica	Luxemburgo	Italia	Reino Unido	Alemania	Países Bajos	Otros países de Europa	América del Norte	Total Asia-Pacífico	Norte de Asia (ASEAN)	Sudeste asiático	Península india y Pacífico	Total resto del mundo	Cuenca mediterránea	Países del Golfo-África	América Latina	Otros países	TOTAL		
Gobiernos centrales y bancos centrales	359,312	219,393	50,155	24,859	17,144	9,438	18,041	1,787	28,445	29,023	23,431	8,329	6,988	4,181	3,434	7,318	0	262	2,733	2,252	2,071	429,083
Instituciones	32,468	9,146	7,532	441	2,443	1,400	5,742	1,928	3,727	8,119	9,267	2,057	5,568	667	965	4,006	1,158	189	1,254	1,076	318	63,740
Empresas	442,313	151,964	66,348	22,638	62,200	46,127	24,318	23,107	46,611	75,266	50,260	5,538	16,634	13,909	14,132	34,215	1,435	379	9,123	11,674	11,604	602,043
Clientes particulares	283,930	147,761	79,202	8,418	37,324	197	187	72	10,759	145	74	6	13	37	14	207	5	34	63	12	89	284,366
Otros activos de riesgo	578	76	454	43	-	0	-	0	0	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	578
TOTAL ENFOQUE IRBA	1,128,492	528,340	203,691	56,404	119,112	56,211	48,297	26,896	89,642	112,542	83,022	16,479	29,207	18,791	18,545	46,746	2,608	264	13,178	15,014	14,081	1,369,802
Gobiernos centrales y bancos centrales	17,028	4,662	1,765	17	2,558	13	563	2	7,428	8,115	112	42	22	8	40	7,403	4,262	1,626	869	181	495	32,658
Administraciones regionales o locales	5,033	340	659	-	3,663	7	8	7	148	884	-	-	-	-	-	130	130	0	0	-	-	6,047
Entidades del sector público	4,302	438	43	-	2,961	44	23	4	785	13,515	15	-	15	-	-	109	3	8	4	-	94	17,941
Bancos multilaterales de desarrollo	150	-	-	150	-	-	-	-	-	28	12	-	0	12	-	-	-	-	-	-	-	192
Organizaciones internacionales	7	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Instituciones	8,591	3,627	417	86	489	444	704	62	2,752	908	1,801	58	1,109	60	576	1,646	1,069	133	111	135	198	12,936
Empresas	89,686	21,277	2,456	1,072	8,613	7,450	5,595	1,264	21,846	28,815	5,889	110	3,782	1,672	325	13,012	5,062	4,698	1,728	-	-	105,162
Clientes	90,469	13,764	2,834	59	30,305	11,711	17,533	1,279	15,985	16,096	1,189	3	1,024	14	149	11,905	5,466	1,143	1,948	653	12,588	107,406



31 de diciembre de 2020

Exposiciones En millones de euros	Europa (*)										Asia-Pacífico					Resto del mundo						
	Total Europa	Francia	Bélgica	Luxemburgo	Italia	Reino Unido	Alemania	Países Bajos		Otros países de Europa	América del Norte	Total Asia- Pacífico	Japón	Norte de Asia	Sudeste asiático (ASEAN)	Península india y Pacífico	Total resto del mundo	Países del				
								Europa	Bajos									Golfo- África	América Latina	Otros países		
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	35.809	9.312	2.283	64	1.082	1.377	1.296	5.638	14.758	22.341	303	2	143	142	16	4.264	2.351	1.674	94	10	126	62.708
Exposiciones en moneda	8.408	2.055	150	13	2.588	568	812	69	2.171	389	7	0	1	2	3	2.022	596	915	363	73	75	10.826
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ^(**)	258	0	-	-	-	-	-	-	257	794	-	-	-	-	-	3	20	6	10	4	-	1.071
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	464	464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	464
Acciones	648	508	-	139	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	648
Otros activos de riesgo	25.193	14.766	2.411	557	3.785	1.000	1.458	183	1.033	1.766	180	34	48	20	78	881	205	326	178	92	80	28.010
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	269.037	71.233	13.253	2.167	95.025	22.535	27.963	8.496	67.274	63.639	9.507	245	6.144	1.931	1.187	41.383	19.151	10.803	5.290	3.665	2.773	413.566
TOTAL	1.397.528	699.873	216.944	66.561	175.137	78.646	76.261	35.391	166.816	206.181	92.629	16.724	35.351	20.721	19.732	87.129	21.760	11.367	18.468	18.680	16.854	1.783.367

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

(**) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.



Documento de registro universal e informe financiero anual 2020 - BNP PARIBAS

31 de diciembre de 2019

Exposiciones En millones de euros	Europa ⁽¹⁾							Asia-Pacífico							Resto del mundo							
	Total Europa	Francia	Bélgica	Luxemburgo	Italia	Reino Unido	Alemania	Países Bajos	Otros países de Europa	América del Norte	Total Asia- Pacífico	Japón	Asia (ASEAN)	Sudeste de asiático	Península India y Pacífico	Total resto del mundo	Cuenca medite- ránea	Países del Golfo- África	América Latina	Otros países	TOTAL	
Gobiernos centrales y bancos centrales	213,344	136,533	10,532	8,957	14,721	7,150	11,406	706	23,340	24,568	26,238	11,754	6,876	4,233	3,375	6,206	0	87	2,940	1,629	1,550	270,355
Instituciones	33,308	8,245	8,255	662	2,695	1,324	5,939	1,812	4,376	7,867	10,836	1,896	6,296	1,375	1,280	6,125	1,241	308	2,844	1,489	243	96,137
Empresas	379,138	118,884	61,853	21,038	49,802	44,109	18,620	18,012	46,320	87,298	96,161	5,550	15,945	14,110	14,845	36,985	2,183	411	10,808	10,790	12,513	553,272
Clientes particulares	273,045	138,963	78,332	8,004	36,072	123	186	89	11,296	130	88	4	24	37	20	222	5	37	73	17	100	273,493
Otros activos de riesgo	459	15	397	47	-	0	-	0	0	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	459
TOTAL ENFOQUE IREB	899,293	402,640	159,369	38,709	103,289	52,706	36,151	20,899	85,831	119,863	87,312	19,185	28,841	19,755	19,521	49,248	3,410	844	16,864	13,995	14,405	1,165,716
Gobiernos centrales y bancos centrales	17,427	4,410	1,767	14	2,755	26	366	5	8,065	6,066	102	51	5	15	32	5,934	3,091	1,602	671	43	528	20,518
Administraciones regionales o locales	4,716	368	909	-	3,241	8	8	9	172	1,016	0	-	-	-	0	184	184	0	0	-	-	5,916
Entidades del sector público	4,007	711	36	-	2,993	47	18	4	191	14,005	21	-	21	-	-	143	10	48	0	-	85	18,176
Bancos multilaterales de desarrollo	147	-	-	147	-	-	-	-	-	31	13	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	192
Organizaciones internacionales	9	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Instituciones	7,334	3,591	287	169	890	425	839	94	1,040	920	714	136	208	42	308	1,846	1,187	287	111	124	136	10,813
Empresas	69,761	21,131	1,782	1,138	8,789	8,755	5,100	1,438	21,622	28,361	6,409	67	4,432	1,556	354	13,969	4,744	5,336	1,823	965	1,522	118,520
Clientes particulares	97,383	15,081	2,921	57	28,401	13,388	18,510	1,106	17,938	17,241	1,023	5	819	12	186	14,372	6,691	1,278	1,774	4,112	647	130,019
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	36,187	10,026	1,976	41	1,121	1,358	1,200	6,631	13,529	29,167	280	1	156	106	17	5,088	3,264	1,507	115	62	161	70,732
Exposiciones en mora	8,233	1,822	68	70	2,854	451	635	62	2,270	311	6	0	0	2	4	2,276	793	926	345	130	82	10,826



CP

31 de diciembre de 2019

Exposición en millones de euros	Europa ^(*)										Asia-Pacífico						Resto del mundo					
	Total Europa	Francia	Bélgica	Luxemburgo	Italia	Reino Unido	Alemania	Países Bajos	Otros países de Europa	América del Norte	Total Asia- Pacífico	Japón	Norte de Asia (ASEAN)	Sudeste de asiático	Península india y Pacífico	Total resto del mundo	Países del Golfo- medite- ranea			América Latina	Otros países	TOTAL
																	Turquía	Cuenca medite- ranea	África			
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ^(**)	94	12	-	-	0	-	-	-	82	930	-	-	-	-	-	-	182	11	151	0	-	1.187
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	533	533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	533
Acciones	782	563	-	228	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	782
Otros activos de riesgo	25.462	13.594	2.028	538	3.623	2.075	2.461	78	1.055	1.686	176	42	43	10	81	1.020	265	387	173	124	90	26.314
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	272.066	71.811	11.786	2.402	94.672	26.533	29.173	9.428	66.263	99.703	8.744	302	5.684	1.756	1.002	45.022	20.110	11.501	5.012	5.149	3.260	426.536
TOTAL	1.171.369	474.451	171.155	41.111	167.861	79.239	66.324	30.024	152.094	219.566	95.055	19.497	34.825	21.511	20.833	94.270	23.620	12.345	21.676	19.074	17.956	1.581.252

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

(**) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.



28

DIVERSIFICACIÓN SECTORIAL

➤ TABLA 29: DESGLOSE SECTORIAL DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO (EU CRB-D)

31 de diciembre de 2020

Exposiciones En millones de euros	Sector	Química, Construcción excepto y obras Distri- públicas bución electricidad	Energía, menos informática- servicios	Informática y metales y mayoreo cularres farmacia	Servicios a Servicios de Estados y logística Otros	TOTAL															
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	82	-	-	327,177	-	-	37	-	3	-	101,765	-	19	429,083						
Instituciones	2	1	39	30	258	-	129	43,314	108	82	8	-	887	2,020	110	2	4,454	79	2,215	63,740	
Empresas	20,363	13,516	13,201	24,386	25,779	25,658	37,890	43,152	69,185	20,139	22,206	32,464	6,181	12,387	36,835	59,154	16,603	96	70,047	51,813	602,043
Clientes particulares	3,088	42	59	4,617	6,570	4	674	1,005	15,597	194	325	3,363	231,519	4,962	70	7,970	20	-	401	3,874	284,356
Otros activos de riesgo	22	1	1	46	27	0	10	82	40	3	19	36	87	3	14	43	2	33	91	18	578
TOTAL ENFOQUE																					
IRBA	23,476	13,641	13,299	29,080	32,635	26,663	38,704	414,730	84,940	20,336	22,633	35,871	237,767	18,277	38,339	67,281	16,526	106,349	70,618	57,940	1,369,802
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	11,907	-	-	-	-	-	-	-	14	-	21,137	-	-	32,698
Administraciones regionales o locales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	3	-	5,968	2	38	6,047
Entidades del sector público	-	39	-	1	-	-	-	2,003	4	1	-	-	-	2,372	22	207	-	12,238	53	1,022	17,941
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TRIBUNAL

CIUDAD

TR

0-92



31 de diciembre de 2020

Exposiciones En millones de euros	Sector	Química, Construcción excepto y obras Distri- públicas función electrónica	Energía, menos informática- electrónica	Servicios financieros	Informática y electrónica	Minerales, Comercio y metales y mayoreo	Salud y farmacia	Servicios públicos ⁽¹⁾ empresas	Servicios de comunicación	Transporte	Estados y logística	Otros	TOTAL								
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	7								
Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,935								
Empresas	8,739	872	1,364	3,791	12,440	855	7,650	6,064	5,997	3,484	5,305	11,601	14,020	2,573	3,511	10,353	1,904	531	5,032	11,313	117,402
Ciudadanos	5,194	28	43	2,059	1,387	9	494	45	822	153	353	2,519	103,840	1,001	198	438	19	-	1,252	2,984	122,658
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	3,282	15	68	390	1,208	8	512	282	7,504	146	606	2,353	40,278	990	91	1,677	12	-	312	2,983	62,708
Exposiciones en moneda	596	7	29	565	299	17	275	47	576	46	277	805	5,841	76	40	638	13	40	275	555	10,825
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ⁽²⁾	-	-	-	44	6	-	-	-	994	-	-	-	-	-	-	18	-	-	-	9	1,071
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	-	-	-	-	-	-	464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	464
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	648	848



SP

31 de diciembre de 2020

Exposiciones En millones de euros	Sector	Química, Construcción excepto y obras Distri- públicas bución farmacia	Energía, menos informática- electrónica electricidad	Equipos, menos informática- servicios	Informática y metales y y Parti- Salud y farmacia	Servicios a públicos(*) empresas comunicación	Transporte	Estados y logística Otros	TOTAL												
ESTÁNDAR																					
TOTAL	41,723	14,822	14,837	36,188	48,323	27,580	48,003	463,065	102,133	24,198	29,244	53,788	408,885	25,328	43,245	82,346	18,538	149,321	80,293	81,611	1,783,967

(*) Inmóvil, cemento, masas, etc.

(**) Electricidad, gas, agua, etc.

(***) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse afectado por las condiciones del mercado.

31 de diciembre de 2019

Exposiciones En millones de euros	Sector agroalimentario	Seguros	Farmacia	Química, Construcción y obras públicas	Distribución eléctrica	Energía, menos electricidad	Informática- electrónica	Equipos, menos informática	Servicios financieros	Servicios Inmuebles	Informática y electrónica	Minerales, Comercio y metales	y Particulares	Salud y farmacia	Servicios públicos ^(*)	Servicios a empresas	Servicios de comunicación	Estados	y logística	Otros	TOTAL	
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	174	-	-	-	-	-	-	176,684	-	-	-	-	-	13	0	51	-	92,938	-	494	270,356
Instituciones	20	1	47	55	275	-	50	48,372	121	0	90	183	-	966	1,994	86	3	6,781	620	1,473	58,137	
Empresas	18,974	14,106	12,599	23,489	25,344	24,391	33,629	42,815	64,909	18,841	23,411	35,821	2,156	12,881	34,169	56,939	17,034	120	59,623	32,825	563,272	
Clientes particulares	735	40	60	3,159	4,263	4	847	1,662	14,997	191	337	1,185	231,883	2,013	68	9,163	19	-	313	2,773	273,493	
Otros activos de riesgo	20	1	1	48	29	0	11	22	31	3	17	37	86	3	13	39	0	0	83	17	459	
TOTAL ENFOQUE IRBA	19,760	14,324	12,707	26,760	29,911	24,385	34,336	267,554	80,065	19,005	23,854	37,205	234,124	15,876	36,244	66,278	17,066	89,640	60,839	37,583	1,155,716	

Gobiernos centrales y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones regionales o locales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades del sector público	-	28	-	1	-	-	-	-	2,511	1	-	-	1	2,341	23	41	-	-	-	-	-



SR

31 de diciembre de 2019

Exposiciones En millones de euros	Sector agroalimentario	Seguros farmacia	Química, Construcción y obras públicas	Diapl- bución electricidad	Energía, menos informática- electrónica	Equipos, menos informática- electrónica	Servicios financieros	Informática y electrónica	Minerales, Comercio y metales y mayoreo	Salud y farmacia	Servicios públicos(1)	Servicios a empresas de comunicación	Transporte	Otros	TOTAL						
Bancos multilaterales de desarrollo	.	.	.	.	.	.	192	.	.	.	.	.	.	.	192						
Organizaciones internacionales	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	9						
Instituciones	.	.	.	.	.	.	10.320	.	.	31	.	236	.	.	10.313						
Empresas	9.108	951	1.573	3.861	10.615	673	8.260	4.332	4.759	4.160	5.625	15.066	15.077	2.206	3.697	10.020	2.069	208	4.649	12.043	118.520
Clientes particulares	5.583	34	44	2.288	1.320	13	679	383	962	191	424	3.870	105.610	1.410	177	2.340	32	-	1.231	3.419	100.019



SP

31 de diciembre de 2019

Exposiciones En millones de euros	Sector agroalimentario	Seguros	Química, construcción y otras	Distri- bución	Energía, menos electricidad	Equipos, menos informática-	Servicios financieros	Informática y electrónica	Minerales, comercio y metales	Salud y farmacia	Servicios públicos	Servicios a empresas	Transporte y logística	Otros	TOTAL
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	3,976	51	98	747	1,351	17	580	187	8,959	214	901	3,446	43,875	1,486	8
Exposiciones en mora	730	3	27	557	312	65	267	40	551	47	328	1,149	5,718	72	14
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ^(*)	-	-	-	25	8	-	-	-	1,151	-	-	-	-	-	2
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	-	-	-	-	-	-	533	-	-	-	-	-	-	533
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	782
Otros activos de riesgo	444	11	20	202	432	10	229	6,777	949	82	72	930	7,732	46	28
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	19,840	1,078	1,762	7,681	14,247	787	10,015	32,400	16,852	4,714	7,050	24,686	175,043	7,572	2,161
TOTAL	38,589	15,403	14,469	34,431	44,158	25,182	44,361	299,954	96,907	23,750	30,906	61,991	412,167	23,447	19,207
															68,063
															63,059
															1,681,232

(*) Incluidos cuentas, emisiones, etc.

(**) Electricidad, gas, agua, etc.

(***) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influido por las condiciones del mercado



Los riesgos sectoriales se monitorean para analizar la exposición en términos brutos¹ y de activos ponderados por riesgo. Algunos sectores, entre ellos los considerados sensibles a las consecuencias de la crisis sanitaria, se someten a una vigilancia reforzada y revisiones específicas principalmente:



- el sector del financiamiento apalancado:

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición del Grupo a las operaciones de compra con apalancamiento (*Leverage Buy-Out* o *LBO*) se eleva a EUR 15,100 millones, cifra equivalente al 0.8% de los compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo. Estas exposiciones están muy diversificadas, con un monto promedio de EUR 5 millones por préstamo (EUR 17 millones teniendo en cuenta todas las exposiciones del grupo de negocios), y se refieren principalmente a contrapartes europeas.

Por otro lado, y de conformidad con las orientaciones del BCE, el Grupo puso en marcha un seguimiento de las empresas cuyo ratio de apalancamiento supera el umbral fijado por el regulador.

- el sector del financiamiento marítimo (*shipping*):

El sector del financiamiento marítimo abarca un conjunto de segmentos con dinámicas muy diferentes: transporte de graneles, petroleros, portacontenedores, servicios petroleros y cruceros. En 2020, las consecuencias de la crisis sanitaria afectaron de diversas formas al sector del financiamiento marítimo. El segmento de los cruceros fue el más afectado, ya que la mayor parte de la flota permaneció amarrada. Las actividades *offshore* siguen sufriendo un volumen de oferta muy excedentario y la ausencia de nuevos proyectos, mientras que el transporte marítimo de contenedores disfruta de una dinámica positiva gracias a los cambios en los flujos de consumo y a una desorganización logística. Además, el transporte de graneles y productos petroleros está sometido a la fuerte volatilidad del mercado.

En 2020, la industria del transporte marítimo tuvo que enfrentarse a nuevas restricciones medioambientales (normas de la Organización Marítima Internacional, OMI) que obligaron a realizar esfuerzos de inversión que se sumaron a la inmovilización temporal de la flota.

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición bruta del sector del financiamiento marítimo asciende a EUR 19,200 millones, equivalente al 1.1% de las exposiciones en balance y fuera de balance del Grupo. Esta exposición la soportaban en su inmensa mayoría CIB (89%) y el resto Mercados Domésticos (10%), con una buena diversificación geográfica de los clientes. Los créditos de dudoso cobro se sitúan en el 5.7% de la exposición al sector marítimo del Grupo y las provisiones de estrato 3 se elevan a EUR 377 millones;

- el sector de la aviación:

La actividad de este sector se reparte de forma equilibrada entre las compañías aéreas y las empresas de arrendamientos aeronáuticos. La exposición bruta es de EUR 13,200 millones al 31 de diciembre de 2020, es decir, un 0.7% del total de compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo. Los financiamientos se concentran en los aviones de última generación, más eficaces y con menor impacto medioambiental (la edad media de la flota financiada por el Grupo es de 6.8 años, frente a 11.4 años en el conjunto del sector). Aunque el sector de la aviación se vio gravemente afectado por las consecuencias de la crisis sanitaria, el monto de los créditos de dudoso cobro se mantuvo en niveles bajos al 31 de diciembre de 2020 y representa un 3.3% de los créditos al sector. El financiamiento aeronáutico es una actividad caracterizada por su alto grado de garantías, por lo que las provisiones para créditos de dudoso cobro son muy bajas, con un total de EUR 54 millones. Además, la valuación de las garantías se actualizó en 2020 en el contexto de la crisis sanitaria;

- el sector del petróleo y el gas:

La exposición de BNP a este sector está diversificada. Las posiciones abarcan el conjunto de la cadena de valor de la industria petrolera y están vinculadas a actores de referencia (*majors*, petroleras nacionales) en numerosos países. Cabe recordar que BNP Paribas puso fin en 2017 al financiamiento de los actores cuya actividad principal está relacionada con los hidrocarburos no convencionales y que en 2012 traspasó su negocio de financiamiento específico para este sector (*Reserve Based Lending*) en EE. UU. La exposición bruta de la cartera se sitúa al 31 de diciembre de 2020 en EUR 35,100 millones (es decir, el 2% del total de los compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo); de esta cifra, cerca del 54% corresponde a las grandes petroleras y a las petroleras nacionales. En torno al 80% de las contrapartes poseen una calificación de *Investment Grade* y los compromisos con contrapartes *non Investment Grade* poseen una buena cobertura con garantías. Al 31 de diciembre de 2020, los créditos clasificados como de dudoso cobro representaban el 2.2% de este sector y las provisiones del estrato 3 ascienden a EUR 428 millones;

- el sector de hoteles, turismo y ocio:

Al 31 de diciembre de 2020, este sector representa una exposición bruta de EUR 17,300 millones (es decir, un 1.0% del total de los compromisos en balance y fuera de balance del Grupo). Esta actividad engloba segmentos diversos, tales como los cruceros, los hoteles, los casinos y los cafés y restaurantes, y se caracteriza por una marcada diversificación geográfica. La exposición a créditos de dudoso cobro representa el 4% de la exposición al sector y las provisiones de estrato 3 sumaban EUR 317 millones al 31 de diciembre de 2020;

- el sector de la distribución no alimentaria (excluyendo comercio electrónico):

Al 31 de diciembre de 2020, este sector representa una exposición bruta de EUR 12,200 millones (equivalentes al 0.7% del total de los compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo) y se caracteriza por que el impacto de las medidas de confinamiento y las restricciones instauradas (cierres administrativos, etc.) es variable según los productos, la región y el tamaño de los actores. En torno al 55% de las contrapartes poseen una calificación de *Investment Grade* y el 4.8% de los créditos están clasificados como de dudoso cobro. Al 31 de diciembre de 2020, las provisiones del estrato 3 ascienden a EUR 311 millones;

- el sector de los inmuebles comerciales:

El sector de los inmuebles comerciales cubre un conjunto de segmentos con dinámicas muy diferentes según el uso del bien (logística, oficinas, alojamiento y turismo, centros comerciales, etc.) y el tipo de propietario (inversionista institucional o especializado, industrial, promotor, etc.). Al 31 de diciembre de 2020, la exposición bruta al sector de los inmuebles comerciales era de EUR 71,100 millones (es decir, un 3.9% del total de los compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo), mayoritariamente en Europa y muy repartida entre los diferentes segmentos de mercado, los diferentes países y las diferentes entidades del Grupo. Además, el 44% de las contrapartes del sector

¹ Exposiciones brutas al riesgo crediticio en el conjunto de las clases de exposiciones regulatorias.

inmobiliario comercial posee una calificación *Investment Grade*. Los créditos de cobro dudoso representan el 2.3% de la exposición total del sector. Los segmentos más afectados por la crisis sanitaria, que son los centros comerciales (14% de la cartera de inmuebles comerciales) y los hoteles (6% del sector), son objeto de un seguimiento más estrecho. Al 31 de diciembre de 2020, las provisiones para créditos de cobro en inmuebles comerciales ascienden a EUR 462 millones.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene la diversificación, ya que ningún sector representa más del 10% del riesgo relacionado con los créditos a empresas ni más del 4% del riesgo crediticio total.



ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

► TABLA 30: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO CREDITICIO

Activos ponderados por riesgo En millones de euros	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación
Enfoque IRBA	278,202	259,552	18,650
Gobiernos centrales y bancos centrales	3,559	2,984	575
Empresas	201,088	186,710	14,378
Instituciones	11,032	9,081	1,951
Clientes particulares	62,240	60,599	1,641
Otros activos de riesgo	284	179	105
Enfoque estándar	193,906	210,490	(16,584)
Gobiernos centrales y bancos centrales	6,454	5,962	492
Administraciones regionales o locales	746	809	(63)
Entidades del sector público	2,256	2,223	33
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-
Instituciones	4,659	4,410	249
Empresas	67,899	76,063	(8,164)
Clientes particulares	61,915	68,010	(6,095)
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	22,976	26,208	(3,232)
Exposiciones en mora	5,112	4,882	231
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ^(*)	1,068	1,245	(176)
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	61	59	2
Acciones	130	156	(27)
Otros activos de riesgo	20,629	20,462	167
Participaciones tratadas con método de ponderación simple	55,081	54,189	892
Participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	4,811	5,224	(412)
Acciones cotizadas	3,508	3,741	(234)
Otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	46,762	45,224	1,538
RIESGO CREDITICIO	527,189	524,231	2,958

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

► **TABLA 31: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EFECTO (EU CR8)**



<i>En millones de euros</i>	Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital	
	Total	de los cuales, enfoque IRBA	Total	de los cuales, enfoque IRBA
31 de diciembre de 2019	524,231	259,552	41,939	20,764
Volumen de los activos	15,727	16,056	1,258	1,284
Calidad de los activos	(8,192)	(7,126)	(655)	(570)
Actualización de los modelos	13,954	13,954	1,116	1,116
Metodología y regulación	(363)	(214)	(29)	(17)
Enajenaciones y adquisiciones	(2,173)	1,961	(174)	157
Variación de los tipos de cambio	(16,038)	(5,811)	(1,263)	(465)
Otros	41	(170)	3	(14)
31 DE DICIEMBRE DE 2020	527,189	278,202	42,175	22,256

Los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio crecen EUR 3,000 millones en el año 2020 debido a los siguientes factores principales:

- un aumento por actividad, sobre todo en el marco del apoyo a la economía en respuesta a la crisis sanitaria (después de titulaciones), de EUR 16,000 millones, de los cuales EUR +9,000 millones en CIB y EUR +6,000 millones en Mercados Domésticos.
- un aumento de EUR 14,000 millones relacionado con la actualización de los modelos;
- una disminución de EUR 8,000 millones relacionada con el efecto de la calidad de los activos;
- un efecto de metodología y regulación con un descenso de EUR 400 millones relacionado con los cambios regulatorios;
- una disminución de EUR 2,000 millones relacionada con los efectos del ámbito de consolidación;
- un descenso de EUR 16,000 millones debido a los efectos de los tipos de cambio, particularmente a la depreciación del dólar estadounidense y la lira turca.

RIESGO CREDITICIO: ENFOQUE DE CALIFICACIONES INTERNAS (IRBA)

El sistema de calificaciones aplicado por el Grupo cubre todo el Banco. El mecanismo IRBA, aprobado en diciembre de 2007, se extiende a las carteras listadas en el apartado *Enfoques utilizados para el cálculo de los requisitos de capital* de la sección *Exposiciones al riesgo crediticio*.

El Grupo ha desarrollado modelos internos específicos adaptados a las categorías de exposición y las categorías de los terceros más representados en su cartera crediticia. Se fundamentan en datos internos recogidos a lo largo de periodos prolongados. Cada uno de estos modelos está desarrollado y mantenido por un equipo especializado que trabaja en coordinación con los expertos de RISK y de las líneas de negocio correspondientes. Se verifica asimismo el respeto de los umbrales mínimos fijados por la regulación para estos modelos. El Banco no utiliza modelos desarrollados por proveedores externos.

La calificación de la contraparte (o la probabilidad de impago) y de la pérdida en caso de impago se determina de dos formas: mediante la aplicación de métodos puramente estadísticos para las carteras con el grado de granularidad más alto (en el caso de los créditos a particulares y a empresas muy pequeñas), o bien recurriendo a una combinación de modelos y dictámenes de expertos para el resto de carteras.

La pérdida en caso de impago se define como la pérdida que el Banco sufriría en caso de incumplimiento de la contraparte en un periodo de ralentización económica, de conformidad con lo estipulado en las regulaciones. En cada transacción, la pérdida se evalúa, por un lado, a partir de la tasa de recuperación de una transacción *senior unsecured* y, por otro, de los efectos de las técnicas de mitigación de riesgos (avalos y garantías reales). Las cantidades recuperables contra los avales y garantías se estiman cada año sobre la base de valuaciones conservadoras y descuentos teniendo en cuenta la ejecución de dichas garantías en periodos de ralentización económica.

El Banco modela sus propios factores de conversión sobre los compromisos de financiamiento mediante el aprovechamiento de los historiales internos de impago. Los factores de conversión se utilizan para medir la parte de los compromisos fuera de balance del Banco que estaría en riesgo en el caso de impago por los prestatarios. Este parámetro se asigna automáticamente dependiendo del tipo de transacción para todas las carteras y, por tanto, no lo determinan los Comités de Crédito.

Las estimaciones internas sobre los parámetros de riesgo se utilizan en la gestión diaria del Banco de acuerdo con las recomendaciones de los reguladores. Así, además de para calcular los requisitos de capital, se utilizan, por ejemplo, para definir delegaciones a la hora de conceder o renovar créditos, para los indicadores de rentabilidad, para determinar las provisiones de las carteras y para los informes sobre las carteras.

A continuación se presentan la cartografía de los principales modelos utilizados por el Grupo, sus características y los principales tipos de exposición que cubren:

► TABLA 32: PRINCIPALES MODELOS: PI, LGD, CCF/EAD

Parámetro modelado	Cartera	Número de modelos	Modelo y metodología	Número de años - Datos de impago/de pérdida	Clases de exposiciones principales
PI	Estados	1	Cualitativo	> 10 años	Gobiernos centrales y bancos centrales
	Instituciones financieras	4	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones Gobiernos centrales y bancos centrales Empresas - otras
	Seguros	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Empresas - otras
	Grandes empresas	3	Cuantitativo + dictamen de experto Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Profesionales inmobiliarios en Francia	1	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Financiamiento especializado	3	Cualitativo Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Empresas - financiamiento especializado
	Política general de calificación a no particulares	2	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	BDDF – Pymes	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Empresas - pymes
	BDDF – Profesionales y emprendedores	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes
	BDDF – Vida privada (particulares y profesionales)	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otras distintas de pymes/Clientes particulares - exposiciones renovables/Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	Finanzas Personales	2	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNPP Fortis – Pymes	3	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Clientes particulares: otros/Clientes particulares - exposiciones a pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP Fortis - Profesionales	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes/Clientes particulares - exposiciones a pymes



Parámetro modelado	Cartera	Número de modelos	Modelo y metodología	Número de años - Datos de impago/de pérdida	Clases de exposiciones principales
					garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP Fortis – Particulares	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP Fortis – Entidades públicas	1	Cuantitativo + dictamen de experto	8 años	Instituciones
	BNL – Pymes	1	Cuantitativo - Regresión logística	> 10 años	Empresas - pymes
	BNL – Minorista personas físicas	1	Cuantitativo - Regresión logística	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNL – Profesionales y minorista pymes	1	Cuantitativo - Regresión logística	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes
	BGL – Minorista	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
LGD	Estados	1	Cualitativo	> 10 años	Gobiernos centrales y bancos centrales
	Instituciones financieras	4	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones Gobiernos centrales y bancos centrales Empresas - otras
	Seguros	1	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Grandes empresas	5	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas Cuantitativo + dictamen de experto Cuantitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Profesionales inmobiliarios en Francia	1	Cualitativo - Valores de activos depreciados	> 10 años	Empresas - otras
	Financiamiento especializado	4	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas Cualitativo	> 10 años	Empresas - financiamiento especializado
	Política general de calificación a no particulares	1	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	BDDF – Pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Empresas - pymes



CP



Parámetro modelado	Cartera	Número de modelos	Modelo y metodología	Número de años - Datos de impago/de pérdida	Clases de exposiciones principales
	BDDF – Profesionales y emprendedores	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes
	BDDF – Vida privada (particulares y profesionales)	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes/Clientes particulares - exposiciones renovables/Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	Finanzas Personales	2	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNPP Fortis - Profesionales y pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes/Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP Fortis – Particulares	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP Fortis – Entidades públicas	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones
	BNL – Pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Empresas - pymes
	BNL – Minorista personas físicas	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNL – Profesionales y minorista pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BGL – Minorista	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
CCF/EAD	CCF para empresas, instituciones y estados	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Gobiernos centrales y bancos centrales/instituciones/ empresas
	BDDF – Minorista	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares
	Finanzas Personales	2	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNPP Fortis - Profesionales y pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares

Parámetro modelado	Cartera	Número de modelos	Modelo y metodología	Número de años - Datos de impago/de pérdida	Clases de exposiciones principales
			Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares
	BNPP Fortis – Particulares	1			
	BNPP Fortis – Entidades públicas	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones
	BNL – Minorista	2	Valor fijo	-	Clientes particulares
	BNL – Pymes	1	Valor fijo	-	Empresas - pymes
					Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BGL – Minorista	1	Cuantitativo	> 10 años	



VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA

Cada uno de los tres parámetros de riesgo crediticio (PI, LGD, CCF/EAD) pasa anualmente unas pruebas de desempeño retrospectivas (*backtesting*) y, en lo que respecta a la probabilidad de impago, un examen comparativo externo que sirven para controlar el desempeño del sistema de calificación en cada uno de los segmentos de actividad del Banco. El *backtesting* consiste en comparar los parámetros estimados y los efectivos.

En el ámbito IRBA, el conjunto de las calificaciones (incluidas las calificaciones de impago 11 o 12) de todas las contrapartes que soportan un riesgo crediticio se registra en un historial a largo plazo. Del mismo modo, se archivan las pérdidas observadas en los créditos declarados como impagados. Se llevan a cabo pruebas de desempeño retrospectivas sobre la base de estos elementos para cada uno de los parámetros de riesgo, tanto globalmente como en el ámbito de cada uno de los métodos de calificación. El objetivo de estos ejercicios es medir el desempeño general y el desempeño de cada método de calificación y, en particular, verificar el poder discriminativo del modelo (es decir, las contrapartes con peor calificación deberían incurrir en impagos con más frecuencia que las que están calificadas como buenas), la estabilidad de la población calificada y la naturaleza predictiva y conservadora de estos parámetros. Para este propósito, las pérdidas observadas se comparan con las tasas de recuperación previstas y las tasas de impago observadas se comparan con las tasas de impago previstas para cada calificación. También se ha verificado la evolución "a través del ciclo" o "downturn" de las calificaciones y las pérdidas en caso de impago (LGD).

En el caso de las evaluaciones comparativas realizadas en este ámbito, las calificaciones internas se comparan con las de varias agencias de calificación externas sobre la base de las correspondencias orientativas entre las calificaciones internas y externas. En lo que respecta a las empresas clientes del Grupo con una calificación externa (alrededor del 10% de este grupo), el análisis comparativo de los datos en que se basa la calificación interna pone de relieve principalmente un enfoque equivalente o conservador del marco aplicado.

También se llevan a cabo mediciones del desempeño en subgrupos de activos homogéneos para las carteras de clientes particulares. Cuando el poder predictivo o el carácter conservador de un modelo se deteriora, este se vuelve a calibrar o se vuelve a desarrollar, si procede. Estos cambios se presentan al supervisor para su aprobación de conformidad con las regulaciones. En espera de la instauración del nuevo modelo, el modelo existente se complementó con medidas cautelares.

En cuanto a las pérdidas en caso de impago, el ejercicio de evaluación retrospectiva se centra fundamentalmente en el análisis de las recuperaciones en las operaciones en mora. Cuando una exposición se ha cancelado, cada cantidad recuperada se descuenta en la fecha de la entrada en impago y se calcula como un porcentaje de la exposición. Cuando una exposición no se ha cancelado, el monto de las provisiones se utiliza para estimar las recuperaciones en el futuro o éstas se estiman con arreglo a perfiles estadísticos de cantidades recuperadas calibradas por cotejo con un historial. La tasa de recuperación determinada de esta manera se compara con la tasa prevista un año antes de que ocurriera el impago. Al igual que con las calificaciones, las tasas de recuperación se analizan globalmente por política de calificación y por región. Las diferencias se analizan teniendo en cuenta el carácter marcadamente bimodal de este parámetro.

El conjunto de estos trabajos se revisa anualmente en el seno del Comité de Capital (véase sección 5.2, apartado *Gestión del capital*). Los resultados de los ejercicios de verificación retrospectiva también se certifican internamente por un equipo independiente. Además, se comunican al supervisor.

Las dos tablas que figuran a continuación contienen una síntesis del desempeño de los modelos para los parámetros de riesgo reglamentarios (PI y LGD) en el ámbito IRBA del Grupo con ayuda de los siguientes indicadores:

- promedio aritmético de la PI: corresponde a la probabilidad de impago promedio de los créditos productivos ponderada por el número de deudores en la cartera en cuestión;

- tasa de morosidad histórica promedio: corresponde al promedio de las tasas de morosidad anual (número de deudores que entraron en mora durante un ejercicio en relación con el número de deudores productivos a finales del ejercicio anterior) observada sobre un periodo histórico largo (véase tabla 32: *Principales modelos: PI*);
- promedio aritmético de la LGD estimada: corresponde a la tasa de pérdidas en caso de impago promedio ponderada por el número de deudores o por el monto de EAD según la cartera en cuestión;
- promedio aritmético de la LGD histórica observada: corresponde a las tasas de pérdidas en caso de impago observadas sobre un periodo largo (véase tabla 32: *Principales modelos: LGD*).



► TABLA 33: VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA PI (EU CR9)

2019							
Cartera	Calificación interna de BNP Paribas	Calificación crediticia de emisores a largo plazo	Horquilla de PI	Promedio aritmético de la PI	Número de deudores productivos al comienzo del ejercicio	Número de impagos entre los deudores productivos al comienzo del ejercicio	Tasa de morosidad histórica en promedio
Estados y entidades del sector público	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.03%	113	-	0.00%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.27%	84	-	0.38%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	3.33%	37	-	0.28%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	14.13%	5	-	3.34%
Instituciones financieras ^(*)	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.05%	1,375	-	0.06%
	4+ hasta 5-	BBB hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.24%	972	3	0.17%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta BB-	0.58 hasta 8.76%	2.42%	1,004	1	0.30%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	14.21%	36	1	1.73%
Grandes empresas ^(**)	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.06%	2,572	-	0.06%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.27%	5,568	4	0.14%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.70%	7,344	49	0.88%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	15.30%	458	43	11.93%
Particulares	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.06%	2,858,841	2,948	0.05%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.32%	1,654,128	6,339	0.25%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.12%	1,552,679	33,557	1.83%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	19.97%	85,173	17,931	18.64%

CS



Cartera	Calificación interna de BNP Paribas	Calificación crediticia de emisores a largo plazo	Horquilla de PI	Promedio aritmético de la PI	Número de	Número de	Tasa de morosidad histórica en promedio
					deudores productivos al comienzo del ejercicio	deudores entre los deudores productivos al comienzo del ejercicio	
Profesionales y pymes clientes particulares	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.09%	86,474	122	0.07%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.35%	256,038	1,092	0.29%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.39%	344,208	7,254	1.96%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	19.72%	47,012	7,854	16.54%
Pymes empresas	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.08%	877	-	0.07%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.34%	35,868	59	0.24%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.05%	58,179	690	1.50%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	10.62%	12,580	717	8.86%

(*) Corresponde a las carteras Instituciones financieras y Seguros.

(**) Corresponde a las carteras Grandes empresas, Profesionales inmobiliarios en Francia y Financiamientos especializados.

► TABLA 34: VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA LGD

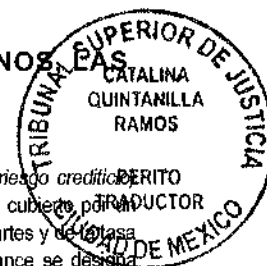
Cartera	2019	
	Promedio aritmético de la PI estimada	Promedio aritmético de la PI histórica observada
Estados y entidades del sector público	42%	17%
Instituciones financieras(*)	40%	27%
Grandes empresas(**)	39%	27%
Particulares	27%	24%
Profesionales y pymes clientes particulares	29%	27%
Pymes empresas	37%	34%

(*) Corresponde a las carteras de instituciones financieras y seguros.

(**) Corresponde a las carteras Grandes empresas, Profesionales inmobiliarios en Francia y Financiamientos especializados.

09X

SISTEMA DE CALIFICACIÓN INTERNA APLICABLE A LOS ESTADOS SOBERANOS, LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS, LAS EMPRESAS Y LOS FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS



El ámbito IRBA del sistema de calificaciones (véase apartado *El sistema de calificación* de la sección *Marco de gestión del riesgo crediticio*) aplicable a los Estados soberanos, a las instituciones financieras, a las empresas y a los financiamientos especializados, está cubierto por un procedimiento de calificación homogéneo en virtud del cual RISK es el responsable final de la calificación atribuida a las contrapartes y de la tasa de recuperación global (TRG) asignada a las transacciones. El factor de conversión (CCF) de las operaciones fuera de balance se designa automáticamente en función de las características de la contraparte y de la operación.

El proceso genérico para asignar una calificación a cada uno de los segmentos se define a continuación:

- para grandes empresas y financiamientos especializados, se realiza un análisis por parte de la unidad de negocio, que propone una calificación y una TRG al Comité de Crédito utilizando los modelos de calificación y las herramientas desarrolladas por RISK. La calificación y la tasa de recuperación global son validadas o modificadas por el representante de RISK durante la reunión del Comité de Crédito. Dichos comités deciden sobre la concesión o renovación de los compromisos y, en su caso, revisan al menos una vez al año la calificación de la contraparte;
- en el caso de las instituciones financieras, son los analistas de RISK los que realizan el análisis. Las calificaciones de contraparte y las TRG se determinan durante los comités de revisión organizados por área geográfica para asegurar la comparabilidad entre dos bancos similares;
- para los estados soberanos, las calificaciones se definen en el seno de los comités nacionales (Rating Committees), que congregan varias veces al año a miembros de la dirección ejecutiva, de RISK y de las líneas de negocio. La Dirección de Estudios Económicos propone las calificaciones en este marco;
- en el ámbito de pequeñas y medianas empresas (excluyendo los clientes particulares), los analistas del área de RISK aplican una puntuación.

Para cada una de estas subcarteras, se miden los parámetros de riesgo utilizando un modelo certificado y validado por los equipos de RISK, basado principalmente en un análisis de los datos históricos del Banco. En la medida de lo posible, esta metodología se sustenta en herramientas compartidas en todo el Grupo con el fin de garantizar una aplicación homogénea. No obstante, el juicio de expertos es un elemento insustituible y, en este sentido, cada calificación y tasa de recuperación está sujeta a dictámenes que pueden diferir de los resultados derivados de la aplicación estricta de los modelos, siempre y cuando puedan justificarse.

El método de determinación de los parámetros de riesgo se basa en principios comunes, particularmente el principio de "cuatro ojos", que requiere que como mínimo dos personas, al menos una que no tenga relación con los objetivos comerciales, den su opinión sobre cada calificación de contraparte y cada TRG de las transacciones.

La definición de impago se aplica de forma uniforme dentro del Grupo para cada clase de activo, de conformidad con las estipulaciones de la regulación.

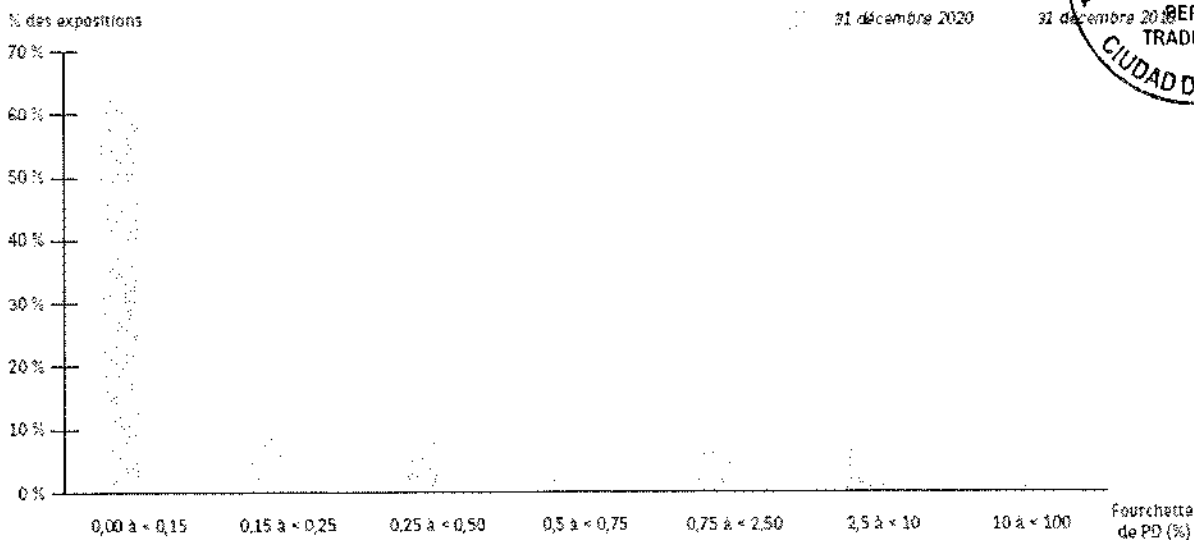
El gráfico que figura debajo muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes de las clases de exposiciones gobiernos centrales y bancos centrales, instituciones y empresas en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas (véase la tabla 26: *Correspondencia orientativa de las calificaciones internas de contrapartes con la escala tipo de las agencias de calificación y las probabilidades de impago promedio previstas*).

Esta exposición ascendía a EUR 1.07 billones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 870,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

La mayoría de los compromisos son con prestatarios cuyos riesgos son calificados como de buena o excelente calidad, lo que refleja el peso de las relaciones del Banco con grandes multinacionales e instituciones financieras. Una parte importante de los compromisos con prestatarios de menor calidad está asociada a estructuras de financiamiento que permiten una tasa de recuperación elevada en caso de impago de la contraparte (financiamientos a la exportación cubiertos por garantías otorgadas por agencias internacionales de seguros de crédito y financiamientos de proyectos, estructurados o transaccionales).

69x

➤ **GRÁFICO 8: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR HORQUILLA DE PI EN LAS CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS TRATADO CON ENFOQUE IRBA**



CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS

La tabla que figura debajo muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes de las clases de exposiciones gobiernos centrales y bancos centrales, instituciones y empresas en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas. La exposición total ascendía a EUR 1.08 billones al 31 de diciembre de 2020, de los cuales EUR 1.07 billones de préstamos productivos y EUR 13,000 millones de préstamos improductivos, frente a EUR 882,000 millones al 31 de diciembre de 2019, de los cuales EUR 870,000 millones de préstamos productivos y EUR 12,000 millones de préstamos improductivos.

Esta información se completa con los promedios observados en los principales factores de riesgo según el marco de Basilea:

- probabilidad promedio de impago ponderada por el valor expuesto al riesgo: PI promedio¹;
- promedio ponderado de los factores de conversión de las exposiciones fuera de balance: CCF promedio²;
- promedio de las pérdidas en caso de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo: LGD promedio³;
- promedio de los vencimientos residuales (en años) ponderado por el valor expuesto al riesgo: vencimiento residual promedio;

La tasa de ponderación promedio (RW promedio) se define como la relación entre los activos ponderados por riesgo y el valor expuesto al riesgo (EAD) derivados de los parámetros de riesgo que se describen arriba.

La columna "Pérdida prevista" presenta las pérdidas previstas a un año.

CPX

¹ PI promedio: "Probabilidad de impago" - promedio de las probabilidades de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo.

² CCF promedio: "Factor de conversión de crédito" - relación entre el valor expuesto al riesgo y el monto de los compromisos fuera de balance.

³ LGD promedio: "Loss Given Default" - promedio de las pérdidas en caso de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo.

52

> TABLA 35: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO EN LAS CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA (EU CR6)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición total	CCF promedio de la exposición fuera de balance	Valor al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo	RW promedio	Pérdida prevista	Provisiones
Gobiernos centrales y bancos centrales	0.00 hasta < 0.15%	420,686	1,389	422,075	53%	422,021	0.01%	100 hasta 1,000	1%	2	1,881	0%	2	
	0.15 hasta < 0.25%	1,230	10	1,240	35%	1,234	0.19%	0 hasta 100	13%	3	164	13%	0	
	0.25 hasta < 0.50%	1,822	251	2,073	55%	1,960	0.29%	0 hasta 100	23%	2	513	26%	1	
	0.50 hasta < 0.75%	1,223	865	1,888	55%	1,589	0.69%	0 hasta 100	15%	2	434	27%	2	
	0.75 hasta < 2.50%	449	11	460	31%	452	1.33%	0 hasta 100	23%	2	202	45%	1	
	2.50 hasta < 10.0%	333	182	515	55%	433	4.48%	0 hasta 100	2%	3	37	8%	0	
	10.0 hasta < 100%	497	279	776	55%	650	14.53%	0 hasta 100	10%	3	349	54%	13	
	100% (impego)	52	4	56	55%	54	100.00%	0 hasta 100		2	0	0%	9	
SUBTOTAL		426,292	2,791	429,083	54%	428,393	0.06%		2%	2	3,559	1%	29	(26)
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	25,194	17,831	43,025	48%	33,837	0.05%	1,000 hasta 10,000	18%	3	3,841	11%	4	
	0.15 hasta < 0.25%	1,406	1,719	3,125	51%	2,276	0.18%	100 hasta 1,000	37%	2	1,016	45%	2	
	0.25 hasta < 0.50%	1,904	862	2,766	45%	2,301	0.34%	100 hasta 1,000	26%	2	856	37%	2	
	0.50 hasta < 0.75%	653	352	1,005	35%	780	0.65%	100 hasta 1,000	14%	3	250	32%	1	
	0.75 hasta < 2.50%	1,483	558	2,041	46%	1,746	1.26%	100 hasta 1,000	31%	2	877	50%	7	
	2.50 hasta < 10.0%	366	1,020	1,385	38%	753	3.81%	100 hasta 1,000	31%	3	4,021	534%		
	10.0 hasta < 100%	20	89	109	60%	74	21.06%	100 hasta 1,000	39%	1	157	212%		



SP

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Horquilla de PI en balance	Exposición fuera de balance	Exposición total	Valor al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW promedio ^(*)	Pérdida prevista ^(*)	Provisiones ^(**)
	284	0	284	284	100.00%	0 hasta 100		3	14	5%	246	
	31,309	22,431	53,740	42,050	0.91%		20%	2	11,032	26%	275	(311)
SUBTOTAL												

100%
(impago)



52

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición total	CCF promedio de la exposición fuera de balance		Valor al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW promedio ^(*)	Pérdida prevista ^(*)	Provisiones ^(**)
					exposición	balance									
Empresas															
0.00 hasta < 0.15%		63,418	147,440	210,858	49%		136,423	0.07%	10,000 hasta 20,000	36%	2	28,633	21%	37	
0.15 hasta < 0.25%		48,526	39,658	88,184	43%		66,741	0.17%	10,000 hasta 20,000	36%	2	22,015	33%	41	
0.25 hasta < 0.50%		51,247	38,002	89,249	46%		69,180	0.35%	30,000 hasta 40,000	31%	3	29,063	42%	73	
0.50 hasta < 0.75%		21,763	22,531	44,293	36%		30,013	0.68%	20,000 hasta 30,000	25%	3	14,104	47%	51	
0.75 hasta < 2.50%		49,919	25,892	75,811	43%		61,446	1.36%	40,000 hasta 50,000	25%	3	36,594	60%	209	
2.50 hasta < 10.0%		38,470	32,796	71,266	42%		52,389	4.45%	40,000 hasta 50,000	31%	3	58,106	107%	546	
10.0 hasta < 100%		6,560	3,522	10,082	50%		8,315	15.66%	1,000 hasta 10,000	24%	3	10,537	127%	328	
100% (impago)		10,721	1,578	12,299	39%		11,351	100.00%	1,000 hasta 10,000		2	4,035	36%	6,034	
SUBTOTAL		290,624	311,419	602,043	46%		434,858	3.79%		32%	3	201,088	46%	7,320	(7,447)
TOTAL		748,225	336,642	1,084,867	46%		905,300	1.89%		17%	2	215,678	24%	7,624	(7,784)

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5)



CCF
promedio
de la

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición fuera de balance	Exposición total	exposición fuera de balance	Valor al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo(*)	RW promedio(*)	Pérdida prevista(**) Provisiones(**)
Gobiernos centrales y bancos centrales	0.00 hasta < 0.15%	262,902	264,147	54%	264,185	0.02%	100 hasta 1,000	1%	2	1,502	1%	1
	0.15 hasta < 0.25%	721	722	50%	721	0.18%	0 hasta 100	13%	2	72	10%	0
	0.25 hasta < 0.50%	2,278	2,299	73%	2,293	0.28%	0 hasta 100	21%	2	591	26%	1
	0.50 hasta < 0.75%	1,088	1,753	55%	1,453	0.69%	0 hasta 100	15%	2	380	25%	2
	0.75 hasta < 2.50%	220	237	69%	232	1.52%	0 hasta 100	23%	2	100	43%	1
Instituciones	2.50 hasta < 10.0%	448	549	70%	519	6.17%	0 hasta 100	4%	3	80	15%	1
	10.0 hasta < 100%	375	590	66%	517	13.36%	0 hasta 100	9%	3	258	50%	9
	100% (impago)	56	59	55%	58	100.00%	0 hasta 100		2	0	0%	9
SUBTOTAL		268,088	2,268	270,355	269,977	0.08%		2%	2	2,984	1%	24 (27)
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	29,541	16,464	46,005	48%	37,414	1,000 hasta 10,000	18%	2	4,539	12%	4
	0.15 hasta < 0.25%	1,925	1,261	3,185	52%	2,581	100 hasta 1,000	34%	2	882	34%	2
	0.25 hasta < 0.50%	3,178	823	4,001	40%	3,509	100 hasta 1,000	31%	2	1,337	38%	

TRIBUNAL DE CUENTAS



2

31 de diciembre de 2019

En millones de euros	CCF promedio de la											
	Horquilla de PI	Exposición fuera de balance	Exposición total	Exposición fuera de balance	Valor al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW	Pérdida Provisiones ^(**)
0.50 hasta < 0.75%	870	410	1,280	33%	1,007	0.64%	100 hasta 1,000	17%	2	420	42%	1
0.75 hasta < 2.50%	1,695	855	2,551	48%	2,110	1.27%	100 hasta 1,000	30%	2	1,152	55%	9
2.50 hasta < 10.0%	344	302	646	45%	483	4.10%	100 hasta 1,000	38%	2	620	128%	7
10.0 hasta < 100%	4	58	62	87%	55	23.78%	0 hasta 100	34%	1	103	188%	4
100% (impago)	359	47	406	69%	400	100.00%	0 hasta 100		3	29	7%	320
SUBTOTAL	37,916	20,221	58,137	48%	47,559	1.06%		21%	2	9,081	19%	352 (359)



31 de diciembre de 2019

SP

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición fuera de balance	Exposición total	CCF promedio de la exposición		Valor al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW	Pérdida prevista ^(*)
				fuera de balance	total								
Empresas													
0.00 hasta < 0.15%		62,377	145,447	207,825	52%	137,877	0.07%	10,000 hasta 20,000	36%	2	29,443	21%	35
0.15 hasta < 0.25%		36,622	33,238	69,860	47%	52,175	0.18%	1,000 hasta 10,000	35%	2	17,732	34%	33
0.25 hasta < 0.50%		58,019	34,670	92,689	47%	74,568	0.34%	30,000 hasta 40,000	32%	3	33,752	45%	81
0.50 hasta < 0.75%		20,071	18,819	38,890	34%	26,649	0.68%	20,000 hasta 30,000	28%	3	13,462	51%	47
0.75 hasta < 2.50%		50,514	25,151	75,665	43%	61,734	1.34%	50,000 hasta 60,000	25%	3	37,708	61%	209
2.50 hasta < 10.0%		33,746	17,899	51,644	48%	42,409	4.37%	40,000 hasta 50,000	31%	3	44,978	106%	588
10.0 hasta < 100%		3,083	1,866	4,949	50%	4,025	16.33%	1,000 hasta 10,000	29%	3	6,119	152%	197
100% (impago)		9,834	1,915	11,749	48%	10,754	100.00%	1,000 hasta 10,000		2	3,515	33%	5,946
SUBTOTAL		274,266	279,006	553,272	48%	410,190	3.59%		32%	3	186,710	46%	7,135 (6,789)
TOTAL		580,270	301,494	881,764	48%	727,726	2.12%		20%	2	198,775	27%	7,511 (7,475)

(*) Incluido margen conservador.



Documento de registro universal e informe financiero anual 2019

30

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición fuera de balance	Exposición		Exposición fuera de balance	Exposición fuera de expuesto		Valor PI	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual		Activos ponderados por riesgo(*)	RW promedio(*)	Pérdida prevista(*)	Provisiones(*)									
			total	balance		balance	fuera de balance					promedio													
																		CCF promedio de la							

(*) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).



En lo que respecta a los gobiernos centrales y los bancos centrales, el Grupo tiene exposición principalmente a contrapartes de muy buena calidad, en su mayor parte países desarrollados, que reciben muy buenas calificaciones internas y se caracterizan por un promedio de pérdidas en caso de impago muy bajo.

La mayoría de los compromisos con empresas son clientes de buena o muy buena calidad, lo que refleja el importante peso de los grandes grupos multinacionales dentro de la base de clientes del Grupo. El resto de compromisos corresponde en gran parte a operaciones estructuradas o garantizadas con activos de buena calidad, que se reflejan en niveles medios de pérdidas en caso de impago.

En promedio, la probabilidad de impago excluyendo contrapartes en mora se eleva a 0.61%. Esta cifra se sitúa en el 1.21% para el grupo de clientes "empresas".

► **TABLA 36: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS PI Y LAS LGD PROMEDIO DE LA CLASE DE EXPOSICIÓN "EMPRESAS"**

31 de diciembre de 2020			
En millones de euros	Exposiciones productivas	PI promedio	LGD promedio
Europa^(*)	427,761	1.22%	32%
de los cuales, Francia	149,834	1.32%	33%
de los cuales, Bélgica	64,557	1.84%	22%
de los cuales, Luxemburgo	20,116	0.87%	30%
de los cuales, Italia	57,316	1.00%	38%
América del Norte	80,833	1.24%	32%
Asia-Pacífico	52,155	1.04%	35%
Resto del mundo	28,996	1.28%	30%
TOTAL	589,744	1.21%	32%

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

31 de diciembre de 2019			
En millones de euros	Exposiciones productivas	PI promedio	LGD promedio
Europa^(*)	365,824	1.03%	32%
de los cuales, Francia	117,614	1.02%	35%
de los cuales, Bélgica	60,777	1.71%	22%
de los cuales, Luxemburgo	18,092	0.92%	29%
de los cuales, Italia	46,009	1.01%	39%
América del Norte	92,013	0.74%	32%
Asia-Pacífico	52,468	0.98%	34%
Resto del mundo	31,217	1.26%	30%
TOTAL	541,523	0.99%	32%

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.



SISTEMA DE CALIFICACIÓN INTERNA PROPIO PARA CLIENTES PARTICULARES

Los clientes particulares se caracterizan por un alto grado de granularidad, volúmenes unitarios pequeños y un perfil de riesgo estándar.

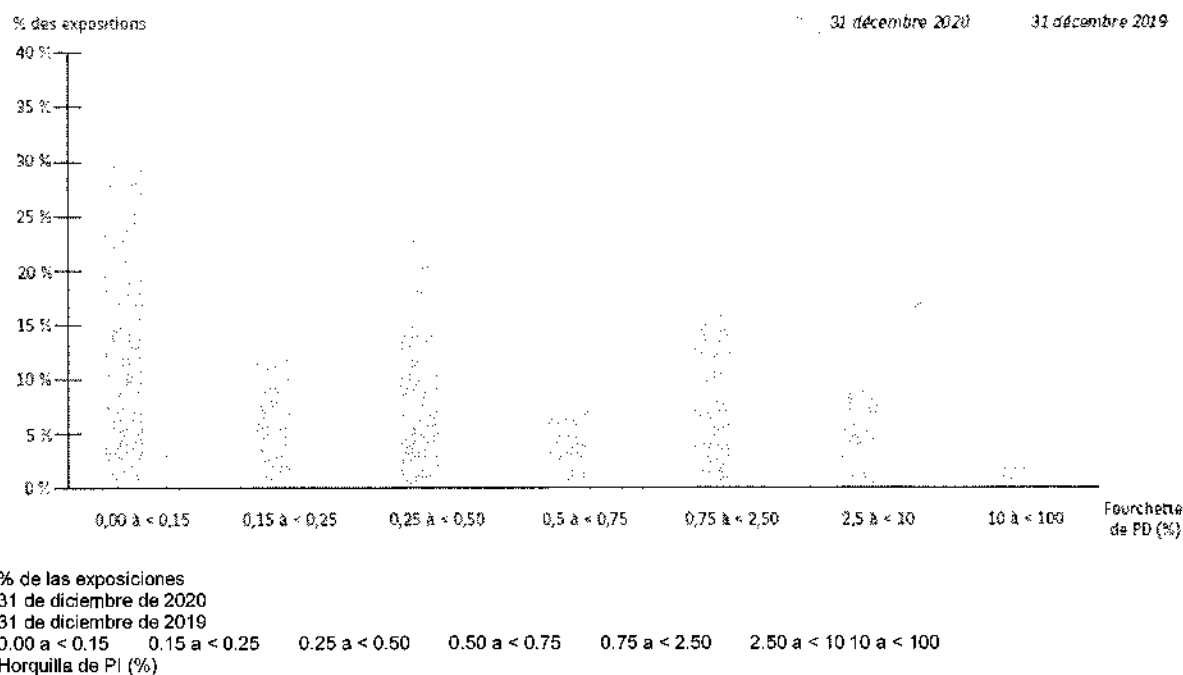
El grueso de las contrapartes de esta cartera recibe una puntuación de comportamiento que sirve para determinar la probabilidad de impago y, en cada transacción, la tasa de recuperación (TRG) y el valor expuesto al riesgo (EAD). Estos parámetros se calculan mensualmente con base en la información disponible más actual y se completan mediante diferentes puntuaciones que se ponen a disposición del área comercial, que no interviene en la determinación de los parámetros de riesgo. Estos métodos se utilizan homogéneamente en el conjunto de los clientes particulares. Los principios generales del sistema de calificación se recogen en el apartado *El sistema de calificación* de la sección *Marco de gestión del riesgo crediticio*.

Las metodologías de configuración y seguimiento de las puntuaciones permiten encuadrar a los clientes particulares en clases que presentan las mismas características de riesgo de impago. Lo mismo ocurre con el resto de parámetros: EAD y LGD.

El gráfico que figura más adelante muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos productivos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes particulares en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas (véase la tabla 26: *Correspondencia orientativa de las calificaciones internas de contrapartes con la escala tipo de las agencias de calificación y las probabilidades de impago promedio previstas*).

Esta exposición en los préstamos productivos ascendía a EUR 275,000 millones al 31 de diciembre de 2020, lo que supone un incremento frente a EUR 264,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

► GRÁFICO 9: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR HORQUILLA DE PI EN LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA



CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES

La tabla que figura a continuación muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes particulares en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas. La exposición total asciende a EUR 284,000 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 273,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

68

SE

➤ TABLA 37: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO EN LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA (EU CR6)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición total	GCF promedio de la exposición fuera de balance		Valor al riesgo	PI promedio	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW promedio ^(*)	Pérdida prevista ^(*)	Provisiones ^(**)
Préstamos inmobiliarios	0.00 hasta < 0.15%	63,005	2,664	65,669	100%	65,668	0.09%	10%	5	1,532	2%	6		
	0.15 hasta < 0.25%	25,261	1,102	26,363	101%	26,368	0.21%	14%	5	1,827	7%	7		
	0.25 hasta < 0.50%	46,548	1,352	47,900	98%	47,893	0.38%	14%	5	4,953	10%	26		
	0.50 hasta < 0.75%	8,953	642	9,595	70%	9,421	0.62%	17%	5	4,936	52%	10		
	0.75 hasta < 2.50%	19,283	945	20,228	79%	20,060	1.39%	14%	5	5,382	27%	40		
	2.50 hasta < 10.0%	8,480	630	9,110	83%	9,014	4.83%	15%	5	6,738	75%	100		
	10.0 hasta < 100%	2,050	54	2,104	67%	2,089	24.19%	15%	5	1,924	92%	81		
	100% (impago)	3,517	13	3,530	69%	3,527	100.00%		3	1,723	49%	1,099		
		177,097	7,402	184,499	93%	184,060	2.77%	13%	5	29,014	16%	1,367	(1,310)	
Exposiciones renovables	0.00 hasta < 0.15%	112	5,719	5,831	78%	4,762	0.08%	68%	1	109	2%	3		
	0.15 hasta < 0.25%	27	1,093	1,120	131%	1,513	0.17%	68%	1	42	3%	2		
	0.25 hasta < 0.50%	117	1,782	1,899	60%	1,230	0.34%	66%	1	106	9%	3		
	0.50 hasta < 0.75%	122	503	625	52%	396	0.59%	65%	1	124	31%	2		
	0.75 hasta < 2.50%	777	1,872	2,649	42%	1,606	1.20%	60%	1	633	39%	12		
	2.50 hasta < 10.0%	1,600	1,017	2,618	68%	2,306	5.05%	53%	1	1,320	57%	8		



52

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición total	CCF		Valor al riesgo	PI promedio	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW promedio ^(*)	Pérdida prevista ^(*)	Provisiones ^(*)
					promedio de la exposición	fuera de balance								
	10.0 hasta < 100%	860	237	1,097	78%	21.27%	1,054		53%	1	678	64%	122	
	100% (impago)	816	52	868	65%	100.00%	874			1	320	37%	523	
SUBTOTAL		4,432	12,275	16,707	73%	9.06%	13,761		63%	1	3,332	24%	828	(812)
Otras exposiciones	0.00 hasta < 0.15%	8,692	2,362	11,053	82%	0.08%	10,873		37%	3	939	9%	3	
	0.15 hasta < 0.25%	4,893	1,306	6,200	97%	0.20%	6,246		34%	3	916	15%	4	
	0.25 hasta < 0.50%	13,454	2,600	16,055	89%	0.37%	15,979		35%	3	3,828	24%	21	
	0.50 hasta < 0.75%	7,013	1,691	8,704	59%	0.60%	8,092		33%	3	3,382	42%	16	
	0.75 hasta < 2.50%	17,329	3,376	20,705	87%	1.39%	20,499		35%	2	9,945	49%	98	
	2.50 hasta < 10.0%	11,048	1,347	12,395	85%	4.79%	12,324		34%	2	6,558	53%	201	
	10.0 hasta < 100%	3,141	146	3,287	87%	24.42%	3,306		35%	2	2,295	69%	292	
	100% (impago)	4,621	131	4,752	90%	100.00%	4,784			1	2,030	42%	3,020	
SUBTOTAL		70,191	12,959	83,150	84%	8.03%	82,102		35%	3	29,894	36%	3,656	(3,706)
TOTAL		251,721	32,636	284,356	82%	4.62%	279,923		21%	4	62,240	22%	5,851	(5,829)

(*) Incluye margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NiIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).



31 de diciembre de 2019

2

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición fuera de balance	Exposición fuera de balance	CCF promedio de la		Valor al riesgo	PI	LGD promedio	Vencimiento residual	Activos ponderados por riesgo	RW	Pérdida prevista ^(*) Provisiones ^(*)
				exposición total	exposición fuera de balance							
Préstamos inmobiliarios	0.00 hasta < 0.15%	71,905	3,480	75,385	100%	75,392	0.06%	12%	5	1,575	2%	6
	0.15 hasta < 0.25%	17,011	737	17,748	99%	17,751	0.18%	13%	5	1,788	10%	4
	0.25 hasta < 0.50%	37,090	1,250	38,340	97%	38,330	0.35%	16%	5	4,098	11%	21
	0.50 hasta < 0.75%	14,094	756	14,850	74%	14,673	0.64%	15%	5	5,823	40%	15
	0.75 hasta < 2.50%	15,718	926	16,644	83%	16,510	1.47%	15%	5	5,009	30%	37
	2.50 hasta < 10.0%	7,914	369	8,283	68%	8,183	4.84%	17%	5	4,819	59%	66
	10.0 hasta < 100%	2,841	58	2,899	81%	2,890	22.07%	16%	5	2,847	99%	101
	100% (impago)	3,591	18	3,608	56%	3,604	100.00%		4	1,650	46%	1,067
SUBTOTAL		170,163	7,594	177,757	93%	177,333	2.92%	14%	5	27,609	16%	1,318 (1,278)
Exposiciones renovables	0.00 hasta < 0.15%	170	6,715	6,885	90%	6,449	0.08%	65%	1	79	1%	3
	0.15 hasta < 0.25%	59	383	442	78%	387	0.18%	75%	1	53	14%	1
	0.25 hasta < 0.50%	151	1,563	1,714	60%	1,142	0.33%	64%	1	101	9%	2



2

31 de diciembre de 2019

En millones de euros	CCF promedio de la											
	Horquilla de PI	Exposición fuera de balance		Exposición fuera de balance total	exposición fuera de balance	Valor al riesgo	PI promedio	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW	Pérdida Provisiones ^(**)
0.50 hasta < 0.75%	173	782	955	49%	580	0.61%	65%	1	148	26%	2	
0.75 hasta < 2.50%	1,128	1,965	3,093	47%	2,073	1.46%	65%	1	890	43%	16	
2.50 hasta < 10.0%	1,661	881	2,542	64%	2,241	5.34%	53%	1	1,362	61%	63	
10.0 hasta < 100%	942	206	1,148	69%	1,098	24.38%	54%	1	761	69%	146	
100% (impago)	1,024	36	1,059	72%	1,051	100.00%		1	348	33%	764	
SUBTOTAL	5,308	12,532	17,839	74%	15,022	9.86%	61%	1	3,742	25%	998	(1,028)
Otras exposiciones	0.00 hasta < 0.15%	9,927	2,805	12,732	85%	12,446	0.07%	41%	3	967	8%	4
	0.15 hasta < 0.25%	2,845	969	3,814	87%	3,799	0.20%	39%	3	648	17%	3
	0.25 hasta < 0.50%	12,098	2,568	14,666	91%	14,632	0.34%	37%	3	3,378	23%	18
	0.50 hasta < 0.75%	7,334	1,871	9,205	64%	8,655	0.64%	37%	3	3,755	43%	21
	0.75 hasta < 2.50%	14,070	3,306	17,377	88%	17,149	1.46%	37%	2	8,636	50%	92
	2.50 hasta < 10.0%	10,090	1,371	11,462	86%	11,462	4.72%	37%	2	6,772	59%	

201 TRIBUNA



30

31 de diciembre de 2019

En millones de euros	Horquilla de PI	CCF promedio de la					Valor expuesto al riesgo	PI promedio	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo ^(*)	RW promedio ^(*)	Pérdida prevista ^(**)
		Exposición fuera de balance	Exposición fuera de Exposición balance	Exposición total	Exposición fuera de balance	Exposición fuera de balance							
	10.0 hasta < 100%	3,559	160	3,719	100%	3,771	25.75%	37%	2	2,716	72%	372	
	100% (impago)	4,812	109	4,921	88%	4,924	100.00%		2	2,377	48%	3,086	
SUBTOTAL		64,736	13,160	77,897	84%	76,838	8.86%	38%	3	29,248	38%	3,796	(3,889)
TOTAL		240,207	33,286	273,493	82%	269,194	5.01%	23%	4	60,599	23%	6,112	(6,195)

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).



Los créditos inmobiliarios se encuadran mayoritariamente en las carteras de Servicios Bancarios para Particulares en Francia, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo. Los créditos se otorgan de acuerdo con procedimientos rigurosos y bien definidos. La probabilidad de impago en las exposiciones productivas de los clientes particulares se sitúa en un promedio de 1,39%. El bajo promedio de pérdidas en caso de impago refleja el efecto de las garantías aportadas en el momento de la concesión del préstamo. Desde 2013, se integra un margen conservador en los activos ponderados por riesgo de los créditos inmobiliarios en Bélgica (requerimiento del supervisor belga para el conjunto de las entidades de crédito).

Las "exposiciones renovables" y "otras exposiciones" hacen referencia en su mayor parte a las actividades de las subsidiarias de créditos a particulares, cuyos clientes muestran una mayor diversidad en materia de calidad y un nivel de garantías más limitado. En 2020, estas exposiciones disminuyeron, sobre todo a causa de las enajenaciones de carteras.

► **TABLA 38: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS PI Y LAS LGD PROMEDIO DE LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES**

En millones de euros	31 de diciembre de 2020		
	Exposiciones productivas	PI promedio	LGD promedio
Europa^(*)	274,807	1.39%	21%
de los cuales, Francia	143,671	1.32%	21%
de los cuales, Bélgica	78,184	1.23%	18%
de los cuales, Luxemburgo	8,308	0.66%	24%
de los cuales, Italia	33,811	1.43%	23%
América del Norte	137	n.s.	n.s.
Asia-Pacífico	72	n.s.	n.s.
Resto del mundo	191	n.s.	n.s.
TOTAL	275,207	1.39%	21%

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

En millones de euros	31 de diciembre de 2019		
	Exposiciones productivas	PI promedio	LGD promedio
Europa^(*)	263,483	1.50%	23%
de los cuales, Francia	134,462	1.45%	24%
de los cuales, Bélgica	77,269	1.33%	18%
de los cuales, Luxemburgo	7,899	0.87%	24%
de los cuales, Italia	32,566	1.53%	24%
América del Norte	126	n.s.	n.s.
Asia-Pacífico	84	n.s.	n.s.
Resto del mundo	212	n.s.	n.s.
TOTAL	263,904	1.50%	23%

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

RIESGO CREDITICIO: ENFOQUE ESTÁNDAR

Para los préstamos tratados con el método estándar, BNP Paribas utiliza las calificaciones de las agencias de calificación crediticia reconocidas por el supervisor: Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings, Cerved y Banco de Francia.

Las calificaciones elaboradas por Standard & Poor's, Moody's y Fitch se utilizan principalmente para las exposiciones a administraciones y bancos centrales, administraciones regionales o locales, entidades del sector público, bancos multilaterales de desarrollo, instituciones y empresas. Las calificaciones elaboradas por el Banco de Francia se utilizan principalmente para las exposiciones a empresas y las exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias. Las calificaciones elaboradas por Cerved se utilizan principalmente para las exposiciones a empresas.

Cuando no hay una calificación externa directamente aplicable a una exposición de la cartera bancaria, las bases de datos de clientes del Banco permiten utilizar, en determinados casos, la calificación externa *senior unsecured* del emisor, si esta está disponible, para la ponderación de riesgos.

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición tratada con el método estándar representa el 23% del total de las exposiciones brutas al riesgo crediticio del Grupo BNP Paribas, lo que supone un descenso frente al 27% registrado al 31 de diciembre de 2019.

La siguiente tabla resume las exposiciones al riesgo crediticio ponderadas según el enfoque estándar y desglosadas por tipo de exposición regulatoria. Las participaciones en acciones ponderadas según el enfoque estándar consisten principalmente en garantías de valor liquidativo concedidas a partícipes de fondos.

► TABLA 39: EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR POR CLASE DE EXPOSICIÓN ESTÁNDAR (EU CR4)

31 de diciembre de 2020								
En millones de euros	Exposición bruta		Exposición neta de provisiones		Valor expuesto al riesgo		Activos ponderados por riesgo	Densidad de los activos ponderados por riesgo
	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición en balance	Exposición fuera de balance		
Gobiernos centrales y bancos centrales	32,638	20	32,594	20	36,972	5	6,454	17%
Administraciones regionales o locales	2,881	3,166	2,876	3,166	2,822	739	746	21%
Entidades del sector público	15,678	2,263	15,674	2,263	16,218	588	2,256	13%
Bancos multilaterales de desarrollo	192	-	192	-	192	-	-	0%
Organizaciones internacionales	7	-	7	-	7	-	-	0%
Instituciones	11,851	1,085	11,842	1,081	13,287	636	4,659	33%
Empresas	81,398	36,004	80,895	35,891	71,272	12,356	67,899	81%
Clientes particulares	92,584	30,075	90,772	30,006	87,783	2,835	61,915	68%
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	56,454	6,254	55,694	6,212	51,116	1,492	22,976	44%
Exposiciones en mora	10,347	478	4,615	445	4,483	148	5,112	110%
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ⁽¹⁾	516	556	507	553	451	267	1,068	149%
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	464	-	464	-	171	61	36%
Acciones	-	648	-	648	-	130	130	100%



OX

Otros activos de riesgo	26,891	1,119	26,891	1,119	26,891	862	20,629
TOTAL	331,436	82,130	322,559	81,866	311,494	20,230	193,906

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

31 de diciembre de 2019

En millones de euros	Exposición bruta		Exposición neta de provisiones		Valor expuesto al riesgo		Activos ponderados por riesgo	Densidad de los activos ponderados por riesgo
	Exposición		Exposición		Exposición			
	Exposición en balance	fuera de balance	Exposición en balance	fuera de balance	Exposición en balance	fuera de balance		
Gobiernos centrales y bancos centrales	29,487	31	29,449	31	32,018	10	5,962	19%
Administraciones regionales o locales	3,098	2,818	3,093	2,817	3,023	658	809	22%
Entidades del sector público	16,163	2,013	16,158	2,012	16,715	415	2,223	13%
Bancos multilaterales de desarrollo	192	-	192	-	192	-	-	0%
Organizaciones internacionales	9	-	9	-	9	-	-	0%
Instituciones	9,290	1,523	9,278	1,513	10,435	677	4,410	40%
Empresas	84,042	34,478	83,620	34,357	75,962	13,094	76,063	85%
Clientes particulares	97,814	32,205	96,200	32,134	93,373	3,314	68,010	70%
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	63,441	7,292	62,756	7,273	57,709	1,558	26,208	44%
Exposiciones en mora	10,453	373	4,518	350	4,381	84	4,882	109%
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado(*)	504	683	499	680	493	340	1,245	149%
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	533	-	533	-	149	59	40%
Acciones	-	782	-	782	-	156	156	100%
Otros activos de riesgo	28,314	-	28,314	-	28,314	-	20,462	72%



TOTAL	342,805	82,730	334,085	82,482	322,624	20,455	210,490

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

Excluyendo los efectos cambiarios, los créditos tratados con el enfoque estándar registraron un ligero incremento en 2020, debido principalmente al aumento de los saldos relacionados con las administraciones centrales y los bancos centrales y, en menor medida, con las instituciones y las empresas.

La tabla que figura a continuación presenta, por clase de exposición estándar, el desglose por tasa de ponderación de las exposiciones relacionadas con las carteras de créditos y compromisos con las contrapartes de todas las líneas de negocio del Grupo que utilizan el enfoque estándar. El valor expuesto al riesgo representa EUR 332,000 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 343,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

► TABLA 40: VALOR EXPUESTO AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR (EU CR5)

31 de diciembre de 2020										
Valor expuesto al riesgo (en balance y fuera de balance)										
Tasa de ponderación										de los cuales, sin
En millones de euros	0%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	Otros	Total	calificar ^(*)
Gobiernos centrales y bancos centrales	30,306	121	-	242	-	6,307	1	-	36,977	12,424
Administraciones regionales o locales	351	3,081	-	-	-	130	-	-	3,562	1,119
Entidades del sector público	10,958	3,994	-	793	-	1,061	-	-	16,806	11,111
Bancos multilaterales de desarrollo	192	-	-	-	-	-	-	-	192	-
Organizaciones internacionales	7	-	-	-	-	-	-	-	7	7
Instituciones	1,412	7,684	-	3,437	-	1,362	28	-	13,923	425
Empresas	2,085	9,451	2,324	7,192	-	61,575	1,001	-	83,628	57,228
Clientes particulares	-	-	4,179	-	86,440	-	-	-	90,619	90,619
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	-	-	29,324	17,416	3,495	2,348	26	-	52,609	36,184
Exposiciones en mora	-	-	-	-	-	3,667	964	-	4,631	4,575
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ^(**)	-	-	-	-	-	-	718	-	718	-
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	50	74	-	-	-	46	-	-	171	171
Acciones	-	-	-	-	-	130	-	-	130	130
Otros activos de riesgo	3,517	108	-	98	-	16,181	-	7,848	27,753	25,020
TOTAL	48,879	24,513	35,827	29,178	89,935	92,806	2,738	7,848	331,724	239,014

(*) Exposiciones a contrapartes no sujetas a evaluación crediticia por agencias u organismos de calificación crediticia externos.

(**) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

31 de diciembre de 2019

Valor expuesto al riesgo (en balance y fuera de balance)



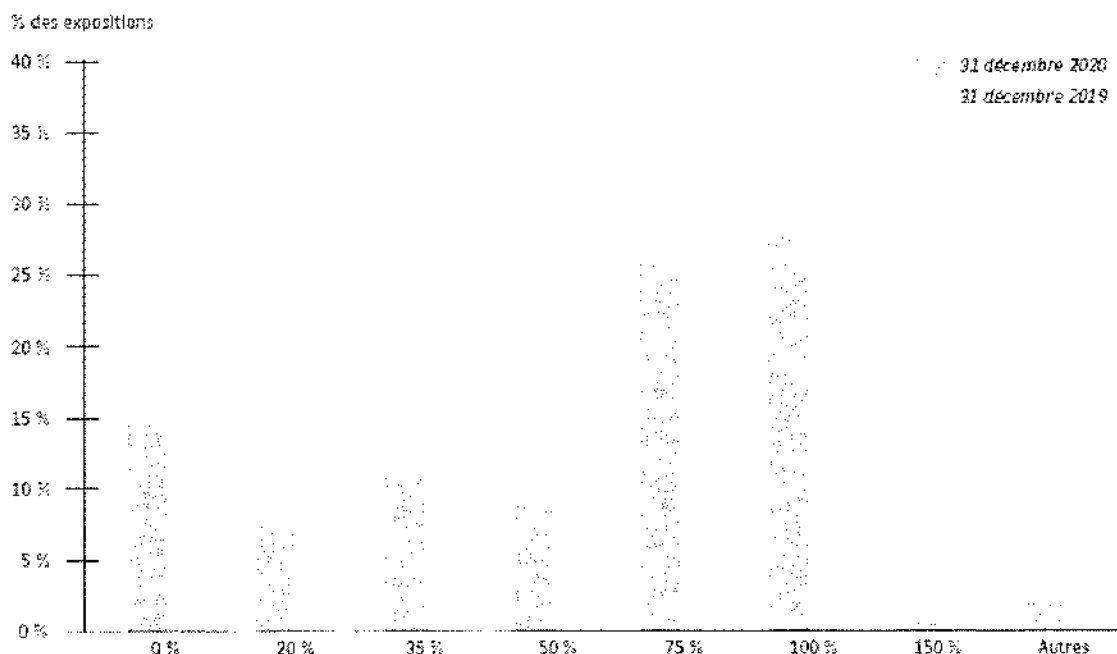
Tasa de ponderación

En millones de euros	0%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	Otros	Total	calificar ^(*)
Gobiernos centrales y bancos centrales	25,369	237	-	1,015	-	5,406	1	-	32,029	13,841
Administraciones regionales o locales	363	3,135	-	-	-	182	-	-	3,681	1,292
Entidades del sector público	11,436	4,315	-	38	-	1,341	-	-	17,130	11,623
Bancos multilaterales de desarrollo	192	-	-	-	-	-	-	-	192	-
Organizaciones internacionales	9	-	-	-	-	-	-	-	9	9
Instituciones	749	6,406	-	1,668	-	2,276	13	-	11,111	1,223
Empresas	815	10,377	19	6,994	-	70,015	1,030	-	89,251	61,496
Clientes particulares	-	-	-	-	96,687	-	-	-	96,687	96,687
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	-	-	31,887	19,394	5,406	2,560	19	-	59,266	40,744
Exposiciones en mora	-	-	-	-	-	3,632	833	-	4,465	4,372
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ^(*)	-	-	-	-	-	-	833	-	833	-
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	63	34	-	-	-	53	-	-	149	149
Acciones	-	-	-	-	-	156	-	-	156	156
Otros activos de riesgo	3,857	86	-	58	-	15,646	-	8,667	28,314	25,689
TOTAL	42,853	24,590	31,906	29,168	102,093	101,267	2,730	8,667	343,274	257,282

(*) Exposiciones a contrapartes no sujetas a evaluación crediticia por agencias u organismos de calificación crediticia externos.

El gráfico que figura a continuación muestra un desglose por tasa de ponderación (*Risk Weight*) del valor expuesto al riesgo crediticio relativo al riesgo crediticio de todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque estándar.

► **GRÁFICO 10: VALOR EXPUESTO AL RIESGO CREDITICIO POR TASA DE PONDERACIÓN TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR**



% de las exposiciones
31 de diciembre de 2020
31 de diciembre de 2019
0% 20% 35% 50% 75% 100% 150% Otros

RIESGO CREDITICIO: PARTICIPACIONES ACCIONARIAS TRATADAS CON EL MÉTODO DE PONDERACIÓN SIMPLE

EXPOSICIONES

Las exposiciones tratadas con el método de ponderación simple al 31 de diciembre de 2020 se elevan a EUR 17,000 millones, frente a EUR 16,900 millones al 31 de diciembre de 2019.

Ámbito

Las acciones en poder del Grupo fuera de las carteras de negociación son valores "que confieren derechos residuales y subordinados sobre los activos o los ingresos del emisor, o valores representativos de una naturaleza económica similar". Comprenden:

- acciones cotizadas y no cotizadas, incluyendo participaciones en fondos de inversión;
- opciones implícitas en bonos convertibles, reembolsables o canjeables por acciones;
- opciones sobre acciones;
- títulos subordinados superiores;
- compromisos otorgados en fondos privados;
- coberturas sobre títulos de participación;
- títulos de sociedades consolidadas mediante el método de participación.

El ámbito de las exposiciones tratadas con el método de ponderación simple excluye los siguientes elementos:

- las participaciones superiores al 10% en instituciones de crédito o financieras, consolidadas principalmente mediante el método de participación o mantenidas en forma de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, que se someten a una franquicia de deducción de capital ponderándose a una tasa fija del 250% (EUR 3,900 millones de exposición al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 3,100 millones al 31 de diciembre de 2019);
- las garantías de valor liquidativo concedidas a partícipes de OICVM, que son tratadas con el enfoque estándar (EUR 800 millones de exposición al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 1,000 millones al 31 de diciembre de 2019).





Principios contables y métodos de valuación

Los principios contables y los métodos de valuación se indican en la nota 1.e a los estados financieros consolidados (*Activos financieros y pasivos financieros*).

Ganancias y pérdidas totales

El total de las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio neto se presenta en la nota 4.c *Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto* de los estados financieros consolidados.

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

Para el cálculo de los activos ponderados por riesgo, el método de ponderación simple prevé las siguientes ponderaciones:

- 190% para las participaciones mantenidas con fines de revalorización a mediano y largo plazo en el marco del negocio de Inversiones por Cuenta Propia, así como las exposiciones a capital inversión referidas a carteras suficientemente diversificadas en relación con la actividad de las líneas de negocio del Banco;
- 290% para las exposiciones en forma de acciones cotizadas que incluyan mayoritariamente participaciones en relación con la actividad de las líneas de negocio del Banco. Además, determinadas participaciones del negocio de Inversiones por Cuenta Propia también están comprendidas en esta categoría;
- 370% para todas las demás exposiciones en forma de acciones que incluyan principalmente a entidades consolidadas por el método de participación (entre ellas las entidades aseguradoras del Grupo dentro del ámbito prudencial, presentadas a continuación en la tabla 42: *Participaciones en sociedades de seguros (EU INS1)*). Asimismo, dicha ponderación se aplica también a participaciones no cotizadas de las carteras no diversificadas.

➤ TABLA 41: PARTICIPACIONES ACCIONARIAS TRATADAS CON EL MÉTODO DE PONDERACIÓN SIMPLE (EU CR10)

31 de diciembre de 2020							
<i>En millones de euros</i>	Exposición bruta en balance	Exposición bruta fuera de balance	Exposición bruta total	Valor expuesto al riesgo	Tasa de ponderación	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Participaciones de capital- inversión en carteras diversificadas	2,037	990	3,027	2,532	190%	4,811	385
Acciones cotizadas	1,167	85	1,252	1,210	290%	3,508	281
Otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	12,554	169	12,723	12,638	370%	46,762	3,741
TOTAL	15,758	1,243	17,002	16,380		55,081	4,406

31 de diciembre de 2019							
<i>En millones de euros</i>	Exposición bruta en balance	Exposición bruta fuera de balance	Exposición bruta total	Valor expuesto al riesgo	Tasa de ponderación	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Participaciones de capital- inversión en carteras diversificadas	2,271	956	3,227	2,749	190%	5,224	418
Acciones cotizadas	1,260	60	1,320	1,290	290%	3,741	299
Otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	12,106	234	12,339	12,223	370%	45,224	3,618
TOTAL	15,637	1,249	16,887	16,262		54,189	4,335

CPX

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no utiliza el método de ponderación simple para las carteras de financiamiento especializado.

➤ TABLA 42: PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES DE SEGUROS (EU INS1)

En millones de euros	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Participaciones en las entidades de seguros ^(*) (antes de ponderaciones al 370%)	8,184	8,041
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	30,280	29,753

(*) Participaciones financieras significativas en entidades del sector asegurador consolidadas por el método de participación en el ámbito prudencial y que se acogen a las estipulaciones del artículo 49 del Reglamento (UE) n° 575/2013, sobre las exenciones de deducciones del capital prudencial de las participaciones en las sociedades de seguros. Tomando en cuenta las estipulaciones del artículo 48 del Reglamento (UE) n° 575/2013, una eventual deducción del capital prudencial tendría un efecto limitado, con una disminución de alrededor de 10 puntos básicos del ratio CET1.

➤ TABLA 43: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES A PARTICIPACIONES ACCIONARIAS TRATADAS CON EL MÉTODO DE PONDERACIÓN SIMPLE POR TIPO DE EFECTO

En millones de euros	31 de diciembre de 2019	Volumen de los activos	Calidad de los activos	Actualización de los modelos	Metodología y regulación	Variación de los tipos de cambio				Total variación	31 de diciembre de 2020
						Enajenaciones y adquisiciones	de los tipos de cambio	Otros			
Activos ponderados por riesgo	54,189	1,413	-	-	-	(499)	-	(23)		892	55,081

La variación de los activos ponderados por riesgo en 2020 se explica fundamentalmente por el aumento del valor de consolidación mediante el método de participación de las entidades de la actividad de arrendamiento a largo plazo.

EXPOSICIONES, PROVISIONES Y COSTO DEL RIESGO [Auditado]

Las cuentas por cobrar deterioradas (estrato 3) de activos financieros a costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos activos, se presentan en la nota 4.f de los Estados financieros consolidados.

La siguiente tabla presenta el valor contable bruto de los activos financieros productivos e improductivos¹ en la base de consolidación prudencial según las "Orientaciones sobre la publicación de exposiciones improductivas y renegociadas" de la ABE, publicadas el 17 de diciembre de 2018.

Se considera que una exposición es improductiva cuando entra en una de las categorías siguientes:

- exposiciones en mora;
- exposiciones que presentan impagados de más de 90 días que no están en mora;
- créditos restructurados (véase apartado *Créditos restructurados*) durante el periodo mínimo de un año previo al retorno a la categoría de productivos.

De acuerdo con estas orientaciones, la clasificación utilizada para las exposiciones presentadas procede de la información financiera dirigida al supervisor² y, por tanto, difiere de las clases de exposiciones utilizadas habitualmente en el marco del Pilar 3. Esta clasificación incluye:

- los bancos centrales;
- las administraciones públicas, incluidas principalmente las administraciones centrales, las administraciones regionales o locales y las organizaciones internacionales;
- las instituciones de crédito engloban las instituciones de crédito y los bancos multilaterales de desarrollo;
- el resto de empresas financieras, que comprende instituciones (principalmente las sociedades de inversión supervisadas y las cámaras de compensación) y empresas (fundamentalmente fondos de inversión, fondos de pensiones y empresas de seguros);
- las empresas no financieras, que abarcan principalmente las empresas y las pequeñas y medianas empresas (pymes);
- los hogares, que corresponden principalmente a los clientes particulares exceptuando las pymes.

¹ Al 31 de diciembre de 2020, el ratio de préstamos improductivos el Grupo se sitúa en el 2.8%, frente al 3.2% al 31 de diciembre de 2019. La Autoridad Bancaria Europea utiliza este ratio para efectuar el seguimiento de los créditos improductivos en Europa. Se calcula a partir de los saldos brutos de los créditos, cuentas por cobrar y depósitos en bancos centrales sin tener en cuenta las garantías recibidas.

² Anexo III y anexo V del Reglamento de ejecución (UE) n° 680/2014, relativos a la información financiera que se debe suministrar al supervisor.

TRANSLUCENT

Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidos a

riesgo crediticio y provisiones

9

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

es negativa PERITO
e deudas TRADUCTOR
provisiones

riesgo crediticio y provisiones

CO₂

Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable de las provisiones por riesgo crediticio y provisiones

WJ

**Deterioros acumulados, variaciones negativas
acumuladas del valor razonable debidas al
riesgo de crédito y provisiones**

WJ

31 de diciembre de 2020

Deterioros acumulados, variaciones negativas
acumuladas del valor razonable debidas al
riesgo de crédito y provisiones

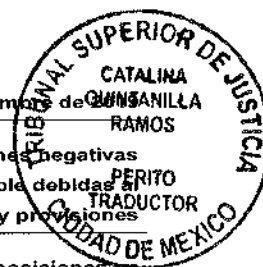
Valor en libros bruto

En millones de euros	Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas				Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas		
				de los cuales, estrato 1 y estrato 2							de los cuales, estrato 1 y estrato 2		
	de los cuales, estrato 1	de los cuales, estrato 2		de los cuales, estrato 2	de los cuales, estrato 3		de los cuales, estrato 1	de los cuales, estrato 2		de los cuales, estrato 2	de los cuales, estrato 3		
Hogares	325,484	295,435	30,049	15,121	2,296	12,825	(2,536)	(908)	(1,628)	(7,633)	(470)	(7,163)	
Títulos de deuda	165,449	164,434	1,015	483	-	483	(74)	(35)	(39)	(282)	-	(282)	
Adeudado a bancos centrales	3,368	3,324	44	1	-	1	(2)	(1)	(1)	(2)	-	(2)	



31 de diciembre de 2020

Deterioros acumulados, variaciones negativas
acumuladas del valor razonable debidas al
riesgo de crédito y provisiones



En millones de euros	Valor en libros bruto											
	Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas			Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas		
	de los cuales, estrato		de los cuales, estrato	de los cuales, estrato		de los cuales, estrato	de los cuales, estrato		de los cuales, estrato	de los cuales, estrato		de los cuales, estrato
	1	2		2	3		1	2		2	3	
Administraciones públicas	127,683	127,548	135	-	-	-	(28)	(22)	(6)	-	-	-
Instituciones de crédito	11,809	11,758	51	117	-	117	-	-	-	(112)	-	(112)
Otras sociedades financieras	18,138	17,415	723	93	-	93	(35)	(10)	(25)	(45)	-	(45)
Sociedades no financieras	4,451	4,389	62	272	-	272	(9)	(2)	(7)	(123)	-	(123)
Exposiciones fuera de balance	480,031	463,578	16,453	2,527	1	2,526	(484)	(259)	(225)	(334)	(1)	(333)
Adeudado a bancos centrales	16,851	16,771	80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	24,963	24,156	807	28	-	28	(4)	(1)	(3)	(12)	-	(12)
Instituciones de crédito	20,436	19,855	581	19	-	19	(19)	(5)	(14)	-	-	-
Otras sociedades financieras	68,687	67,827	860	85	-	85	(22)	(16)	(6)	(19)	-	(19)
Sociedades no financieras	288,416	276,543	11,873	2,260	-	2,260	(322)	(175)	(147)	(299)	-	(299)
Hogares	60,678	58,426	2,252	135	1	134	(117)	(62)	(55)	(4)	(1)	(3)
TOTAL	1,638,123	1,544,068	94,055	36,324	3,051	33,273	(4,868)	(1,914)	(2,954)	(17,667)	(490)	(17,177)

6x

► TABLA 45: VENCIMIENTO DE LOS SALDOS PRODUCTIVOS E IMPRODUCTIVOS QUE CONSTITUYEN IMPAGADOS (EU NPL3) [Auditado]

31 de diciembre de 2020



En millones de euros	Exposiciones productivas				Exposiciones no productivas					
	No pendientes o ≤ 30 días	> 30 días ≤ 90 días	Pago improbable pero no pendiente o ≤ 90 días	> 90 días ≤ 180 días	> 180 días ≤ 1 año	> 1 año ≤ 5 años	> 5 años	de los cuales, en mora		
Créditos y cuentas por cobrar	1,154,591	1,151,015	3,576	33,492	9,208	2,881	2,348	8,766	10,289	30,491
Adeudado a bancos centrales	308,765	308,765	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	27,952	27,901	51	525	19	47	77	222	160	117
Instituciones de crédito	16,036	15,996	40	83	13	1	1	3	65	81
Otras sociedades financieras	76,282	75,542	740	1,478	702	312	43	170	251	1,474
Sociedades no financieras	402,193	400,477	1,716	17,060	5,235	1,290	1,132	3,545	5,858	16,418
de los cuales, PME	120,194	119,666	528	6,841	1,693	371	460	1,932	2,385	6,604
Hogares	323,363	322,334	1,029	14,346	3,239	1,231	1,095	4,826	3,955	12,401
Títulos de deuda	179,970	179,970	-	528	399	-	-	101	28	528
Adeudado a bancos centrales	4,404	4,404	-	1	1	-	-	-	-	1
Administraciones públicas	137,331	137,331	-	8	8	-	-	-	-	8
Instituciones de crédito	15,975	15,975	-	101	-	-	-	99	2	101
Otras sociedades financieras	18,506	18,506	-	167	145	-	-	2	20	167
Sociedades no financieras	3,754	3,754	-	251	245	-	-	-	6	251
Exposiciones fuera de balance	511,269			2,366						2,363
Adeudado a bancos centrales	13,391			-						-
Administraciones públicas	24,134			7						7
Instituciones de crédito	34,149			-						-
Otras sociedades financieras	74,516			88						88
Sociedades no financieras	308,478			2,097						2,095
Hogares	56,601			174						173
TOTAL	1,845,830	1,330,985	3,576	36,386	9,607	2,881	2,348	8,867	10,317	33,382

ca

31 de diciembre de 2019



Exposiciones productivas	Exposiciones no productivas									
	Pago improbable pero no					de los				
	No pendientes o ≤ 30 días	> 30 días ≤ 90 días	> 90 días ≤ 180 días	> 180 días ≤ 1 año	> 1 año ≤ 5 años	> 5 años	> 5 años	> 5 años	> 5 años	> 5 años
En millones de euros										
Créditos y cuentas por cobrar	992,643	989,120	3,523	33,314	7,239	1,925	2,087	11,237	10,826	30,264
Adeudado a bancos centrales	154,017	154,017	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	34,855	34,722	133	266	30	12	33	121	70	131
Instituciones de crédito	18,961	18,956	5	96	18	3	1	60	14	93
Otras sociedades financieras	72,619	72,554	65	1,354	514	8	37	187	608	1,348
Sociedades no financieras	386,707	384,869	1,838	16,477	4,029	791	1,044	4,129	6,484	15,867
de los cuales, PME	113,081	112,376	703	7,021	949	394	431	2,243	3,004	6,676
Hogares	325,484	324,002	1,482	15,121	2,648	1,111	972	6,740	3,650	12,825
Títulos de deuda	165,449	165,449	-	483	324	-	-	103	56	483
Adeudado a bancos centrales	3,368	3,368	-	1	1	-	-	-	-	1
Administraciones públicas	127,683	127,683	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones de crédito	11,809	11,809	-	117	5	-	-	99	13	117
Otras sociedades financieras	18,138	18,138	-	93	67	-	-	4	22	93
Sociedades no financieras	4,451	4,451	-	272	251	-	-	-	21	272
Exposiciones fuera de balance	480,031			2,527						2,526
Adeudado a bancos centrales	16,851			-						-
Administraciones públicas	24,963			28						28
Instituciones de crédito	20,436			19						19
Otras sociedades financieras	68,687			85						85
Sociedades no financieras	288,416			2,260						2,260
Hogares	60,678			135						134
TOTAL	1,638,123	1,154,569	3,523	36,324	7,563	1,925	2,087	11,340	10,882	33,273

La siguiente tabla presenta los valores contables de los activos sometidos a deterioros por riesgo crediticio, desglosados por estrato de deterioro y por calificación interna de BNP Paribas en el ámbito prudencial. Los activos financieros sometidos a deterioro se registran en las siguientes categorías contables:

- bancos centrales (excepto cuentas de efectivo);
- títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto;
- créditos y cuentas por cobrar reconocidos al costo amortizado;
- compromisos de financiamiento y garantía (fuera de balance).

► TABLA 46: DESGLOSE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS SOMETIDOS A DETERIOROS POR ESTRATO Y POR CALIFICACIÓN INTERNA [Auditado]

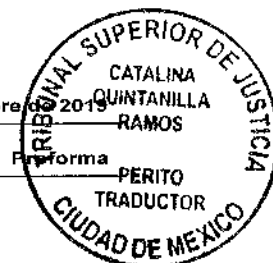
31 de diciembre de 2020



Valor en libros bruto								
Calificación interna de BNP Paribas o equivalente								
En millones de euros	1 hasta 3	4 hasta 5	6 hasta 8	9 hasta 10	Impago	TOTAL	Deterioros	Valor en el balance
Adeudado a bancos centrales	301,462	1,366	2,561	402	-	305,791	(17)	305,774
Estrato 1	301,462	1,366	2,441	-	-	305,269	(13)	305,256
Estrato 2	-	-	120	402	-	522	(4)	518
Estrato 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	52,781	2,727	3,414	9	108	59,039	(132)	58,907
Estrato 1	52,781	2,604	3,345	-	-	58,730	(7)	58,723
Estrato 2	-	123	69	9	-	201	(21)	180
Estrato 3	-	-	-	-	108	108	(104)	4
Créditos y cuentas por cobrar reconocidos al costo amortizado	169,382	265,716	401,491	14,427	30,427	861,443	(21,609)	859,834
Estrato 1	169,382	249,821	338,074	-	-	757,277	(2,359)	754,918
Estrato 2	-	15,895	63,417	14,427	-	93,739	(3,163)	90,576
Estrato 3	-	-	-	-	30,427	30,427	(16,087)	14,340
Títulos de deuda reconocidos al costo amortizado	105,206	9,425	4,282	193	270	119,376	(158)	119,218
Estrato 1	105,206	9,224	3,829	-	-	118,259	(21)	118,238
Estrato 2	-	201	453	193	-	847	(33)	814
Estrato 3	-	-	-	-	270	270	(104)	166
Compromisos de financiamiento y garantía	233,140	146,618	126,915	4,183	2,364	513,220	(963)	512,257
Estrato 1	233,140	141,547	113,426	-	-	488,113	(319)	487,794
Estrato 2	-	5,071	13,489	4,183	-	22,743	(297)	22,446
Estrato 3	-	-	-	-	2,364	2,364	(347)	2,017
TOTAL	861,971	425,852	538,663	19,214	33,169	1,878,869	(22,879)	1,855,990

69x

31 de diciembre de 2019



Valor en libros bruto

Calificación Interna de BNP Paribas o equivalente

<i>En millones de euros</i>	1 hasta 3	4 hasta 5	6 hasta 8	9 hasta 10	Impago	TOTAL	Deterioros	Valor en el balance
Adeudado a bancos centrales	147,801	1,452	1,985	321	-	151,559	(16)	151,543
Estrato 1	147,801	1,441	1,911	-	-	151,154	(16)	151,137
Estrato 2	-	11	74	321	-	406	-	406
Estrato 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	49,123	2,833	1,793	9	117	53,875	(140)	53,735
Estrato 1	49,123	2,702	1,672	-	-	53,497	(5)	53,492
Estrato 2	-	131	121	9	-	261	(22)	239
Estrato 3	-	-	-	-	117	117	(113)	4
Créditos y cuentas por cobrar reconocidos al costo amortizado	183,774	259,584	388,154	11,451	30,233	873,196	(21,374)	851,822
Estrato 1	183,774	247,877	332,798	-	-	764,449	(1,632)	762,817
Estrato 2	-	11,707	55,356	11,451	-	78,514	(3,176)	75,338
Estrato 3	-	-	-	-	30,233	30,233	(16,566)	13,667
Títulos de deuda reconocidos al costo amortizado	96,670	9,576	3,057	98	204	109,605	(134)	109,472
Estrato 1	96,670	9,077	2,900	-	-	106,647	(30)	106,617
Estrato 2	-	499	157	98	-	754	(17)	737
Estrato 3	-	-	-	-	204	204	(87)	117
Compromisos de financiamiento y garantía	225,753	134,215	117,438	2,627	2,526	482,559	(818)	481,741
Estrato 1	225,753	131,269	106,556	-	-	463,578	(259)	463,319
Estrato 2	-	2,946	10,882	2,627	-	16,455	(225)	16,230
Estrato 3	-	-	-	-	2,526	2,526	(334)	2,192
TOTAL	703,121	407,860	512,427	14,505	33,080	1,670,794	(22,482)	1,648,312

Las siguientes tablas recogen el desglose por clase de exposición regulatoria, zona geográfica y sector económico de los préstamos de cobro dudoso y de las provisiones únicamente del ámbito de los préstamos sometidos al riesgo crediticio (véase tabla 11: *Desglose del balance prudencial por tipo de riesgo (EU LI1-B)*). Los montos de exposición no computan deterioros ni las técnicas de atenuación del riesgo crediticio (garantías reales o financieras).

67

➤ TABLA 47: EXPOSICIONES Y PROVISIONES POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EU CR1-A)

31 de diciembre de 2020



En millones de euros	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3	Provisiones de estratos 1 y 2	Exposición neta
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total			
Gobiernos centrales y bancos centrales	56	429,027	429,083	(9)	(18)	429,057
Instituciones	284	53,456	53,740	(246)	(65)	53,430
Empresas	12,299	589,744	602,043	(5,881)	(1,567)	594,596
de los cuales, financiamientos especializados	1,521	61,438	62,960	(663)	(117)	62,180
de los cuales, PME	2,432	39,771	42,203	(1,369)	(265)	40,569
Clientes particulares	9,150	275,207	284,356	(4,627)	(1,201)	278,528
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	3,530	180,970	184,499	(1,091)	(219)	183,189
de los cuales, PME	471	11,519	11,990	(152)	(56)	11,783
de los cuales, no pymes	3,059	169,450	172,509	(939)	(163)	171,406
de los cuales, exposiciones renovables	868	15,839	16,707	(605)	(207)	15,895
de los cuales, otros clientes particulares	4,752	78,398	83,150	(2,931)	281	80,501
de los cuales, PME	2,306	30,523	32,830	(1,363)	(247)	31,220
de los cuales, no pymes	2,446	47,875	50,320	(1,568)	(528)	48,224
Otros activos de riesgo	-	578	578	-	-	578
TOTAL ENFOQUE IRBA	21,789	1,348,012	1,369,802	(10,762)	(2,851)	1,356,189
Gobiernos centrales y bancos centrales	2	32,658	32,660	(0)	(44)	32,615
Administraciones regionales o locales	35	6,047	6,082	(8)	(4)	6,070
Entidades del sector público	16	17,941	17,957	(4)	(4)	17,948
Bancos multilaterales de desarrollo	-	192	192	-	(0)	192
Organizaciones internacionales	-	7	7	-	(0)	7
Instituciones	9	12,935	12,945	(5)	(12)	12,927
Empresas	2,661	117,402	120,063	(1,473)	(549)	118,040
de los cuales, PME	708	22,477	23,186	(435)	(132)	22,619
Clientes particulares	5,345	122,658	128,003	(3,297)	(1,842)	122,864
de los cuales, PME	1,578	31,280	32,858	(947)	(315)	31,595
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	2,758	62,708	65,465	(1,137)	(749)	63,579

6x

31 de diciembre de 2020



En millones de euros	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3	Provisiones de estratos 1 y 2	Exposición neta de provisiones
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total			
de los cuales, PME	818	10,833	11,651	(378)	(141)	11,132
Exposiciones en mora						
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado(*)	1	1,071	1,072	(5)	(6)	1,061
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	464	464	-	-	464
Acciones	-	648	648	-	-	648
Otros activos de riesgo	-	28,010	28,010	-	(0)	28,009
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	10,825	402,741	413,566	(5,930)	(3,211)	404,426
TOTAL	32,614	1,750,753	1,783,367	(16,692)	(6,061)	1,780,614

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

31 de diciembre de 2019

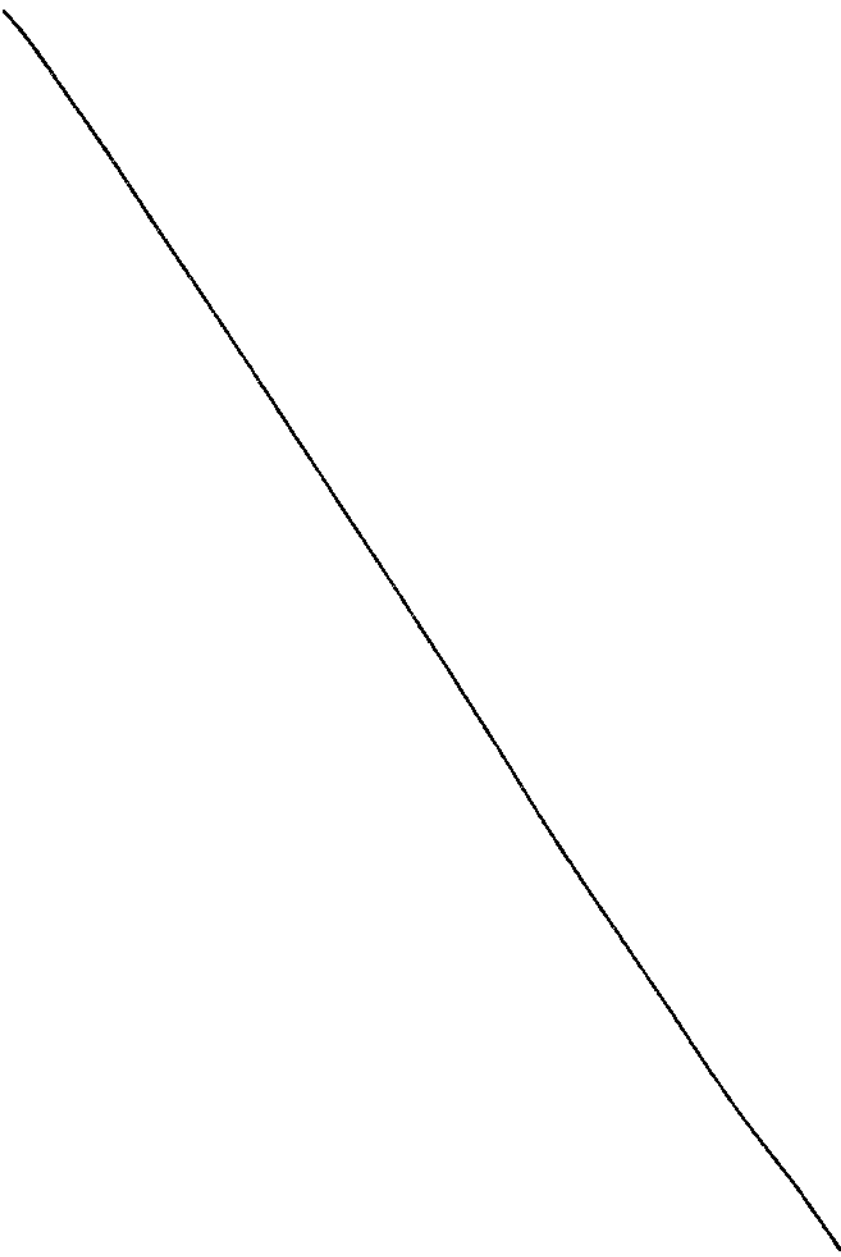
En millones de euros	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3	Provisiones de estratos 1 y 2	Exposición neta de provisiones
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total			
Gobiernos centrales y bancos centrales	59	270,296	270,355	(9)	(18)	270,328
Instituciones	406	57,731	58,137	(320)	(39)	57,778
Empresas	11,749	541,523	553,272	(5,804)	(985)	546,483
de los cuales, financiamientos especializados	1,034	60,589	61,623	(496)	(57)	61,070
de los cuales, PME	2,723	35,854	38,578	(1,468)	(233)	36,877
Clientes particulares	9,589	263,904	273,493	(4,877)	(1,318)	267,298
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	3,608	174,149	177,757	(1,075)	(203)	176,479
de los cuales, PME	570	11,214	11,784	(183)	(50)	11,551
de los cuales, no pymes	3,039	162,935	165,974	(892)	(154)	164,928
de los cuales, exposiciones renovables	1,059	16,780	17,839	(762)	(267)	16,810
de los cuales, otros clientes particulares	4,921	72,976	77,897	(3,041)	(407)	74,449
de los cuales, PME	2,300	25,985	28,285	(1,247)	(220)	26,818
de los cuales, no pymes	2,621	46,991	49,612	(1,794)	(628)	47,190

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros</i>	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3	Provisiones de estratos 1 y 2	Exposición netas de provisiones
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total			
Otros activos de riesgo	-	459	459	-	-	459
TOTAL ENFOQUE IRBA	21,803	1,133,913	1,155,716	(11,010)	(2,360)	1,142,346

62



31 de diciembre de 2019



En millones de euros	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3	Provisiones de estratos 1 y 2	Exposición neta de provisiones
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total			
Gobiernos centrales y bancos centrales	2	29,518	29,520	(2)	(36)	29,482
Administraciones regionales o locales	34	5,916	5,950	(7)	(5)	5,938
Entidades del sector público	7	18,176	18,183	(2)	(5)	18,176
Bancos multilaterales de desarrollo	-	192	192	-	-	192
Organizaciones internacionales	-	9	9	-	-	9
Instituciones	13	10,813	10,826	(5)	(21)	10,800
Empresas	2,432	118,520	120,952	(1,362)	(491)	119,099
de los cuales, PME	999	26,482	27,481	(544)	(186)	26,749
Clientes particulares	5,577	130,019	135,596	(3,552)	(1,644)	130,400
de los cuales, PME	1,741	31,750	33,492	(982)	(306)	32,204
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	2,696	70,732	73,429	(1,105)	(689)	71,635
de los cuales, PME	923	20,636	21,559	(405)	(194)	20,960
Exposiciones en mora						
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado ^(*)	63	1,187	1,250	(37)	(7)	1,206
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	533	533	-	-	533
Acciones	-	782	782	-	-	782
Otros activos de riesgo	-	28,314	28,314	-	-	28,314
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	10,826	414,710	425,536	(6,072)	(2,897)	416,567
TOTAL	32,629	1,548,623	1,581,252	(17,082)	(5,257)	1,558,913

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

62

► TABLA 48: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES Y LAS PROVISIONES (EU CR1-C) [Auditado]

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3	Provisiones de estratos 1 y 2	Exposición neta de provisiones
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total			
Europa^(*)	26,686	1,370,843	1,397,528	(13,167)	(4,540)	1,379,821
Francia	8,097	591,476	599,573	(4,276)	(1,441)	593,856
Bélgica	2,990	213,954	216,944	(1,037)	(322)	215,585
Luxemburgo	205	58,355	58,561	(88)	(72)	58,401
Italia	9,366	165,771	175,137	(4,916)	(1,063)	169,158
Reino Unido	1,770	77,076	78,846	(873)	(287)	77,686
Alemania	1,215	75,046	76,261	(627)	(305)	75,328
Países Bajos	131	35,260	35,391	(43)	(54)	35,294
Otros países de Europa	2,912	153,905	156,816	(1,308)	(997)	154,512
América del Norte	1,042	205,140	206,181	(433)	(714)	205,034
Asia-Pacífico	546	91,983	92,529	(194)	(110)	92,225
Japón	62	16,663	16,724	(3)	(12)	16,710
Norte de Asia	35	35,316	35,351	(20)	(58)	35,273
Sudeste asiático (ASEAN)	185	20,537	20,721	(99)	(27)	20,596
Península india y Pacífico	264	19,468	19,732	(72)	(13)	19,647
Resto del mundo	4,341	82,788	87,129	(2,898)	(697)	83,534
Turquía	621	21,139	21,760	(416)	(219)	21,125
Cuenca mediterránea	923	10,444	11,367	(628)	(192)	10,547
Países del Golfo-África	1,803	16,665	18,468	(1,172)	(150)	17,146
América Latina	300	18,380	18,680	(181)	(71)	18,428
Otros países	694	16,161	16,854	(501)	(64)	16,289
TOTAL	32,614	1,750,753	1,783,367	(16,692)	(6,061)	1,760,614

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

68



31 de diciembre de 2019						
En millones de euros	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3	Provisiones de estratos 1 y 2	Exposición neta de provisiones
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total			
Europa^(*)	26,604	1,144,755	1,171,359	(13,692)	(4,065)	1,153,602
Francia	8,026	466,426	474,451	(4,646)	(1,744)	468,061
Bélgica	2,660	168,495	171,155	(964)	(247)	169,944
Luxemburgo	258	40,853	41,111	(88)	(45)	40,978
Italia	10,085	147,876	157,961	(5,367)	(899)	151,695
Reino Unido	1,339	77,900	79,239	(747)	(162)	78,330
Alemania	925	64,399	65,324	(491)	(238)	64,595
Países Bajos	214	29,810	30,024	(93)	(26)	29,905
Otros países de Europa	3,096	148,998	152,094	(1,296)	(704)	150,094
América del Norte	1,406	218,161	219,566	(503)	(436)	218,627
Asia-Pacífico	300	95,756	96,056	(162)	(65)	95,828
Japón	0	19,497	19,497	(0)	(3)	19,494
Norte de Asia	11	34,514	34,525	(8)	(34)	34,483
Sudeste asiático (ASEAN)	139	21,372	21,511	(93)	(16)	21,402
Península India y Pacífico	149	20,374	20,523	(61)	(12)	20,450
Resto del mundo	4,320	89,951	94,270	(2,725)	(691)	90,854
Turquía	796	22,723	23,520	(446)	(217)	22,857
Cuenca mediterránea	935	11,410	12,345	(609)	(168)	11,568
Países del Golfo-África	1,553	20,123	21,676	(864)	(137)	20,675
América Latina	325	18,749	19,074	(243)	(103)	18,728
Otros países	711	16,945	17,656	(563)	(66)	17,027
TOTAL	32,629	1,548,623	1,581,252	(17,082)	(5,257)	1,558,913

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.



➤ **TABLA 49: DESGLOSE SECTORIAL DE LAS EXPOSICIONES Y LAS PROVISIONES DE ESTRATO 3 (EU CR1-5)**
[Auditado]

31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros</i>	Exposición bruta			Provisiones de estrato 3
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total	
Industria agroalimentaria	1,147	40,576	41,723	(534)
Seguros	23	14,599	14,622	(7)
Química, excepto farmacia	114	14,723	14,837	(57)
Construcción y obras públicas	3,281	32,907	36,188	(1,606)
Distribución	1,280	47,043	48,323	(676)
Energía, menos electricidad	780	26,800	27,580	(491)
Equipos, menos informática-electrónica	875	47,128	48,003	(463)
Servicios financieros	795	452,270	453,065	(639)
Inmuebles	3,495	98,638	102,133	(1,423)
Informática y electrónica	191	24,007	24,198	(96)
Minerales, metales y materiales (incluidos cemento, envases, etc.)	812	28,429	29,241	(441)
Comercio y mayoreo	1,883	51,905	53,788	(1,387)
Particulares	11,790	397,094	408,885	(6,169)
Salud y farmacia	191	25,137	25,328	(94)
Servicios públicos (electricidad, gas, agua, etc.)	191	43,054	43,245	(113)
Servicios a empresas	2,004	80,342	82,346	(975)
Servicios de comunicación	115	18,523	18,638	(53)
Estados	96	149,225	149,321	(20)
Transporte y logística	1,657	78,637	80,293	(504)
Otros	1,894	79,717	81,611	(943)
TOTAL	32,614	1,750,753	1,783,367	(16,692)

CPX

31 de diciembre de 2020

*En millones de euros*

	Exposición bruta			Provisión de estimación
	Exposiciones en mora	Exposiciones productivas	Total	
Industria agroalimentaria	1,248	38,341	39,589	(557)
Seguros	19	15,383	15,403	(7)
Química, excepto farmacia	67	14,402	14,469	(53)
Construcción y obras públicas	3,493	30,938	34,431	(1,644)
Distribución	1,294	42,864	44,158	(689)
Energía, menos electricidad	787	24,395	25,182	(527)
Equipos, menos informática-electrónica	791	43,560	44,351	(436)
Servicios financieros	955	298,999	299,954	(805)
Inmuebles	3,158	93,749	96,907	(1,416)
Informática y electrónica	203	23,546	23,750	(94)
Minerales, metales y materiales (incluidos cemento, envases, etc.)	857	30,047	30,905	(452)
Comercio y mayoreo	1,961	59,930	61,891	(1,281)
Particulares	12,398	399,769	412,167	(6,639)
Salud y farmacia	150	23,297	23,447	(58)
Servicios públicos (electricidad, gas, agua, etc.)	742	39,789	40,532	(177)
Servicios a empresas	1,137	80,872	82,009	(730)
Servicios de comunicación	140	19,067	19,207	(51)
Estados	126	141,583	141,708	(33)
Transporte y logística	1,350	66,743	68,093	(489)
Otros	1,751	61,348	63,099	(945)
TOTAL	32,629	1,548,623	1,581,252	(17,082)

Al 31 de diciembre de 2020, los créditos de dudoso cobro permanecían estables comparado con el 31 de diciembre de 2019, debido a que el aumento de los saldos de dudoso cobro en algunos créditos a empresas de sectores sensibles se compensó con la enajenación de carteras de créditos en mora en los clientes particulares.

Los principales efectos que explican las variaciones del monto de los créditos de cobro dudoso en 2020 (EU CR2-B) se presentan en la nota 4.f de los Estados financieros consolidados.

El costo del riesgo y la variación de los deterioros constituidos en concepto del riesgo crediticio se presentan en la nota 2.h Costo del riesgo de los estados financieros consolidados.

CRÉDITOS RESTRUCTURADOS [Auditado]

Cuando un prestatario sufre o está a punto de sufrir dificultades financieras, el Banco puede hacerle concesiones que no habría consentido si el deudor no estuviera sufriendo esas dificultades financieras. Esa concesión puede consistir en:

- una modificación de los términos y condiciones del contrato;
- un refinanciamiento parcial o total de la deuda.

En este caso, dichos préstamos se consideran "reestructurados". Un préstamo reestructurado debe mantener dicha condición de "reestructurado" durante un periodo de observación, denominado periodo de prueba, de un mínimo de 2 años. El concepto de reestructuración consta descrito en los principios contables (nota 1.e.5 de los estados financieros consolidados).

Los principios de identificación de las exposiciones reestructuradas establecidos en todo el Grupo suponen (exceptuando el negocio de clientes particulares) una identificación individual de las exposiciones en cuestión durante el proceso de crédito, en particular por medio de Comités. Por su parte, las exposiciones reestructuradas de clientes particulares se suelen identificar mediante un proceso sistemático que recurre a algoritmos cuyos parámetros son aprobados por las áreas de RISK y Finanzas.

Los datos de los préstamos reestructurados se remiten al supervisor trimestralmente.

La tabla que figura debajo presenta el valor contable bruto y los deterioros de los préstamos productivos e improductivos que han sido objeto de reestructuración.

➤ **TABLA 50: CALIDAD CREDITICIA DE LOS CRÉDITOS RESTRUCTURADOS (EU NPL1) [Auditado]**

31 de diciembre de 2020					
			Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio y provisiones		
Valor en libros bruto					
Exposiciones no productivas					
			de los cuales, en Exposiciones productivas		
En millones de euros	Exposiciones productivas	Exposiciones no productivas	Exposiciones productivas	Exposiciones no productivas	
Créditos y cuentas por cobrar	8,001	9,313	7,238	(483)	(3,505)
Administraciones públicas	1	9	8	-	(8)
Instituciones de crédito	-	1	1	-	(1)
Otras sociedades financieras	225	201	201	(7)	(150)
Sociedades no financieras	5,162	4,316	4,127	(303)	(1,665)
Hogares	2,613	4,786	2,901	(173)	(1,681)
Títulos de deuda	-	205	205	-	(62)
Exposiciones fuera de balance	931	160	157	(10)	(24)
TOTAL	8,932	9,678	7,600	(493)	(3,591)



68

31 de diciembre de 2019

Deterioros acumulados,
variaciones negativas
acumuladas del valor
razonable debidas al riesgo
crediticio y provisiones



En millones de euros	Valor en libros bruto				
	Exposiciones no productivas		Exposiciones de los cuales, en mora		Exposiciones no productivas
	Exposiciones productivas			Exposiciones productivas	
Créditos y cuentas por cobrar	3,408	8,104	6,141	(355)	(3,304)
Administraciones públicas	2	7	6	-	(2)
Instituciones de crédito	-	7	7	-	(7)
Otras sociedades financieras	76	285	285	(3)	(143)
Sociedades no financieras	1,793	3,453	3,380	(122)	(1,566)
Hogares	1,537	4,352	2,463	(230)	(1,586)
Titulos de deuda	46	167	167	-	(49)
Exposiciones fuera de balance	447	133	132	(16)	(8)
TOTAL	3,901	8,404	6,440	(371)	(3,361)

EXPOSICIONES SUJETAS A MORATORIAS Y GARANTÍAS PÚBLICAS

EXPOSICIONES SUJETAS A MORATORIAS

En respuesta a la crisis sanitaria, el Grupo concedió a sus clientes moratorias que en la mayoría de los casos consistieron en aplazamientos de los vencimientos durante algunos meses (véase también el apartado *Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras* de la nota 1.e.5 de los estados financieros consolidados). Estas moratorias pueden estar basadas en el derecho nacional (moratorias denominadas "legislativas") o en una iniciativa de alivio de los pagos acordada o coordinada dentro del sector bancario (moratorias denominadas "no legislativas").

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición al Grupo a los préstamos sujetos a moratorias¹ (incluidas las moratorias expiradas) se eleva a EUR 54,100 millones.

Alrededor de setecientas mil moratorias² habían expirado al 31 de diciembre de 2020, es decir, el 81% de la exposición del Grupo a préstamos sujetos a moratorias⁽¹⁾. Más del 98% de las moratorias expiradas son productivas.

¹ Moratorias calificadas como "Medida general Covid-19" según los criterios definidos en las directrices que publicó la ABE el 2 de abril de 2020.

² Número de clientes particulares y empresas cuya moratoria ha expirado.

98
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
Catalina Quintanilla Ramos
PERITO PRODUCTOR
CIUDAD DE MEXICO
2022

SP

garantizadas con
hipotecas
inmobiliarias
comerciales

➤ TABLA 52: EXPOSICIONES SUJETAS A MORATORIAS¹ LEGISLATIVAS Y NO LEGISLATIVAS POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LA MORATORIA [Auditado]

		31 de diciembre de 2020						Valor en libros bruto	
En millones de euros	Número de deudores	de los cuales, moratorias legislativas	de los cuales, moratorias expiradas	Vencimiento residual de la moratoria					
				≤ 3 meses	> 3 meses ≤ 6 meses	> 6 meses ≤ 9 meses	> 9 meses ≤ 12 meses		
Créditos y cuentas por cobrar a los que se ha propuesto una moratoria	945,424	54,371							
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a moratoria	943,617	54,125	11,697	43,964	7,456	2,206	217	187	95
de los cuales, hogares	16,972		4,226	13,946	1,506	1,230	107	136	46
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias residenciales	8,098		2,208	6,691	771	352	105	134	45
de los cuales, sociedades no financieras	35,533		7,448	28,553	5,796	974	110	51	49
de los cuales, PME	20,057		5,318	16,203	3,235	479	92	45	3
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales	8,574		2,904	7,118	1,399	35	22	0	-

El desglose de los vencimientos residuales de las moratorias refleja las disposiciones aplicadas en los países donde el Grupo desarrolla su actividad. Al 31 de diciembre de 2020, el 95% de las moratorias no expiradas tienen un vencimiento residual inferior a seis meses. Al 31 de diciembre de 2020, se han concedido moratorias⁽¹⁾ a hogares por un monto de EUR 17,000 millones y a empresas no financieras por un monto de EUR 36,500 millones.

¹ Moratorias calificadas como "Medida general Covid-19" según los criterios definidos en las directrices que publicó la ABE el 2 de abril de 2020.



MECANISMOS DE GARANTÍAS PÚBLICAS

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha concedido más de 120,000 préstamos garantizados por los Estados a través de sus redes de banca para particulares y sus redes en los mercados internacionales.

➤ **TABLA 53: CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR SUJETOS A MECANISMOS DE GARANTÍAS PÚBLICAS** [Auditado]

31 de diciembre de 2020			
En millones de euros	Valor en libros bruto		Valor en libros bruto, entradas en carteras improductivas
	de los cuales, créditos reestructurados	Garantías públicas recibidas	
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a regímenes de garantías públicas	24,550	17	21,688
de los cuales, hogares	834		1
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	6		-
de los cuales, sociedades no financieras	22,666	15	20,081
de los cuales, PME	12,591		24
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales	243		-

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de los préstamos garantizados por los Estados concedidos por el Grupo, principalmente en Francia, Italia y EE.UU., asciende a EUR 24,600 millones, con un correspondiente volumen de garantías de EUR 21,700 millones (88.3% de los créditos). El vencimiento residual de estas garantías es inferior a seis meses en su mayor parte. Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos garantizados por los Estados estaban repartidos por el conjunto de los sectores.

TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO [Auditado]

Las técnicas de atenuación del riesgo crediticio se toman en consideración de conformidad con la regulación. En concreto, su efecto se evalúa en condiciones de ralentización económica. Estas técnicas se dividen en dos grandes categorías:

- las protecciones crediticias financiadas (garantías reales) constituidas en beneficio del Banco garantizan el cumplimiento puntual de los compromisos financieros de un prestatario;
- las protecciones crediticias no financiadas (garantías personales) corresponden al compromiso asumido por un tercero para sustituir al deudor principal en caso de impago de este último. Así, los mecanismos de garantías públicas se consideran garantías personales. Por extensión, el seguro de crédito y los derivados de crédito (compra de protección) entran en esta categoría.

Para el ámbito tratado con el enfoque IRBA, se toman en cuenta las garantías personales y reales, siempre que sean admisibles, mediante una disminución del parámetro "Pérdida en caso de impago" (LGD, que se corresponde con una revisión al alza de la "Tasa de recuperación global", TRG) aplicable a las transacciones en cuestión dentro de las operaciones de la cartera de intermediación bancaria. El valor considerado toma en cuenta de las asimetrías de divisa y de vencimiento, si las hay, y en el caso de las protecciones crediticias financiadas, de un descuento aplicado al valor de mercado del activo pignorado con arrago a una hipótesis de impago en período de desaceleración económica, y el monto de las protecciones crediticias no financiadas se somete a un descuento que depende de la fuerza ejecutiva del compromiso y del riesgo de impago simultáneo del prestatario y el garante.

Para el ámbito tratado con el enfoque estándar, se tienen en cuenta las protecciones crediticias no financiadas, siempre que sean admisibles, mediante una ponderación de riesgo más favorable correspondiente a la del garante sobre la parte garantizada de la exposición que toma en consideración las asimetrías cambiarias y de vencimiento. Por su parte, las protecciones crediticias financiadas reales reducen la exposición después de tomar en cuenta, si procede, las asimetrías cambiarias y de vencimiento y un descuento que refleje la volatilidad del valor razonable de las garantías financieras.

La evaluación del efecto de los instrumentos de atenuación del riesgo crediticio sigue una metodología validada y común al conjunto del Grupo para cada actividad. El seguimiento se realiza de conformidad con los procedimientos de vigilancia y gestión de la cartera que se describen en el apartado *Marco de gestión del riesgo crediticio*.

Al 31 de diciembre de 2020, el 74% de las exposiciones a créditos inmobiliarios se sitúa en los dos principales mercados domésticos del Grupo (Francia y Bélgica). Habida cuenta de las especificidades de estos mercados (financiamiento amortizable a largo plazo, a tasa fija principalmente), el ratio LTV (*Loan-to-value*) no es un indicador principal de seguimiento válido para todo el Grupo.



OX

PROTECCIONES CREDITICIAS FINANCIADAS

Las protecciones crediticias financiadas pueden ser de dos clases:

- las garantías de naturaleza financiera:
corresponden al dinero en metálico (incluido el oro), las participaciones en fondos de inversión, las acciones (cotizadas o no cotizadas) y los bonos;
- las otras garantías reales:
son de naturaleza diversa y pueden adoptar la forma de una hipoteca inmobiliaria o marítima, una pignoración de materiales o stock, una cesión de créditos comerciales o cualquier otro derecho sobre un activo de la contraparte.

Para poder ser admitidas, las protecciones crediticias financiadas deben cumplir con las siguientes condiciones:

- su valor no debe guardar una correlación elevada con el riesgo del deudor (en particular, las acciones del prestatario no son admisibles);
- la pignoración debe estar documentada;
- el activo pignorado debe disponer de un mercado secundario líquido que posibilite su rápida reventa;
- el Banco debe disponer de un valor actualizado periódicamente del activo pignorado;
- el Banco debe tener una seguridad razonable de que podrá tomar posesión y, posteriormente, realizar el activo considerado.

En la actividad de los servicios bancarios para particulares, la presencia o ausencia de un tipo particular de garantía real puede, en función de la tasa de cobertura, dar lugar a la asignación de la exposición a una determinada clase de LGD sobre una base estadística.

PROTECCIONES CREDITICIAS NO FINANCIADAS

Los garantes están sujetos al mismo proceso de evaluación rigurosa del riesgo crediticio que los deudores principales y se les atribuyen parámetros de riesgo según metodologías y procesos similares.

Las garantías pueden otorgarlas la sociedad matriz de la contraparte u otras entidades, como las instituciones financieras. Otros ejemplos de garantías personales son los derivados crediticios, las garantías de aseguradoras de crédito públicas para el financiamiento de exportaciones o las garantías personales de aseguradoras de crédito privadas.

El cómputo de una garantía consiste en determinar la recuperación promedio que el Banco puede esperar a raíz de la ejecución de la garantía por impago del prestatario. Depende del monto de la garantía, del riesgo de impago simultáneo de prestatario y garante (que está en función de la probabilidad de impago del prestatario, de la del garante y del grado de correlación entre ambos impagos; es elevado si pertenecen al mismo grupo de negocios o sector y escaso en caso contrario) y de la fuerza ejecutiva de la garantía.

OPTIMIZACIÓN DE LA GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO MEDIANTE CDS (EU CR7)

En el marco de su función de optimización de la gestión del riesgo crediticio para la división CIB, el departamento de Gestión de Carteras (PM) realiza operaciones de cobertura por medio de derivados de crédito, en particular permutas de riesgo de impago (*credit default swaps* o CDS). Estos CDS se compran y se utilizan como parte de una política activa de gestión, siendo el principal objetivo cubrir riesgos de cambio de calificaciones y concentración y gestionar las principales exposiciones. Los activos subyacentes son préstamos otorgados a grandes empresas por los negocios de CIB, Banca Empresarial y, puntualmente, los del ámbito de actividad de Banca y Servicios para Particulares.

Consideradas regulatoriamente como garantías personales, las coberturas mediante CDS se elevan a EUR 778 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 640 millones al 31 de diciembre de 2019. Estas coberturas son instauradas por CIB para cubrir exposiciones tratadas fundamentalmente según el enfoque IRBA. Por lo tanto, estas coberturas, siempre que sean admisibles, tienen el efecto de disminuir la pérdida en caso de impago estimada para los préstamos subyacentes y, por consiguiente, de reducir su consumo en términos de activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2020, la reducción de los activos ponderados por riesgo consiguiente a las operaciones de cobertura con CDS afecta únicamente a la clase de exposición "empresas" y representa EUR 325 millones (EUR CR7).

Las siguientes tablas muestran para las carteras de gobiernos y bancos centrales, empresas e instituciones, el desglose de la atenuación del riesgo que aportan todas las garantías relativas a la cartera de créditos y compromisos con las contrapartes de todos los negocios del Grupo.



COX

➤ TABLA 54: MONTO DE LA ATENUACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO EN LAS CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA [Auditado]¹⁾

31 de diciembre de 2020					31 de diciembre de 2019			
En millones de euros	Monto de la atenuación del riesgo				Monto de la atenuación del riesgo			
	Exposición bruta	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías	Exposición bruta	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías
Gobiernos centrales y bancos centrales	429,083	3,088	53	3,142	270,355	3,586	25	3,611
Empresas	602,043	93,587	85,648	179,234	553,272	87,503	75,629	163,132
Instituciones	53,740	4,533	974	5,507	58,137	6,459	577	7,036
TOTAL	1,084,867	101,208	86,675	187,883	881,764	97,549	76,230	173,779

➤ TABLA 55: MONTO DE LA ATENUACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO EN LAS CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR [Auditado]¹⁾

31 de diciembre de 2020					31 de diciembre de 2019			
En millones de euros	Monto de la atenuación del riesgo				Monto de la atenuación del riesgo			
	Exposición bruta	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías	Exposición bruta	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías
Gobiernos centrales y bancos centrales	44,053	0	561	561	41,454	0	700	700
Empresas	140,265	11,425	27,602	39,027	144,388	8,573	26,114	34,687
Instituciones	26,696	33	54	87	23,266	258	63	321
TOTAL	211,014	11,458	28,217	39,675	209,109	8,832	26,876	35,708

5.5 Titulizaciones en la cartera bancaria

La titulización es una operación o una estructura por medio de la cual el riesgo crediticio asociado a una exposición o a un conjunto de exposiciones se divide en tramos, y que tiene las siguientes características:

- los pagos que se efectúan en el marco de la operación o la estructura dependen de la evolución de la exposición o del conjunto de exposiciones originales;
- la subordinación de los tramos determina la distribución de las pérdidas durante el periodo de transmisión del riesgo.

Cualquier compromiso asumido en el marco de una estructura de titulización (incluidos los derivados y las líneas de liquidez) se considera como una posición de titulización. La mayor parte de estos compromisos corresponde a la cartera bancaria prudencial (sección 5.5). Los compromisos clasificados en la cartera de negociación se detallan en *Riesgo de mercado* (sección 5.7).

¹⁾ La auditoría no cubre el reparto entre los ámbitos IRBA y estándar.

Las operaciones de titulización indicadas a continuación se refieren a:

- los programas que el Grupo ha iniciado por cuenta propia, titulizando sus exposiciones de crédito (papel de "originador" considerados eficaces en el marco regulatorio de Basilea III);
- los programas que el Grupo ha estructurado por cuenta de sus clientes (papel de "patrocinador", en el que se titulan los activos de los clientes) y en los que ha mantenido posiciones;
- los programas que el Grupo ha suscrito sin tener un papel en la estructuración de la operación (papel de "inversionista").

En la sección 5.5, las posiciones de titulización que se han deducido del capital no se han recogido. Estas posiciones ascienden a EUR 177 millones al 31 de diciembre de 2020.



ACTIVIDADES DE BNP PARIBAS EN MATERIA DE TITULIZACIÓN

Las actividades del Grupo en cada una de sus funciones como originador, coordinador e inversionista se describen a continuación:

➤ TABLA 56: EXPOSICIONES TITULIZADAS Y POSICIONES DE TITULIZACIÓN MANTENIDAS O ADQUIRIDAS POR FUNCIÓN

En millones de euros	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas ^(*)	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD) ^(**)	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas ^(*)	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD) ^(**)
Función de BNP Paribas				
Originador ^(***)	43,718	34,641	39,281	30,216
Patrocinador	4	22,830	6	22,145
Inversionista	-	8,987	-	8,915
TOTAL	43,722	66,458	39,287	61,276

(*) Las exposiciones de titulización originadas por el Grupo corresponden a las exposiciones subyacentes reconocidas en el balance o fuera del balance del Grupo que se han titulado.

(**) Las posiciones de titulización corresponden a los tramos mantenidos y a los compromisos fuera de balance asumidos por el Grupo en operaciones de titulización iniciadas o patrocinadas por el Grupo, así como a los tramos adquiridos por el Grupo en operaciones de titulización realizadas por terceros. Se excluyen las posiciones de titulización deducidas del Capital básico de Nivel 1 (CET1).

(***) Únicamente programas de titulizaciones eficaces, véase el párrafo siguiente.

TITULIZACIÓN POR CUENTA PROPIA (ORIGINADOR)

El Grupo interviene como originador titulizando sus propias exposiciones crediticias con el fin, por un lado, de obtener nuevas formas de financiamiento y mejorar la liquidez de su balance y, por otro, de reducir su riesgo y sus requisitos de capital.

Cuando la operación tiene como única finalidad reducir el riesgo, el Grupo dará prioridad a las operaciones de titulización denominadas "sintéticas", que garantizan la transferencia del riesgo de las exposiciones (créditos inmobiliarios, créditos al consumo, préstamos a empresas, etc.) por medio de derivados crediticios o garantías. Estas operaciones son iniciadas principalmente por CIB en colaboración con los negocios de Banca y Servicios para Particulares.

En el marco de operaciones de titulización efectuadas con fines de financiamiento, el Grupo dará prioridad a las titulizaciones denominadas "cash" o "clásicas", caracterizadas por la venta de exposiciones titulizadas a una entidad creada al efecto. Estas operaciones son iniciadas por ALM Treasury del Grupo, en colaboración con los negocios cuyas exposiciones se titulan a cambio de activos líquidos admisibles para el financiamiento ante los bancos centrales o considerados dentro de la reserva global de liquidez (véase apartado *Indicadores de seguimiento del financiamiento mayorista y de la reserva de liquidez* de la sección 5.8 *Riesgo de liquidez*).

Transferencia del riesgo de las operaciones de titulización por cuenta propia

Los requisitos de capital de las exposiciones de crédito titulizadas y las posiciones de titulización dependen del nivel de transferencia de riesgo de la operación.

Cuando las exposiciones titulizadas por el Grupo como parte de las operaciones de titulización por cuenta propia cumplen con los criterios de admisibilidad de Basilea, en particular el de transferencia significativa del riesgo que se recoge en el Reglamento (UE) n° 2017/2401, se excluyen del cálculo de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio y la operación de titulización se considera eficaz. En este caso, únicamente las posiciones mantenidas por la institución en el vehículo de la titulización y cualquier compromiso posteriormente concedido al mismo se incluyen en el cálculo de los activos ponderados por riesgo.

CA

Las exposiciones de titulización en el marco de operaciones de titulización por cuenta propia que no cumplan con los criterios de admisibilidad de Basilea (titulizaciones ineficaces) se mantienen en la cartera a la que se asignaron inicialmente. Sus requisitos de capital se calculan como si no se hubiesen titulado y se incluyen en el apartado 5.4 *Riesgo crediticio*.

Titulizaciones eficaces

Las posiciones de titulización originadas y mantenidas por BNP Paribas ascendían a EUR 34,600 millones al 31 de diciembre de 2020, corresponden a posiciones mantenidas en diecinueve operaciones de titulización eficaces en el sentido de la normativa de Basilea.

Al 31 de diciembre de 2020, las principales titulizaciones reconocidas como eficaces desde una perspectiva regulatoria son las siguientes:

- una operación sintética iniciada en 2020 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a grandes empresas, por valor de EUR 6,200 millones;
- una operación sintética iniciada en 2020 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 1,200 millones;
- una operación sintética iniciada en 2019 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 7,500 millones;
- una operación sintética iniciada en 2019 por Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 4,200 millones;
- una operación sintética iniciada en 2018 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a grandes empresas, por valor de EUR 10,700 millones;
- una operación sintética iniciada en 2018 por BNL sobre una cartera de préstamos a grandes empresas, por valor de EUR 2,200 millones;
- una operación sintética iniciada en 2017 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 1,100 millones;

Además, BNP Paribas no tituló por cuenta propia exposiciones renovables sujetas a una cláusula de amortización anticipada.

Al 31 de diciembre de 2020, no hay ningún activo a la espera de ser titulado.

► TABLA 57: EXPOSICIONES TITULIZADAS ORIGINADAS POR BNP PARIBAS POR TIPO DE ENFOQUE

En millones de euros	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Clásica	7,505	8,175
de los cuales, enfoque IRBA ^(*)	4,367	5,071
de los cuales, enfoque estándar ^(**)	3,138	3,104
Sintética	36,213	31,106
de los cuales, enfoque IRBA ^(*)	36,213	29,415
de los cuales, enfoque estándar ^(**)	-	1,690
TOTAL	43,718	39,281

(*) Programas de titulización tratados con el enfoque SEC-IRBA del Reglamento (UE) n° 2017/2401 y con el enfoque IRBA del Reglamento (UE) n° 575/2013 para los programas sometidos al tratamiento transitorio al 31 de diciembre de 2019.

(**) Programas de titulización tratados con los enfoques SEC-ERBA y SEC-SA del Reglamento (UE) n° 2017/2401 y con el enfoque Estándar del Reglamento (UE) n° 575/2013 para los programas sometidos al tratamiento transitorio al 31 de diciembre de 2019.



► TABLA 58: EXPOSICIONES TITULIZADAS ORIGINADAS POR BNP PARIBAS POR CATEGORÍA DE ACTIVO SUBYACENTE(*)

Exposiciones titulizadas En millones de euros	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Clásica	Sintética	Total	Clásica	Sintética	Total
Inmuebles residenciales	11	-	11	17	-	17
Préstamos al consumo	4,902	-	4,902	5,281	1,690	6,972
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamos a empresas	1,743	36,213	37,956	1,813	29,415	31,228
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	-	-	-	-
Inmuebles comerciales	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	849	-	849	980	-	980
Otros activos	-	-	-	84	-	84
TOTAL	7,505	36,213	43,718	8,175	31,106	39,281

(*) Esta distribución se basa en el activo subyacente predominante de las titulizaciones.

Titulizaciones ineficaces

Las operaciones de titulizaciones ineficaces se efectúan principalmente con fines de refinanciamiento. Estas operaciones, de las que no resulta ninguna transferencia de riesgos en el sentido del Reglamento (UE) nº 2017/2401, no tienen ningún efecto reductor sobre el cálculo de los activos ponderados por riesgo. Las exposiciones titulizadas se incluyen en los créditos a clientes y los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de valores emitidos en relación con créditos titulizados por cuenta propia asciende a EUR 61,800 millones en 33 operaciones, entre las que destacan: BNP Paribas Fortis (EUR 31,200 millones), BNP Paribas Personal Finance (EUR 15,600 millones), Servicios Bancarios para Particulares en Francia (EUR 12,600 millones) y BNL (EUR 2,400 millones). Durante el año 2020, se realizaron dos operaciones sin transferencia significativa de riesgos, protagonizadas por BNP Paribas Personal Finance, por un monto de EUR 2,700 millones. Estas exposiciones se incluyen en el apartado de riesgo crediticio (véase sección 5.4).

TITULIZACIÓN POR CUENTA DE CLIENTES (PATROCINADOR)

En el marco de su actividad de titulización por cuenta de terceros, CIB permite a sus clientes de los grupos grandes empresas e instituciones disfrutar de unas condiciones de financiamiento atractivas directamente en los mercados de financiamiento, a través de fondos multivendedor (mercados de refinanciamiento a corto plazo) u operaciones estructuradas específicas (refinanciamiento a mediano y largo plazo).



OK

► **TABLA 59: EXPOSICIONES TITULIZADAS PATROCINADAS(*) POR BNP PARIBAS POR CATEGORÍA DE ACTIVO SUBYACENTE(**)**

Exposiciones titulizadas En millones de euros	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Clásica	Sintética	Total	Clásica	Sintética	Total
Inmuebles residenciales	369	-	369	2,044	-	2,044
Préstamos al consumo	8,354	-	8,354	6,768	-	6,768
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	2,814	-	2,814	2,526	-	2,526
Préstamos a empresas	657	-	657	486	-	486
Cuentas por cobrar comerciales	5,818	-	5,818	5,836	-	5,836
Inmuebles comerciales	-	-	-	34	-	34
Arrendamientos financieros	4,364	-	4,364	3,638	-	3,638
Otros activos	408	-	408	758	-	758
TOTAL	22,784	-	22,784	22,090	-	22,090

(*) En los riesgos titulizados por el Grupo como patrocinador, EUR 4 millones corresponden a exposiciones originadas en el balance de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2020 (en comparación con EUR 6 millones al 31 de diciembre de 2019).

(**) Esta distribución se basa en el activo subyacente predominante de las titulizaciones.

Las estructuras de financiamiento creadas de este modo llevan aparejadas líneas de liquidez y, en su caso, garantías otorgadas por el Grupo, que son objeto de requisitos de capital. Los compromisos y las posiciones mantenidos o adquiridos por BNP Paribas en operaciones de titulización en las que el Grupo actúa como patrocinador ascienden a EUR 22,800 millones al 31 de diciembre de 2020.

Operaciones refinanciadas a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo coordina dos fondos multivendedor consolidados (Starbird y Matchpoint). Estos fondos se financian en el mercado local de papel comercial a corto plazo, lo que les permite ofrecer a los clientes de CIB (grandes empresas e instituciones) una solución de financiamiento atractiva a cambio de algunas de sus activos (cuentas por cobrar comerciales, leasing de automóviles o de equipos, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, etc.).

BNP Paribas ha concedido líneas de liquidez a estos fondos por un total de EUR 21,400 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con EUR 20,400 millones al 31 de diciembre de 2019.

Operaciones refinanciadas a mediano y largo plazo

En Europa y América del Norte, la plataforma de estructuración del Grupo BNP Paribas ofrece a sus clientes soluciones de financiamiento con base en productos adaptados a las condiciones actuales en términos de riesgo y liquidez. El conjunto de las líneas concedidas por el Grupo a través de estas operaciones asciende a EUR 1,400 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 1,800 millones al 31 de diciembre de 2019.

TITULIZACIÓN COMO INVERSIONISTA

El monto total de las posiciones de titulización de BNP Paribas como inversionista es de EUR 9,000 millones al 31 de diciembre de 2020, cifra estable frente a EUR 8,900 millones al 31 de diciembre de 2019.

Las inversiones realizadas por el Grupo en las operaciones de titulización de terceros se concentran principalmente dentro de Mercados de Capitales, una plataforma compartida entre Servicios Bancarios Empresariales y Mercados Globales, con una exposición que asciende a EUR 8,200 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 7,900 millones al 31 de diciembre de 2019. Mercados de Capitales interviene en la creación, en el posterior financiamiento y en la cobertura (papel de proveedor de swaps) de las operaciones estructuradas de financiamiento de activos iniciadas por sus clientes, que engloban principalmente instituciones, grandes empresas o plataformas de *private equity*.

Las posiciones de titulización como inversionista también incluyen las posiciones históricas mantenidas dentro de la entidad BNP Paribas Fortis y que se encuentran en liquidación. Esta cartera, que se encuentra dentro del "Centro Corporativo", se eleva a EUR 800 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con EUR 1,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

OR

MÉTODOS CONTABLES [Auditado]

(Véanse los estados financieros consolidados – nota 1 *Resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo*).

La clasificación contable de las posiciones de titulización de la cartera bancaria puede consultarse en la tabla 11: *Desglose del balance prudencial por tipo de riesgo (EU LI1-B)*.

Las posiciones de titulización clasificadas como "Activos financieros a costo amortizado" se miden de acuerdo con el método que se describe en la nota 1.e.1 a los estados financieros: la tasa de interés efectiva (TIE) utilizada para contabilizar los ingresos por intereses se evalúa mediante un modelo de flujos de efectivo previstos. Estas posiciones se someten desde el principio a un cálculo de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio (véase nota 1.e.5).

Las posiciones de titulización clasificadas contablemente en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" se evalúan según el método descrito en la nota 1.e.2 de los estados financieros consolidados. Los cambios en el valor razonable determinado según los principios expuestos en la nota 1.e.10 de los estados financieros (excluyendo ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva) se presentan en un rubro específico del capital regulatorio, al igual que las pérdidas esperadas calculadas para el riesgo crediticio según las modalidades descritas en la nota 1.e.5 de los estados financieros. En la venta de estos títulos, los montos recibibles reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

Las posiciones de titulización clasificadas contablemente en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el resultados" se evalúan según el método descrito en la nota 1.e.7 de los estados financieros consolidados.

El resultado de la venta de las posiciones de titulización se reconoce de conformidad con las normas que rigen para la categoría de origen de las posiciones vendidas.

Las titulizaciones sintéticas en forma de derivados crediticios (*Credit Default Swaps*) o garantías recibidas obedecen a las normas contables propias, respectivamente:

- de los instrumentos derivados de la cartera de negociación. Estos se miden a valor razonable con cambios en resultados (véase nota 1.e.7 de los estados financieros);
- de las garantías financieras recibidas que no pueden considerarse parte integrante de los activos garantizados. Si existe virtualmente la certeza de que una pérdida provocada por un deudor en quiebra será compensada por el garante, entonces la garantía se contabiliza como un activo de reembolso (derecho de reembolso para las pérdidas crediticias esperadas) y, paralelamente, se reconocen en resultados las pérdidas crediticias esperadas sobre el activo. El impacto global en los resultados es el mismo que si la garantía se hubiera tenido en cuenta en la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas, con la diferencia de que la garantía recibida se presenta como un activo de reembolso en lugar de como una reducción de las pérdidas crediticias esperadas sobre el activo.

Los activos a la espera de titulización se reconocen:

- al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y en la cartera bancaria prudencial, en el caso de las exposiciones que tienen origen en el balance del Banco, para las cuales el Banco será originador en la titulización futura en el sentido de Basilea III;
- a valor razonable con cambios en resultados y en la cartera bancaria prudencial, en el caso de las exposiciones compradas con vistas a una titulización, para la cual el Banco actuará como patrocinador en el sentido de la regulación.

MARCO DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE TITULIZACIÓN

El marco de gestión de los riesgos de titulización se encuadra en la gestión de los riesgos que se describe en la sección 5.3.

Las divisiones y las líneas de negocio constituyen la primera línea de defensa y tienen la responsabilidad de comprender todos los riesgos asumidos con el fin de garantizar su correcta evaluación. La función de RISK representa la segunda línea de defensa y actúa de forma independiente.

Las posiciones tomadas son objeto de seguimiento con el fin de medir la evolución de los riesgos individuales y de cartera.

El seguimiento de los activos titulizados incluye el riesgo crediticio, de contraparte, de mercado y de liquidez de los activos subyacentes.

RIESGO CREDITICIO EN LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Los activos de titulización fuera de la cartera de negociación están sujetos a la aprobación de los Comités de Crédito. Para las nuevas operaciones, la línea de negocio elabora una propuesta de crédito y los analistas de la función de RISK llevan a cabo un análisis exhaustivo antes de presentarla ante el Comité de Crédito. Todas las autorizaciones están sujetas a una revisión anual. Las exposiciones se monitorean para comprobar que no superan los límites establecidos por los Comités de Crédito.

La exposición al riesgo de los tramos de titulización está intrínsecamente ligada a la de los activos subyacentes, tanto en el caso de una titulización como de una retitulización. El Grupo, a través de la gobernanza habitual de los Comités de Crédito, monitorea la evolución de la calidad de los activos subyacentes durante toda la vida del programa en cuestión.

RIESGO DE CONTRAPARTE EN DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS O TIPOS DE CAMBIO VINCULADOS A LA TITULIZACIÓN

Los derivados vinculados a la titulización están sometidos a la aprobación de los Comités de Crédito y, en este sentido, BNP Paribas integra el riesgo de contraparte en la estructura de titulización. Se aplican los mismos principios que los detallados anteriormente para el riesgo crediticio.

RIESGO DE MERCADO EN LA CARTERA BANCARIA

En las posiciones ABS de tasa fija, el riesgo de tasas de interés se ha cubierto mediante una cobertura macro con swaps de tasa fija/variable. La cobertura se registra de conformidad con las normas para la contabilidad de coberturas.



RIESGO DE LIQUIDEZ

Las posiciones de titulización son financiadas internamente por ALM Treasury o a través de fondos patrocinados por BNP Paribas.

POSICIONES DE TITULIZACIÓN

➤ TABLA 60: POSICIONES DE TITULIZACIÓN MANTENIDAS O ADQUIRIDAS POR TIPO DE ACTIVOS(*) (EU SEC)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Originador				Patrocinador				Inversionista				
	Clásica				Clásica				Clásica				
	de los cuales,				de los cuales,				de los cuales,				
	STS	Sintética	Total		STS	Sintética	Total		STS	Sintética	Total		
Cientes particulares	803	233	-	803	11,597	984	-	11,597	4,528	12	-	4,528	16,928
de los cuales, inmuebles residenciales	11	-	-	11	369	-	-	369	3,879	12	-	3,879	4,260
de los cuales, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	-	-	-	-	2,869	-	-	2,869	56	-	-	56	2,925
de los cuales, otros clientes particulares	792	233	-	792	8,359	984	-	8,359	593	-	-	593	9,744
de los cuales, reutilización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empresas	66	53	33,772	33,838	11,233	987	-	11,233	4,459	-	-	4,459	49,530
de los cuales, préstamos a empresas	14	-	33,772	33,785	837	67	-	637	4,195	-	-	4,195	38,617
de los cuales, inmuebles comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	16	-	-	16	16
de los cuales, arrendamientos financieros	53	53	-	53	4,370	920	-	4,370	229	-	-	229	4,651
de los cuales, otras empresas	-	-	-	-	6,226	-	-	6,226	19	-	-	19	6,245
de los cuales, reutilización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	870	285	33,772	34,641	22,830	1,972	-	22,830	8,987	12	-	8,987	66,458

(*) Corresponde a la clase de activo predominante en el conjunto de activos de la estructura de titulización en la que se mantiene la posición.

COX



31 de diciembre de 2019



En millones de euros	Originador			Patrocinador			Inversorista		
	Clásica			Clásica			Clásica		
	de los cuales, STS	Sintética	Total	de los cuales, STS	Sintética	Total	de los cuales, STS	Sintética	Total
Cientes particulares	1,250	225	1,411	2,661	11,395	-	-	11,395	3,785
de los cuales, inmuebles residenciales	15	-	-	15	2,074	-	-	2,074	2,829
de los cuales, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	-	-	-	-	2,549	-	-	2,549	20
de los cuales, otros clientes particulares	1,236	225	1,411	2,647	6,773	-	-	6,773	936
de los cuales, reutilización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empresas	72	-	27,482	27,554	10,750	-	-	10,750	5,130
de los cuales, préstamos a empresas	15	-	27,482	27,497	481	-	-	481	4,813
de los cuales, inmuebles comerciales	-	-	-	-	34	-	-	34	-
de los cuales, arrendamientos financieros	56	-	-	56	3,642	-	-	3,642	141
de los cuales, otras empresas	1	-	-	1	6,593	-	-	6,593	176
de los cuales, reutilización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,323	225	28,893	30,216	22,145	-	-	22,145	8,915

(*) Corresponde a la clase de activo predominante en el conjunto de activos de la estructura de titulación en la que se mantiene la posición.

Ux



➤ TABLA 61: POSICIONES DE TITULIZACIÓN POR ZONA GEOGRÁFICA DEL SUBYACENTE(*), CON POSICIONES EN MORA Y PROVISIONES

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	EAD en mora				Provisiones de estrato 3
	EAD	Enfoque estándar(**)	Enfoque SEC-IRBA	Total	
Europa	51,303	43	-	43	(21)
América del Norte	13,553	8	-	8	(4)
Asia-Pacífico	1,583	-	-	-	-
Resto del mundo	19	-	-	-	-
TOTAL	66,458	51	-	51	(25)

(*) Esta distribución se basa en el activo subyacente predominante de las titulizaciones.

(**) Posiciones de titulización tratadas con los enfoques SEC-ERBA y SEC-SA del Reglamento (UE) n° 2017/2401.

62

31 de diciembre de 2019



En millones de euros	EAD en mora				Provisiones de estrato 3
	EAD	Enfoque estándar ^(*)	Enfoque IRBA ^(**)	Total	
Europa	47,144	33	0	33	(17)
América del Norte	13,088	-	12	12	(4)
Asia-Pacífico	986	-	-	-	-
Resto del mundo	58	-	-	-	-
TOTAL	61,276	33	12	45	(20)

(*) Esta distribución se basa en el activo subyacente predominante de las titulaciones.

(**) Posiciones de titulización tratadas con los enfoques SEC-ERBA y SEC-SA del Reglamento (UE) n° 2017/2401 y con el enfoque Estándar del Reglamento (UE) n° 575/2013 para los programas sometidos al tratamiento transitorio al 31 de diciembre de 2019.

(***) Posiciones de titulización tratadas con el enfoque SEC-IRBA del Reglamento (UE) n° 2017/2401 y con el enfoque IRBA del Reglamento (UE) n° 575/2013 para los programas sometidos al tratamiento transitorio al 31 de diciembre de 2019.

► TABLA 62: CALIDAD DE LAS POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA BANCARIA

En millones de euros	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tipo de tramo		
Tramo con el nivel más elevado	66,155	60,520
Tramo de segunda pérdida	303	720
Tramo de primera pérdida	-	35
TOTAL	66,458	61,276

Al 31 de diciembre de 2020, el 99.5% de las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas eran tramos sénior, frente a 98.8% al 31 de diciembre de 2019, lo que refleja la alta calidad de la cartera.

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

El 1º de enero de 2019 entró en vigor el marco revisado de la titulización con la aplicación del Reglamento (UE) n° 2017/2401 y del Reglamento (UE) n° 2017/2402. Este marco prevé:

- la creación de una categoría específica para los programas denominados Simples, Transparentes y Estándar (STS, por sus iniciales en inglés) que respetan las siguientes condiciones:
 - en la fase de originación del programa, la cartera de activos subyacentes, que debe ser homogénea en su composición, no puede incluir ni posiciones de retitulización ni activos en mora,
 - el programa debe llevarse a cabo en la forma clásica y el pago de los intereses de las posiciones de titulización debe estar basado en las tasas de interés corrientes de referencia,
 - los inversionistas deben disponer de información suficiente sobre la cartera de activos subyacentes, sobre todo sobre los datos relativos a los historiales de impagos y pérdidas.

Siempre que sean admisibles en términos de ponderación y concentración de la cartera de activos subyacentes, estos programas pueden disfrutar de ponderaciones preferentes;

- los nuevos enfoques para el cálculo de los activos ponderados por riesgo relativos a las posiciones de titulización aplicables según las características específicas de la cartera subyacente:



- **enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA):** la ponderación aplicable a la posición de titulización depende, por un lado, de las características del programa de titulización y, por otro, de los requisitos de capital de la cartera subyacente calculada en relación con el riesgo crediticio,
- **enfoque estándar (SEC-SA):** la ponderación aplicable a la posición de titulización depende de las características del programa de titulización, de los requisitos de capital de la cartera subyacente calculada en relación con el riesgo crediticio y de la proporción de activos en mora en esta cartera,
- **enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA):** la ponderación aplicable a la posición de titulización viene dada directamente por una tabla de correspondencia definida en el Reglamento (UE) nº 2017/2401, en función de la calificación externa del tramo, de su clasificación de subordinación y de su vencimiento; BNP Paribas utiliza las calificaciones externas de las agencias Standard & Poor's, Moody's, Fitch y DBRS,
- en todos los demás casos, el Reglamento (UE) nº 2017/2401 prevé la deducción del capital básico de Nivel 1 (CET 1).

Recordemos que se contemplaba un periodo transitorio desde el 1º de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019, durante el cual los enfoques de cálculo de los activos ponderados por riesgo previstas en el Reglamento (UE) nº 575/2013 seguían aplicándose para los programas iniciados hasta al 31 de diciembre de 2018. Los enfoques descritos en el Reglamento (UE) nº 575/2013 eran los siguientes:

- **enfoque estándar:** los activos ponderados por riesgo se calculan aplicando al valor expuesto al riesgo la ponderación ligada regulatoriamente a la calificación externa de la posición de titulización o, en un número muy reducido de casos, aplicando una ponderación por transparencia. Para las posiciones con una calificación inferior o igual a B+ o sin una calificación externa, la regulación prevé la deducción del capital básico de Nivel 1;
- **enfoque IRBA:** los activos ponderados por riesgo con el enfoque IRBA se calculan de acuerdo con uno de los siguientes métodos:
 - para las exposiciones con calificaciones externas, la ponderación aplicable viene dada directamente por una tabla de correspondencia definida en el Reglamento (UE) nº 575/2103,
 - para las exposiciones sin calificaciones externas, cuando el Grupo es iniciador o patrocinador se puede utilizar el enfoque de la fórmula supervisora. La ponderación aplicable a la exposición se calcula utilizando una fórmula definida en el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre la base de la calificación interna de la calidad crediticia de la cartera subyacente y de la estructuración de la operación,
 - en el resto de casos, la regulación prevé la deducción del capital básico de Nivel 1.

➤ **TABLA 63: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR TIPO DE ENFOQUE**

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019		Variación	
	Posiciones de titulización mantenidas		Posiciones de titulización mantenidas		Posiciones de titulización mantenidas	
	o adquiridas	Activos ponderados	o adquiridas	Activos ponderados	o adquiridas	Activos ponderados
<i>En millones de euros</i>	(EAD)	por riesgo	(EAD)	por riesgo	(EAD)	por riesgo
Enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	60,800	12,279	21,170	4,324	39,630	7,955
Enfoque estándar (SEC-SA)	4,144	923	5,195	1,257	(1,051)	(335)
Enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	1,514	1,270	324	177	1,191	1,093
Enfoque IRBA			33,644	4,352	(33,644)	(4,352)
Enfoque estándar			944	400	(944)	(400)
TOTAL	66,458	14,472	61,276	10,510	5,182	3,981

Los activos ponderados por riesgo correspondientes a las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo ascendían a EUR 14,500 millones al 31 de diciembre de 2020, equivalentes al 2.1% del total de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, en comparación con los EUR 10,500 millones al 31 de diciembre de 2019 (1.6% del total de los activos ponderados por riesgo del Grupo).

UX

➤ TABLA 64: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE TITULIZACIÓN POR TIPO DE EFECTO



Tipo de efecto										
Variación										
31 de	Volumen		Actualización		Enajenaciones	de los			31 de	
En millones	diciembre	de los	Calidad de	de los	Metodología	y	tipos de	Total	diciembre	
de euros	de 2019	activos	los activos	modelos	y regulación	adquisiciones	cambio	Otros variación	de 2020	
Activos ponderados por riesgo -										
Titulización	10,510	(14)	83	-	3,954	-	(148)	85	3,961	14,472

La variación de los activos ponderados por riesgo en 2020 se explica por el nuevo marco regulatorio relativo a la titulización, que se aplica desde el 1º de enero de 2020 a los programas iniciados antes del 31 de diciembre de 2018.

07

2

➤ TABLA 65: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO - ORIGINADOR Y PATROCINADOR (EU SEC3)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Posiciones de titulización (EAD) por ponderación					Posiciones de titulización (EAD) por enfoque						Activos ponderados por riesgo			
	≤ 20%	> 20%	≤ 50%	> 50%	> 100%	SEC- IRBA	SEC-SA	ERBA	SEC- IRBA	Enfoque estándar	SEC- ERBA	SEC-SA	ERBA	Enfoque IRBA	Enfoque estándar
Titulización clásica	19,151	3,033	1,221	295	19,702	3,302	696	4,888	693	736					
Posiciones de titulización	19,151	3,033	1,221	295	19,702	3,302	696	4,888	693	736					
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	10,091	1,902	210	196	9,865	2,433	102	2,434	441	51					
de los cuales, STS	1,189	5	3	20	718	413	86	185	82	46					
de los cuales, subyacentes de empresas	9,059	1,130	1,011	99	9,837	869	594	2,453	253	686					
de los cuales, STS	965	48	2	25	920	-	120	184	-	119					
Posiciones de reutilización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Titulización sintética	33,693	-	-	79	33,772	-	-	6,042	-	-					
Posiciones de titulización	33,693	-	-	79	33,772	-	-	6,042	-	-					
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
de los cuales, subyacentes de empresas	33,693	-	-	79	33,772	-	-	6,042	-	-					
Posiciones de reutilización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
TOTAL	52,843	3,033	1,221	374	53,473	3,302	696	10,930	693	736					



2

31 de diciembre de 2019

En millones de euros		Posiciones de titulización (EAD) por ponderación				Posiciones de titulización (EAD) por enfoque						Activos ponderados por riesgo			
		Posiciones de titulización (EAD) por ponderación				Posiciones de titulización (EAD) por enfoque						Activos ponderados por riesgo			
		> 20%	> 50%	> 100%	> 1,250%	SEC-IRBA	SEC-SA	ERBA	SEC-IRBA	SEC-SA	ERBA	SEC-IRBA	SEC-SA	ERBA	Enfoque estándar
Titulización clásica		20,530	1,442	1,421	75	5,151	3,707	269	14,280	61	1,186	1,020	167	2,415	44
Posiciones de titulización		20,530	1,442	1,421	75	5,151	3,707	269	14,280	61	1,186	1,020	167	2,415	44
de los cuales, subyacentes de clientes particulares		11,419	969	236	21	2,816	2,467	193	7,121	48	665	457	82	864	29
de los cuales, STS		206	3	3	14	139	42	45	-	-	66	4	24	-	-
de los cuales, subyacentes de empresas		9,111	473	1,185	54	2,335	1,240	76	7,158	13	521	563	85	1,552	15
de los cuales, STS		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posiciones de retitulización		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulización sintética		28,830	-	-	63	11,696	1,411	-	15,786	-	2,283	222	-	1,401	-
Posiciones de titulización		28,830	-	-	63	11,696	1,411	-	15,786	-	2,283	222	-	1,401	-
de los cuales, subyacentes de clientes particulares		1,411	-	-	0	-	1,411	-	-	-	-	222	-	-	-
de los cuales, subyacentes de empresas		27,419	-	-	63	11,696	-	-	15,786	-	2,283	-	-	1,401	-
Posiciones de retitulización		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		49,360	1,442	1,421	138	16,848	5,118	269	30,065	61	3,469	1,242	167	3,816	44



9

➤ TABLA 66: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO - INVERSIONISTA (EU SEC4)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Posiciones de titulización (EAD) por ponderación				Posiciones de titulización (EAD) por enfoque				Activos ponderados por riesgo			
	≤ 20%	> 20%	≤ 50%	> 50%	> 100%	SEC- IRBA	SEC-SA ERBA	SEC- IRBA	Enfoque estándar	SEC- IRBA	SEC-SA ERBA	Enfoque estándar IRBA
Titulización clásica	7,624	1,124	131	108	7,326	842	819	1,349	230	534		
Posiciones de titulización	7,624	1,124	131	108	7,326	842	819	1,349	230	534		
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	3,667	669	105	86	2,994	778	755	604	120	507		
de los cuales, STS	12	-	-	-	-	12	-	-	2	-		
de los cuales, subyacentes de empresas	3,957	455	26	22	4,332	64	63	745	109	26		
de los cuales, STS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Titulización sintética	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Posiciones de titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
de los cuales, subyacentes de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
TOTAL	7,624	1,124	131	108	7,326	842	819	1,349	230	534		



2

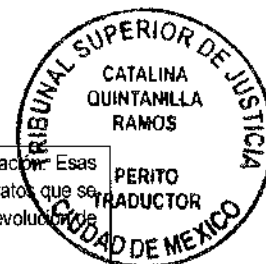
31 de diciembre de 2019

En millones de euros	Posiciones de titulización (EAD) por ponderación						Posiciones de titulización (EAD) por enfoque						Activos ponderados por riesgo					
	> 20%		> 50%		> 100%		SEC-IRBA		SEC-ERBA		Enfoque IRBA estándar		SEC-IRBA		SEC-ERBA		Enfoque IRBA estándar	
	≤ 20%	≤ 50%	≤ 100%	> 50%	> 100%	> 1,250%	IRBA	SEC-SA	ERBA	SEC-IRBA	Enfoque IRBA estándar	SEC-IRBA	SEC-SA	ERBA	SEC-IRBA	Enfoque IRBA estándar	SEC-IRBA	Enfoque IRBA estándar
Titulización clásica	6,607	2,193	41	73	4,322	77	55	3,578	883	855	15	10	536	355				
Posiciones de titulización	6,607	2,193	41	73	4,322	77	55	3,578	883	855	15	10	536	355				
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	2,472	1,258	41	14	954	77	-	1,893	861	191	15	-	338	330				
de los cuales, STS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
de los cuales, subyacentes de empresas	4,135	936	-	59	3,368	-	55	1,685	21	665	-	10	199	26				
de los cuales, STS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Titulización sintética	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Posiciones de titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
de los cuales, subyacentes de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
TOTAL	6,607	2,193	41	73	4,322	77	55	3,578	883	855	15	10	536	355				

Las garantías afectas a las posiciones de titulización ascienden a EUR 2,200 millones al 31 de diciembre de 2020, lo que supone un incremento frente a EUR 1,100 millones al 31 de diciembre de 2019.



5.6 Riesgo de contraparte



El riesgo de contraparte es la manifestación del riesgo crediticio en el marco de operaciones de mercado, inversión y/o liquidación. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales, es decir, fuera de los mercados regulados (*over-the-counter* u OTC), así como los contratos que se compensan a través de una cámara de compensación. El monto de este riesgo puede variar con el tiempo en consonancia con la evolución de los parámetros del mercado que impactan el valor potencial futuro de las transacciones afectadas.

Representa el riesgo de que la contraparte no pueda cumplir con su obligación de pagar íntegramente al Banco el valor descontado de los flujos de una transacción en el caso de que el Banco sea un beneficiario neto. El riesgo de contraparte también está relacionado con el costo de sustitución de un instrumento derivado en caso de impago de la contraparte. Puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de impago o como un riesgo contingente.

En cuanto al riesgo de contraparte, la labor del área de Riesgo del Grupo (RISK) se estructura en torno a cinco temas principales:

- la medición de las exposiciones al riesgo crediticio;
- el control y el análisis de dichas exposiciones y de los límites asociados a ellas;
- el establecimiento de mecanismos de reducción del riesgo;
- el cálculo y la gestión de ajustes de la valuación de crédito (*Credit Valuation Adjustment* – CVA);
- la definición y el establecimiento de pruebas de resistencia.

MEDICIÓN DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

CÁLCULO DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CONTRAPARTE

La medición de la exposición al riesgo de contraparte se lleva a cabo de acuerdo con dos enfoques:

Exposiciones modelizadas - Enfoque de modelo interno

En cuanto a las exposiciones al riesgo de contraparte modelizadas, el valor expuesto al impago (*Exposure At Default* – EAD) para el riesgo de contraparte se calcula a partir del indicador de exposición positiva prevista efectiva (*Effective Expected Positive Exposure* o EEPE) multiplicado por el factor regulatorio alfa que define el artículo 284-4 del Reglamento (UE) n° 575/2013. El EEPE se mide con un sistema interno de valuación de exposiciones desarrollado por el Grupo y aprobado por el supervisor. El objetivo del modelo interno es determinar perfiles de exposición.

El principio del modelo es simular los principales factores de riesgo (por ejemplo, acciones y precios de las materias primas, tasas de interés y de cambio) a los que son sensibles las exposiciones al riesgo de contraparte, a partir de sus respectivos valores iniciales. La evolución de los factores de riesgo se define mediante un proceso de difusión; se crean varios miles de trayectorias temporales (que corresponden a otros tantos posibles escenarios de evolución de los mercados) mediante simulaciones de tipo "Monte-Carlo". Los procesos de difusión empleados por el modelo se calibran a partir de los datos históricos más recientes con una profundidad de 4 años.

Con arreglo a la totalidad de simulaciones de factores de riesgo, el modelo procede a la valuación de las posiciones, desde la fecha de simulación hasta el vencimiento de las transacciones (desde 1 día hasta más de 30 años en las transacciones más largas), lo que crea un primer conjunto de perfiles de exposición.

Las transacciones pueden cubrirse mediante un contrato marco (*Master Agreement*) y también mediante un contrato de garantía (*Credit Support Annex* – CSA). Por cada contraparte, el modelo agrega las exposiciones considerando los posibles contratos marco y contratos de garantía, habida cuenta del riesgo potencial que entraña la garantía permutada.

A partir de la distribución de las exposiciones de contraparte, el modelo determina en particular:

- un riesgo de perfil promedio, el perfil de exposición positiva prevista (*Expected Positive Exposure* - EPE), del que se deduce la exposición positiva prevista efectiva (*Effective Expected Positive Exposure* - EEPE):

El perfil EPE se calcula como promedio de distribución de exposiciones de contraparte, en cada punto de simulación, donde las partes negativas (que corresponden a situaciones en que la contraparte sufre riesgo del Grupo BNP Paribas) de las trayectorias se ponen a cero. La EEPE se calcula como promedio del primer año del perfil EPE no decreciente: en cada fecha de simulación, el valor escogido es el máximo entre el valor de la EPE y la correspondiente a la anterior fecha de simulación;

- un perfil de riesgo de exposiciones futuras potenciales, el perfil PFE (*Potential Future Exposure*):

El perfil PFE se calcula como percentil al 90% de la distribución de las exposiciones de contraparte, en cada punto de simulación. Este percentil alcanza el 99% en cuanto a las contrapartes del tipo fondo de cobertura (*hedge fund*). El mayor valor de las exposiciones futuras potenciales del perfil PFE (Max PFE) se emplea para efectuar la vigilancia de los límites.

CP

Desde el 1º de enero de 2014, fecha de entrada en vigor del Reglamento (UE) n° 575/2013, el sistema de medición de las exposiciones al riesgo de contraparte toma en consideración:

- una prolongación de los periodos de margen en riesgo, de conformidad con el artículo 285 del Reglamento;
- el riesgo específico de correlación;
- la determinación de una EEPE en condiciones extremas, calculada a partir de una calibración que refleje un periodo con tensiones particularmente fuertes.



Exposiciones no modelizadas - Método de evaluación al precio de mercado

Para las exposiciones al riesgo de contraparte no modelizadas, el valor expuesto al riesgo (EAD) se calcula según el método de evaluación al precio de mercado (*Net Present Value + Add-On*). El artículo 274 del Reglamento (UE) n° 575/2013 establece que el *Add-On* se calcula como un porcentaje fijo, función del tipo de transacción y del tiempo restante hasta el vencimiento.

LÍMITES/MARCO DE SUPERVISIÓN

Se definen límites acordes con el *Risk Appetite Statement* del Grupo para el riesgo de contraparte. Estos límites se calibran con arreglo al tipo de contraparte (bancos, instituciones, gestoras de activos, fondos de cobertura, empresas). Por cada contraparte, el mayor valor de las exposiciones futuras potenciales calculadas por el sistema (*Max PFE*) se compara a diario con el límite asignado a cada contraparte para verificar el cumplimiento de las decisiones en materia de crédito.

La definición y calibración de dichos límites resulta del proceso de aprobación de riesgos y los Comités siguientes (por orden creciente de nivel de delegación) se encargan de validarlos. Comité de Crédito Local, Comité de Crédito Regional, Comité de Crédito Global, Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva (CCDG).

A estas medidas se añaden varias directrices (fundamentalmente sobre las sensibilidades a los parámetros de mercado por contraparte, sensibilidades que se extraen del sistema de riesgo de mercado) que constituyen herramientas suplementarias para supervisar el riesgo de contraparte y prevenir las concentraciones de riesgo sistémico.

ATENUACIÓN DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

En el marco de la gestión de sus riesgos, el Grupo BNP Paribas pone en práctica tres mecanismos de atenuación del riesgo de contraparte:

- la firma de contratos de compensación para las transacciones OTC;
- la compensación de transacciones, ya sean OTC o cotizadas, ante una cámara de compensación;
- el intercambio de margen inicial bilateral.

Los contratos de compensación

El Banco utiliza la compensación con la finalidad de atenuar el riesgo crediticio relacionado con las contrapartes en las operaciones con productos derivados. La modalidad principal de compensación aplicada por el Banco es la compensación por liquidación, que permite, en caso de quiebra de la contraparte, cerrar todas las operaciones al valor de mercado actual y después sumar todos esos valores, tanto positivos como negativos, para obtener un único monto (neto) a pagar o recibir de la contraparte. Este saldo (*close-out netting*) puede ser objeto de una garantía (*collateralisation*) otorgada como pignoración o pago de efectivo o incluso de títulos.

El Banco también aplica la compensación de pagos para mitigar el riesgo de contraparte derivado de la liquidación de sumas en divisas. Aquí lo que se realiza es la compensación de todos los pagos por contraparte. Esta compensación se traduce en un único pago en cada moneda pagadero por el Banco o por la contraparte.

Las transacciones afectadas se procesan de conformidad con acuerdos bilaterales o multilaterales respetando los principios generales del marco regulatorio nacional o internacional. Las principales formas de acuerdo bilateral son las de la Federación Bancaria Francesa (FBF) y, a nivel internacional, las de Asociación Internacional de Permutas y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés).

Las cámaras de compensación

La compensación de transacciones de BNP Paribas a través de una entidad de contraparte central (o cámara de compensación) forma parte del marco habitual de sus actividades de mercado. En su calidad de miembro compensador (*global clearing member - GCM*), BNP Paribas contribuye a la seguridad del marco de gestión de los riesgos de las cámaras de compensación (ECC) a través del pago de una contribución a los fondos de insolvencia y de reposición diaria de garantías. Las normas que rigen las relaciones de BNP Paribas con las ECC de las que es miembro se describen en el reglamento de cada una de las cámaras (*rulebook*).

Por un lado, dicho dispositivo permite reducir, en especial en Europa y Estados Unidos, el saldo vivo notional compensando las transacciones de la cartera y, por otro, transferir el riesgo de varias contrapartes a una única contraparte principal que dispone de una organización de riesgos robusta.

En el marco de las actividades de compensación por cuenta de terceros, BNP Paribas también exige diariamente el pago de las reposiciones de garantías por parte de sus clientes.

Los incumplimientos o impagos de una o varias cámaras de compensación afectarían a BNP Paribas que, por ello, ha puesto en marcha una supervisión específica de estas entidades de contraparte centrales y un seguimiento detallado de sus exposiciones ante ellas.

UX



El intercambio de margen inicial bilateral

El Reglamento (UE) n° 648/2012 (EMIR) prevé la aplicación de restricciones adicionales para quienes operan en mercados de productos derivados. Entre estas restricciones destaca la obligación de intercambiar garantías en los contratos que no se compensen de forma centralizada. Las contrapartes financieras y no financieras más importantes del Banco deben aportar un depósito de garantía inicial. Con este intercambio se persigue atenuar el riesgo de contraparte ligado a las operaciones con derivados extrabursátiles que no se compensen de forma centralizada. Se excluyen de este marco las operaciones del Banco con prestatarios soberanos, bancos centrales y entidades supranacionales.

En caso de incumplimiento de la contraparte, el Banco cerrará todas las operaciones al valor de mercado actual. El depósito de garantía inicial permite cubrir la variación de las operaciones durante el periodo de liquidación. El depósito inicial representa una estimación extrema, pero plausible, de las pérdidas potenciales correspondientes a un intervalo de confianza unilateral del 99% en un periodo de 10 días, calculadas a partir de datos históricos que abarcan un periodo en el que las tensiones financieras fueron significativas.

El Banco y la contraparte intercambiarán de forma bilateral el depósito inicial, en términos brutos. Este depósito será custodiado por un tercero para garantizar que el Banco pueda disponer de forma inmediata del depósito de la contraparte y que el depósito del Banco estará protegido en caso de impago de la contraparte.

AJUSTES DE LA VALUACIÓN DE CRÉDITO (CVA)

La valuación de los instrumentos financieros extrabursátiles negociados por BNP Paribas como parte de sus actividades de mercado (principalmente Mercados Globales) incluye ajustes del valor crediticio o *Credit Valuation Adjustmant* (CVA). El CVA es un ajuste de valuación de la cartera de negociación que permite tomar en consideración el riesgo crediticio de cada contraparte. Así pues, refleja la pérdida esperada a valor razonable en la exposición a una contraparte como resultado del posible valor positivo del contrato, la probabilidad de impago de la contraparte y la tasa de recuperación estimada en caso de impago.

Las exposiciones al riesgo de contraparte en instrumentos derivados están relacionadas mayoritariamente con las actividades de tasas de interés, de crédito y cambiarias de BNP Paribas, combinando todos los subyacentes y todas las divisiones operativas.

El nivel de ajuste de la valuación crediticio cambia en función de las variaciones de la exposición al riesgo de contraparte y de las variaciones del nivel de cotización del riesgo crediticio de la contraparte, que pueden ser consecuencia fundamentalmente de los movimientos registrados por el diferencial de *credit default swaps* (CDS) utilizado en el cálculo de la probabilidad de impago.

Con la finalidad de reducir el riesgo asociado con el deterioro de la calidad crediticia inherente a una cartera de instrumentos financieros, BNP Paribas puede utilizar una estrategia de cobertura dinámica consistente en comprar instrumentos de mercado, tales como los derivados crediticios (véase el apartado *Gestión del riesgo en CVA* dentro de la sección *Gestión del riesgo de contraparte*).

Riesgo de volatilidad en CVA (riesgo en CVA)

El Reglamento (UE) n° 575/2013 ha introducido nuevos requisitos de capital correspondiente al riesgo relacionado con el ajuste de la valuación de crédito. Dichos requisitos están destinados a que los bancos puedan afrontar el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de las CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto. El Grupo calcula estos requisitos principalmente en método avanzado con ayuda de su modelo interno de medición de los riesgos de mercado (véase el apartado *Riesgo en CVA* más adelante).

PRUEBAS DE RESISTENCIA Y RIESGO DE CORRELACIÓN DESFAVORABLE

El marco de pruebas de resistencia (*stress tests*) para el riesgo de contraparte está en consonancia con el marco del riesgo de mercado (véase el apartado *Riesgo de mercado relacionado con las actividades de negociación de instrumentos financieros*, en la sección 5.7). Por tanto, se basa en las mismas hipótesis de fluctuación de los mercados cuando los escenarios son idénticos. Estas pruebas de resistencia también engloban factores específicos del riesgo de contraparte, como el deterioro de la calidad crediticia de la contraparte.

Este análisis se inscribe en el marco de los informes de síntesis de riesgos destinados a la Dirección y comparte también algunas instancias con el riesgo de mercado, como el Comité de Riesgos de Mercados de Capitales (CMRC), comité principal que se ocupa de los riesgos de mercado y de contraparte. En lo que a gobernanza se refiere, los marcos de pruebas de resistencia para el riesgo de contraparte y de mercado están cubiertos por el mismo Comité, el Comité Directivo de Pruebas de Resistencia.

El riesgo de correlación desfavorable o *Wrong Way Risk* corresponde al riesgo de que la exposición a una contraparte guarde correlación inversa con la calidad crediticia de éste.

Dicho riesgo engloba dos componentes:

- el riesgo general de correlación desfavorable (*General Wrong Way Risk* o GWWR), que corresponde al riesgo existente cuando la probabilidad de impago de las contrapartes guarda correlación positiva con factores generales de riesgo de mercado;
- el riesgo específico de correlación desfavorable (*Specific Wrong Way Risk* o SWWR), que corresponde al riesgo de que la exposición futura a una contraparte guarde correlación positiva con la probabilidad de impago de dicha contraparte, debido a la naturaleza de las transacciones suscritas con ella o de la garantía recibida.

La supervisión y el análisis por BNP Paribas del riesgo general de correlación desfavorable se efectúan a través de pruebas de resistencia que posibilitan que se pongan de manifiesto los factores de riesgo que guardan correlación negativa con la calidad crediticia de la contraparte. Conjuga el enfoque *top-down* (descendente) con el *bottom-up* (ascendente):

- en el enfoque descendente, la política en materia de riesgo general de correlación desfavorable define las reglas y criterios generales a aplicar para detectar este tipo de riesgo. Estos criterios están basados en el país de residencia de las contrapartes, la región a la que pertenecen y

sus sectores de actividad. También se han definido las posiciones en derivados, los financiamientos estructurados y las garantías que las contrapartes podrían tener con BNP Paribas como situaciones que requieren un análisis y una comunicación específica;

- el dispositivo de control general de correlación desfavorable se basa asimismo en un enfoque ascendente donde la contribución de los analistas de crédito es indispensable para definir con más precisión los escenarios con mayor impacto en la cartera (aplicación de un deterioro de los parámetros de mercado para reflejar condiciones extremas pero realistas).

El SSWR está sometido a un requisito de capital específico cuando existe un vínculo jurídico entre la contraparte y los subyacentes expuestos.



EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CONTRAPARTE

La siguiente tabla presenta la exposición al riesgo de contraparte (medida como el valor expuesto al riesgo) en contratos de derivados financieros y préstamos de valores asumidos/concedidos una vez tenidos en cuenta, en su caso, los acuerdos de compensación por clase de exposición según Basilea. Las operaciones bilaterales entre el Banco y sus clientes (riesgo de contraparte bilateral) se distinguen de las operaciones vinculadas a la actividad de compensación del Banco, que comprende principalmente las exposiciones compensadas ante una cámara de compensación (ECC).

► TABLA 67: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EXCLUYENDO RIESGO POR CVA)

Valor expuesto al riesgo <i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019			Variación
	Enfoque IRBA	Enfoque estándar	Total	Enfoque IRBA	Enfoque estándar	Total	Total
Riesgo de contraparte bilateral	172,912	1,845	174,758	125,501	1,259	126,761	47,997
Gobiernos centrales y bancos centrales	57,422	73	57,495	37,751	2	37,753	19,742
Empresas	90,253	1,524	91,777	67,660	978	68,638	23,139
Instituciones ^(*)	25,237	238	25,475	20,091	246	20,336	5,138
Clientes particulares	0	11	11	0	33	33	(22)
Exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	3,205	38,545	41,750	3,736	36,580	40,316	1,434
TOTAL VALOR EXPUESTO AL RIESGO	176,118	40,390	216,508	129,238	37,839	167,077	49,431

(*) El tipo de exposición "Instituciones" corresponde a las instituciones de crédito y a las empresas de inversión, incluidas aquellas reconocidas en otros países. También incluye algunas exposiciones a autoridades regionales y locales, organismos del sector público y bancos multilaterales de desarrollo que no se consideran administraciones centrales.

Para el riesgo de contraparte bilateral, el porcentaje de las exposiciones bajo el enfoque IRBA es del 99% al 31 de diciembre de 2020, sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2019.

La siguiente tabla expone las exposiciones relativas al riesgo de contraparte desglosadas por categoría de producto. En la nota 4.a de los estados financieros consolidados se presenta una indicación del volumen de actividad del Grupo en los mercados de instrumentos financieros derivados clasificados en la cartera de negociación.

CF



► TABLA 68: DESGLOSE DEL RIESGO DE CONTRAPARTE POR TIPO DE PRODUCTO (EXCLUYENDO EL RIESGO POR CVA)

Valor expuesto al riesgo En millones de euros	31 de diciembre de 2020					31 de diciembre de 2020				
	Riesgo de contraparte bilateral		Exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación		Total	Riesgo de contraparte bilateral		Exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación		Total
Derivados extrabursátiles	103,899	90.0%	11,587	10.0%	115,486	83,142	91.7%	7,570	8.3%	90,712
Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos	70,858	96.4%	2,673	3.6%	73,531	43,619	88.2%	5,834	11.8%	49,453
Derivados cotizados			23,085	100.0%	23,085			23,108	100.0%	23,108
Contribuciones al fondo para incumplimientos de las ECC			4,406	100.0%	4,406			3,804	100.0%	3,804
TOTAL	174,758	80.7%	41,750	19.3%	216,508	126,761	75.9%	40,316	24.1%	167,077

RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL

El riesgo de contraparte bilateral hace referencia a los contratos suscritos de forma bilateral (o fuera de los mercados regulados) entre BNP Paribas y sus clientes.

El valor expuesto al riesgo (EAD) de contraparte bilateral se mide principalmente con modelos internos (véase *Cálculo de la exposición al riesgo de contraparte*). En el ámbito no cubierto por los modelos internos (reducido fundamentalmente a las subsidiarias BNL, BancWest y TEB), el valor expuesto al riesgo se calcula según el método de evaluación al precio de mercado (*Net Present Value + Add-On*).

Después, se calculan los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte multiplicando el valor expuesto al riesgo por una tasa de ponderación que se obtiene del tipo de enfoque utilizado (enfoque estándar o enfoque IRBA).

La tabla siguiente ofrece un resumen, por enfoque, de las exposiciones regulatorias del riesgo de contraparte y de los activos ponderados por riesgo relacionados para el conjunto de las actividades bilaterales de BNP Paribas, que representa la parte más importante de las exposiciones al riesgo de contraparte.

► TABLA 69: EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL POR MÉTODO DE CÁLCULO DEL VALOR EXPUESTO AL RIESGO (EU CCR1)

En millones de euros	31 de diciembre de 2020					
	NPV ^(*) + Add-on	EEPE ^(**)	Coficiente multipli- cador	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	de los cuales, enfoque estándar
Método de evaluación al precio de mercado	3,042			1,901	1,655	1,609
Método de modelo interno (IMM)		108,035	1.6	172,856	33,164	6
de los cuales, SFT ^(*)		44,283	1.6	70,853	4,015	5
de los cuales, derivados y transacciones con liquidación diferida		63,752	1.6	102,003	29,149	1
TOTAL				174,758	34,818	1,615

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

(**) Effective Expected Positive Exposure (exposición positiva prevista efectiva).

(***) Net Present Value (valor actual neto).



31 de diciembre de 2019

<i>En millones de euros</i>	NPV(***) + Add-on	EEPE(**)	Coefficiente multipli- cador	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	de los cuales, enfoque estándar	de los cuales, enfoque IRBA
Método de evaluación al precio de mercado	2,091			1,307	1,110	1,067	43
Método de modelo interno (IMM)		78,409	1.6	125,454	23,221	2	23,220
<i>de los cuales, SFT^(*)</i>		27,256	1.6	43,610	2,760	1	2,759
<i>de los cuales, derivados y transacciones con liquidación diferida</i>		51,152	1.6	81,844	20,461	1	20,460
TOTAL				126,761	24,332	1,069	23,263

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

(**) Effective Expected Positive Exposure (exposición positiva prevista efectiva).

(***) Net Present Value (valor actual neto).

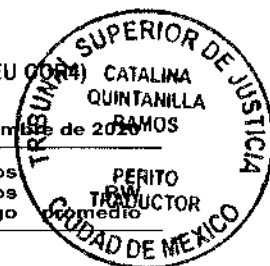
Las tablas que figuran a continuación presentan el cálculo de los activos ponderados por riesgo conforme a los parámetros de riesgo de Basilea tratados con el enfoque IRBA (véase *Carteras de deuda pública, instituciones financieras, empresas y financiamientos especializados* en el apartado *Riesgo crediticio: enfoque de calificaciones internas - IRBA* en la sección 5.4) y después con el enfoque estándar.

cf

> TABLA 70: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL CON EL ENFOQUE IRBA (EU CRR4)

31 de diciembre de 2020

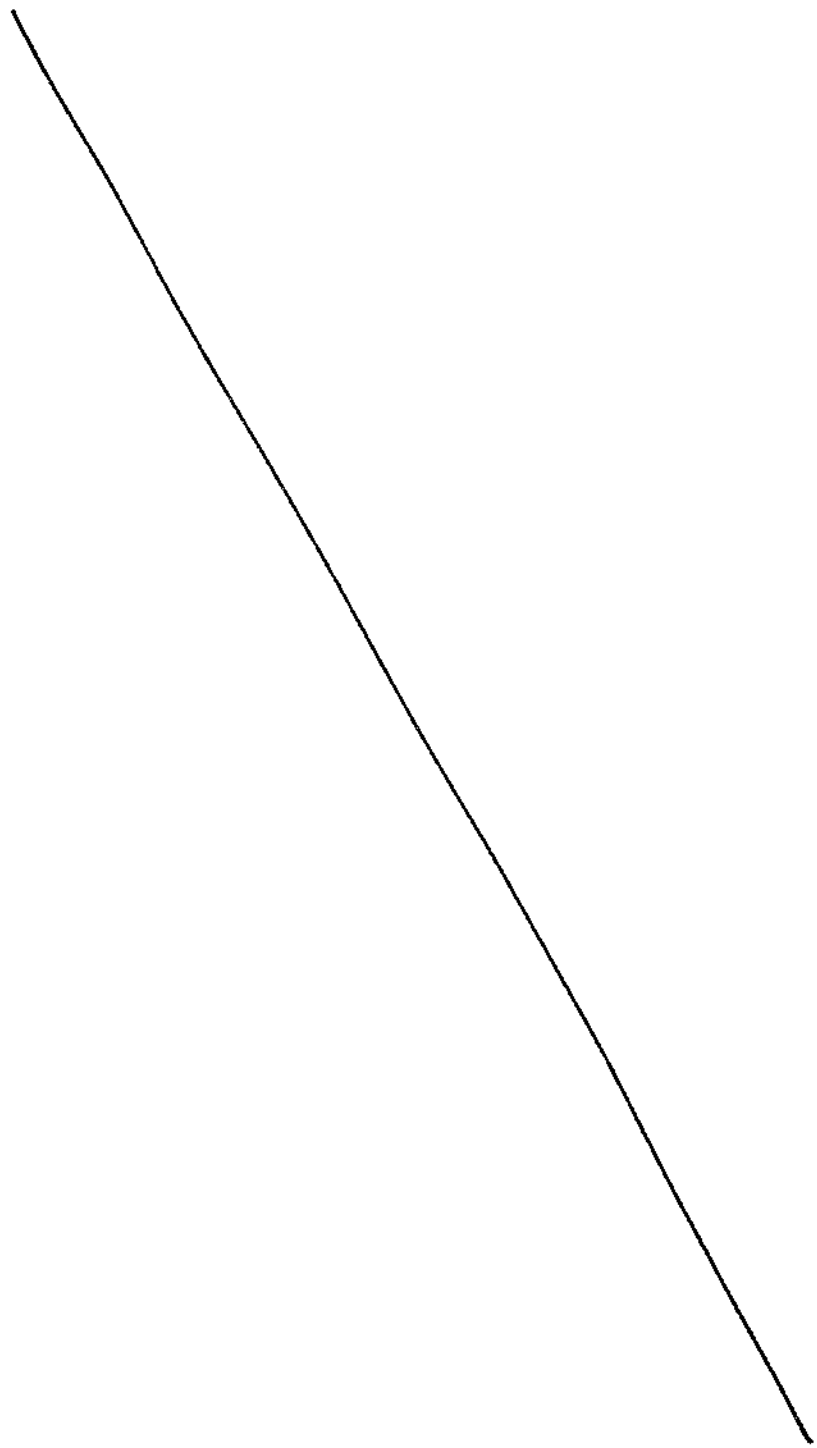
En millones de euros	Horquilla de PI	Valor expuesto al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento promedio	Activos ponderados por riesgo	Activos ponderados por riesgo
Gobiernos centrales y bancos centrales	0.00 hasta < 0.15%	56,580	0.02%	100 hasta 1,000	1%	2	196	0%
	0.15 hasta < 0.25%	24	0.21%	0 hasta 100	20%	1	4	18%
	0.25 hasta < 0.50%	379	0.32%	0 hasta 100	36%	0	108	28%
	0.50 hasta < 0.75%	1	0.69%	0 hasta 100	50%	5	2	137%
	0.75 hasta < 2.50%	149	1.10%	0 hasta 100	30%	2	106	71%
	2.50 hasta < 10.0%	287	3.07%	0 hasta 100	50%	4	525	183%
	10.0 hasta < 100%	2	n.s.	0 hasta 100	n.s.	n.s.	7	n.s.
	100% (impago)	-	-	-	-	-	-	-
SUBTOTAL		57,422	0.04%		2%	2	948	2%
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	21,900	0.05%	1,000 hasta 10,000	25%	1	3,782	17%
	0.15 hasta < 0.25%	1,260	0.18%	100 hasta 1,000	44%	1	469	37%
	0.25 hasta < 0.50%	1,375	0.34%	100 hasta 1,000	47%	1	749	54%
	0.50 hasta < 0.75%	96	0.70%	0 hasta 100	45%	2	67	70%
	0.75 hasta < 2.50%	430	1.20%	100 hasta 1,000	49%	1	381	89%
	2.50 hasta < 10.0%	175	5.24%	0 hasta 100	59%	1	306	175%
	10.0 hasta < 100%	-	-	-	-	-	-	-
	100% (impago)	0	100.00%	0 hasta 100	-	-	-	0%
SUBTOTAL		25,237	0.13%		28%	1	5,756	23%
Empresas	0.00 hasta < 0.15%	68,322	0.06%	1,000 hasta 10,000	32%	1	10,733	16%
	0.15 hasta < 0.25%	6,123	0.18%	1,000 hasta 10,000	37%	2	2,341	38%
	0.25 hasta < 0.50%	6,166	0.35%	1,000 hasta 10,000	35%	3	3,019	49%
	0.50 hasta < 0.75%	2,912	0.69%	100 hasta 1,000	32%	4	2,078	71%
	0.75 hasta < 2.50%	4,312	1.45%	1,000 hasta 10,000	50%	2	4,964	115%
	2.50 hasta < 10.0%	1,883	4.73%	1,000 hasta 10,000	43%	2	2,731	145%
	10.0 hasta < 100%	330	15.31%	100 hasta 1,000	34%	2	633	192%
	100% (impago)	204	100.00%	0 hasta 100	-	-	1	0%



SUBTOTAL	90,253	0.55%	33%	2	26,500
Cientes particulares	0	n.s.	n.s.	n.s.	0
TOTAL	172,912	0.32%	22%	2	33,203



68



31 de diciembre de 2019

En millones de euros	Horquilla de PI	Valor expuesto al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento promedio	Activos ponderados por riesgo	RW promedio
Gobiernos centrales y bancos centrales	0.00 hasta < 0.15%	37,519	0.02%	100 hasta 1.000	1%	2	176	
	0.15 hasta < 0.25%	45	0.20%	0 hasta 100	20%	1	8	17%
	0.25 hasta < 0.50%	12	0.28%	0 hasta 100	50%	2	8	61%
	0.50 hasta < 0.75%	2	0.69%	0 hasta 100	50%	2	2	96%
	0.75 hasta < 2.50%	1	1.10%	0 hasta 100	50%	1	1	93%
	2.50 hasta < 10.0%	170	3.12%	0 hasta 100	50%	5	339	199%
	10.0 hasta < 100%	1	n.s.	0 hasta 100	n.s.	n.s.	6	n.s.
	100% (impago)	-	-	-	-	-	-	-
SUBTOTAL		37,751	0.04%		2%	2	540	1%
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	17,265	0.05%	1.000 hasta 10.000	24%	1	2,078	12%
	0.15 hasta < 0.25%	1,058	0.18%	100 hasta 1.000	38%	1	347	33%
	0.25 hasta < 0.50%	1,169	0.35%	100 hasta 1.000	48%	1	707	60%
	0.50 hasta < 0.75%	131	0.68%	0 hasta 100	56%	1	86	65%
	0.75 hasta < 2.50%	267	1.38%	100 hasta 1.000	56%	1	234	88%
	2.50 hasta < 10.0%	173	4.51%	100 hasta 1.000	53%	1	242	140%
	10.0 hasta < 100%	0	11.95%	0 hasta 100	38%	1	0	179%
	100% (impago)	26	100.00%	0 hasta 100	-	-	0	2%
SUBTOTAL		20,091	0.26%		27%	1	3,695	18%
Empresas	0.00 hasta < 0.15%	53,373	0.06%	1.000 hasta 10.000	33%	1	8,319	16%
	0.15 hasta < 0.25%	4,630	0.17%	1.000 hasta 10.000	34%	2	1,499	32%
	0.25 hasta < 0.50%	3,446	0.37%	1.000 hasta 10.000	36%	2	1,753	51%
	0.50 hasta < 0.75%	1,588	0.69%	100 hasta 1.000	33%	3	1,071	67%
	0.75 hasta < 2.50%	2,991	1.33%	1.000 hasta 10.000	56%	2	3,876	130%
	2.50 hasta < 10.0%	1,399	4.35%	1.000 hasta 10.000	48%	2	2,145	153%
	10.0 hasta < 100%	122	16.86%	100 hasta 1.000	53%	2	359	295%
	100% (impago)	111	100.00%	0 hasta 100	-	-	7	6%
SUBTOTAL		67,660	0.43%		35%	1	19,028	28%
Cientes		0	n.s.		n.s.	n.s.	0	n.s.



particulares

TOTAL	125,501	0.29%	24%	2	23,263



CF

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a signature or cancellation.]

► TABLA 71: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL PONDERADO POR RIESGO CREDITARIO ENFOQUE ESTÁNDAR (EU CCR3)



31 de diciembre de 2020										
Valor expuesto al riesgo										
En millones de euros	de los Activos									
Tasa de ponderación	0%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	Total	cuales, sin ponderados	por riesgo
									calificar(*)	
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	-	-	68	-	4	-	73	-	39
Instituciones	-	179	-	42	-	16	-	238	6	73
Empresas	-	13	0	53	-	1,438	19	1,524	1,209	1,495
Clientes particulares	-	-	-	-	11	-	-	11	11	8
TOTAL	-	193	0	164	11	1,458	19	1,845	1,227	1,615

(*) Exposiciones a contrapartes no sujetas a evaluación crediticia por agencias u organismos de calificación crediticia externos.

31 de diciembre de 2019										
Valor expuesto al riesgo										
En millones de euros	de los Activos									
Tasa de ponderación	0%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	Total	cuales, sin ponderados	por riesgo
									calificar(*)	
Gobiernos centrales y bancos centrales	2	-	-	-	-	0	-	2	-	0
Instituciones	-	204	-	36	-	5	-	246	0	64
Empresas	-	-	0	0	-	975	3	978	925	980
Clientes particulares	-	-	-	-	33	-	-	33	33	25
TOTAL	2	204	0	36	33	980	3	1,259	959	1,069

(*) Exposiciones a contrapartes no sujetas a evaluación crediticia por agencias u organismos de calificación crediticia externos.

92

La siguiente tabla presenta la distribución del EAD de la cartera de derivados extrabursátiles por calificación. Para cada elemento, se indica la parte de transacciones compensadas.

► **TABLA 72: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL POR CALIFICACIÓN**

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Distribución del EAD	de las cuales, transacciones compensadas	Distribución del EAD	de las cuales, transacciones compensadas
AAA	13%	97%	9%	97%
AA	43%	81%	47%	96%
A	19%	93%	22%	91%
BBB	10%	88%	9%	93%
BB	6%	88%	5%	82%
B	5%	87%	5%	84%
Otros	4%	88%	3%	79%

En lo que respecta a la cartera de derivados extrabursátiles a finales de diciembre de 2020, la parte de las transacciones con garantía representa más del 78% del total por número de transacciones.

RIESGO DE CONTRAPARTE DE LAS EXPOSICIONES A ENTIDADES DE CONTRAPARTE CENTRALES VINCULADAS A LAS ACTIVIDADES DE COMPENSACIÓN

Los requisitos de capital para las exposiciones a una entidad de contraparte central (ECC) corresponden a una extensión del ámbito de cálculo del riesgo de contraparte bilateral a las actividades de compensación, es decir, a la parte compensada de la cartera de derivados extrabursátiles, de las operaciones de recompra y de los préstamos de valores asumidos/concedidos, así como a la cartera de derivados cotizados.

Corresponden a la suma de los siguientes tres elementos:

- un requisito que se deriva de las exposiciones generadas por las actividades de compensación (por cuenta propia o por cuenta de clientes);
- un requisito que se deriva de los márgenes iniciales no segregados presentados ante la ECC;
- un requisito que se deriva de las contribuciones a los fondos para incumplimientos de les ECC.

En lo que se refiere a las entidades de contraparte centrales, el Reglamento (UE) n° 575/2013 hace la distinción entre ECC elegibles y no elegibles. Las contrapartes centrales elegibles corresponden a las contrapartes centrales que han sido autorizadas o reconocidas de conformidad con el Reglamento (UE) n° 648/2012.

El Reglamento (UE) n° 575/2013 establece también el uso de un método de cálculo alternativo de los requisitos de capital de una entidad de contraparte central elegible, en función únicamente de las exposiciones operativas y de la contribución prefinanciada a los fondos para incumplimientos.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no tiene exposiciones a entidades de contraparte centrales no elegibles.

El desglose de los requisitos de capital para las exposiciones a una contraparte central por método y por tipo de cargo se presenta en la siguiente tabla:

OR



► TABLA 73: EXPOSICIONES A ENTIDADES DE CONTRAPARTE CENTRALES - ECC (EU CCR8)

En millones de euros		31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo
1	Exposiciones a las ECC elegibles		3,333		2,895
	Exposiciones a las operaciones con ECC elegibles (excluyendo margen inicial y contribuciones a los fondos para incumplimientos)				
2		21,798	1,230	28,113	1,287
3	de los cuales, derivados extrabursátiles	4,539	91	3,141	63
4	de los cuales, derivados cotizados	16,049	1,116	18,542	1,137
5	de los cuales, SFT ^(*)	1,209	24	4,430	87
8	Margen inicial no segregado ^(**)	14,328	337	9,368	240
	Contribuciones prefinanciadas a los fondos para incumplimientos	4,372	1,713	3,762	1,320
10	Método alternativo		53		49
	de los cuales, exposiciones a las operaciones con ECC elegibles	198	11	201	11
10.b	de los cuales, margen inicial no segregado	842	17	664	13
10.c	de los cuales, margen inicial no segregado ^(**)	178	22	166	21
	de los cuales, contribuciones prefinanciadas a los fondos para incumplimientos	34	3	42	4
11	Exposiciones a las ECC no elegibles		-		-
TOTAL		41,750	3,333	40,316	2,895

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

(**) No "inmune a la quiebra" en el sentido del artículo 300.1 del Reglamento (UE) n° 575/2013.

RIESGO EN CVA

El riesgo en CVA mide el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de los CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto (véase el apartado *Ajustes de la valuación de crédito (CVA)*).

En el método estándar, el requisito de capital por riesgo de ajuste de la valuación de crédito se calcula según la fórmula regulatoria.

En método avanzado, corresponde a la suma de los dos elementos siguientes:

- un requisito de capital asociado al cálculo de un VaR en todas las sensibilidades de los CVA a los diferenciales crediticios;
- un requisito de capital asociado al cálculo de un VaR en situación extrema en todas las sensibilidades de los CVA a los diferenciales crediticios.

UX



➤ TABLA 74: VALOR EXPUESTO AL RIESGO Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO EN CVA (EU CCR2)

En millones de euros	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo
Método avanzado	35,994	2,486	37,107	2,034
VaR en CVA		796		281
VaR en condiciones extremas en CVA		1,690		1,753
Método estándar	462	324	352	260
TOTAL	36,455	2,810	37,460	2,294

GESTIÓN DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

En el marco de la gestión de la liquidez y el riesgo de contraparte, BNP Paribas hace un seguimiento sistemático de las garantías recibidas y presentadas tanto para la parte que cubre el valor de mercado de los contratos (margen de variación o *variation margin*) como para el riesgo de que estos valores de mercado evolucionen de forma desfavorable en caso de impago de la contraparte (margen inicial o *initial margin*). La garantía presentada y recibida en los contratos de derivados suele ser efectivo principalmente y, en menor medida, títulos de deuda. La repercusión de las garantías recibidas y de los acuerdos maestros de compensación se incluye en la nota 4.q a los estados financieros: *Compensación de activos y pasivos financieros*.

En el caso general, cuando el valor expuesto al riesgo (EAD) se modela en EEPE y pondera por riesgo en el enfoque IRBA, la pérdida en caso de impago no se ajusta en función de las garantías recibidas en la medida en que estas se toman directamente en cuenta en el cálculo de la exposición positiva prevista efectiva (*Effective Expected Positive Exposure* o EEPE) (véase el apartado *Riesgo de contraparte bilateral*).

Las garantías utilizadas en el método estándar para reducir el EAD se elevaban a EUR 444 millones al 31 de diciembre de 2020, frente a EUR 442 millones al 31 de diciembre de 2019.

La tabla que figura debajo detalla las garantías presentadas y recibidas en relación con los márgenes iniciales, las solicitudes de reposición de garantías y los montos en efectivo y valores de las operaciones de recompra y de préstamo y empréstito de valores.

➤ TABLA 75: COMPOSICIÓN DE LAS GARANTÍAS RECIBIDAS Y PRESENTADAS (EU CCR5-B)

En millones de euros	31 de diciembre de 2020			
	Garantías utilizadas en los contratos de derivados		Garantías utilizadas en las SFT(*)	
	Valor razonable de las garantías recibidas	Valor razonable de las garantías presentadas	Valor razonable de las garantías recibidas	Valor razonable de las garantías presentadas
Efectivo – euro	33,769	55,821	119,551	134,609
Efectivo – otras monedas	20,356	25,194	299,982	249,652
Deuda pública – euro	7,015	10,527	203,789	199,955
Deuda pública – otras monedas	4,823	7,876	262,572	304,567
Deuda de empresas e instituciones	11,613	8,337	74,569	86,345
Acciones	377	-	102,028	88,594
Otros	183	-	737	772
TOTAL	78,135	107,755	1,063,228	1,064,493

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

31 de diciembre de 2019



En millones de euros	Garantías utilizadas en los contratos de derivados		Garantías utilizadas en las SFPE	
	Valor razonable de las garantías recibidas	Valor razonable de las garantías presentadas	Valor razonable de las garantías recibidas	Valor razonable de las garantías presentadas
Efectivo – euro	33,285	37,012	137,383	149,081
Efectivo – otras monedas	18,810	19,900	236,981	213,017
Deuda pública – euro	5,961	9,828	193,217	184,522
Deuda pública – otras monedas	4,026	5,837	203,200	221,090
Deuda de empresas e instituciones	10,711	8,359	77,793	86,528
Acciones	172	-	86,458	70,182
Otros	370	-	235	110
TOTAL	73,335	80,936	935,267	924,530

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

GESTIÓN DEL RIESGO EN CVA

La sensibilidad de los CVA a los diferenciales de crédito se compensa parcialmente con la contratación de coberturas (derivados de crédito sobre ciertas contrapartes identificadas o sobre índices compuestos de contrapartes identificables).

Los instrumentos autorizados como elementos de cobertura para el cálculo de los requisitos de capital por riesgo relacionado con el ajuste de la valuación de crédito forman un subconjunto de los derivados de crédito empleados como cobertura por la línea de negocio de Mercados Globales en el marco de la gestión de su CVA.

La siguiente tabla sintetiza el conjunto de los montos y los valores razonables de los derivados crediticios de la cartera de negociación, destacando los derivados autorizados como elementos de cobertura.

► TABLA 76: EXPOSICIÓN EN DERIVADOS CREDITICIOS (EU CCR6)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Coberturas basadas en derivados crediticios		Otros derivados de crédito	
	Protecciones compradas	Protecciones vendidas	Protecciones compradas	Protecciones vendidas
Monto nocional	8,664	4,057	505,347	418,376
CDS de referencia individual	3,503	663	206,777	176,985
CDS sobre índices	3,843	2,074	243,747	190,840
Contrato de permuta de rentabilidad total	-	-	2,594	1,052
Opciones de crédito	1,319	1,319	51,821	49,499
Otros derivados de crédito	-	-	408	-
Valor razonable	(193)	83	(6,915)	6,486
Valor razonable positivo (activo)	18	86	899	7,330
Valor razonable negativo (pasivo)	(211)	(3)	(7,815)	(844)

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros</i>	Coberturas basadas en derivados crediticios		Otros derivados de crédito	
	Protecciones compradas	Protecciones vendidas	Protecciones compradas	Protecciones vendidas
Monto notional	5,214	1,158	500,019	434,469
CDS de referencia individual	3,365	673	233,371	209,300
CDS sobre índices	1,849	485	214,731	173,426
Contrato de permuta de rentabilidad total	-	-	3,091	1,048
Opciones de crédito	-	-	48,448	50,695
Otros derivados de crédito	-	-	378	-
Valor razonable	(136)	30	(7,170)	6,694
Valor razonable positivo (activo)	6	31	923	7,699
Valor razonable negativo (pasivo)	(142)	(1)	(8,093)	(1,005)

REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

> TABLA 77: REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE CONTRAPARTE

<i>En millones de euros</i>	Activos ponderados por riesgo			Requisitos de capital		
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación
Riesgo de contraparte bilateral	34,818	24,332	10,487	2,785	1,947	839
Entidades de contraparte centrales (ECC) ⁽¹⁾	3,333	2,895	438	267	232	35
Riesgo en CVA	2,810	2,294	516	225	184	41
TOTAL	40,961	29,520	11,441	3,277	2,362	915

(1) Riesgo de contraparte relacionado con las actividades de compensación.

OX

► **TABLA 78: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE CONTRAPARTE (EU CCR7)**



<i>En millones de euros</i>	Activos ponderados por riesgo de contraparte		Requisitos de capital de riesgo de contraparte	
	Total	de los cuales, método de modelo interno	Total	de los cuales, método de modelo interno
31 de diciembre de 2019	29,520	23,221	2,362	1,858
Volumen de los activos	6,144	4,906	492	392
Calidad de los activos	951	1,410	76	113
Actualización de los modelos	3,820	3,820	306	306
Metodología y regulación	23	23	2	2
Enajenaciones y adquisiciones	-	-	-	-
Variación de los tipos de cambio	(118)	0	(9)	0
Otros	620	(216)	50	(17)
31 DE DICIEMBRE DE 2020	40,961	33,164	3,277	2,653

La variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte en 2020 se explica principalmente por:

- un incremento por actividad de EUR 6,100 millones;
- un aumento de EUR 3,800 millones relacionado con la actualización de los modelos;
- un incremento de EUR 1,000 millones derivado del deterioro de los parámetros de riesgo.

5.7 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor debido a las tendencias adversas en los precios o los parámetros de mercado, ya sea que se observe directamente o no.

Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, los tipos de cambio, las tasas de interés, las cotizaciones de los valores mobiliarios y las materias primas (ya sea que coticen en bolsa o se obtengan por referencia a un activo similar), los precios de derivados en un mercado organizado y todos los parámetros que se pueden inferir directamente de cotizaciones, tales como las tasas de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades o las correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

Los parámetros que no pueden observarse son aquellos que se basan en hipótesis de trabajo, tales como los parámetros contenidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos no confirmados por la información de mercado.

En las carteras de negociación de bonos, los instrumentos de crédito se valúan sobre la base de las tasas de interés y los diferenciales de crédito, que se consideran parámetros de mercado al mismo nivel que las tasas de interés o los tipos de cambio. El riesgo relacionado con el crédito del emisor del instrumento es, por lo tanto, un componente del riesgo de mercado conocido como riesgo de emisor.

La ausencia de liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de poca o nula liquidez, un instrumento o un activo cotizado puede no ser negociable o podría serlo a un precio que no coincide con su valor estimado, por ejemplo debido a una reducción en el número de transacciones, restricciones legales o un fuerte desequilibrio entre la demanda y la oferta de algunos activos.

El riesgo relativo a las actividades bancarias abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio que resultan de las actividades de intermediación bancaria.

El riesgo de mercado se expone en esta sección, en dos partes:

- el riesgo de mercado relativo a las actividades de negociación formadas por títulos negociables y contratos de derivados;
- el riesgo relativo a las actividades bancarias que abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio que resultan de las actividades de intermediación bancaria.

REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

► TABLA 79: REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE MERCADO

En millones de euros	Activos ponderados por riesgo			Requisitos de capital		
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación
Enfoque del modelo interno	23,114	17,521	5,594	1,849	1,402	447
Enfoque estándar	1,042	1,278	(236)	83	102	(19)
Posiciones de titulización de la cartera de negociación	1,054	498	556	84	40	44
TOTAL	25,210	19,296	5,914	2,017	1,544	473

Dentro de BNP Paribas, el riesgo de mercado se trata principalmente con el enfoque del modelo interno.

En 2020, los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado se incrementaron, principalmente a resultas del aumento de los volúmenes y el deterioro de los parámetros de riesgo, efectos compensados parcialmente por la evolución de los modelos a consecuencia del descenso del factor de multiplicación de VaR y SVaR.

► TABLA 80: RIESGO DE MERCADO - ENFOQUE DEL MODELO INTERNO (EU MR2-A)

En millones de euros	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
1 VaR^(*) (máximo 1.a y 1.b)	6,974	558	4,644	371
1.a VaR del día anterior		172		100
Promedio de los VaR diarios en cada uno de los 60 días				
1.b laborables anteriores x coeficiente multiplicador		558		371
2 SVaR^(*) (máximo entre 2.a y 2.b)	12,198	976	9,999	800
2.a Último SVaR disponible		289		233
Promedio de los SVaR diarios en cada uno de los 60 días				
2.b laborables anteriores x coeficiente multiplicador		976		800
3 IRC^(**) (máximo entre 3.a y 3.b)	3,268	261	2,384	191
3.a Última medición		238		191
Promedio del valor de IRC durante las doce semanas				
3.b anteriores		261		165
4 CRM^(**) (máximo entre 4.a, 4.b y 4.c)	675	54	494	40
4.a Última medición		44		35
Promedio del valor de CRM durante las doce semanas				
4.b anteriores		54		35
8% de los requisitos de capital en enfoque estándar en el				
4.c valor de CRM más reciente		35		40
6 TOTAL	23,114	1,849	17,521	1,402

(*) Las cifras de VaR, SVaR e IRC representan el total de los elementos que se incluyen en el cálculo de los activos ponderados por riesgo.

(**) Incremental Risk Charge.

(***) Comprehensive Risk Measure.



El riesgo de mercado tratado con el enfoque estándar corresponde al riesgo de mercado de algunas entidades del Grupo no cubiertas por modelos internos. El riesgo cambiario se determina de acuerdo con el enfoque estándar en la cartera bancaria (véase el apartado Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias, en la sección 5.7).

► TABLA 81: RIESGO DE MERCADO - ENFOQUE ESTÁNDAR (EU MR1)

En millones de euros	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Contratos en firme				
1 Riesgo de tasas de interés (general y específico)	337	27	308	25
2 Riesgo de acciones (general y específico)	0	0	0	-
3 Riesgo cambiario	675	54	968	77
Opciones				
7 Método por escenarios	30	2	2	-
8 Posiciones de titulización (riesgo específico)	1,054	84	498	40
9 TOTAL	2,096	168	1,776	142

► TABLA 82: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE MERCADO POR TIPO DE EFECTO (EU MR2-B)

En millones de euros	VaR	SVaR	IRC ^(*)	CRM ^(*)	Enfoque estándar	Total activos ponderados por riesgo	Total requisitos de capital
31 de diciembre de							
1 2019	4,644	9,999	2,384	494	1,776	19,296	1,544
2.a Volumen de los activos	579	4,722	864	181	552	6,898	552
2.b Calidad de los activos	2,997	(168)	-	-	-	2,829	226
3 Modelo	(1,190)	(2,366)	47	-	-	(3,509)	(281)
4 Metodología y regulación	-	-	-	-	-	-	-
5 Enajenaciones y adquisiciones	-	-	-	-	(4)	(4)	-
6 Tipos de cambio	-	-	-	-	-	-	-
7 Otros	(56)	11	(26)	-	(228)	(299)	(24)
31 DE DICIEMBRE DE							
8 2020	6,974	12,198	3,268	675	2,096	25,210	2,017

(*) Incremental Risk Charge.

(**) Comprehensive Risk Measure.



La variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado en 2020 se explica principalmente por:

- un incremento por actividad de EUR 6,900 millones;
- un incremento de EUR 2,800 millones derivado del deterioro de los parámetros de riesgo;
- una disminución de EUR 3,500 millones a raíz del descenso del factor de multiplicación de VaR y SVaR.

RIESGO DE MERCADO RELACIONADO CON LAS ACTIVIDADES DE NEGOCIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN

El riesgo de mercado 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, y abarca diferentes factores de riesgo, definidos como sigue:

- el riesgo de tasas de interés representa el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe por variaciones de las tasas de interés;
- el riesgo cambiario representa el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe por variaciones de los tipos de cambio;
- el riesgo por acciones se deriva de las variaciones de los precios de mercado de las acciones. Se produce no solamente por las variaciones de los precios y la volatilidad de las propias acciones, sino también por las variaciones de los precios de los índices de acciones;
- el riesgo por materias primas se deriva de las variaciones de los precios de mercado de las materias primas. Se produce no solamente por las variaciones de los precios y la volatilidad de las propias materias primas, sino también por las variaciones de los precios de los índices de materias primas;
- el riesgo por diferenciales de crédito se deriva de los cambios en la calidad crediticia de un emisor y se materializa en cambios en el precio de compra de protección sobre este emisor;
- los productos vinculados a opciones conllevan volatilidad por naturaleza y riesgos de correlación, cuyos parámetros se pueden derivar de los precios observables de las opciones negociadas en un mercado activo.

Las actividades de negociación de BNP Paribas 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. Las actividades de negociación por cuenta propia de BNP Paribas, agrupadas en la subsidiaria Opéra Trading Capital desde mediados de 2015, finalizaron en el primer trimestre de 2019.

ORGANIZACIÓN DE CONTROL DE LOS RIESGOS DE MERCADO

El sistema de control de los riesgos de mercado tiene como objetivo definir los procedimientos de seguimiento de estos riesgos y supervisar la valuación de los productos financieros, al tiempo que garantiza que las funciones de control siguen siendo totalmente independientes de las líneas de negocio.

Dentro del área de RISK del Grupo, tres departamentos asumen el cometido de vigilancia de riesgos de mercado:

- Riesgo de Mercados Globales (RISK GM), que cubre la labor de mercado de Mercados Globales;
- Arquitectura de Riesgo de Empresa (ERA – RISK ALMT), que cubre la labor de ALM Treasury;
- Riesgo de Servicios Bancarios Internacionales para Particulares (RISK IRB), que cubre las actividades de mercado de este negocio.

Este cometido consiste en definir, medir y analizar las sensibilidades y los factores de riesgo, y medir y controlar el Valor en Riesgo (VaR), que es el indicador global de las pérdidas potenciales. RISK se asegura de que toda la actividad cumple con los límites aprobados por los diferentes comités y se encarga de aprobar las nuevas actividades y las operaciones importantes, revisar y aprobar modelos de valuación de posiciones y llevar a cabo una revisión mensual de los parámetros de mercado (Revisión MAP) en colaboración con los equipos de valuación y control de riesgos (V&RC).

El seguimiento de los riesgos de mercado y de la valuación está estructurado en torno a varios comités:

- el Comité de Riesgos de Mercados de Capitales (CMRC) es el comité principal que regula los riesgos relacionados con los mercados de capitales. Se encarga de abordar, de manera coherente, las cuestiones relacionadas con los riesgos de mercado y de contraparte. El CMRC sigue la evolución de las principales exposiciones y los riesgos de estrés y establece los límites de negociación de alto nivel. Se reúne en principio una vez al mes y está presidido por el director ejecutivo del grupo o bien por uno de los directores de operaciones del Banco;
- el Comité de Control Financiero y de Producto (PFC) es el comité de arbitraje y de toma de decisiones sobre precios de los instrumentos financieros. Se reúne trimestralmente y examina las conclusiones de los equipos de control financiero de CIB sobre la eficacia de los controles y los trabajos de mejora, así como la fiabilidad de los procesos de valuación y reconocimiento de los resultados de las operaciones de mercado. Está presidido por el director financiero del Grupo y reúne al director de contabilidad del departamento de Finanzas del Grupo, al director de CIB y al director de RISK;
- a nivel de unidad de negocio, el Comité de Revisión de Valuaciones (VRC) se reúne mensualmente para examinar y aprobar los resultados de las revisiones de los parámetros de mercado (MAP Review) y los cambios en las reservas. Este Comité también actúa como árbitro en cualquier desacuerdo entre la unidad de negocio y las funciones de control. El comité está presidido por el *trader senior* y está integrado por representantes de Trading, RISK, del equipo de Valuaciones y Control de Riesgos (V&RC) de CIB y de Finanzas. Cualquier desacuerdo se somete al arbitraje del PFC;

OX

- el Comité de Metodología de Valuación (VMC) se reúne trimestralmente por línea de negocio para controlar las aprobaciones de los modelos, verificar la implantación de las recomendaciones pertinentes y presentar las mejoras introducidas a la gobernanza de los modelos. El comité está presidido por RISK GM y está integrado por representantes de los equipos de negociación, análisis de valuaciones y control de riesgos (V&RC) de CIB y de Finanzas. Cualquier desacuerdo puede ser sometido al arbitraje del PFC.



CONTROL DE LAS VALUACIONES

Los instrumentos financieros que forman parte de la cartera de negociación prudencial se evalúan y contabilizan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, de conformidad con las normas de contabilidad aplicables. Lo mismo puede ocurrir con los instrumentos financieros clasificados en la cartera bancaria.

El control de la valuación de las carteras se describe en el Manual de Responsabilidades de Valuación, que define cómo se dividen las responsabilidades. Estas políticas y prácticas de gobernanza se aplican también a todas las actividades de ALM Treasury.

Como complemento al Manual, existen directrices específicas que detallan los controles de valuación. Detallamos a continuación los procesos principales que conforman la gobernanza de los controles de valuación.

Control de la contabilidad de las operaciones

Este control está bajo la responsabilidad de la Middle-Office. Sin embargo, las operaciones más complejas están controladas por RISK.

Revisión de los parámetros de mercado (MAP Review) - Verificación independiente de los precios

La verificación de los precios es gestionada conjuntamente por los equipos de valuación y control de los riesgos (V&RC) y RISK, que se encargan de los controles diarios de los parámetros más líquidos y realizan una verificación mensual formal del conjunto de los datos utilizados. Los tipos de parámetros controlados por V&RC son definidos con precisión, sobre todo en lo que respecta a los parámetros directamente comparables con datos externos (cotizaciones de títulos, parámetros de mercado clásicos); aquí, existe la posibilidad de usar o no proveedores especializados que suministren precios de consenso. El departamento de RISK del Grupo es el encargado de controlar los métodos de valuación y los parámetros más complejos, que son muy dependientes de la elección del modelo.

Los principios generales de las revisiones de los parámetros de mercado se describen en el Manual de responsabilidades de valuación y en los procedimientos especializados, tales como *Global Marking and Independent Price Verification Policy* y *MAP Review Principles*; las metodologías específicas se describen en documentos (MAP Books) estructurados por línea de producto y actualizados regularmente. Las responsabilidades de RISK y V&RC se definen para cada etapa y las conclusiones de las revisiones de los parámetros de mercado se registran en los documentos de los resultados de las revisiones MAP.

El resultado de la revisión de los parámetros de mercado son los ajustes de valuación comunicados al *middle-office* para su registro. Los resultados se comunican a la Dirección del negocio durante las reuniones del Comité de Revisión de Valuaciones (Valuation Review Committee o VRC). La opinión de los departamentos de control prevalece y cualquier desacuerdo significativo y persistente puede remitirse al PFC.

Homologación y revisión de los modelos

La gobernanza de los controles de los modelos se describe en la política de control de las metodologías de valuación (*Valuation Methodology Control Policy*, o VMCP).

Los analistas cuantitativos de la *front-office* diseñan y proponen las metodologías usadas para valorar los productos y calcular los indicadores de riesgos utilizados posteriormente para la toma de decisiones de negociación. Los equipos de análisis y sistemas de información son los que a continuación se encargan de la implementación de estos modelos.

El control independiente de los modelos de valuación corre a cargo de RISK y se centra en los siguientes elementos:

- la aprobación de modelos, por la cual se toma una decisión formal para aprobar o rechazar un modelo después de cualquier modificación de la metodología de valuación, denominada "Evento de Modelo de Valuación". En todos los casos, las decisiones de aprobación las toma un analista sénior de Risk en una instancia específica del Comité de Metodología de Valuación (VMC). La revisión requerida por la decisión de homologación puede ser por puntual o completa; en este último caso, las razones y condiciones de aprobación se detallan en un documento de homologación del modelo.
- la revisión de los modelos puede llevarse a cabo en el momento de su creación (vinculada a una homologación) o durante la vida de un modelo (reevaluación); esta revisión consiste en una encuesta sobre la idoneidad del modelo usado para valorar ciertos productos en el contexto de mercado determinado;
- el control del uso y la implantación de modelos es un control continuo de la parametrización y la configuración de los modelos, pero también de la adecuación de los productos al modelo utilizado.

Cálculo de las reservas y otros ajustes de valuación

RISK define y calcula las "reservas". Estas reservas son ajustes del valor razonable o de modelo que repercuten tanto en el valor contable como en el capital prudencial. Las reservas pueden considerarse, según el caso, como una medición de los costos de cierre de una posición o como una prima por riesgos que no pueden diversificarse o cubrirse adecuadamente.

Las reservas cubren principalmente:

- el riesgo de liquidez y los diferenciales de los precios de compra/venta;
- las incertidumbres ligadas a la elección del modelo o los parámetros de mercado;
- la reducción de los riesgos no susceptibles de cobertura (ajuste de los pagos de las opciones digitales o con barrera).

UX

Existe una política general de ajuste de las valuaciones. Las metodologías relacionadas con las reservas son documentadas por RISK para cada línea de productos, y estas documentaciones se actualizan periódicamente. El análisis de las variaciones de las reservas se notifica mensualmente a VRC.

Las metodologías relacionadas con las reservas se mejoran de manera regular, y cualquier cambio se considera un evento modelo de valuación. Por lo general, las mejoras introducidas en las reservas son fruto de la revisión o la calibración de un modelo en función de información de mercado durante el proceso de revisión de los parámetros de mercado.

Se calculan ajustes de valuación adicionales (*Additional Valuation Adjustments – AVA*) de acuerdo con el Reglamento delegado (UE) n° 2016/101 de la Comisión, del 26 de noviembre de 2015, publicado en el DOUE del 28 de enero de 2016.

Este Reglamento delegado completa con normas técnicas de regulación los requisitos del artículo 105 de CRR, relativo a la valuación prudente de instrumentos financieros de la cartera de negociación, y dispone que el ámbito de aplicación de dichos requisitos abarca todos los instrumentos medidos contemplados en el artículo 34 de CRR, en proporción a la modificación de la valuación contable que afecta al capital básico de Nivel 1.

Las normas técnicas de regulación establecen definiciones, así como un marco de medición y control para los distintos aspectos de incertidumbre de valuación que deben tomarse en consideración en la valuación prudente en virtud del artículo 105. Establecen asimismo el nivel requerido de certeza de la valuación: la institución debe tener la certeza, con un intervalo de confianza del 90%, de que el precio de liquidación de los instrumentos será más favorable que el valor prudente.

A efectos de aplicación de dichos requisitos, primeramente se definen unos ajustes prudentes unitarios denominados *Prudent Valuation Adjustment* (PVA). Estos ajustes corresponden a distintos tipos de riesgo o costos que pueden originar costos de salida, con respecto al valor mediano de mercado (valor esperado). Las categorías principales son el costo de liquidación, el riesgo relativo a la incertidumbre del precio de mercado, el riesgo de concentración y el riesgo de modelo. Los ajustes PVA se calculen para cada exposición, de forma granular.

A partir de los PVA, BNP Paribas calcula, para cada una de las exposiciones y cada uno de los tipos de riesgo, los montos de ajustes de valor adicionales (AVA) que llegado el caso serían necesarios, al margen de las reservas ya contabilizadas en la valuación contable en concepto de la misma exposición y tipo de riesgo, para alcanzar el nivel de certeza requerido.

El cálculo de los AVA incorpora en determinados tipos de riesgo un efecto de diversificación, que refleja el hecho de que los ajustes adicionales que serían necesarios para todas las posiciones son inferiores a la suma de los ajustes adicionales que se requerirían para las posiciones o riesgos unitarios.

Así pues, los montos de AVA se contabilizan a modo de deducción del capital básico de Nivel 1.

Ganancias o pérdidas iniciales (*day-one-profit or loss*)

Algunas operaciones se valúan con parámetros que se consideran como no observables. Las normas de contabilidad obligan a diferir el reconocimiento de un posible resultado inicial (*day-one-profit or loss*) cuando se utilizan dichos parámetros. El margen neto de reservas diferido de esta forma se reconoce en la cuenta de resultados en proporción al tiempo transcurrido durante el periodo esperado de transacción o durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables.

RISK trabaja con el departamento de Finanzas, con las *middle offices* y las líneas de negocio en el proceso de identificación y tratamiento de estos elementos de los resultados con la finalidad de determinar si un tipo de parámetro o de transacción es observable o no de conformidad con las normas de observabilidad, además de determinar si se encuentra debidamente documentado y validado en el Comité de Metodología de Valuación.

El impacto en la cuenta de resultados del diferimiento inicial de los resultados lo calcula *middle office* o los equipos de Finanzas, según el ámbito.

El tratamiento contable del margen diferido se detalla en la nota 1.e.10 de los estados financieros.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado se analiza primero midiendo de manera sistemática la sensibilidad de la cartera a los diversos parámetros de mercado. Estas mediciones de sensibilidad se realizan a diferentes niveles de posición global y se comparan con los límites fijados previamente.

Mecanismo de seguimiento del riesgo y definición de límites

El Grupo utiliza un sistema integrado para hacer un seguimiento diario de las posiciones de la cartera de negociación y llevar a cabo el cálculo del valor en riesgo (VaR). Este sistema permite no solo hacer un seguimiento del VaR, sino también de posiciones detalladas y de la sensibilidad a los parámetros de mercado según diversos criterios (moneda, producto, contraparte, etc.). También permite incluir los límites de negociación, las reservas y las pruebas de resistencia.

El marco actual de definición y gestión de los límites tiene tres niveles de responsabilidad que, en orden decreciente, son los siguientes: CMRC, responsable de línea de negocio y responsable de cartera de negociación. Los límites pueden ser modificados de forma temporal o permanente, de acuerdo con el grado de delegación y los procedimientos en vigor. Existen mecanismos de arbitraje jerárquico para asegurar que se escucha el punto de vista independiente del departamento de RISK sobre los niveles de los límites.

Análisis de los riesgos principales y notificación a la Dirección Ejecutiva

RISK da forma a sus análisis de riesgos mediante la producción de informes de síntesis y cuadros de indicadores destinados a la Dirección Ejecutiva y al responsable de las líneas de negocio (límites, seguimiento del VaR, análisis de riesgos principales...). La elaboración y la difusión de los principales informes de síntesis sobre el riesgo corren a cargo del equipo MCLAR (*Market, Counterparty and Liquidity Analysis and Reporting*) dentro de RISK.



OK



Los informes sobre riesgos se organizan en torno a los siguientes análisis:

- informes semanales sobre posiciones principales (*Main Position Reports*) por actividad (derivados de acciones, materias primas, créditos G10, tipos de cambio y mercados locales), que están destinados principalmente a los responsables de las líneas de negocio. Estos informes resumen todas las posiciones y ponen de relieve los elementos que necesitan especial atención;
- informes mensuales locales con enfoque ascendente sobre pruebas de resistencia, destinados a la Dirección Ejecutiva y que indican las principales concentraciones de riesgo en todo el mundo;
- informes complementarios para el CMRC, que resumen los acontecimientos de mercado y de riesgo, así como una síntesis del riesgo global de contraparte, la evolución del VaR/VaR en condiciones extremas, resúmenes sobre las pruebas de resistencia para los riesgos de mercado y de contraparte y sobre la evolución del capital, y evaluaciones retrospectivas del riesgo de contraparte y de mercado;
- cuadros de indicadores de riesgos geográficos y mundiales;
- informes sobre ajustes de valuación de la cartera de negociación, principalmente en lo que respecta a su sensibilidad a los parámetros de mercado y a los parámetros de riesgo de contraparte (CVA).

Valor en Riesgo (VaR)

El VaR es un indicador estadístico que describe la pérdida máxima potencial que podría sufrir una cartera en un horizonte temporal dado, con un intervalo de confianza dado y en condiciones normales de mercado. Este indicador puede verse superado en ciertos casos, sobre todo en condiciones de mercado excepcionales.

La metodología de cálculo del VaR del Grupo se fundamenta en un modelo interno validado por los supervisores bancarios. Esta metodología aspira a calcular de forma precisa el valor en riesgo en un día con un nivel de confianza del 99%.

El cálculo del VaR está basado en el método denominado de Monte-Carlo, que conlleva no solo simulaciones que siguen las leyes normales o log-normales, sino que también toma en cuenta las anomalías que a menudo se observan en los mercados financieros y la correlación entre los factores de riesgo. La simulación Monte-Carlo se basa en los datos de mercado históricos equiponderados en periodos sucesivos de un año (actualizados cada mes).

Los principales factores integrados en la simulación son los siguientes: tasas de interés, diferenciales de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de las acciones, precios de las materias primas y volatilidades asociadas. Las variaciones de los factores de riesgos son proporcionales (cotizaciones, volatilidades, diferenciales de CDS) o absolutas (tasas de interés sin OIS, diferenciales, tasas de repo, correlaciones).

El método de valuación utilizado no varía en función del producto, sino del tipo de riesgo estudiado. Los métodos empleados se basan en la sensibilidad a los parámetros de mercado o bien en una reevaluación total basada en interpolaciones de los valores con el fin de incorporar al mismo tiempo los efectos lineales y, sobre todos para los derivados, los efectos no lineales. En los dos casos, BNP Paribas calcula el riesgo general y específico en su conjunto, tomando en consideración el efecto de diversificación a través de la correlación entre los parámetros de mercado.

Los algoritmos, metodologías y conjuntos de indicadores se revisan y mejoran regularmente para tener en cuenta la evolución de los mercados de capitales.

El ámbito del modelo interno de BNP Paribas cubre la mayoría de las actividades de mercados de capitales (Mercados Globales, BNP Paribas Securities Services, ALM Treasury). A título orientativo, el riesgo de mercado calculado con base en el método estándar representa menos del 5% (excluyendo las posiciones de titulización de la cartera de negociación) del conjunto de los requisitos de capital correspondientes al riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2020, incluyendo el riesgo cambiario.

El VaR es un indicador que no toma en consideración las pérdidas más allá del intervalo de confianza y no se aplica a las pérdidas derivadas de los movimientos intradiarios del mercado. Existen otros indicadores de riesgo, como el VaR en condiciones extremas (SVaR), el IRC o el CRM, que vienen a completar el marco de supervisión y gestión de los riesgos de mercado del Grupo BNP Paribas.

Evolución del VaR (1 día, 99%)

Los VaR que se presentan a continuación se han calculado a partir del modelo interno y corresponden a las medidas adoptadas en el marco de la supervisión de los límites de mercado. Se basan en un periodo de un día con un intervalo de confianza del 99%.

En 2020, el VaR promedio total de BNP Paribas asciende a EUR 45 millones (con un mínimo de EUR 22 millones y un máximo de EUR 72 millones), después de tener en cuenta el efecto de compensación de EUR -49 millones entre los distintos tipos de riesgos. El VaR se desglosa de la siguiente forma:

62

➤ TABLA 83: VALOR EN RIESGO (1 DÍA, 99%) [Auditado]



En millones de euros	Ejercicio 2020			Ejercicio 2019		
	Mínimo ^(*)	Promedio	Máximo ^(**)	Última medición	Promedio	Última medición
Riesgo de tasas de interés	16	30	46	28	19	24
Riesgo crediticio	11	23	40	21	11	12
Riesgo cambiario	4	12	20	13	7	6
Riesgo vinculado al precio de las acciones	10	23	52	30	10	9
Riesgo vinculado al precio de las materias primas	2	6	13	13	4	3
Efecto de las compensaciones ^(*)		(49)		(58)	(27)	(30)
TOTAL VALOR EN RIESGO	22	45	72	47	24	24

(*) Los mínimos y máximos de la tabla que figura arriba se calculan de forma independiente atendiendo a la naturaleza del riesgo (incluido el valor en riesgo). Así, dado que los mínimos y máximos por naturaleza de riesgo no se observan necesariamente en la misma fecha, los efectos de compensación de mínimos/máximos no se consideran pertinentes. Además, para los mínimos y máximos, el valor en riesgo total no puede entenderse como una suma del VaR por tipo de riesgo.

(**) Para los mínimos y máximos, el valor en riesgo total no puede entenderse como una suma del VaR por tipo de riesgo.

El VaR (1 día, 99%) se vio gravemente afectado por la crisis sanitaria y posteriormente se estabilizó a un nivel más elevado que en el primer trimestre debido a la incorporación de este periodo de crisis, caracterizado por una volatilidad más alta, a la calibración del modelo.

Verificación retrospectiva del VaR

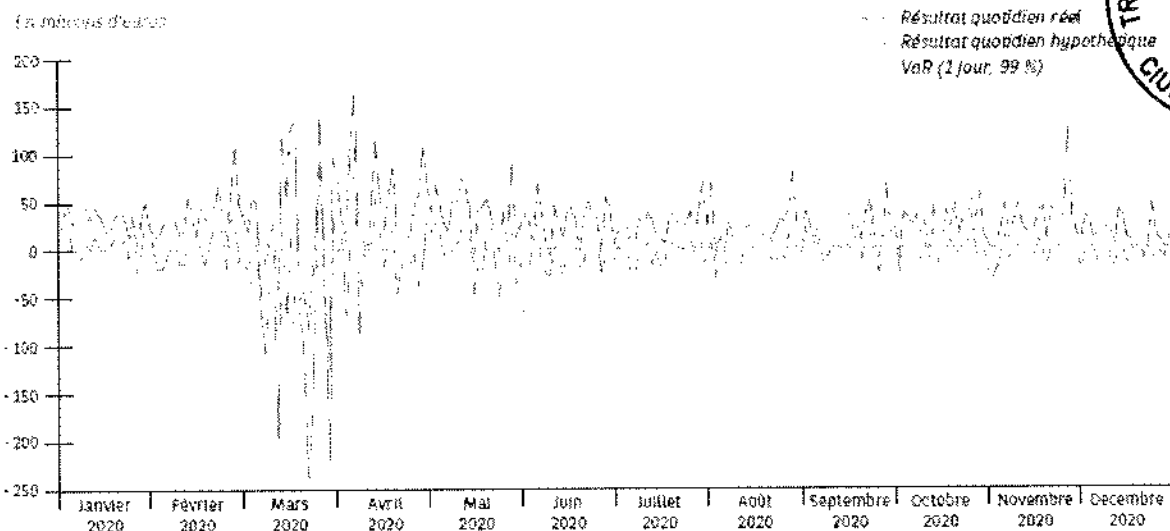
RISK evalúa de manera continua la exactitud del modelo interno a través de diferentes técnicas, entre ellas una comparación regular durante un periodo prolongado entre las pérdidas diarias reales en las actividades de mercado y el VaR (1 día).

Esta verificación retrospectiva consiste en comparar el VaR diario de la cartera de negociación con el resultado real logrado, excepto los gastos y las comisiones. De acuerdo con la normativa, BNP Paribas complementa este dispositivo ("verificación retrospectiva real") con una comparación del VaR diario y el resultado "hipotético" logrado por la cartera de negociación ("verificación retrospectiva hipotética"). El resultado "hipotético" adopta todos los componentes del resultado real, calculado sobre las posiciones del día anterior incorporando únicamente la evolución de los parámetros de mercado. Se declara un suceso de verificación retrospectiva cuando una pérdida real o hipotética supera el monto del VaR diario. El intervalo de confianza escogido para el cálculo del VaR diario es del 99%, lo que teóricamente corresponde a la observación de dos o tres sucesos al año.

El número de sucesos se calcula al menos trimestralmente y es igual al número más elevado de superaciones correspondientes a variaciones hipotéticas y efectivas del valor de la cartera.

64

➤ **GRÁFICO 11: COMPARACIÓN ENTRE EL VAR (1 DÍA, 99%) Y EL RESULTADO DIARIO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN (EU MR4)**



En millions de euros

Résultat diario real

Résultat diario hipotético

VaR (1 día, 99%)

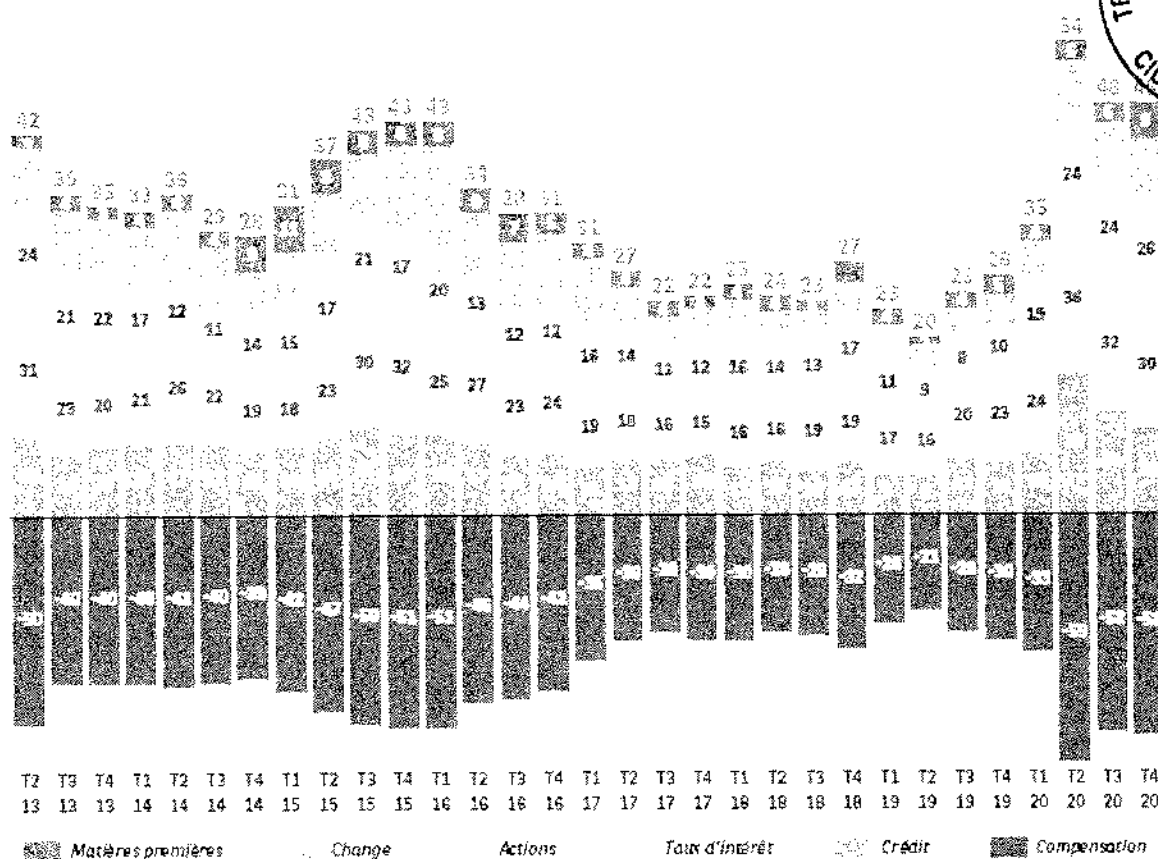
Enero 2020 / Febrero 2020 / Marzo 2020 / Abril 2020 / Mayo 2020 / Junio 2020 / Julio 2020 / Agosto 2020 / Septiembre 2020 / Octubre 2020 / Noviembre 2020 / Diciembre 2020

En el primer semestre de 2020, se constataron 11 sucesos de verificación retrospectiva en un contexto de condiciones de mercado excepcionales caracterizadas por una gran volatilidad. Habida cuenta de la decisión del Parlamento Europeo de permitir a las instituciones financieras excluir los sucesos de verificación retrospectiva que no se deben a deficiencias del modelo interno y que se produjeron entre el 1º de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tiene la obligación de tener en cuenta estos sucesos en el cálculo de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado.



Evolución trimestral del VaR

➤ GRÁFICO 12: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL VAR (1 DÍA, 99%)

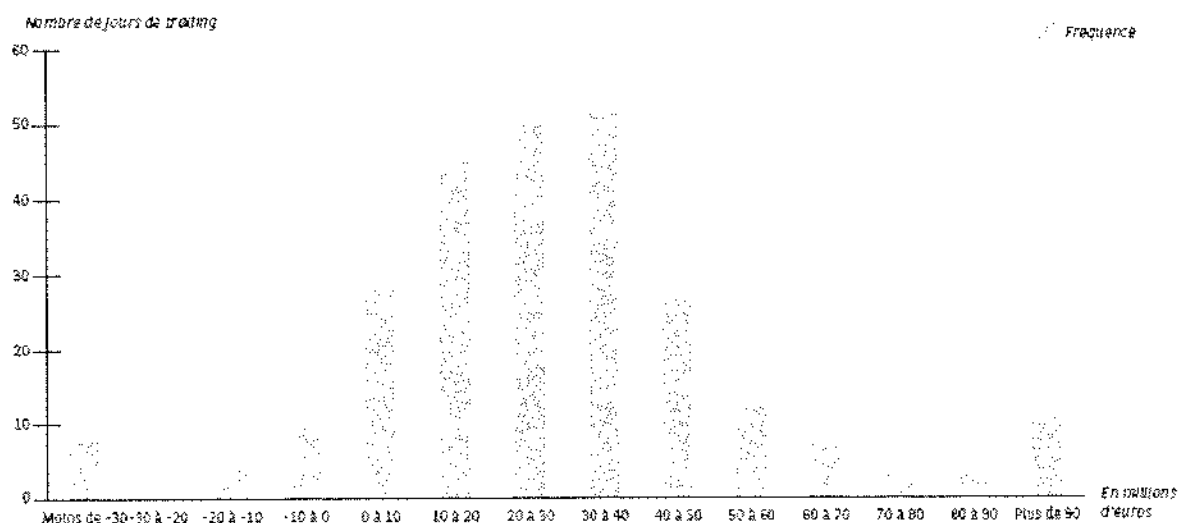


Materias primas / Tipos de cambios / Acciones / Tasas de interés / Crédito / Compensación

Distribución de los resultados trimestrales

El histograma que figura más adelante presenta la distribución del resultado diario de las actividades de negociación de BNP Paribas, incluyendo el resultado intradiario, los gastos y las comisiones. Indica el número de días de negociación durante los cuales el resultado alcanzó cada uno de los niveles indicados en el eje de abscisas, en millones de euros.

➤ GRÁFICO 13: DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS REALES DIARIOS DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN



Número de días de negociación
Frecuencia

Menos de -30 / -30 hasta -20 / -20 hasta -10 / -10 hasta 0 / 0 hasta 10 / 10 hasta 20 / 20 hasta 30 / 30 hasta 40 / 40 hasta 50 / 50 hasta 60 / 60 hasta 70 / 70 hasta 80 / 80 hasta 90 / Más de 90
En millones de euros

Las actividades de negociación generaron un resultado real positivo en un 92% de los días de negociación en 2020 (frente al 97% en 2019).

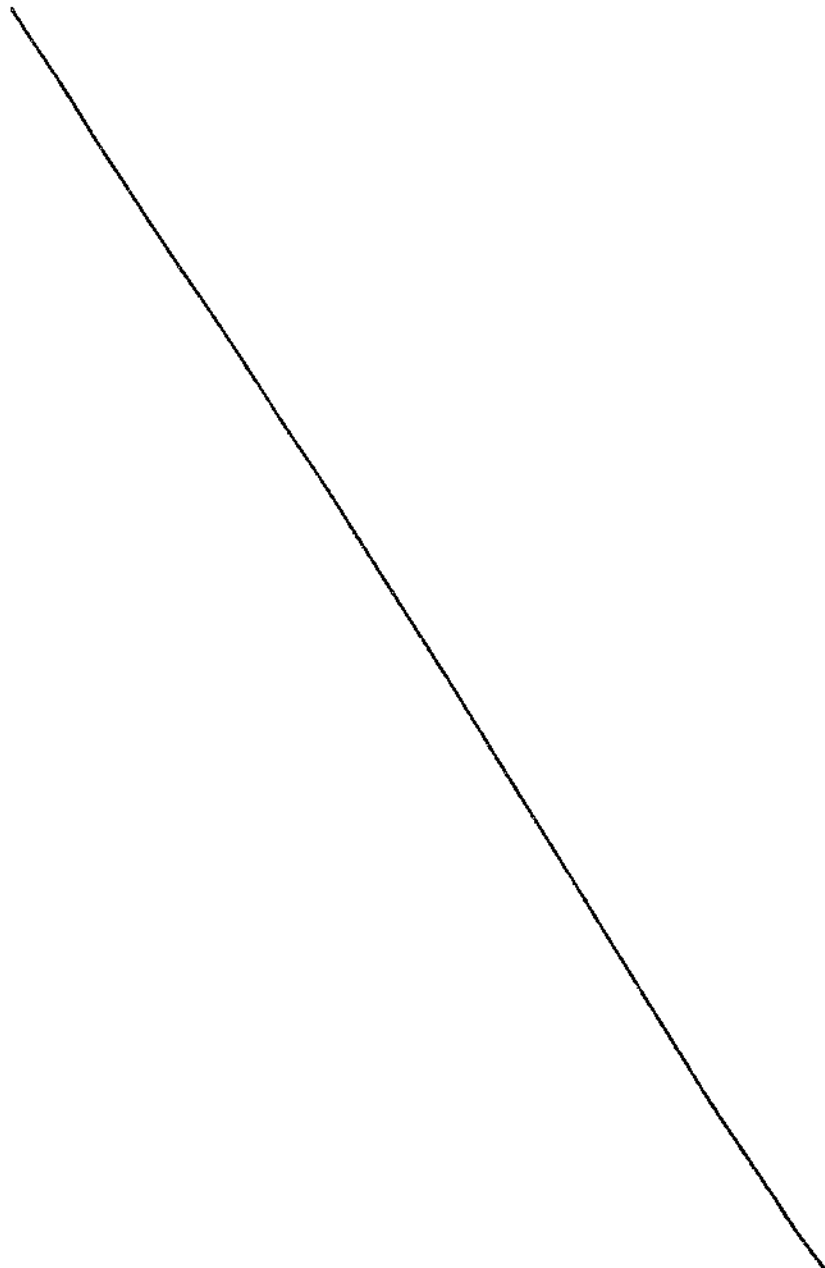
Evolución del VaR (10 días, 99%)

Los VaR presentados a continuación se establecen sobre la base del modelo interno parametrizado de acuerdo con el método recomendado por los supervisores bancarios internacionales para estimar los montos expuestos al riesgo y corresponden a las medidas adoptadas en el marco de la supervisión de los límites de mercado. Hacen referencia a periodos de 10 días con un intervalo de confianza del 99% extrapolados a partir de montos de VaR 1 día con el mismo intervalo de confianza, multiplicando por un factor igual a la raíz cuadrada de 10.

El VaR (10 días, 99%) promedio del ejercicio 2020 de BNP Paribas asciende a EUR 142 millones (con un mínimo de EUR 68 millones y un máximo de EUR 226 millones), después de tener en cuenta el efecto de compensación de EUR -155 millones entre los distintos tipos de riesgos. Estos montos se desglosan de la siguiente manera:



CR



➤ TABLA 84: VALOR EN RIESGO (10 DÍAS, 99%) [Auditado]

En millones de euros	Ejercicio 2020			Ejercicio 2019		
	Mínimo ^(*)	Promedio	Máximo ^(**)	Última medición	Promedio	Última medición
Riesgo de tasas de interés	49	96	147	90	59	75
Riesgo crediticio	34	72	126	67	35	38
Riesgo cambiario	13	39	64	40	23	19
Riesgo vinculado al precio de las acciones	32	73	164	94	30	29
Riesgo vinculado al precio de las materias primas	8	17	42	41	12	10
Efecto de las compensaciones ^(*)		(155)		(184)	(84)	(96)
TOTAL VALOR EN RIESGO	68	142	226	148	75	75

(*) Los mínimos y máximos de la tabla que figura arriba se calculan de forma independiente atendiendo a la naturaleza del riesgo (incluido el valor en riesgo). Así, dado que los mínimos y máximos por naturaleza de riesgo no se observan necesariamente en la misma fecha, los efectos de compensación de mínimos/máximos no se consideran pertinentes.

(**) Para los mínimos y máximos, el valor en riesgo total no puede entenderse como una suma del VaR por tipo de riesgo.

VaR en condiciones extremas (SVaR)

El VaR en condiciones extremas se calibra para un periodo dado de doce meses completos incluyendo un periodo de crisis. Este periodo se aplica al conjunto del Grupo, debe contar con datos de mercado exhaustivos que permitan calcular indicadores de riesgo y debe seguir siendo pertinente cuando se aplique a la cartera de negociación actual. Un comité de expertos revisa trimestralmente el periodo de acuerdo con un enfoque cuantitativamente informado entre los tres escenarios que dan lugar a las mediciones de riesgo máximo en condiciones extremas.

El periodo de referencia actual para la calibración del VaR en condiciones extremas va del 2 de julio de 2008 al 30 de junio de 2009.

BNP Paribas utiliza el mismo método de cálculo que para el VaR, con los parámetros de mercado determinados a partir de este periodo de referencia.

Los SVaR indicados se basan en un periodo de un día con un intervalo de confianza del 99% y corresponden a las modas tomadas en cuenta en el marco de la supervisión de los límites de mercado.

La crisis sanitaria no tuvo impacto en el SVaR (1 día, 99%), que se mantuvo estable en torno a EUR 88 millones a lo largo de 2020. El aumento del SVaR con respecto a 2019 se debe principalmente al cambio de periodo de referencia que tuvo lugar a finales del año 2019.

➤ TABLA 85: VALOR EN RIESGO EN CONDICIONES EXTREMAS (1 DÍA, 99%)

En millones de euros	Ejercicio 2020			Ejercicio 2019		
	Mínimo	Promedio	Máximo	Última medición	Promedio	Última medición
Valor en riesgo en condiciones extremas	64	88	120	84	63	63

Riesgo adicional de impago y de cambio de calificaciones (Incremental Risk Charge - IRC)

El IRC calcula las pérdidas por impago y cambio de las calificaciones en el intervalo de confianza de 99.9% (es decir, la pérdida máxima asumida tras la eliminación del 0.1% de los casos más desfavorables) en un horizonte de capital y de liquidez o frecuencia de ajuste de un año, en el supuesto de un nivel constante de riesgo en este horizonte. El ámbito al que se aplica el IRC cubre principalmente los productos crediticios "vanilla" (bonos y CDS, excluyendo productos de titulización) de la cartera de negociación.

Este enfoque, que permite tomar en cuenta los riesgos adicionales de impago y cambio de las calificaciones, se utiliza para todos los productos no titulizados.

El modelo se utiliza actualmente en los procesos de gestión de riesgos y ha sido homologado por el supervisor.





El cálculo del IRC se basa en la hipótesis de un nivel constante de riesgo durante un horizonte de capital de un año, lo que implica que las posiciones de negociación o conjuntos de posiciones se pueden reequilibrar durante el horizonte de capital de un año de una manera que mantenga el nivel inicial de riesgo, medido por el VaR o por el perfil de exposición por calificación crediticia y por nivel de concentración. Esta frecuencia de reequilibrio se llama horizonte de liquidez.

El modelo se construye sobre una simulación basada en las calificaciones de cada deudor que captura tanto el riesgo de impago como el riesgo de cambio de las calificaciones de dichos deudores. La dependencia entre los deudores se fundamenta en un modelo multifactorial de rendimiento de los activos. La valuación de las carteras se realiza en cada escenario simulado, y el modelo utiliza un horizonte de liquidez constante de un año.

El IRC se mantuvo estable en torno a EUR 200 millones durante el año 2020, si bien el perfil de riesgo se incrementó a consecuencia de un aumento de las posiciones y las coberturas.

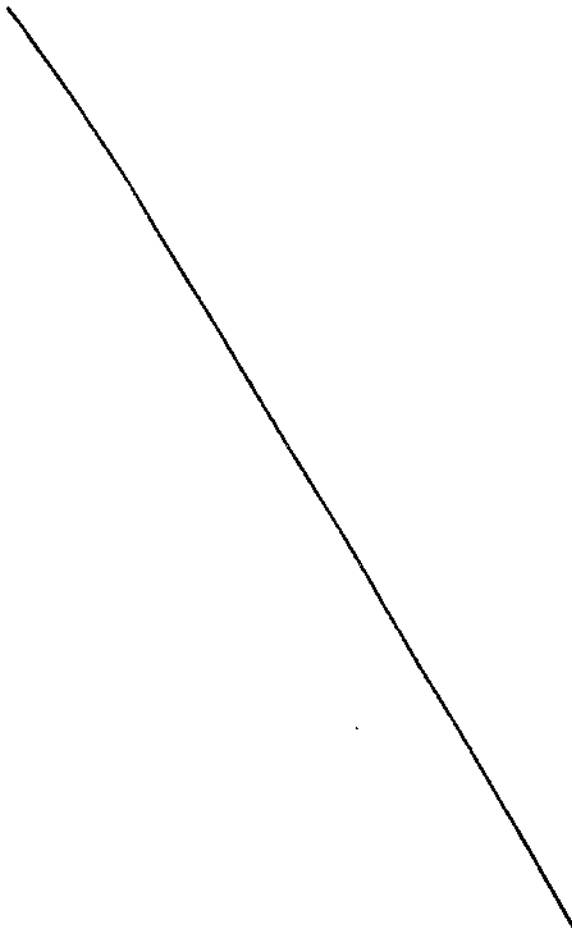
Medición integral de los riesgos relacionada con la cartera de correlación (*Comprehensive Risk Measure - CRM*)

La CRM es un gasto de capital adicional a IRC que se aplica a la cartera de correlación crediticia (excluyendo productos de titulización) de la cartera de negociación. Mide las pérdidas potenciales debidas a un conjunto de riesgos de variación de precios específicos (diferencial, correlación, recuperación, cambio de las calificaciones crediticias, etc.) en el intervalo de confianza de 99.9% (es decir, la pérdida máxima asumida tras la eliminación del 0.1% de los casos más desfavorables) en un horizonte de capital y de liquidez o frecuencia de ajuste de un año, en el supuesto de un nivel constante de riesgo en este horizonte.

La actividad de correlación relacionada con las empresas consiste en negociar y gestionar el riesgo ligado fundamentalmente a CDO de empresas (*bespoke corporate CDO*) y sus coberturas, con ayuda de CDS, índices de CDS y tramos de índices. Esta actividad forma parte del área de negociación de créditos estructurados dentro de la línea de negocio Credit de Mercados Globales.

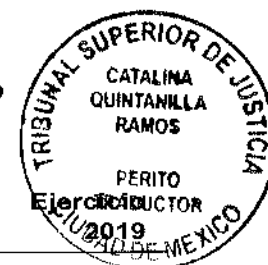
El marco de valuación utiliza tanto los precios observables de mercado (fundamentalmente para los CDS, índices y tramos de índice) y los precios establecidos con ayuda de modelos para las correlaciones implícitas y las tasas de recuperación utilizando el modelo de dependencia entre los deudores empleado en el IRC.

Qx



Resumen las medidas adoptadas en el marco de la supervisión de los límites de mercado

➤ TABLA 86: VALORES DE LOS PARÁMETROS UTILIZADOS EN EL MODELO INTERNO (EU MR3)



En millones de euros		Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
VaR (10 días, 99%)			
1	Máximo	226	106
2	Promedio	142	75
3	Mínimo	68	52
4	Última medición	148	75
SVaR (10 días, 99%)			
5	Máximo	379	268
6	Promedio	277	198
7	Mínimo	201	150
8	Última medición	264	201
IRC^(*) (99.9%)			
9	Máximo	307	397
10	Promedio	199	205
11	Mínimo	102	100
12	Última medición	192	155
CRM^(**) (99.9%)			
13	Máximo	91	56
14	Promedio	48	37
15	Mínimo	12	18
16	Última medición	44	35

(*) Incremental Risk Charge.

(**) Comprehensive Risk Measure.

Posiciones de titulización de la cartera de negociación excluyendo la cartera de correlación

Para las posiciones de titulización clasificadas contablemente en la categoría de "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", las variaciones de los valores de mercado, con excepción de los intereses devengados de los títulos de renta fija se reconocen en el rubro "Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados.

Para las posiciones ABS fuera de la cartera de correlación, se aplica el método estándar (como en el caso de la cartera bancaria). Los requisitos de capital corresponden, por lo tanto, a la ponderación aplicada a los activos ponderados por riesgo, que se determina con base en la calificación externa de los activos. El cálculo de requisitos de capital se fundamenta en la segunda peor calificación de las tres agencias de calificación.

Las posiciones de titulización de la cartera de negociación deducidas del capital básico de Nivel 1 (CET1) se excluyen del cálculo de los activos ponderados por riesgo ligados al riesgo de mercado, por lo que no aparecen en las tablas siguientes. Al 31 de diciembre de 2020, las posiciones de titulización de la cartera de negociación deducidas del capital básico de Nivel 1 (CET1) ascienden a EUR 5 millones.

58

➤ TABLA 87: POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN, EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN, POR CATEGORÍA DE ACTIVO



En millones de euros

Posiciones de titulización

Tipo de activo	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Posiciones cortas	Posiciones largas	Posiciones cortas	Posiciones largas
Inmuebles residenciales	-	152	-	130
Préstamos al consumo	-	17	-	26
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	-	29	-	28
Préstamos a empresas	-	16	-	51
Arrendamientos financieros	-	199	-	222
Otros activos	-	0	-	32
TOTAL BALANCE	-	413	-	488
Inmuebles residenciales	-	5	-	0
Préstamos a empresas	-	469	-	439
TOTAL FUERA DE BALANCE	-	474	-	439
TOTAL	-	887	-	928

➤ TABLA 88: CALIDAD DE LAS POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN

En millones de euros

Posiciones de titulización

Tipo de tramo	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Posiciones cortas	Posiciones largas	Posiciones cortas	Posiciones largas
Tramo con el nivel más elevado	-	578	-	645
Tramo de segunda pérdida	-	309	-	283
Tramo de primera pérdida	-	0	-	-
TOTAL	-	887	-	928

QX

► TABLA 89: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y REQUISITOS DE CAPITAL DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN, POR TASA DE PONDERACIÓN



En millones de
euros

31 de diciembre de 2018

Tasa de ponderación	Posiciones de titulización						Requisitos de capital		
	Posiciones cortas			Posiciones largas			Posiciones cortas	Posiciones largas	Total
	Titulización	Retitulización	Total	Titulización	Retitulización	Total			
7%-10%	-	-	-	49	-	49	-	0	0
12%-18%	-	-	-	349	-	349	-	5	5
20%-35%	-	-	-	255	-	255	-	8	8
40%-75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
100%	-	-	-	121	-	121	-	17	17
250%	-	-	-	55	-	55	-	15	15
425%	-	-	-	16	-	16	-	8	8
650%	-	-	-	42	-	42	-	31	31
TOTAL	-	-	-	887	-	887	-	84	84

En millones de
euros

31 de diciembre de 2019

Tasa de ponderación	Posiciones de titulización						Requisitos de capital		
	Posiciones cortas			Posiciones largas			Posiciones cortas	Posiciones largas	Total
	Titulización	Retitulización	Total	Titulización	Retitulización	Total			
7%-10%	-	-	-	249	-	249	-	2	2
12%-18%	-	-	-	137	-	137	-	2	2
20%-35%	-	-	-	426	-	426	-	10	10
40%-75%	-	-	-	0	-	0	-	0	0
100%	-	-	-	78	-	78	-	9	9
250%	-	-	-	20	-	20	-	7	7
425%	-	-	-	0	-	0	-	0	0
650%	-	-	-	18	-	18	-	11	11
TOTAL	-	-	-	928	-	928	-	40	40

92

PRUEBAS DE RESISTENCIA - RIESGO DE MERCADO

Se realizan diferentes pruebas de resistencia para simular el impacto de las condiciones extremas del mercado sobre el valor en las carteras de negociación mundiales. Las pruebas de resistencia cubren todas las actividades de mercado simulando una serie de condiciones de mercado extremas.



Escenarios

El enfoque fundamental del marco actual de pruebas de resistencia de la cartera de negociación combina pruebas de resistencia "ascendentes" (*bottom-up*) y "descendentes" (*top-down*):

- en los escenarios macroeconómicos o "descendentes" se evalúan un conjunto de pruebas de resistencia macroeconómicas a nivel mundial. Estos escenarios evalúan el impacto de movimientos muy acusados de los mercados sobre las posiciones de negociación de BNP Paribas como consecuencia de crisis mundiales o regionales. Pueden basarse en acontecimientos históricos o escenarios hipotéticos a futuro. Los escenarios incluyen acontecimientos tales como una crisis de los mercados emergentes, el cierre de los mercados de crédito o un derrumbe bursátil y, en algunos casos, se basan en crisis históricas.
- En cada Comité de Riesgos de Mercados de Capitales (CMRC) se presenta una serie de ocho escenarios de pruebas de resistencia macroeconómicas. Estos escenarios son los siguientes:
 - escenario 1: aumento inesperado de las tasas de interés que eleva las tasas a corto plazo y provoca un aplanamiento de la curva de rendimientos,
 - escenario 2: derrumbe bursátil, acompañado de una huida hacia los activos de calidad que lleva a una caída de los tipos y a una elevación de la curva de rendimientos,
 - escenario 3: crisis genérica de los mercados emergentes; creado para poner a prueba los riesgos de estos mercados a escala mundial,
 - escenario 4: crisis crediticia que provoca una aversión general al riesgo,
 - escenario 5: crisis del euro, con escaso crecimiento previsto del PIB y amenaza potencial de que un país salga del euro, y un significativo debilitamiento de la moneda común,
 - escenario 6: crisis energética causada por graves tensiones geopolíticas, con consecuencias graves para los mercados de la energía,
 - escenario 7: escenario de crisis en EE.UU., basado fundamentalmente en una crisis estructural en el país que se propaga por todo el mundo,
 - escenario 8: Escenario de tolerancia al riesgo, con subidas de las bolsas y los mercados emergentes, baja volatilidad realizada y descenso de la volatilidad implícita en todos los mercados (señalando el retorno a los activos de riesgo);
- los escenarios microeconómicos o "ascendentes": en lugar de considerar el efecto en la cartera mundial, estos tipos de escenarios tienen por objeto poner de relieve exposiciones en la cartera de negociación o en regiones específicas o bien concentraciones de riesgos específicos. Este enfoque "ascendente" permite el uso de escenarios de tensión más complejos y, por lo tanto, permite la detección de áreas de posibles pérdidas, lo que no se puede conseguir fácilmente en los escenarios macroeconómicos mundiales (trastornos en mercados complejos o riesgos idiosincrásicos). Además, este proceso descendente facilita la clasificación de las zonas de riesgo en exposiciones de naturaleza estructural o exposiciones caracterizadas por una menor liquidez.

Proceso

El análisis de los escenarios anteriores es el que permite construir el escenario adverso utilizado para las carteras de negociación. Este escenario adverso se presenta en cada reunión del Comité de Riesgos de Mercados de Capitales junto con los escenarios mundiales de tensiones y cualquier prueba de resistencia microeconómica que produzca resultados significativos.

Los resultados de todas las pruebas de resistencia son revisados regularmente por la Dirección Ejecutiva y enviados al Consejo de Administración.

Los escenarios tienen en cuenta la liquidez del mercado simulando la desaparición de la liquidez en determinados activos o en un producto conforme se desarrolla el acontecimiento que provea las tensiones. Para comprender este proceso, se puede simplificar considerando un enfoque en el que el horizonte temporal de la perturbación puede variar entre diferentes instrumentos/activos (por lo tanto, los escenarios más complejos pueden tomar ciertos factores idiosincrásicos en cuenta). Por otra parte, a veces puede ser necesario cuantificar el impacto de una perturbación con supuestos de renovación de coberturas integrados en la exposición en situación extrema.

El marco de pruebas de resistencias las gestiona el Comité Directivo de Pruebas de Resistencia para Mercados de Capitales (STSC). Este comité se reúne mensualmente y establece la orientación de todos los desarrollos, la infraestructura, los análisis y los informes sobre los escenarios de tensiones efectuados por los departamentos RISK internos. El STSC regula todos los asuntos internos relacionados con las pruebas de resistencia que tengan que ver tanto con riesgos de mercado como de contraparte y decide sobre la definición detallada de las pruebas de resistencia del CMRC.

Las pruebas de resistencia son el elemento central del análisis de los riesgos de acontecimientos extremos (derivados de las colas de distribución o *tail risks*), que también son evaluados por medio del valor en riesgo en condiciones extremas, la medición relativa al riesgo adicional de impago y cambio de calificaciones (IRC) y la medición total de los riesgos relativa a la cartera de productos de correlación (CRM). Además, el riesgo de acontecimientos extremos, utilizado en forma de "promedio de pérdidas más allá del VaR" (*Expected Shortfall*) para la asignación del capital al riesgo de mercado entre las líneas de negocio, aporta una prueba adicional de la integración del *tail risk* en la gestión y el seguimiento del riesgo de mercado.

UX

RIESGO DE MERCADO RELACIONADO CON LAS ACTIVIDADES BANCARIAS

El Departamento de ALM Treasury gestiona de forma transversal los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio relacionados con las actividades de intermediación bancaria y las inversiones. A nivel del Grupo, ALM Treasury está situada bajo la supervisión directa del actual director operativo. El departamento de ALM Treasury BNP Paribas SA tiene autoridad funcional sobre el personal de ALM Treasury de cada entidad o grupo de entidades del Grupo. El Comité de Activos y Pasivos (ALCo, por sus siglas en inglés) toma las decisiones estratégicas, además de supervisar las actividades de ALM Treasury. Este comité existe para todo el Grupo, para cada entidad o grupos de entidades.

Los riesgos relativos a los tipos de cambio dan lugar a una estimación de los activos ponderados por riesgo de conformidad con el Pilar 1. El riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria pertenece al Pilar 2.

RIESGO CAMBIARIO

Cálculos de los activos ponderados por riesgo

El riesgo cambiario hace referencia al conjunto de las operaciones de la cartera bancaria.

Las entidades del Grupo calculan su posición neta en cada moneda, incluido el euro. Esta posición neta se corresponde con la suma de los componentes del activo menos los componentes del pasivo, más los componentes fuera de balance (incluida la posición neta de las operaciones cambiarias a plazo y la delta equivalente neta de las opciones sobre tipos de cambio), menos los activos duraderos y estructurales (títulos de participación, propiedad, planta y equipo y activo intangible). Estas posiciones se convierten en euros en el momento del cierre del periodo. Posteriormente, se suman para determinar la posición neta global del Grupo en cada moneda. La posición neta en una moneda se clasifica como posición larga cuando los activos superan a las deudas y como posición corta cuando las deudas superan a los activos. La posición neta en divisas de cada entidad del Grupo se equilibra en la moneda pertinente (es decir, la moneda de cuenta de la entidad), de forma que la suma de las posiciones largas iguale la de las posiciones cortas.

Los requisitos de capital en relación con el riesgo cambiario corresponden a la suma de los siguientes elementos:

- las posiciones compensadas en las monedas de los estados pertenecientes a la unión económica y monetaria están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 1.6% del valor de estas posiciones compensadas;
- los francos CFA y CFP se compensan con el euro sin requisitos de capital;
- las posiciones en divisas que presentan una correlación estrecha están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 4% del monto compensado;
- el resto de posiciones, incluido el saldo de las posiciones no compensadas en las monedas mencionadas anteriormente, están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 8% de su monto.

Los montos afectados se presentan en la tabla 81: *Riesgo de mercado - enfoque estándar (EU MR1)*.

Riesgo cambiario y cobertura del resultado obtenido en divisas [Auditado]

La exposición al riesgo cambiario calificado como operativo proviene de los resultados netos obtenidos por las actividades desarrolladas en monedas diferentes a la moneda funcional de la entidad en cuestión. La política del Grupo es cubrir su resultado neto frente a las variaciones de los tipos de cambio. Para ello, los resultados obtenidos en una moneda diferente de la moneda funcional de una entidad determinada del Grupo se cubren localmente. El resultado neto en monedas extranjeras obtenido por las subsidiarias y sucursales, así como las posiciones ligadas a las depreciaciones de las carteras, se gestionan de forma centralizada.

Riesgo cambiario y cobertura de inversiones netas en divisas [Auditado]

La posición de cambio calificada como estructural de una entidad está relacionada con las inversiones realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional. Esta posición procede, en su mayor parte, de las dotaciones de las sucursales y de los títulos de participación en monedas extranjeras financiados mediante la compra de la moneda de inversión. Esta posición de cambio estructural, compensada por los eventuales valores intangibles, constituye la exposición patrimonial.

La política del Grupo consiste en cubrir las exposiciones patrimoniales en las monedas líquidas, manteniendo en todo momento un bajo nivel de sensibilidad del ratio prudencial de solvencia a las variaciones de los tipos de cambio. Para ello, los financiamientos por préstamo en la moneda de las participaciones se establecen como alternativa a los financiamientos por compra. Los préstamos se reconocen como instrumentos de cobertura de inversiones.

RIESGO DE TASAS DE INTERÉS [Auditado]

El riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria, o riesgo global de tasas de interés, es el riesgo de que los resultados varíen por una discordancia entre las tasas de interés, los vencimientos y los tipos de los activos y pasivos de la cartera bancaria. El análisis de este riesgo excluye la cartera de negociación.

Organización de la gestión del riesgo de tasas de interés en el Grupo

El Consejo de Administración encomienda al director ejecutivo el cometido de gestionar el riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria. Con carácter trimestral, se informa al Consejo de Administración sobre los principios de la política de tasas de interés y sobre la situación del Grupo, a través del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC).



UX



El director ejecutivo delega la definición del marco de gestión en el Comité ALM Treasury del Grupo (ALM = Asset and Liability Management, gestión de activos y pasivos). Los miembros permanentes del Comité ALM Treasury del Grupo son el director operativo (Presidente), los directores operativos adjuntos a cargo de las actividades, el director de riesgos del Grupo, el director financiero del Grupo y el responsable de ALM Treasury para todo el Grupo. También se invita al responsable de la Inspección General y al responsable de Cumplimiento Normativo. Este Comité se encarga de hacer un seguimiento de los indicadores de riesgo de tasas de interés, de proponer el perfil de riesgo de tasas de interés del Grupo y hacer un seguimiento de los límites asociados a él.

ALM Treasury se encarga del análisis, de las propuestas de gestión y de la ejecución operativa de las decisiones relativas a la gestión del riesgo de tasas de la cartera bancaria en el marco de las delegaciones de gestión.

El departamento de RISK participa en el Comité ALM Treasury del Grupo y locales (ALCos) y supervisa la adopción por parte de ALM Treasury de las decisiones tomadas en estos Comités que le afecten. A modo de control de segundo nivel, revisa los modelos y el nivel de los indicadores de riesgo y supervisa el respeto de los límites asociados a ellos.

La cartera bancaria se compone de todo el balance bancario del Grupo, excluidas las transacciones de la cartera de negociación. Incluye las operaciones de banca de intermediación (depósitos, créditos...), las partidas de balance no comerciales (fondos propios, activos tangibles e intangibles...) y las operaciones de gestión de riesgos de la cartera bancaria, en particular los instrumentos financieros derivados empleados para gestionar el riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria (incluso cuando no pueden contabilizarse como cobertura, con arreglo a las NIIF).

El riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria dentro de cada entidad de BNP Paribas se transfiere sistemáticamente a ALM Treasury por medio de contratos internos analíticos u operaciones de préstamo. Para todo el Grupo, ALM Treasury se encarga de gestionar los riesgos de tasas de interés transferidos de este modo.

Las decisiones relativas a la gestión del riesgo de tasas de interés se toman y se hace un seguimiento de ellas en los comités mensuales o trimestrales por entidad o grupo de entidades, en los cuales están representados el departamento ALM Treasury local, ALM Treasury del Grupo, las áreas de Finanzas y RISK y la Dirección de las entidades y/o actividades.

Medición del riesgo de tasas de interés

Las posiciones de tasas de interés se miden incorporando las especificidades de los riesgos gestionados. De este modo, el Grupo tiene definidos los conceptos de riesgo estándar de tasas de interés y de riesgo estructural de tasas de interés. El riesgo estándar de tasas de interés corresponde al caso general, es decir, cuando en una operación determinada resulta posible definir de forma única la estrategia de cobertura más adecuada. El riesgo estructural de tasas de interés corresponde al riesgo asociado a los fondos propios y a los depósitos a la vista no remunerados; no en vano, estos elementos del balance generan unos ingresos regulares pero sensibles al nivel de las tasas de interés, sin que resulte posible definir una estrategia única de cobertura que permita neutralizar por completo dicha sensibilidad. En este caso, el Grupo formalizó todas las estrategias de gestión posibles, calificadas de "neutras" en el ámbito del riesgo de tasas de interés.

Los riesgos de tasas de interés se determinan en forma de brechas de tasas, que miden en cada período futuro los desequilibrios potenciales entre activos y pasivos por sus características de tasas de interés (tasa fija y tipo de indexación). En las brechas, los efectos de opciones, vinculados fundamentalmente a opciones de comportamiento, se integran sobre la base de su delta equivalente.

Los vencimientos de las exposiciones se determinan tomando en cuenta las características contractuales de las operaciones y los comportamientos históricos de los clientes. Así, en los productos bancarios para particulares, las modelizaciones de los comportamientos se apoyan en datos históricos o previstos y en estudios econométricos. Estos datos se refieren fundamentalmente a los reembolsos anticipados y las cuentas de ahorro. Por otro lado, el vencimiento de los depósitos a la vista no remunerados y del capital básico depende de un enfoque más convencional que define un período de inversiones teniendo en cuenta el objetivo de estabilización de los resultados y de la estabilidad de los depósitos.

El riesgo de tasas de interés se mide también con indicadores de la sensibilidad de los ingresos a la evolución de las tasas de interés, combinado con una lógica de continuidad de la actividad que integra la evolución dinámica del balance. Esto permite tener en cuenta las correlaciones parciales o nulas entre las tasas de clientes y las tasas de mercado, así como las sensibilidades de los volúmenes a las tasas de interés, que crean un riesgo para los ingresos futuros.

La elección de los indicadores y la modelización de los riesgos son revisadas por el departamento de RISK. Las conclusiones de estas revisiones y los ajustes relacionados se presentan y son supervisados en comités que se reúnen regularmente.

Estos indicadores de medición del riesgo de tasas de interés se presentan sistemáticamente a los ALCos y sirven así de base a las decisiones de gestión operativa de los riesgos.

Como se indica en la introducción de la sección "Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias", el riesgo de tasas de interés pertenece al Pilar 2.

Límites de riesgo

Los indicadores de riesgo de tasas de interés abarcan toda la cartera bancaria.

Las brechas de tasas de interés se enmarcan dentro de unos límites de riesgo de tasas de interés a todos los plazos. Dichos límites se calibran con arreglo a la naturaleza de los riesgos gestionados (estándar o estructurales) a nivel de Grupo y de las entidades. Los límites se revisan anualmente.

El indicador de sensibilidad de los ingresos del Grupo se somete a límites y a un umbral de alerta del nivel global de sensibilidad, que se establecen también dentro de cada división y en las principales entidades. Por otro lado, la repercusión de escenarios de tensión en los ingresos del Grupo se supervisa con regularidad.

Las operaciones de cobertura económica que no pueden contabilizarse como coberturas con arreglo a las normas NIIF están sujetas a límites específicos.

ca

Sensibilidad de los ingresos al riesgo global de tasas de interés

Dichas sensibilidades se calculan con respecto a toda la cartera bancaria. Dichas sensibilidades integran la repercusión directa de las tasas de mercado y la dinámica de la actividad a lo largo de un plazo de hasta tres años. Por otro lado, se toma en cuenta el efecto indirecto que sobre la actividad comercial causa la evolución del saldo de créditos y las tasas de interés a clientes, en especial la inercia de la evolución de las tasas de los márgenes (estrechamiento al alza y ensanchamiento a la baja de los créditos, y efecto inverso en los depósitos).

En un entorno de tasas muy bajas o negativas, los efectos de suelo del 0% en las tasas de depósitos de clientes llevaron a un aumento de saldo de depósitos a la vista no remunerados. Dicho incremento del saldo de depósitos no remunerados, coyunturales por el entorno de tasas bajas, se coloca en productos de tasas de interés a plazos prudentes. De este modo contribuyen a la sensibilidad de los ingresos por el monto de su reinversión prevista durante el plazo considerado. Las sensibilidades tienen en cuenta las operaciones de cobertura que limitan los efectos negativos derivados del mantenimiento de las tasas de interés a su nivel actual o de su caída, así como la evolución de la remuneración de los excedentes de liquidez depositados en el Banco Central Europeo (BCE).

El indicador consolidado se presenta en la tabla que figura más adelante. A uno, dos y tres años vista, la sensibilidad de los ingresos a un aumento paralelo, instantáneo y definitivo de las tasas de mercado en todas las divisas y en todos los plazos de +50 puntos básicos (+0.5%) tiene una repercusión de respectivamente EUR +125 millones, EUR +309 millones y EUR +600 millones, o del +0.3%, +0.7% y +1.4% del producto neto bancario del Grupo.

► TABLA 90: SENSIBILIDAD DE LOS INGRESOS AL RIESGO GLOBAL DE TASAS DE INTERÉS PARA UNA VARIACIÓN DE +/- 50 PUNTOS BÁSICOS EN LAS TASAS DE INTERÉS [Auditado]

Sensibilidad de los ingresos de 2020 En millones de euros	Para una variación de +50 pb				Para una variación de -50 pb			
			Otras	Total			Otras	Total
	EUR	USD	monedas		EUR	USD	monedas	
Año 1	2	74	50	125	246	(68)	0	179
Año 2	112	123	74	309	(1)	(127)	(19)	(147)
Año 3	348	146	106	600	(173)	(161)	(52)	(387)

Sensibilidad de los ingresos de 2019 En millones de euros	Para una variación de +50 pb				Para una variación de -50 pb			
			Otras	Total			Otras	Total
	EUR	USD	monedas		EUR	USD	monedas	
Año 1	(259)	(25)	13	(270)	275	19	(32)	263
Año 2	166	13	37	216	(220)	(11)	(57)	(287)
Año 3	512	44	57	614	(474)	(37)	(76)	(587)

Sensibilidad del valor de los activos netos resultantes de la actividad de intermediación bancaria

El activo y el pasivo de la actividad de intermediación bancaria del Grupo no tienen como finalidad su transmisión, por lo que no son objeto de contabilización ni de gestión sobre la base de su valor económico teórico resultante de la actualización de sus flujos de caja futuros. Asimismo, el valor económico teórico del activo neto no afecta al capital del Grupo.

No obstante, de acuerdo con los requisitos regulatorios y los procedimientos de cálculo determinados por la Autoridad Bancaria Europea (ABE), los ratios de sensibilidad del valor económico teórico del activo neto de la actividad de intermediación respecto al monto de Tier 1 y Tier 2 ante variaciones a variaciones de +/- 200 puntos básicos (+/- 2%) de las tasas de interés se calculan periódicamente. Dichos ratios se comparan con el umbral del 20%, que sirve al supervisor para detectar situaciones en las que el riesgo de tasas de la cartera bancaria podría resultar crucial. Al cierre de 2020, el ratio se sitúa en -0.2% en caso de bajada de 200 puntos básicos y en -6.8% en caso de un alza de tasas de +200 puntos básicos, valores muy por debajo del umbral crítico del 20%. Los mínimos regulatorios que se definen en las "Pautas de gestión del riesgo de tasas de interés inherente a las actividades, excluida la cartera de negociación" de la Autoridad Bancaria Europea se aplican a las perturbaciones de las tasas de interés.

A partir del 28 de junio de 2021, con la aplicación de la Directiva (UE) n° 2019/878 (CRD 5), que se traspuso al derecho francés el 21 de diciembre de 2020, y del Reglamento (UE) n° 2019/876, el ratio se revisará para cubrir seis escenarios de tasas de interés (al alza, a la baja y escenarios de elevación o aplanamiento de la curva), con perturbaciones derivadas de las divisas, y un umbral modificado al 15% del capital de Nivel 1. Este ratio ya se mide periódicamente y a finales de 2020 se situaba entre -8.0% y +0.5%, muy por debajo del umbral del 15%.



COBERTURA DE LOS RIESGOS DE TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO

Las coberturas iniciadas por el Grupo se refieren esencialmente a la cobertura del riesgo de tasas de interés y del riesgo de tipos de cambio, realizada por medio de instrumentos financieros derivados (swaps, opciones, operaciones cambiarias a plazo).

En función del objetivo perseguido, los instrumentos financieros utilizados se clasifican contablemente como cobertura de valor razonable, cobertura de resultados futuros o incluso cobertura de una inversión neta en divisas. Cada relación de cobertura contable se documenta formalmente desde el principio, describiendo la estrategia seguida y designando el instrumento cubierto y el instrumento de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, así como la metodología de determinación de la eficacia, tanto a futuro como retrospectivamente.

Riesgo global de tasas de interés

La estrategia de gestión del riesgo global de tasas de interés se basa prioritariamente en una gestión de la sensibilidad de los ingresos del Banco a las variaciones de dichas tasas que permite tomar en cuenta el conjunto de los riesgos relacionados con ellas; su objetivo es conseguir la estabilidad y la regularidad del margen de intermediación. Esta gestión está basada en una comprensión detallada de los diferentes riesgos con el fin de determinar la estrategia de cobertura, después de tomar en cuenta las compensaciones. Estas estrategias se definen e implementan en cada entidad y para cada moneda.

Las coberturas pueden adoptar la forma de instrumentos financieros derivados fijos u opciones y se reconocen en su mayor parte como coberturas para cambios en el valor de los elementos cubiertos a tasa fija (Fair Value Hedge) o como coberturas para cambios en los ingresos y gastos vinculados a los activos y pasivos a tasa variable (Cash Flow Hedge). También puede adoptar la forma de títulos de deuda pública reconocidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En la Eurozona, y en un contexto excepcional de crisis sanitaria, el año 2020 estuvo marcado por unas tasas de interés bajas o negativas y una volatilidad baja. Sin perspectivas de inflación ni de crecimiento, las tasas a largo plazo se mantuvieron en terreno negativo y cerca de sus mínimos históricos. Esta situación se explica en parte por la política monetaria del Banco Central Europeo en respuesta a la pandemia y a sus consecuencias económicas: una política monetaria orientada hacia un mayor volumen de compras de activos (básicamente títulos de deuda pública) y hacia nuevas operaciones selectivas de refinanciamiento de tipo *Targeted Long Term Refinancing Operation* (TLTRO) sin alteraciones de la tasa de la facilidad de depósito.

En EE. UU., la política monetaria expansiva de la Reserva Federal se reforzó también mediante compras de títulos y un descenso de las tasas a corto y largo plazo, aunque manteniendo las tasas positivas.

En este entorno de tasas de interés bajas y estables, los volúmenes de reembolsos anticipados y renegociaciones se mantuvieron en niveles reducidos en los mercados domésticos. La estructura del ahorro sigue alterándose en favor de los recursos a la vista escasamente remunerados, cuyos horizontes de inversión se revisan regularmente.

Riesgo cambiario estructural [Auditado]

Las relaciones de cobertura contable del riesgo cambiario iniciadas por ALM Treasury se refieren a las inversiones netas en divisas y a los ingresos futuros en divisas del Grupo. Cada relación de cobertura se documenta formalmente desde el principio, describiendo la estrategia seguida y designando el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, así como la metodología de determinación de la eficacia, tanto a futuro como retrospectivamente.

Las inversiones en las subsidiarias y sucursales financiadas mediante préstamos de divisas son objeto de una cobertura documentada para conservar la simetría en el registro de las variaciones cambiarias y reducir así la volatilidad de los resultados. En este marco, los préstamos se documentan como instrumentos de cobertura de inversiones (relación de *Net Investment Hedge*). El monto de estos préstamos se eleva a EUR 15,000 millones al 31 de diciembre de 2020, en comparación con EUR 18,000 millones al 31 de diciembre de 2019. El monto de los cambios de valor relacionados con los tipos de cambio y reconocidos en el patrimonio neto en relación con estas coberturas es de EUR +907 millones en el ejercicio 2020 (frente a EUR -745 millones en el ejercicio 2019).

Durante el ejercicio 2020, no se ha revocado ninguna relación de cobertura de inversiones netas.

El monto registrado en la cuenta de resultados del ejercicio 2020 correspondiente a la ineficacia de las relaciones de cobertura de inversiones netas es irrelevante.

Cobertura de valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el balance (*Fair Value Hedge*)

En materia de riesgos de tasas de interés, las coberturas de valor razonable se refieren a activos o pasivos a tasa fija identificados o bien a carteras de activos o pasivos a tasa fija. Los instrumentos financieros derivados contratados permiten reducir la exposición a las variaciones del valor de estos instrumentos provocadas por la evolución de las tasas de interés.

Las coberturas de activos y pasivos individuales se refieren fundamentalmente a los títulos de renta fija reconocidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o al costo amortizado y a las emisiones de títulos sujetos a tasas de interés del Grupo.

Las coberturas de carteras de activos o pasivos financieros, constituidas por divisas, se refieren a:

- créditos a tasa fija: créditos inmobiliarios, créditos a la inversión, créditos al consumo y créditos a la exportación;
- recursos a tasa fija de los clientes (principalmente depósitos a la vista y recursos procedentes de contratos de ahorro vivienda).

La designación del monto cubierto se efectúa estableciendo un calendario de vencimiento de los saldos adeudados de los elementos cubiertos y designando un monto para cada horquilla de vencimiento. Estos vencimientos se determinan teniendo en cuenta las características contractuales de las operaciones y los comportamientos históricos de los clientes (hipótesis de reembolso anticipado, tasas de impago previstas).



CA

Los depósitos a la vista, que no conllevan intereses contractuales, se analizan como pasivos financieros a tasa fija a mediano plazo. La ley de flujo utilizada se apoya en análisis históricos.

La eficacia a futuro de cada relación de cobertura se mide asegurando que en cada horquilla de vencimientos el saldo de los elementos cubiertos es superior al saldo de los instrumentos financieros derivados de cobertura designados.

La eficacia retrospectiva se mide asegurando que la evolución mensual del saldo cubierto al comienzo del periodo no revela un exceso de cobertura a posteriori.



Cobertura de resultados (cash flow hedge)

En materia de riesgo de tasas de interés, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir las variaciones de los ingresos y gastos relacionados con los activos y pasivos de tasa variable. También se cubren las transacciones futuras altamente probables. Los elementos cubiertos se asignan a diferentes vencimientos, atendiendo a la divisa y al índice de las tasas. Una vez integradas las hipótesis de reembolso anticipado y las tasas de impago previstas, el Grupo cubre por medio de instrumentos financieros derivados la totalidad o una parte de la exposición a los riesgos que se origina en estos instrumentos a tasa variable.

En materia de riesgo cambiario, el Grupo cubre la naturaleza variable de los componentes de sus resultados. En concreto, los flujos de ingresos futuros (fundamentalmente, intereses y comisiones) generados por las actividades principales de las subsidiarias o sucursales del Grupo en una moneda diferente de su moneda funcional pueden ser objeto de cobertura. Al igual que ocurre con la cobertura del riesgo de tasas de interés, la documentación y la evaluación de la eficacia de estas relaciones de cobertura se apoyan en fechas de vencimiento estimativas.

La tabla que figura a continuación presenta el monto de los flujos de efectivo que son objeto de cobertura, desglosados por fecha estimativa de vencimiento, para el ámbito de las operaciones a mediano y largo plazo de BNP Paribas SA; en la tabla se observa que dicho monto representa el grueso de las operaciones del Grupo.

► TABLA 91: FLUJOS DE EFECTIVO QUE SON OBJETO DE COBERTURA [Auditado]

Duración restante En millones de euros	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Flujos de efectivo cubiertos	291	883	331	1,505	537	1,787	943	3,267

Durante el ejercicio 2020, no se revocó ninguna relación de cobertura de resultados futuros debido a que la materialización de estos resultados futuros ya no fuera tan altamente probable.

5.8 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus compromisos o deshacer o compensar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), en un plazo dado y a un costo razonable.

El riesgo de liquidez traduce el riesgo de no poder hacer frente a flujos netos salientes de tesorería, incluidos los correspondientes a necesidades de colateral, a todos los plazos, del corto al largo plazo.

Este riesgo puede provenir de la disminución de fuentes de financiamiento, el vencimiento de compromisos de financiamiento, la reducción de la liquidez de ciertos activos o el aumento de la reposición de garantías en efectivo o en colateral. Puede guardar relación con la propia institución (riesgo reputacional) o con factores externos (riesgos en determinados mercados).

El riesgo de liquidez del Grupo es objeto de seguimiento en el marco de una política de liquidez global validada por el Comité ALM Treasury del Grupo. Esta política está basada en principios de gestión claros que se aplican en situaciones normales y en situaciones de crisis. La situación de liquidez del Grupo se evalúa a partir de indicadores internos y ratios regulatorios.

9x

POLÍTICA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ [Auditado]

OBJETIVOS

Los objetivos de la política de liquidez del Grupo consisten en garantizar una estructura de financiamiento equilibrada para el desarrollo de las actividades de BNP Paribas, y robusta para hacer frente a situaciones de crisis.

La gestión del riesgo de liquidez se basa en:

- indicadores de supervisión:
 - indicadores de volumen, que permiten determinar si los negocios o actividades cumplen los objetivos de liquidez que se les establecen de acuerdo con la capacidad de financiamiento del Grupo,
 - indicadores de precio, mediante la tarificación interna de la liquidez;
- indicadores de seguimiento que posibilitan evaluar la situación de liquidez del Grupo en situación normal y en situación de crisis, la eficacia de las acciones de supervisión llevadas a cabo y el respeto de los ratios regulatorios;
- el establecimiento de estrategias de gestión del riesgo de liquidez basadas en la diversificación de las fuentes de financiamiento con vencimientos acordes con las necesidades, y la constitución de reservas de liquidez;

La política de liquidez del Grupo define los principios de gestión que se aplican a todas las entidades y negocios del Grupo, en todos los plazos de tiempo.

GOBERNANZA

Al igual que para los demás riesgos, el director ejecutivo está facultado por el Consejo de Administración para gestionar el riesgo de liquidez del Grupo. El director ejecutivo delega dicho cometido en el Comité ALM Treasury del Grupo.

Con carácter trimestral, se informa al Consejo de Administración sobre los principios de la política de liquidez y sobre la situación del Grupo, a través del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC).

El Comité ALM Treasury del Grupo se encarga de:

- proponer el perfil de riesgo de liquidez del Grupo al CCIRC y al Consejo de Administración, para su revisión y aprobación;
- supervisar el respeto de los ratios regulatorios de liquidez;
- definir y seguir los indicadores de supervisión y calibrar los umbrales cuantitativos establecidos para cada negocio;
- definir y seguir los indicadores de seguimiento del riesgo de liquidez y establecerles, en su caso, umbrales cuantitativos;
- decidir las estrategias de gestión del riesgo de liquidez y velar por su ejecución, incluida la supervisión de los negocios, en situación normal y en situación de crisis.

En particular, el Comité ALM Treasury del Grupo es informado de la realización de los programas de financiamiento y de constitución de reservas de liquidez, de los simulacros de crisis (pruebas de resistencia) y de toda situación de crisis.

El Comité ALM Treasury del Grupo define el marco de gestión de las situaciones de crisis (planes de emergencia). Este marco está basado en:

- la vigilancia ante la posible aparición de una situación de crisis mediante el seguimiento del entorno de mercado y el respeto de los umbrales definidos para una serie de indicadores;
- la gobernanza de la activación del modo de gestión de crisis y las responsabilidades asociadas;
- la identificación de posibles acciones para la gestión de una situación de crisis.

El Comité ALM Treasury del Grupo se reúne cada mes en situación ordinaria y con mayor frecuencia si las condiciones de mercado lo requieren o para tratar cuestiones específicas.

Los miembros permanentes del Comité ALM Treasury del Grupo son el director operativo (Presidente), los directores operativos adjuntos a cargo de las actividades, el director de riesgos del Grupo, el director financiero del Grupo y el responsable de ALM Treasury para todo el Grupo. El resto de miembros representan a la función de RISK, Finanzas y ALM Treasury. También se invita al responsable de la Inspección General y el responsable de Cumplimiento Normativo.

ALM Treasury se encarga de la ejecución operativa de las decisiones del Comité ALM Treasury del Grupo relativas a la gestión de la liquidez de todo el Grupo. Los Comités ALM Treasury de las entidades o grupos de entidades son corresponsables a escala local de la estrategia definida por el Comité ALM Treasury del Grupo en materia de gestión del riesgo de liquidez.

ALM Treasury se encarga de la gestión de la liquidez en el conjunto del Grupo, con independencia del vencimiento. Se encarga fundamentalmente de la ejecución del refinanciamiento y de las emisiones a menos de un año (certificados de depósito, papel comercial, etc.), de los programas de emisión de deuda sénior y subordinada (MTN, obligaciones, depósitos a mediano o largo plazo, obligaciones garantizadas de bancos, etc.), de las emisiones de acciones preferentes y de la titulización de créditos del Grupo. ALM Treasury garantiza el financiamiento interno de las divisiones, los conjuntos operativos y las líneas de negocio del Grupo, así como la sustitución de sus excedentes de efectivo. También se encarga de constituir y gestionar reservas de liquidez, que son grupos de activos que se pueden convertir rápidamente en efectivo para hacer frente a una crisis de liquidez.

El departamento de RISK participa en los Comités ALM Treasury del Grupo y locales y supervisa la adopción por parte de ALM Treasury de las decisiones tomadas en estos Comités que le afecten. A modo de control de segundo nivel, revisa los modelos y los indicadores de riesgos (entre ellos, las pruebas de resistencia de liquidez), supervisa los indicadores de riesgos y el respeto de los correspondientes umbrales.



CE

El departamento de Finanzas se encarga de la elaboración de los indicadores de liquidez regulatorios y de los indicadores internos de gestión. Vela por que exista coherencia entre los indicadores internos de gestión y los objetivos definidos por el Comité ALM Treasury del Grupo. El departamento de Finanzas participa también en los Comités ALM Treasury del Grupo y locales.



GESTIÓN Y VIGILANCIA DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión interna y el seguimiento del riesgo de liquidez se apoyan en una amplia gama de indicadores que cubren diferentes vencimientos. Estos indicadores se calculan por moneda y por vencimiento, al nivel del Grupo y al nivel de las entidades.

INDICADORES DE GESTIÓN INTERNA DE LAS LÍNEAS DE NEGOCIO [Auditado]

Los indicadores de gestión reflejan las necesidades de financiamiento, en condiciones normales y extremas, de los negocios del Grupo. Estos indicadores forman parte del marco de gestión presupuestaria del Grupo, que incluye la definición de objetivos y la vigilancia regular (mensual) de las desviaciones frente a los objetivos fijados.

Necesidades de financiamiento de las líneas de negocio del Grupo

La necesidad de financiamiento asociada a la actividad de las diferentes líneas de negocio del Grupo se administra en el marco del sistema de gestión del Grupo, concretamente midiendo la desviación entre las necesidades de financiamiento comerciales (créditos y descubiertos de clientes, activos de negociación, etc.) y los recursos de financiamiento comerciales (depósitos de clientes, colocaciones de títulos de deuda del Grupo entre los clientes, pasivos de negociación, etc.). Este indicador mide el consumo de liquidez de las líneas de negocio en un escenario de actividad normal.

Dicho indicador se complementa con otros que miden la necesidad de financiamiento de las líneas de negocio a un mes y a un año según las hipótesis establecidas por la regulación europea vigente (ratio de liquidez a corto plazo o *Liquidity Coverage Ratio*) o prevista (ratio de liquidez a largo plazo o *Net Stable Funding Ratio*).

A dichos indicadores de necesidad de financiamiento comercial se suma una vigilancia de las reservas de liquidez y del refinanciamiento que aporta ALM Treasury, así como de los recursos estructurales del Grupo (es decir, el capital neto).

Toda la supervisión de las necesidades de financiamiento de las líneas de negocio, los recursos estructurales del Grupo, los refinanciamientos y las reservas de liquidez que aporta ALM Treasury posibilita al Grupo alcanzar una situación de liquidez robusta estructuralmente y resistente a las tensiones graves del mercado.

El consumo de liquidez de las líneas de negocio se enmarca en el proceso presupuestario del Grupo, donde cada línea de negocio estima sus necesidades futuras de liquidez, en adecuación con sus objetivos de rentabilidad y consumo de capital. Durante el proceso presupuestario iterativo, se asignan objetivos de consumo de liquidez a las líneas de negocio a tenor del financiamiento que aporta ALM Treasury y los recursos estructurales, a efectos de fijar la meta global deseada por el Grupo. El Comité ALM Treasury del Grupo renueva, supervisa y adecua periódicamente dicho proceso, si ello es necesario, a lo largo de todo el año.

Facturación interna de la liquidez

El conjunto de los activos y pasivos del Grupo se somete a una tarificación interna de la liquidez cuyos principios son fijados por el Comité ALM Treasury del Grupo y pretenden tener en cuenta la evolución de los costos de liquidez de mercado y de los equilibrios entre activos y pasivos en el marco de la estrategia de desarrollo del Grupo.

Evolución de la situación de liquidez

En 2020, las líneas de negocio redujeron su consumo de efectivo como consecuencia del crecimiento de los depósitos, que fue superior al crecimiento de los créditos, sobre todo en los mercados nacionales de Francia, Bélgica y Luxemburgo, así como en Servicios Bancarios Empresariales.

A finales de 2020, los negocios registraban un excedente neto de liquidez. El capital neto del Grupo se suma a este excedente neto de liquidez, lo que ocasiona un exceso global de liquidez.

En este contexto, el financiamiento que aporta ALM Treasury se usa para financiar la reserva de liquidez y corregir así las diferencias estructurales por plazos entre activos y pasivos, y responder a los requisitos de *Total Loss-Absorbing Capacity* (TLAC) y *Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities* (MREL) de aplicación futura.

Por consiguiente, el Grupo sigue siendo ampliamente excedentario en liquidez y se fija como objetivo limitar el costo de estos recursos.

INDICADORES DE SEGUIMIENTO DEL FINANCIAMIENTO MAYORISTA Y DE LA RESERVA DE LIQUIDEZ [Auditado]

Fuentes de financiamiento mayorista

El Grupo ha adoptado una definición extensa del financiamiento mayorista, que abarca todos los financiamientos, con salvedad de los concedidos a:

- clientes particulares, profesionales o empresas;
- clientes institucionales para cubrir sus necesidades operativas (por ejemplo, porción necesaria para la actividad de gestión de custodia de títulos);
- financiamientos de política monetaria y financiamientos garantizados por activos de mercado.

OK

Dicha definición es más amplia que la de financiamientos de mercado. Por ejemplo, la definición incluye la deuda a mediano y a largo plazo depositada en fondos para particulares y, a corto plazo, los depósitos no operativos de la actividad de Securities Services.

El Grupo adopta una política de gestión conservadora de dichos financiamientos mayoristas, por lo que no depende de los financiamientos a muy corto plazo y diversifica sus fuentes de financiamiento.

Por ende, los financiamientos mayoristas de plazo inicial inferior a un mes (los denominados "financiamientos mayoristas a muy corto plazo") se "esterilizan" sistemáticamente, es decir, se colocan en depósitos de bancos centrales disponibles inmediatamente, de forma que no conllevan a financiar la actividad del Banco.

En el caso de los financiamientos mayoristas a corto plazo (plazo inicial de entre un mes y un año), el Grupo se esfuerza por diversificar por contrapartes, sectores de actividad y vencimiento residual. Cualquier exceso de concentración en uno de estos criterios se "esteriliza" sistemáticamente y se deposita en bancos centrales.

Los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo de mercado con un plazo inicial superior a un año se diversifican por tipo de inversionista, red de distribución, programa de financiamientos (garantizados o no), así como por zona geográfica. Además, el Grupo se propone optimizar la estructura por plazos.

Al cierre de 2020, los financiamientos mayoristas a muy corto plazo esterilizados representan EUR 75,800 millones (lo que conlleva una esterilización de un monto equivalente en la reserva de liquidez del Grupo), los financiamientos mayoristas a corto plazo diversificados representan EUR 114,500 millones y los financiamientos mayoristas a medio y largo plazo diversificados representan EUR 181,100 millones.

► **TABLA 92: DESGLOSE DE LOS FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS POR MONEDA** [Auditado]

El desglose de las fuentes de financiamiento mayorista por moneda responde a las necesidades del Grupo y a un objetivo de diversificación.

31 de diciembre de 2020				
<i>En millones de euros</i>	EUR	USD	Otros	Todas las divisas
Financiamientos mayoristas a muy corto plazo esterilizados	44,551	19,672	11,585	75,808
Financiamientos mayoristas a corto plazo	41,018	39,750	33,760	114,528
Financiamientos mayoristas a mediano-largo plazo	98,123	52,988	29,996	181,108
TOTAL MAYORISTA	183,691	112,411	75,341	371,443

31 de diciembre de 2019				
<i>En millones de euros</i>	EUR	USD	Otros	Todas las divisas
Financiamientos mayoristas a muy corto plazo esterilizados	41,132	17,600	13,637	72,369
Financiamientos mayoristas a corto plazo	49,123	53,101	37,949	140,173
Financiamientos mayoristas a mediano-largo plazo	95,180	51,855	29,301	176,336
TOTAL MAYORISTA	185,435	122,556	80,887	388,878



➤ TABLA 93: COMPOSICIÓN DE LOS FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO DEL GRUPO

Los instrumentos se presentan a su valor contable (lo que incluye especialmente los intereses devengados no vencidos y la reevaluación del componente cubierto).

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Deuda híbrida Tier 1	Deuda subordinada Tier 2	Deuda sénior no garantizada		Deuda sénior no garantizada	Recursos política monetaria	Total
			no preferente	preferente			
Total recursos a mediano y largo plazo	10,819	20,761	54,938	87,179	21,998	101,768	297,464
Deudas a mediano y largo plazo distribuidas entre los clientes	-	-	-	(14,588)	-	-	(14,588)
Políticas monetarias	-	-	-	-	-	(101,768)	(101,768)
FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO							
	10,819	20,761	54,938	72,591	21,998	-	181,108

31 de diciembre de 2019

En millones de euros	Deuda híbrida Tier 1	Deuda subordinada Tier 2	Deuda sénior no garantizada		Deuda sénior no garantizada	Recursos política monetaria	Total
			no preferente	preferente			
Total recursos a mediano y largo plazo	9,535	18,439	41,028	96,778	26,720	30,000	222,499
Deudas a mediano y largo plazo distribuidas entre los clientes	-	-	-	(15,547)	(616)	-	(16,163)
Políticas monetarias	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO							
	9,535	18,439	41,028	81,231	26,103	-	176,336

➤ TABLA 94: EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE FINANCIAMIENTO A MEDIANO Y LARGO PLAZO DEL GRUPO

En millones de euros	Total al 31 de diciembre de 2019	Nueva producción	Descensos	Reembolsos	Ejercicio de opciones de reembolso anticipado	Efecto de ámbito y otros	Total al 31 de diciembre de 2020
Total recursos a mediano y largo plazo	222,499	147,750	(22,049)	(4,598)	(40,304)	(5,836)	297,464
Deudas a mediano y largo plazo distribuidas entre los clientes	(16,163)	(3,624)	2,149	2,045	727	277	(14,588)
Políticas monetarias	(30,000)	(101,768)	-	-	30,000	-	(101,768)
FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y	176,336	42,358	(19,899)	(2,553)	(9,577)	(5,559)	181,108

09



El saldo de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo asciende a EUR 181,100 millones al 31 de diciembre de 2020, comparado con EUR 176,300 millones al 31 de diciembre de 2019. Esta subida se debe principalmente a las nuevas emisiones efectuadas en el marco del nuevo entorno de TLAC (deuda no preferente).

El monto de los recursos mayoristas captados por el Grupo en los mercados a lo largo de 2020 cuya duración inicial es superior a un año asciende a EUR 42,400 millones (EUR 45,300 millones en 2019).

Evolución del financiamiento mayorista en función de los cambios regulatorios

De forma paralela a los objetivos de gestión de la liquidez del Grupo, el recurso al financiamiento mayorista responde además a los nuevos requisitos regulatorios en materia de recuperación y resolución, con la aplicación del requisito de ratio *Total Loss Absorbing Capacity* (TLAC) (véase el punto *Recuperación y resolución* en el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2).

Con el fin de respetar este requisito regulatorio de TLAC del 20.02% al 31 de diciembre de 2020, BNP Paribas emitió un total de EUR 52,700 millones (capital pendiente) o EUR 54,900 millones (valor contable, lo que incluye especialmente los intereses devengados no vencidos y la reevaluación del componente cubierto) de deuda sénior no preferente admisible para el ratio TLAC durante los años 2017 a 2020, de diferentes vencimientos y en diversas monedas, en forma de emisiones públicas y colocaciones privadas.

Con el fin de satisfacer el requisito de ratio TLAC del 22% en 2022 (excluido el colchón anticíclico) y prepararse para el requisito futuro de *Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities* (MREL), el Grupo prevé emitir en 2021 EUR 13,000 millones de deuda sénior no preferente, sujeto a las condiciones de mercado. Al 31 de enero de 2021, el Grupo ha completado más del 35% de su programa de emisión en esta categoría de deuda.

Recordemos que las principales características de dichos instrumentos de deuda son las siguientes:

- emisiones dentro de los programas EMTN y US MTN;
- bonos sénior no preferentes (véase artículo L.613-30-3-I-4 del Código Monetario y Financiero francés);
- deuda no estructurada¹;
- vencimiento inicial superior a un año;
- sujeta a conversión o depreciación antes que la deuda sénior no preferente pero después de la deuda subordinada;
- es obligatorio que la documentación aclare la pertenencia de dicha deuda a la nueva categoría estatutaria mencionada.

Financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo con garantía

Los financiamientos garantizados a mediano y largo plazo se evalúan distinguiendo los activos representativos de títulos y créditos. Los financiamientos obtenidos de los bancos centrales no se recogen en la tabla que figura a continuación.

► TABLA 95: FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO CON GARANTÍA

En millones de euros	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Garantía utilizada ^(*)	Financiamiento conseguido ^(**)	Garantía utilizada ^(*)	Financiamiento conseguido ^(**)
Créditos	25,230	21,972	29,874	25,531
Valores	29	27	762	573
TOTAL	25,259	21,998	30,636	26,103

(*) Montos netos de quitas.

(**) Montos netos de quitas.

El monto de los financiamientos a mediano y largo plazo con garantía (excluyendo política monetaria) representa el 12.1% del total de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo en 2020 (14.8% en 2019). El Banco vigila de forma muy estrecha su porcentaje de financiamiento con garantías, así como la reposición de garantías que lleva aparejada, con el fin de proteger a aquellos de nuestros acreedores que poseen deuda sin garantía.

Los bonos garantizados y los programas de titulización son las principales fuentes de financiamientos garantizados del Grupo. En promedio, los bonos garantizados presentan un exceso de garantías de hasta el 114%, porcentaje que se sitúa en el 113% en los programas de titulización.

¹ Decreto n° 2018-710, del 3 de agosto, que detalla las condiciones en las que un título, un crédito, un instrumento o un derecho se considera no estructurado en el sentido del apartado 4° del punto I del artículo L. 613-30-3 del Código monetario y financiero de Francia.

Situación de liquidez a mediano y largo plazo

La situación de liquidez a mediano y largo plazo se examina regularmente en todo el Grupo, por entidad y por moneda, con el fin de evaluar los usos y los recursos a mediano y largo plazo. Para ello, cada rubro del balance se somete a una planeación con enfoque económico según modelos y convenciones propuestos por ALM Treasury y revisados por el departamento de RISK, o con enfoque regulatorio mediante la aplicación de las ponderaciones estandarizadas del ratio regulatorio *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) e los ámbitos cubiertos. Así, por ejemplo, los depósitos a la vista de clientes particulares o los del negocio de gestión de tesorería de empresas, aunque son inmediatamente utilizables, presentan una estabilidad elevada, incluso durante las crisis financieras más graves; por ende, constituyen recursos estables a mediano o largo plazo, tanto con enfoque económico como regulatorio.

Simulaciones de situaciones extremas y reserva de liquidez

Se realizan regularmente simulaciones de crisis de liquidez tomando en cuenta los factores generales de mercado o los factores específicos del Grupo; se llevan a cabo en diferentes vencimientos (de 1 día a 12 meses) y según diferentes escenarios: crisis idiosincrática (es decir, específica de BNP Paribas), crisis sistémica (que afecta a las instituciones financieras) o una combinación de ambas.

Para cada escenario de crisis contemplado, se presupone que los préstamos recibidos y las deudas solo se renuevan parcialmente, que las amortizaciones de préstamos se reemplazan por nuevos créditos para proteger las actividades comerciales, que los compromisos de financiamiento fuera de balance se utilizan y que los activos de mercado dejan de ser líquidos. Las tasas de renovación y uso de los compromisos se diferencian en intensidad y en el tiempo en función del tipo de clientes (particulares, pequeñas y medianas empresas, grandes empresas, entidades financieras...) y/o tipo de subyacente para los créditos y préstamos garantizados (*repos/reverse repos*). Las hipótesis de tensiones también cubren los efectos de las solicitudes de reposición de garantías (por ejemplo, aumento de las solicitudes de reposición de garantías para los derivados garantizados, consecuencias de las cláusulas de tipo "rating trigger").

La reserva de liquidez se compone de activos que ALM Treasury y los negocios de mercado poseen en el Grupo. Está constituida por:

- depósitos en bancos centrales;
- activos disponibles rápidamente liquidables en el mercado mediante venta u operaciones con pacto de recompra (títulos de renta fija o acciones);
- valores y títulos de deuda admisibles en las operaciones de refinanciamiento de los bancos centrales, incluida la titulización de deuda, que transforma activos menos líquidos en valores líquidos o realizables (véase la sección 5.5 en el apartado *Titulización por cuenta propia* (*originador*)).

La reserva global de liquidez (*counterbalancing capacity*) se calcula neta de las necesidades intradiarias de los sistemas de pago y da cumplimiento a las normas prudenciales, principalmente estadounidenses, que sólo reconocen como disponibles determinados activos líquidos a partir de cierto plazo. También se toman en cuenta los imperativos de transferibilidad en la determinación de la reserva de liquidez del Grupo. Dichos imperativos pueden deberse a regulaciones locales que limitan las transferencias entre entidades de un grupo, a divisas no convertibles o a jurisdicciones con control de cambios.

La tabla que aparece a continuación describe su evolución.

► TABLA 96: COMPOSICIÓN DE LA RESERVA GLOBAL DE LIQUIDEZ (*COUNTERBALANCING CAPACITY*)

<i>En millones de euros</i>	Promedio 2020	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total de activos admisibles	569,277	589,489	421,918
Disposiciones	(149,083)	(150,873)	(108,713)
Transferibilidad	(6,594)	(6,649)	(4,228)
RESERVA GLOBAL DE LIQUIDEZ	413,600	431,967	308,977
<i>de los cuales, activos líquidos reconocidos por la regulación prudencial (HQLA)</i>	<i>402,229</i>	<i>424,800</i>	<i>276,500</i>
<i>de los cuales, otros activos líquidos</i>	<i>11,371</i>	<i>7,167</i>	<i>32,477</i>

La reserva de liquidez del Grupo se sitúa a finales del año 2020 en EUR 432,000 millones, de los cuales EUR 75,800 millones esterilizan los financiamientos mayoristas a muy corto plazo.

La reserva de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2020 aumentó en EUR 123,000 millones con respecto a finales de 2019. En promedio anual, la reserva aumentó más de EUR 70,000 millones con respecto al año anterior. Este incremento se debió a la fuerte captación de liquidez durante la crisis, colocada fundamentalmente en los bancos centrales.



QX

RATIOS REGULATORIOS DE LIQUIDEZ

Ámbito de aplicación

La base prudencial de liquidez definida por el Grupo BNP Paribas para la vigilancia y gestión en base consolidada de los ratios de liquidez se corresponde con la definida para la vigilancia de sus ratios de capital, con la excepción de las entidades controladas conjuntamente que se consolidan mediante integración proporcional en la base de consolidación prudencial y que en la base prudencial de liquidez se consolidan mediante el método de la participación (véase el apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*).



Liquidity Coverage Ratio – LCR

El ratio de liquidez regulatorio a 30 días (*Liquidity Coverage Ratio* - LCR) entró en vigor el 1º de octubre de 2015 con un requisito mínimo de cobertura de las salidas netas de tesorería a un horizonte de un mes en situación de crisis de un 100% desde el 1º de enero de 2018. El Grupo mide su requisito de liquidez de acuerdo con los preceptos del acto delegado adoptado por la Comisión Europea en enero de 2015 y ha adecuado su proceso de gestión a dicha regulación. Así, los indicadores de supervisión de las necesidades de financiamiento de los negocios y los mecanismos de tarificación interna toman en cuenta las hipótesis normalizadas establecidas por el LCR y permiten al Grupo velar por el cumplimiento de dicho requisito.

El LCR del Grupo asciende a 154% al 31 de diciembre de 2020, frente a 125% al 31 de diciembre de 2019.

A continuación se expone la situación del Grupo en relación con el LCR conforme a las pautas comunicadas por la ABE el 8 de marzo de 2017 en relación con la publicación del LCR. De acuerdo a esas pautas, la situación LCR del grupo se calcula como el promedio de las mediciones de fin de mes de los últimos 12 meses.

► TABLA 97: RATIO DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO (LCR)(*) - DETALLE (EU LIQ1)

	Valor no ponderado				Valor ponderado			
	31 de diciembre de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de marzo de 2020
<i>En millones de euros</i>								
Cantidad de datos empleados para el cálculo de los promedios	12	12	12	12	12	12	12	12
ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD (HQLA)								
TOTAL ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD (HQLA)								
1 CALIDAD (HQLA)					402,229	364,708	336,152	315,418
SALIDAS DE EFECTIVO								
2 Depósitos de particulares (incluidas pequeñas empresas)	387,214	375,480	364,160	352,805	28,510	27,787	27,124	26,458
3 de los cuales, depósitos estables	236,283	232,446	228,839	225,798	11,814	11,622	11,442	11,290
4 de los cuales, depósitos menos estables	139,998	135,331	131,000	126,697	16,633	16,024	15,457	14,859
5 Financiamientos sin garantías de contrapartes no minoristas	435,870	447,005	461,606	438,818	241,495	232,003	224,589	216,856
6 de los cuales, depósitos operativos	138,861	134,853	130,682	126,151	34,031	33,019	31,963	30,790
7 de los cuales, depósitos no operativos	283,845	299,382	317,101	298,280	194,299	186,214	178,803	171,680
8 de los cuales, deudas sin garantías	13,165	12,770	13,824	14,387	13,165	12,770	13,824	14,387
9 Financiamientos con garantías de contrapartes no minoristas (incluyendo recompras)					68,179	66,268	64,606	60,953
10 Requisitos adicionales	338,410	327,797	318,929	310,508	82,605	78,133	72,132	68,226
11 de los cuales, salidas asociadas a las	43,221	39,365	33,251	29,346	43,123	39,277	33,175	29,289

97

	Valor no ponderado				Valor ponderado			
	31 de diciembre de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de marzo de 2020
<i>En millones de euros</i>								
exposiciones a instrumentos derivados y otros requisitos de seguridad								
de los cuales, salidas de deudas con garantías	81	77	80	94	81	77	80	94
12 de los cuales, líneas de crédito y liquidez	293,108	288,356	285,599	281,068	39,400	38,779	38,877	38,843
Otras obligaciones de financiamiento								
14 contractual	57,167	54,476	51,560	47,600	57,212	54,508	51,581	47,600
Otras obligaciones de financiamiento								
15 eventual	154,854	131,130	108,829	78,560	2,898	3,318	3,779	4,252
16 TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO					480,898	462,016	443,811	424,348
ENTRADAS DE EFECTIVO								
Operaciones de préstamo con garantías								
17 (incluye recompras)	382,821	375,454	376,334	363,913	158,451	127,026	94,436	61,566
Entradas procedentes de exposiciones								
18 totalmente productivas	83,900	84,163	84,358	84,568	61,541	61,552	61,493	61,526
19 Otras entradas de efectivo	64,851	62,199	57,168	53,111	58,372	55,319	49,949	45,547
20 TOTAL ENTRADAS DE EFECTIVO	531,572	521,816	517,859	501,592	278,364	243,897	205,877	168,638
EU-Entradas de efectivo sometidas al techo de 20c75%	404,821	409,331	420,034	418,357	183,290	180,748	174,783	168,638
21 COLCHÓN DE LIQUEDEZ					402,229	364,708	336,152	315,418
TOTAL DE SALIDAS NETAS DE								
22 TESORERÍA					297,609	281,268	269,028	255,708
RATIO DE COBERTURA DE LAS								
23 NECESIDADES DE LIQUEDEZ (%)					135%	129%	125%	123%

(*) Todos los datos presentados se calculan como el promedio de las mediciones de fin de mes de los últimos 12 meses.

El LCR del Grupo se situó en el 135% en 2020 (promedio mensual), lo que representa un excedente de liquidez de EUR 105,000 millones frente a los requisitos regulatorios.

Una vez aplicados los descuentos regulatorios (valor ponderado), los activos líquidos del Grupo ascienden a EUR 402,000 millones (promedio mensual en 2020) y en su mayoría se componen de depósitos en bancos centrales (68% del colchón) y de títulos de deuda soberana y pública (24%). Sin embargo, una parte de los valores admisibles por bancos centrales que dan acceso a liquidez no se reconocen como líquidos de acuerdo con la regulación prudencial europea y no forman parte de la reserva regulatoria. Constituyen la principal diferencia entre la reserva de liquidez (véase tabla nº 96) y la reserva regulatoria. Los activos líquidos reconocidos por la regulación prudencial están sujetos a los imperativos de disponibilidad inmediata para el Grupo.

Las salidas netas de efectivo a treinta días en escenario de tensión regulatorio ascienden a EUR 298,000 millones (promedio de 2020), una parte significativa de los cuales corresponde a las hipótesis de salida de depósitos con EUR 270,000 millones de retiradas en treinta días. Por otro lado, las entradas de efectivo en los préstamos en escenario de tensión regulatoria ascienden a EUR 62,000 millones.

Los flujos de efectivo en los financiamientos y préstamos con garantías que representan las operaciones de recompra y canje de títulos registran una entrada neta de EUR 90,000 millones (promedio de 2020) como consecuencia de las reducciones regulatorias aplicadas a las garantías. Los flujos asociados con los instrumentos derivados y la tensión regulatoria aplicada a las garantías representan una salida neta de efectivo de EUR

18,000 millones tras compensar los flujos de salida (EUR 43,000 millones) y de entrada (EUR 25,000 millones). Por último, las hipótesis sobre el vencimiento de compromisos de financiamiento ascienden a EUR 39,000 millones.

Tomando los datos a fin de mes de los últimos doce meses, el nivel promedio de LCR del Grupo ha mejorado del 123% al 135%. Los activos líquidos se gestionan con el objetivo de cubrir la variación de las salidas de efectivo netas, manteniendo de forma permanente un excedente de liquidez que oscila entre los EUR 60,000 millones y los EUR 105,000 millones por encima del requisito de cobertura completa de las salidas netas de efectivo. Los niveles de activos líquidos aumentaron con mayor rapidez que las salidas netas de efectivo, debido sobre todo a la adhesión al programa TLTRO III, así como al aumento de los depósitos de clientes. Por otro lado, el financiamiento mayorista a muy corto plazo se reemplaza de forma inmediata con activos muy líquidos conforme al principio de esterilización con objeto de inmunizar el LCR frente a la volatilidad intrínseca de este tipo de financiamiento (véase el apartado *Fuentes de financiamiento mayorista*).

Net Stable Funding Ratio – NSFR

El Reglamento (UE) n° 2019/876 introduce un ratio estructural de liquidez a un año (*Net Stable Funding Ratio – NSFR*), que será objeto de un requisito mínimo del 100% a partir del 28 de junio de 2021. Este ratio normalizado trata de garantizar que los activos y los compromisos de financiamiento considerados a más de un año se financien con recursos a más de un año. El Grupo ya está cumpliendo el futuro requisito mínimo de NSFR.

VENCIMIENTOS DEL BALANCE PRUDENCIAL

Los vencimientos del balance en la base de consolidación prudencial (véase el apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*) exponen los flujos de tesorería según las fechas de pago contractuales (de acuerdo con las normas definidas con respecto al ratio de liquidez).

Los títulos valuados a valor razonable con cambios en resultados pertenecientes a la cartera de negociación se presentan como vencimiento "no determinado", dado que el vencimiento contractual del título no representa el plazo de tenencia por parte del Grupo. Los instrumentos derivados medidos a valor razonable con cambios en resultados, los instrumentos derivados con fines de cobertura y las reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasa de interés también se consideran como de vencimiento "no determinado".

En la siguiente tabla, en caso de opción de reembolso anticipado, los convenios aplicados son los más conservadores:

- si el ejercicio de la opción recae en cualquiera de ambas contrapartes, la fecha de reembolso considerada es la próxima fecha contractual de ejercicio de la opción;
- si el ejercicio de la opción recae en la contraparte, la fecha de reembolso de los activos considerada es la fecha de vencimiento final, mientras que la considerada para pasivos es la próxima fecha contractual de ejercicio de la opción;
- si el ejercicio de la opción recae en el Grupo, la fecha de reembolso considerada es la próxima fecha contractual de ejercicio de la opción, tanto para activos como para pasivos;
- en el caso de los títulos de deuda subordinada, la fecha de reembolso considerada es la fecha de vencimiento final.

➤ TABLA 98: VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DEL BALANCE PRUDENCIAL [Auditado]

31 de diciembre de 2020								
<i>En millones de euros</i>	No determinado	A un día y a la vista	Hasta un mes (excl. a un día)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
ACTIVO								
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	-	309,291	-	-	-	-	-	309,291
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	169,080	-	-	-	-	-	-	169,080
Préstamos y operaciones de recompra	-	44,565	137,791	32,538	22,341	7,225	2,815	247,276
Instrumentos financieros derivados	277,044	-	-	-	-	-	-	277,042
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,569	-	-	-	-	-	-	15,569
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Títulos de deuda	42	4	450	906	7,940	22,513	27,051	58,907

31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros</i>	No determinado	A un día y a la vista	Hasta un mes (excl. a un día)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Instrumentos de patrimonio	2,209	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado								
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	-	6,933	5,061	2,788	2,912	780	476	18,950
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	-	9,901	56,941	60,693	140,721	325,263	247,366	840,884
Títulos de deuda	65	325	3,088	3,118	8,142	47,054	57,425	119,218

q

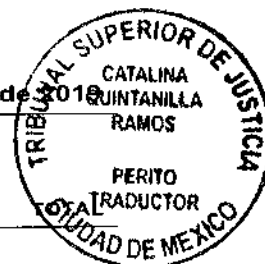
31 de diciembre de 2020



<i>En millones de euros</i>	No determinado	A un día y a la vista	Hasta un mes (excl. a un día)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,553	-	-	-	-	-	-	5,552
Activos financieros	469,562	371,018	203,331	100,043	182,056	402,835	335,133	2,063,978
Otros activos no financieros	77,029	12,518	10,192	5,311	2,816	56,437	11,767	176,069
TOTAL ACTIVO	546,591	383,536	213,523	105,354	184,872	459,272	346,900	2,240,048
PASIVO								
Adeudado a bancos centrales	-	1,594	-	-	-	-	-	1,594
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	94,263	-	-	-	-	-	-	94,263
Depósitos y operaciones de recompra	-	25,498	200,678	45,752	11,492	3,842	1,334	288,595
Títulos de deuda	-	7	1,497	3,209	11,730	24,521	18,018	58,981
Instrumentos financieros derivados	283,118	-	-	-	-	-	-	283,118
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,523	-	-	-	-	-	-	13,523
Pasivos financieros a costo amortizado								
Adeudado a instituciones de crédito	-	9,332	10,491	12,816	3,671	103,773	829	140,913
Adeudado a clientes	-	781,462	84,989	51,138	19,535	8,107	4,202	949,432
Títulos de deuda	-	-	10,788	23,836	32,965	50,053	34,501	152,144
Deuda subordinada	-	-	13	29	252	4,115	16,300	20,709
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,153	-	-	-	-	-	-	6,153
Pasivos financieros	397,057	817,893	308,455	136,780	79,645	194,411	75,184	2,009,425
Otros pasivos no financieros	146,040	8,173	15,549	4,999	1,465	43,571	10,826	230,623
TOTAL PASIVO	543,097	826,066	324,004	141,779	81,110	237,982	86,010	2,240,048

9x

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros</i>	No determinado	A un día y a la vieta	Hasta un mes (excl. a un día)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
ACTIVO								
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	-	155,400	-	-	-	-	-	155,400
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	132,341	-	-	-	-	-	-	132,341
Préstamos y operaciones de recompra	-	36,023	104,796	34,055	16,809	3,379	2,847	197,910
Instrumentos financieros derivados	247,521	-	-	-	-	-	-	247,521
Derivados utilizados con fines de cobertura	12,451	-	-	-	-	-	-	12,451
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Títulos de deuda	87	5	626	799	4,128	28,610	19,478	53,734
Instrumentos de patrimonio	2,266	-	-	-	-	-	-	2,266
Activos financieros a costo amortizado								
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	-	7,388	6,744	3,155	2,695	1,153	239	21,374
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	-	18,599	60,047	65,149	118,795	319,230	248,628	830,448
Títulos de deuda	0	101	2,614	3,505	8,682	37,209	57,360	109,471
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,351	-	-	-	-	-	-	4,351
Activos financieros	399,017	217,516	174,828	106,663	151,109	389,581	328,553	1,767,267
Otros activos no financieros	62,573	13,595	8,039	5,802	3,904	47,518	11,937	153,370
TOTAL ACTIVO	461,590	231,112	182,867	112,465	155,013	437,099	340,491	1,920,637
PASIVO								
Adeudado a bancos centrales	-	2,985	-	-	-	-	-	2,985
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	65,490	-	-	-	-	-	-	65,490
Depósitos y operaciones de recompra	-	13,931	163,083	31,261	3,675	1,636	1,309	215,095
Títulos de deuda	-	19	1,496	2,722	10,992	26,021	17,585	58,835
Instrumentos financieros derivados	238,214	-	-	-	-	-	-	238,214
Derivados utilizados con fines de cobertura	14,277	-	-	-	-	-	-	14,277

69X

31 de diciembre de 2019



<i>En millones de euros</i>	No determinado	A un día y a la vista	Hasta un mes (excl. a un día)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Pasivos financieros a costo amortizado								
Adeudado a instituciones de crédito	-	9,744	12,543	20,499	15,941	19,051	728	78,507
Adeudado a clientes	-	677,022	77,780	48,309	24,111	9,975	4,971	842,167
Titulos de deuda	-	3	5,465	26,452	46,612	49,046	34,030	161,608
Deuda subordinada	-	7	5	18	272	1,421	16,596	18,319
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,989	-	-	-	-	-	-	3,989
Pasivos financieros	321,969	703,710	260,373	129,261	101,803	107,150	75,217	1,699,484
Otros pasivos no financieros	135,210	9,154	14,714	5,796	2,168	43,771	10,341	221,153
TOTAL PASIVO	457,179	712,864	275,087	135,057	103,971	150,920	85,558	1,920,637

Para la gestión del riesgo de liquidez, el vencimiento contractual que antecede se complementa con análisis económicos que tienen en cuenta el comportamiento de la clientela o la liquidez de mercado de determinados activos (los títulos, por ejemplo), tanto en circunstancias ordinarias como de tensión.

Para ello, el Grupo se apoya en una serie de herramientas para prever y gestionar su liquidez económica, en particular, como se ha indicado anteriormente:

- las situaciones de liquidez a mediano y largo plazo;
- las simulaciones de situaciones extremas y la reserva de liquidez;
- el seguimiento de los ratios regulatorios de liquidez.

La siguiente tabla presenta el detalle de la tabla 98: *Vencimientos contractuales del balance prudencial* en el ámbito de los instrumentos de patrimonio y títulos de deuda a mediano y largo plazo del Grupo, sin tomar en consideración las opciones de reembolso anticipado.

OR

➤ TABLA 99: VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y LOS TÍTULOS DE DEUDA A MEDIANO Y / LARGO PLAZO DE LA BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL



<i>En millones de euros</i>	TOTAL 31 de diciembre de 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026- 2030	Más allá de 2030	Perpetuo
Monto^(*) de los pasivos admisibles como capital adicional de Nivel 1	10,819	-	-	-	-	-	-	-	10,819
Deuda subordinada	798	-	-	-	-	-	-	-	798
<i>de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados</i>	798	-	-	-	-	-	-	-	798
Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)	10,021	-	-	-	-	-	-	-	10,021
Monto^(*) de los títulos de deuda admisibles como capital de Nivel 2	20,647	292	426	5	858	2,769	9,706	6,592	-
Deuda subordinada	20,647	292	426	5	858	2,769	9,706	6,592	-
<i>de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado</i>	20,594	280	410	5	858	2,769	9,706	6,567	-
<i>de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados</i>	53	12	16	-	-	-	-	25	-
Monto^(*) del resto de títulos de deuda subordinada no admisibles como capital	114	14	16	17	19	21	27	-	-
Deuda sénior no garantizada	137,024	24,707	15,267	20,841	12,055	15,190	37,298	11,666	-
Deuda sénior no preferente	64,938	394	2,807	5,809	5,744	10,001	23,620	6,563	-
<i>de los cuales, deuda sénior no preferente a costo amortizado</i>	52,201	393	2,807	5,809	5,744	10,001	23,618	3,829	-
<i>de los cuales, deuda sénior no preferente a valor razonable con cambios en resultados</i>	2,737	1	-	-	-	-	2	2,734	-
Deuda sénior preferente	82,086	24,313	12,460	15,032	6,311	5,189	13,678	5,103	-
<i>de los cuales, deuda sénior preferente a costo amortizado</i>	29,215	10,096	5,145	7,957	1,774	650	3,255	338	-
<i>de los cuales, deuda sénior preferente a valor razonable con cambios en resultados</i>	52,871	14,217	7,315	7,075	4,537	4,539	10,423	4,765	-
Deuda sénior garantizada (al costo amortizado)	20,606	6,744	3,860	2,230	2,185	1,901	1,062	2,634	-

(*) Valor en libros antes de tomar en consideración ajustes regulatorios.

La tabla que presenta el detalle de los instrumentos de deuda reconocidos en el patrimonio (CET1, AT1 y Tier 2), así como los instrumentos de deuda admisibles en el ratio TLAC (deuda sénior no preferente), según el formato (EU CCA) que estipula el Reglamento de Ejecución (UE) n° 1423/2013, figura en la sección *Deuda de BNP Paribas* de la página web de Relaciones con Inversionistas: <https://invest.bnpparibas.com/en/debts/senior-unsecured-non-preferred-debt-issues/senior-unsecured-non-preferred-debt-main-features-template>.

Algunos instrumentos de deuda presentados a continuación poseen una opción de amortización anticipada (call) ejercitable por el Grupo (emisor). La tabla que aparece debajo presenta los vencimientos de los títulos de deuda y otros pasivos subordinados tomando en consideración, en caso, la próxima fecha en la que puede ejercitarse la opción (fecha amortización anticipada). El ejercicio de la opción de amortización anticipada está sujeto a la autorización previa del regulador. Las fechas de vencimiento que se presentan a continuación son puramente contractuales y no prejuzgan la política de amortizaciones anticipadas del Grupo.



► **TABLA 100: VENCIMIENTOS ECONÓMICOS(*) DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL**

<i>En millones de euros</i>	TOTAL 31 de diciembre de 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026- 2030	Más allá de 2030 Perpetuo	
Monto^(*) de los pasivos admisibles como capital adicional de Nivel 1	10,819	1,841	1,456	-	1,325	1,534	3,045	820	798
Deuda subordinada	798	-	-	-	-	-	-	-	798
<i>de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados</i>	<i>798</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>798</i>
Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)	10,021	1,841	1,456	-	1,325	1,534	3,045	820	-
Monto^(*) de los títulos de deuda admisibles como capital de Nivel 2	20,647	1,820	1,225	536	1,060	3,533	9,742	2,731	-
Deuda subordinada	20,647	1,820	1,225	536	1,060	3,533	9,742	2,731	-
<i>de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado</i>	<i>20,594</i>	<i>1,809</i>	<i>1,209</i>	<i>536</i>	<i>1,060</i>	<i>3,533</i>	<i>9,742</i>	<i>2,705</i>	<i>-</i>
<i>de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados</i>	<i>53</i>	<i>11</i>	<i>16</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>25</i>	<i>-</i>
Monto^(*) del resto de títulos de deuda subordinada no admisibles como capital	114	14	16	17	19	21	27	-	-

(*) El vencimiento económico considerado corresponde a la próxima fecha de amortización anticipada, cuando el instrumento contiene esta opción, o al vencimiento contractual.

(**) Valor en libros bruto antes de tomar en consideración ajustes regulatorios.

GRAVÁMENES SOBRE ACTIVOS DEL GRUPO Y ACTIVOS RECIBIDOS POR EL GRUPO

Se consideran sujetos a gravamen los activos del balance y los instrumentos financieros recibidos como garantía que han sido utilizados como pignoración, garantía o mejora de la calidad de una operación del Grupo de la que no se pueden desvincular libremente.

La imposición de gravámenes sobre activos es inherente a las actividades del Grupo y responde a un doble objetivo:

- intervenir en los mercados de derivados o de operaciones de recompra, incluido el abono de las reposiciones de garantía de las operaciones (véase los apartados *El intercambio de margen inicial bilateral* y *Gestión del riesgo de contraparte* de la sección 5.6 *Riesgo de contraparte*);
- obtener financiamientos mediante la emisión de deuda garantizada, principalmente títulos respaldados por activos (véase apartado *Actividades de BNP Paribas en materia de titulización* en la sección 5.5 *Titulizaciones en la cartera bancaria*), bonos garantizados (véase apartado *Financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo con garantía* de la presente sección) o participando en las operaciones de política monetaria (TLTRO, véase la tabla 94: *Evolución de los recursos de financiamiento a mediano y largo plazo del Grupo*), lo que le permite diversificar y optimizar su estructura de financiamiento.

CP

De este modo, la imposición de gravámenes se distingue de la transferencia de activos presentada en la nota 4.r de los estados financieros consolidados en la medida en que esta última no comprende las siguientes operaciones:

- los títulos registrados en el balance del Banco que han sido objeto de una cesión o un préstamo temporal por parte del Banco en el marco de una operación con pacto de recompra (repos y préstamos de valores) y que no se dan de baja en el balance del Banco después de la transacción;
- los créditos titulizados por el Banco (en el marco de los programas eficaces e ineficaces), que siguen contabilizándose en el balance del Banco en virtud de las normas de consolidación contenidas en los principios contables aplicables y que se aportan como cobertura de emisión de títulos respaldados por activos.

De acuerdo con las definiciones anteriores, las garantías aportadas a las cámaras de compensación o a los bancos centrales en el marco de la política monetaria, así como las carteras de activos aportadas como cobertura de emisión de bonos garantizados, se enmarcan en la imposición de gravámenes sobre activos, pero se excluyen del marco de transferencia de activos. Lo mismo ocurre con las operaciones con pacto de recompra (repos) y los préstamos en el caso de títulos no contabilizados en el balance del Banco (porque se recibieron anteriormente en el marco de repos inversas y empréstitos de valores) y los títulos recibidos bajo contratos de recompra (repos inversas) y empréstitos de títulos.

GRAVÁMENES SOBRE LOS ACTIVOS Y LAS GARANTÍAS RECIBIDAS

El seguimiento de los activos gravados y los activos recibidos se efectúa en la base de consolidación prudencial definida en el apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*.

La tabla que figura a continuación recoge los montos de los activos y garantías recibidos, gravados y no gravados, de acuerdo con las estipulaciones del Reglamento delegado (UE) 2017/2295. Los datos corresponden a la mediana de los cuatro valores al cierre del trimestre del ejercicio en cuestión. Además, cada línea de total se calcula como la mediana de los cuatro valores del total a cada cierre de trimestre y no como la suma de las medianas del ejercicio.

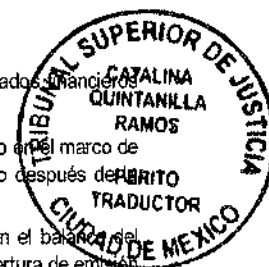
El ratio mediano de los activos gravados dentro de los activos del balance del Grupo se sitúa en el 18.7% en 2020, comparado con el 2.5% de 2019.

➤ TABLA 101: GRAVÁMENES SOBRE LOS ACTIVOS Y LAS GARANTÍAS RECIBIDAS

➤ *Activos gravados y no gravados*

Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2020									
		Valor razonable de los activos gravados		Valor en libros de los activos no gravados		Valor razonable de los activos no gravados			
		de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	
En millones de euros									
010	ACTIVOS DE LA INSTITUCIÓN	435,542	149,209			1,917,713	437,080		
030	Valores de renta variable	39,609	20,844			11,269	-		
040	Valores de renta fija	156,141	128,354	156,141	128,354	181,767	163,610	181,767	163,610
050	de los cuales, obligaciones garantizadas	3,383	2,568	3,383	2,568	3,823	3,175	3,823	3,175
060	de los cuales, respaldados por activos	1,383	191	1,383	191	8,131	1,044	8,131	1,044
070	de los cuales, emitidos por administraciones públicas	115,174	115,174	115,174	115,174	147,199	147,199	147,199	147,199
080	de los cuales, emitidos por empresas financieras	25,481	4,357	25,481	4,357	22,513	6,097	22,513	6,097
090	de los cuales, emitidos por empresas no financieras	11,097	2,201	11,097	2,201	11,524	704	11,524	704
120	Otros activos	240,918	-			1,722,259	272,047		

(*) Activos con una liquidez y calidad crediticia extremadamente elevadas.





Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2020

En millones de euros	Valor en libros de los activos gravados		Valor razonable de los activos gravados		Valor en libros de los activos no gravados		Valor razonable de los activos no gravados	
	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)	de los cuales, HQLA y EHQLA ^(*)
010 ACTIVOS DE LA INSTITUCIÓN	339,695	145,154			1,759,235	409,945		
030 Valores de renta variable	49,943	30,006			18,961	1,599		
040 Valores de renta fija	133,353	114,298	133,353	114,298	138,749	117,738	138,749	117,738
050 de los cuales, obligaciones garantizadas	2,069	1,393	2,069	1,393	2,982	2,166	2,982	2,166
060 de los cuales, respaldados por activos	1,276	445	1,276	445	6,867	324	6,867	324
070 de los cuales, emitidos por administraciones públicas	110,321	110,057	110,321	110,057	101,172	96,951	101,172	96,951
080 de los cuales, emitidos por empresas financieras	19,273	3,210	19,273	3,210	20,304	3,825	20,304	3,825
090 de los cuales, emitidos por empresas no financieras	6,886	1,506	6,886	1,506	11,112	290	11,112	290
120 Otros activos	156,408	-			1,601,414	291,681		

(*) Activos con una liquidez y calidad crediticia extremadamente elevadas.

El resto de activos gravados están formados principalmente por créditos y cuentas por cobrar (utilizados principalmente en la emisión de títulos respaldados por activos y bonos garantizados) por un monto de EUR 157,000 millones, y depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas en el marco de productos derivados (contabilizados en la categoría Ajustes por periodificación y otros activos) por un monto de EUR 86,000 millones.

Los activos no gravados no disponibles para ser utilizados como pignoración, garantía o mejora de la calidad de una operación incluyen principalmente los instrumentos financieros derivados, el inmovilizado inmaterial, el fondo de comercio, los activos fiscales corrientes y diferidos y los activos no admisibles en programas de financiamiento en las condiciones de actividad normales.

CG

➤ Garantías recibidas gravadas y no gravadas



		Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2020				Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2019			
		Valor razonable de las garantías recibidas gravadas y de los títulos propios ^(*) de renta fija gravados		Valor razonable de las garantías recibidas no gravadas y de los títulos propios ^(*) de renta fija no gravados		Valor razonable de las garantías recibidas gravadas y de los títulos propios ^(*) de renta fija gravados		Valor razonable de las garantías recibidas no gravadas y de los títulos propios ^(*) de renta fija no gravados	
		de los cuales, EHQLA y EHQLA ^(**)		de los cuales, EHQLA y EHQLA ^(**)		de los cuales, EHQLA y EHQLA ^(**)		de los cuales, EHQLA y EHQLA ^(**)	
En millones de euros									
130	GARANTÍAS RECIBIDAS	437,789	375,388	101,781	70,740	379,806	333,667	97,450	71,132
140	Préstamos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
150	Valores de renta variable	53,446	29,999	17,630	8,739	46,859	26,449	18,022	10,968
160	Valores de renta fija	384,343	345,390	82,088	60,584	335,940	308,788	79,441	61,146
170	de los cuales, obligaciones garantizadas	1,903	1,575	3,737	2,725	1,107	888	1,605	1,103
180	de los cuales, respaldados por activos	3,544	44	5,054	878	3,932	154	3,951	712
190	de los cuales, emitidos por administraciones públicas	339,172	336,949	49,226	49,226	305,176	303,983	55,601	55,601
200	de los cuales, emitidos por empresas financieras	23,151	2,837	38,360	4,961	19,405	2,494	22,197	2,523
210	de los cuales, emitidos por empresas no financieras	21,739	4,159	-	-	14,787	3,078	-	-
220	Préstamos y anticipos distintos de préstamos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
230	Otras garantías recibidas	-	-	-	-	-	-	-	-
240	TÍTULOS PROPIOS ^(*) DE RENTA FIJA EMITIDOS (DISTINTOS DE OBLIGACIONES GARANTIZADAS Y TÍTULOS RESPALDADOS POR ACTIVOS)	-	-	-	-	-	-	-	-
241	BONOS PROPIOS ^(*) GARANTIZADOS Y TÍTULOS RESPALDADOS POR ACTIVOS EMITIDOS DISPONIBLES PARA PIGNORACIÓN	-	-	13,496	-	-	-	31,527	-
250	TOTAL DE ACTIVOS, GARANTÍAS RECIBIDAS Y TÍTULOS PROPIOS ^(*) DE RENTA FIJA EMITIDOS	891,517	535,998	-	-	719,500	478,821	-	-

(*) Activos financieros emitidos por una entidad del Grupo y suscritos por el Grupo.

(**) Activos con una liquidez y calidad crediticia extremadamente elevadas.



El monto de los bonos propios garantizados y títulos respaldados por activos (ABS y bonos garantizados) no gravados asciende a EUR 19,700 millones (EUR 13,500 millones disponibles y EUR 5,000 millones no disponibles) para un volumen de activos subyacentes de EUR 22,600 millones.

➤ **Actividades del Grupo en relación con los gravámenes**

	Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2020		Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2019	
	Pasivos subyacentes, pasivos contingentes o títulos prestados	Activos, garantías recibidas y títulos propios de renta fija ^(*)	Pasivos subyacentes, pasivos contingentes o títulos prestados	Activos, garantías recibidas y títulos propios de renta fija ^(*)
En millones de euros				
VALOR EN LIBROS DE LOS PASIVOS FINANCIEROS				
010 SELECCIONADOS	775,236	891,517	634,775	719,500

(*) Distintos de bonos garantizados gravados y títulos respaldados por activos gravados.

Los activos gravados y las garantías recibidas (principalmente en el marco de repos inversas) gravadas han sido emitidos principalmente por administraciones públicas por un monto de EUR 471,000 millones y permiten obtener financiamientos por un monto de EUR 431,000 millones.

Las actividades FICC y Prime Solutions & Financing, así como el negocio de Servicios de Valores, representan el 59% de los activos gravados del Grupo (EUR 263,000 millones) y el 100% de las garantías recibidas gravadas (EUR 435,000 millones, es decir, un 80% de los gravámenes totales (EUR 702,000 millones). Se trata principalmente de operaciones de recompra y derivados. El resto de activos gravados corresponden principalmente a las actividades de financiamiento de ALT Treasury.

Los activos gravados y las garantías recibidas y gravadas están denominados principalmente en euros o en dólares (hasta el 44% y el 38%, respectivamente, expresado como mediana a lo largo del año).

5.9 Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a procesos internos fallidos o inadecuados, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión de los riesgos operativos se basa en el análisis de la cadena "causa-suceso-efecto".

Los procesos internos que ocasionan el riesgo operativo son fundamentalmente aquellos en los que intervienen los empleados y los sistemas informáticos. Los sucesos externos incluyen, entre otras cosas, las inundaciones, los incendios, los terremotos y los ataques terroristas. Los sucesos relacionados con los créditos o el mercado, como los impagos o los cambios de valores, quedan fuera del ámbito de análisis del riesgo operativo.

Los riesgos operativos abarcan el fraude, los riesgos relacionados con los recursos humanos, los riesgos jurídicos, los riesgos de incumplimiento, los riesgos fiscales, los riesgos derivados de los sistemas de información, la prestación de servicios financieros inapropiados (*conduct risk*), los riesgos de falla de los procesos operativos, incluidos los procesos de crédito, o el uso de un modelo (riesgo de modelo), así como las posibles consecuencias económicas derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales.

MARCO REGULATORIO

Los riesgos operativos y de incumplimiento normativo se inscriben en un marco regulatorio formal:

- la Directiva nº 36/2013/UE (CRD 4) y el Reglamento (UE) nº 575/2013 (CRR), que abarcan la supervisión prudencial y las modalidades de cálculo de los requisitos de capital en relación con el riesgo operativo;
- el decreto del Ministro de Economía de Francia del 3 de noviembre de 2014, que define las funciones y responsabilidades del departamento de gestión de riesgos (que cubra todos los tipos de riesgos) y un sistema de control interno que garantice la eficacia y la calidad del funcionamiento interno del Banco, la fiabilidad de la información interna y externa, la seguridad de las operaciones y, por último, la conformidad con las leyes, regulaciones y políticas internas.

Tal y como se definen en la regulación bancaria, los incidentes operativos que provocan pérdidas se dividen en siete categorías: (i) fraude interno, (ii) fraude externo, (iii) prácticas laborales y de seguridad en el lugar de trabajo (como una anomalía derivada de la gestión de una contratación), (iv) clientes, productos y prácticas comerciales (defecto de un producto, venta inadecuada, incumplimiento de una obligación profesional, etc.), (v) daños ocasionados a los activos físicos, (vi) interrupción de la actividad y mal funcionamiento de los sistemas, (vii) ejecución, entrega y gestión de procesos (error de introducción de datos, error en documentación, etc.).

UX

El control del riesgo de incumplimiento normativo tiene como objetivo garantizar el cumplimiento de las leyes, regulaciones, códigos deontológicos y directrices, proteger la reputación del Grupo, de sus inversionistas y sus clientes, preservar la ética en las conductas profesionales, prevenir conflictos de intereses, proteger los intereses de los clientes y la integridad de los mercados, luchar contra el blanqueo de capitales, la corrupción y el financiamiento del terrorismo, así como respetar los embargos financieros.



ORGANIZACIÓN Y MARCO DE VIGILANCIA

ACTORES IMPLICADOS Y GOBERNANZA

Para gestionar los riesgos operativos, de incumplimiento normativo y reputacionales, el Grupo BNP Paribas se apoya en su dispositivo general de control interno en su doble faceta de control periódico y de control permanente.

Las principales áreas de control de BNP Paribas encargadas de la segunda línea de defensa son las áreas de Cumplimiento, Riesgo (RISK) y Legal. La Inspección General asume, por su parte, un tercer nivel de defensa encargándose del control periódico. Estas cuatro funciones de supervisión y control del Grupo se organizan mediante un principio de adscripción jerárquica de todos sus equipos en el mundo que garantiza su independencia y su autonomía de medios.

La gobernanza del marco de control interno del Grupo se presenta en la selección *Control interno* del capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*.

De la definición y la supervisión del marco de gestión del riesgo operativo se encarga el equipo *RISK Operational Risk and Control* en el conjunto del Grupo (RISK ORC Groupe) dentro del departamento RISK. Por otra parte, un equipo especializado (*RISK ORC Information and Communication Technology*) se encarga de la segunda línea de defensa de los riesgos tecnológicos y de protección de la información (ciberseguridad).

El dispositivo de gestión y control del riesgo operativo para el Grupo en su conjunto se organiza en torno a dos niveles de intervinientes:

- en el primer nivel de defensa, los directores operativos y, en especial, los responsables de las entidades operativas, las líneas de negocio y las funciones, que son los primeros responsables y actores de la gestión de los riesgos y la implementación de los mecanismos de control de estos riesgos;
- en el segundo nivel de defensa, las funciones que ejercen un control de segundo nivel y que son responsables de la organización y el correcto funcionamiento del marco de control de los riesgos y de su conformidad a las leyes y reglamentos en su área de especialización, tal y como se define en su Manual de Responsabilidad. En concreto, estos equipos deben:
 - coordinar, en su ámbito de responsabilidad, la definición y adaptación del mecanismo de control permanente y de identificación y de gestión del riesgo operativo, de sus normas y metodologías, de sus informes y de las herramientas asociadas,
 - aportar una segunda perspectiva, independiente de los responsables de las entidades operativas, sobre los riesgos operativos y el funcionamiento del dispositivo de riesgo operativo y de control permanente, así como servir de alerta, llegado el caso.

Los asuntos relativos al riesgo operativo, al control permanente y al plan de emergencia para la continuidad de la actividad en situaciones definidas según los estándares regulatorios se exponen con regularidad al Comité Ejecutivo de Grupo. Las entidades operativas del Grupo, así como las subsidiarias, trasladan a su ámbito de actuación esta estructura de gobernanza, en la que intervienen los directivos.

Por su parte, la función de Cumplimiento Normativo está a cargo de la supervisión del dispositivo de riesgos de incumplimiento y reputacionales (véase sección 5.3).

OBJETIVOS Y PRINCIPIOS

Con el fin de alcanzar este doble objetivo de gestión y control del riesgo operativo, BNP Paribas dispone de un sistema de control operativo permanente, que es un proceso iterativo basado en los siguientes elementos:

- la identificación y evaluación de los riesgos operativos;
- la formalización, implementación y seguimiento del mecanismo de reducción de los riesgos (procedimientos, verificaciones y todos los elementos organizativos que intervienen en el control de los riesgos: separación de tareas, gestión de permisos de acceso, etc.);
- la elaboración de mediciones de riesgos reales o potenciales y el cálculo de los requisitos de capital asociado al riesgo operativo;
- la elaboración de informes y el análisis de la información de gestión relativa al riesgo operativo y al mecanismo de control permanente;
- por último, la gestión de los riesgos y de este mecanismo a través de una gobernanza que implica directamente a la dirección y se traduce en la definición y seguimiento de los planes de acción.

Este dispositivo consta de dos grandes pilares:

- la identificación y la evaluación de los riesgos y del sistema de control apoyándose en bibliotecas de riesgos y controles definidos por los negocios y áreas del Grupo, que cada entidad debe considerar y, si procede, enriquecer cuando elabora su evaluación de los riesgos intrínsecos y residuales y cuando aplica las tablas de valores normalizadas a nivel de Grupo;
- el sistema de control de los riesgos se apoya en procedimientos, normas y planes de control genéricos coherentes con la biblioteca de riesgos antedichos, y que cada entidad debe aplicar, salvo excepciones, y enriquecer de acuerdo con sus propias especificidades.

99

ÁMBITO Y NATURALEZA DE LOS SISTEMAS DE DECLARACIÓN Y MEDICIÓN DE RIESGOS



Los Comités Ejecutivos del Grupo y los de las entidades operativas (líneas de negocios, departamentos y subsidiarias) tienen como misión dirigir la gestión de los riesgos operativos y de incumplimiento normativo y de los controles permanentes en su ámbito de responsabilidad, dentro de la infraestructura creada en todo el Grupo. Estos comités validan la calidad y la coherencia de los datos de gestión, examinan su perfil de riesgos respecto a los umbrales de tolerancia que ellos definen, en consonancia con el *Risk Appetite Statement* definido para todo el Grupo, y evalúan la calidad de su mecanismo de control en función de sus objetivos y de los riesgos que asumen. También hacen un seguimiento de la implementación de las acciones de reducción de los riesgos.

La medición de los riesgos operativos se apoya en un mecanismo de recopilación de incidentes reales o potenciales, según un enfoque estructurado por procesos y unidades organizativas (actividad en un país y una entidad jurídica) y de acuerdo con una lógica de "causa-suceso-efecto". Estas informaciones proporcionan una base para las acciones de corrección y prevención de los riesgos.

Las informaciones más significativas se notifican a los diferentes niveles de la organización, llegando hasta los órganos ejecutivos y de supervisión, según un proceso de comunicación a los niveles jerárquicos superiores previamente definido.

COMPONENTES ESPECÍFICOS DEL RIESGO OPERATIVO

Por su naturaleza, el riesgo operativo abarca múltiples ámbitos relativos a la actividad ordinaria del Grupo y está relacionado con riesgos específicos tales como los riesgos de incumplimiento normativo y reputacionales, el riesgo jurídico, el riesgo fiscal y el riesgo relacionado con la ciberseguridad, que son objeto de seguimientos adaptados específicamente.

RIESGOS DE INCUMPLIMIENTO NORMATIVO Y REPUTACIONALES

De conformidad con la legislación francesa, el riesgo de incumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, de pérdidas financieras importantes o de daños reputacionales que puede sufrir un banco como resultado de la violación de las disposiciones propias de las actividades bancarias y financieras, ya sean leyes o reglamentos nacionales o europeos directamente aplicables, o normas profesionales y deontológicas, o las instrucciones que emita un órgano ejecutivo, principalmente en relación con la aplicación de directrices emitidas por una entidad supervisora.

Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, dado que algunas implicaciones del riesgo de incumplimiento normativo son más que una mera pérdida financiera y pueden dañar la reputación de la institución, el Banco gestiona el riesgo de incumplimiento por separado.

El riesgo reputacional es el riesgo de dañar la confianza que depositan en la empresa sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores o cualquier otra parte interesada cuya confianza sea condición esencial para el desarrollo normal de la actividad.

El riesgo reputacional es principalmente un riesgo indirecto que surge de todos los demás riesgos que tiene el Banco y, en especial, la posible materialización de un riesgo crediticio o de mercado o de un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo.

Los responsables de garantizar el cumplimiento normativo son, en primer lugar, las actividades y los negocios. En este contexto, y de acuerdo con las normas internacionales y la regulación francesa, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la supervisión de este mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento y reputacionales en todo el ámbito del Grupo, con independencia de las actividades que se realicen en Francia y en el extranjero. Situado jerárquicamente bajo la autoridad directa del Director Ejecutivo, este departamento dispone de un acceso directo e independiente al Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento del Consejo de Administración.

Integrado a escala mundial, Cumplimiento Normativo se compone de todos los empleados del Grupo que están incorporados a este departamento. La organización de Cumplimiento Normativo expresa sus principios rectores (independencia, integración y desconcentración de la función; diálogo con las líneas de negocio; cultura de excelencia) a través de tres ámbitos operativos, dos regiones, cinco campos de experiencia y actividades transversales.

Todos los responsables de Cumplimiento Normativo de los ámbitos operativos, regionales, de negocio y territoriales, áreas de especialización y departamentos del Grupo dependen jerárquicamente de Cumplimiento Normativo.

El mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento normativo y reputacionales se basa en un sistema de control permanente y estructurado en cuatro ejes:

- procedimientos generales y específicos;
- la coordinación de las acciones realizadas dentro del Grupo, con el fin de garantizar la coherencia de conjunto y la eficacia de los sistemas y herramientas de vigilancia;
- el despliegue de herramientas de prevención y detección (herramientas de lucha contra el blanqueo, el terrorismo y la corrupción, para la detección de abusos de mercado, etc.);
- acciones formativas y de sensibilización, tanto a nivel del Grupo como en las divisiones y líneas de negocio.

Durante el año 2020, el Grupo continuó impulsando este dispositivo, a través de las siguientes iniciativas:

- la difusión del marco de gestión de los riesgos relacionados con las normas de conducta. El departamento de Cumplimiento Normativo, junto con los departamentos de RISK y LEGAL, se encarga de la segunda línea de defensa en relación con estos riesgos. Además, Cumplimiento Normativo se encarga de centralizar la coordinación de las iniciativas en materia de conducta, gestionar estas iniciativas transversales con las partes interesadas adecuadas y hacer un seguimiento de las prioridades vinculadas a las normas de conducta con el fin de ofrecer a la dirección una visión transversal y completa de estas iniciativas;

99



- el refuerzo del principio de descentralización de acuerdo con el Manual del director de zona: el responsable de Cumplimiento Normativo de la zona mantiene una dependencia jerárquica funcional adicional con el director de zona;
- el enriquecimiento de su marco de seguridad financiera;
- la optimización de los medios humanos y financieros;
- la continuación de la transformación mediante la automatización de los procesos informáticos de cumplimiento normativo y la finalización del proyecto Focus & Simplify, que se traducirá en el despliegue del conjunto de las iniciativas de transformación a partir de 2021;
- la continuación del plan de medidas correctivas lanzado en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses en relación con las sanciones financieras internacionales y los mercados de divisas.

(Véase capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*, sección de *Control interno*).

De forma más específica, el control del riesgo reputacional se apoya en los siguientes elementos:

- El Comité de supervisión y Control del Grupo (GSCC) está presidido por el Director Ejecutivo. Los demás miembros son el Director Operativo y los responsables de las funciones de Cumplimiento Normativo, RISK, LEGAL e Inspección General. Los directores generales adjuntos son invitados permanentes. Su misión es definir normas de principio y políticas, contribuir a la organización de las funciones de control y su coherencia y garantizar que sean congruentes entre ellas y con las entidades operativas del Grupo;
- el Compromiso Empresarial: la dirección de Compromiso Empresarial está formada por los departamentos de Responsabilidad Social y Medioambiental y Comunicación del Grupo. Define y lleva a la práctica la estrategia de compromiso del Grupo en las principales áreas relacionadas con el futuro de nuestra sociedad, como el desarrollo económico, el medio ambiente y la transición energética; la integración social y el desarrollo regional; la diversidad y el respeto de los derechos humanos. Estos ámbitos están directamente relacionados con la protección frente al riesgo reputacional del Grupo. Por otro lado, una de las principales misiones de Comunicación es proteger la reputación del Grupo y de sus entidades como fuente de información para los empleados y el público, cuya confianza es esencial para el Grupo;
- el Código de Conducta del Grupo, que constituye la base de cada acción y guía a todos los empleados en sus decisiones, a todos los niveles de la organización. Describe la misión y los valores del Grupo ("BNP Paribas Way") y las normas de conducta asociadas;
- la responsabilidad individual de los empleados: cualquier empleado que se enfrente a la materialización efectiva o potencial de un riesgo crediticio, de mercado u operativo (también en el ámbito de la informática y la ciberseguridad), de cumplimiento normativo o jurídico y/o de una infracción de una ley o reglamento, o del Código de Conducta o los procedimientos del Grupo, susceptible de generar un riesgo reputacional para el Grupo o una de sus entidades debe comunicar sus inquietudes espontáneamente y sin demora a un superior jerárquico o a un responsable en un nivel jerárquico superior.
- el programa de sensibilización de empleados: los empleados del Grupo desempeñan un papel fundamental en la gestión del riesgo reputacional. Dicha sensibilización comprende identificar, controlar y gestionar el riesgo de reputación, los Valores del Grupo y sus normas éticas;
- el control permanente: identificar y gestionar el riesgo de reputación es uno de los objetivos del sistema de control permanente. Los procedimientos y los controles se someten a un estrecho seguimiento allí donde el riesgo es más elevado. También se toman en consideración los procedimientos de derecho de alerta y las recomendaciones de control periódico. Asimismo, el riesgo de reputación se tiene en cuenta en el proceso de validación de las transacciones, sean o no estándar, las nuevas actividades y los nuevos productos. El Grupo cuenta con procedimientos relativos a conflictos de intereses, integridad de los mercados, idoneidad y carácter adecuado de las ofertas a los clientes, lucha contra el blanqueo de capitales, el terrorismo y la corrupción, respeto por las sanciones y embargos internacionales, y responsabilidad social y medioambiental, que contribuyen, junto al Código de Conducta, a una gestión apropiada del riesgo reputacional.

RIESGO JURÍDICO

El departamento LEGAL es un departamento del Grupo BNP Paribas independiente e integrado jerárquicamente formado por el conjunto de los equipos jurídicos del Grupo. LEGAL es responsable de la gestión de los riesgos jurídicos y se encarga de interpretar las leyes y reglamentos aplicables a las actividades del Grupo y de suministrarle las directrices y el asesoramiento jurídico de una forma que respete las normas de excelencia e integridad más exigentes.

El departamento LEGAL da a los directivos y al Consejo de Administración la seguridad razonable de que los riesgos jurídicos se vigilan, controlan y atenúan en todo el Grupo. Se encarga de la prevención y gestión de los riesgos jurídicos dentro del Grupo a través de sus funciones de asesoramiento y control.

El riesgo jurídico designa los perjuicios potenciales para el Grupo BNP Paribas, ya sean financieros o reputacionales, que afectan o podrían afectar a una o varias de sus entidades y/o su personal, sus negocios, sus operaciones, sus productos y/o sus servicios, y deriva de:

- el incumplimiento de una ley o un reglamento o un cambio de las leyes o reglamentos (incluidos los cambios de interpretación o aplicación de una ley o un reglamento por parte de una jurisdicción o una autoridad competente o cualquier requisito de cualquier autoridad regulatoria o de supervisión);
- un litigio (incluidas todas las formas de resolución alternativa/extrajudicial de las controversias e instrucciones judiciales) o una investigación o una pesquisa de una autoridad regulatoria o de supervisión (con implicaciones para LEGAL);
- una deficiencia contractual;
- una cuestión no contractual;

LEGAL se encarga de:

- prevenir cualquier falla o laguna en un proceso jurídico que pueda acarrear el riesgo de una multa, un riesgo reputacional o de pérdida financiera en todas las áreas (riesgo jurídico por naturaleza);

CF

- gestionar el riesgo relativo a un conflicto con una contraparte, un cliente, un tercero o un organismo regulatorio, resultante de una laguna o falla que podría atribuirse al Grupo en el transcurso de sus operaciones (riesgo jurídico por consecuencia).



Cometidos estratégicos y preventivos

Dentro de sus cometidos estratégicos, LEGAL se ocupa de:

- definir la política jurídica del Grupo y supervisar su coherencia;
- suministrar asesoramiento jurídico a la Dirección Ejecutiva, a los negocios y a los departamentos;
- contribuir a que el Banco influya en iniciativas regulatorias, legislativas o de mercado.

Dentro de sus cometidos de prevención, LEGAL se ocupa de garantizar:

- la seguridad jurídica del Grupo en relación con sus actividades comerciales o por cuenta propia;
- la protección de los intereses jurídicos del Grupo, lo que incluye la gestión de los litigios y conflictos del Grupo;
- la protección jurídica de los directivos o empleados del Grupo en el ejercicio de sus actividades.

RIESGO FISCAL

BNP Paribas está sometida a las regulaciones fiscales en vigor en los diferentes países en los que el Grupo está presente y que se aplican a los sectores de actividad al que pertenecen las diferentes entidades del Grupo, como la banca, los seguros y los servicios financieros.

La función fiscal es un departamento de ámbito mundial encargado de garantizar el control del riesgo fiscal del conjunto de las operaciones realizadas por el Grupo. Habida cuenta de los retos financieros y reputacionales, el departamento de Finanzas y el departamento de Cumplimiento Normativo intervienen en el seguimiento del riesgo fiscal.

La función fiscal es desempeñada por el departamento de Asuntos Fiscales del Grupo (AFG), que se apoya en responsables fiscales en determinadas líneas de negocio, así como en los principales territorios de implantación del Grupo (y en corresponsales fiscales en el resto de territorios donde está implantado el Grupo).

Con el fin de garantizar la coherencia de las prácticas fiscales del Grupo y el seguimiento del riesgo fiscal global, el departamento de AFG:

- ha definido procesos que cubren el conjunto de las divisiones y están pensados para garantizar la identificación, la gestión y el control del riesgo fiscal;
- ha creado un proceso de intercambio de información que contribuye al control del riesgo fiscal local;
- presenta informes regulares a la Dirección Ejecutiva sobre la evolución de los riesgos fiscales;
- supervisa los riesgos operativos de naturaleza fiscal y las recomendaciones del departamento de auditoría interna sobre el área de responsabilidad del departamento jurídico.

Las problemáticas fiscales de las operaciones que realiza el Grupo se analizan en el seno de un Comité de Coordinación Fiscal en el que participan los departamentos de Finanzas y Cumplimiento Normativo, así como las líneas de negocio en caso de necesidad.

CIBERSEGURIDAD Y TECNOLOGÍA

El uso y la protección de los datos y las tecnologías son determinantes para la actividad del Banco y su proceso de transformación.

Mientras el Banco continúa con el despliegue del *Digital Banking* (para los clientes y los colaboradores del Grupo) y el *Digital Working* (para los empleados del Grupo), ha de incorporar nuevas tecnologías y prácticas de gestión de riesgos innovadoras, además de poner en marcha nuevos métodos de trabajo. Esta circunstancia introduce nuevos riesgos tecnológicos en el ámbito de la ciberseguridad.

La gestión de la tecnología y la seguridad de los sistemas de información forman parte de la estrategia del Grupo en materia de ciberseguridad. Dicha estrategia se centra en la preservación de los datos de carácter más sensible adaptando regularmente, por una parte, sus procesos y procedimientos internos, y por otra, la formación y sensibilización de sus empleados para poder hacer frente a unas amenazas cada vez más diversas y sofisticada.

CG

A fin de reforzar sus tecnologías y proteger sus datos, el Grupo ha adoptado un enfoque global de gestión de la ciberseguridad a través de sus tres líneas de defensa:

- las entidades operativas constituyen la primera línea de defensa. Desde 2015, el Grupo ha lanzado en todas las entidades un programa de transformación basado en la referencia internacional NIST (*National Institute of Standards and Technology*). El programa se actualiza regularmente teniendo en cuenta las nuevas amenazas e incidentes recientes identificados a escala mundial;
- como segunda línea de defensa, el equipo dedicado a gestionar la ciberseguridad y el riesgo tecnológico (RISK ORC ICT), bajo la responsabilidad del Director de Riesgos Cibernéticos y Tecnológicos, tiene como misión:
 - presentar la situación del Grupo en materia de ciberseguridad y riesgo tecnológico al Comité Ejecutivo del Grupo, al Consejo de Administración y a las autoridades de supervisión,
 - hacer el seguimiento del programa de transformación en todo el Grupo,
 - incorporar las dimensiones de ciberseguridad y riesgo tecnológico en todos los grandes proyectos del Grupo,
 - garantizar que las políticas, los procedimientos y los principales proyectos tienen en cuenta los aspectos de ciberseguridad y riesgo tecnológico,
 - hacer el seguimiento de los riesgos existentes e identificar las nuevas amenazas que puedan afectar negativamente a la actividad del Grupo,
 - supervisar los riesgos relacionados con los sistemas de información de terceros en un marco reforzado,
 - realizar campañas de evaluación independiente del riesgo sobre los objetivos prioritarios,
 - llevar a cabo acciones para evaluar y reforzar la capacidad del Grupo para responder ante fallas e incidencias.

Como tercera línea de defensa, la Inspección General tiene como misión:

- evaluar los procesos instaurados en la gestión de los riesgos ICT, así como los controles y la gobernanza asociados;
- verificar el adecuado cumplimiento de las leyes y reglamentos;
- proponer ejes de mejora con el fin de reforzar los marcos implantados.

El Grupo responde ante los nuevos riesgos tecnológicos y de ciberseguridad de la siguiente forma:

- riesgos ICT relacionados con la disponibilidad y la continuidad:

BNP Paribas se apoya en gran medida en los sistemas de comunicación e información en el conjunto de sus actividades. Cualquier falla en la seguridad de estos sistemas podría provocar errores o interrupciones en la gestión de las relaciones con los clientes o en el registro de las operaciones (depósitos, servicios, préstamos) y, de este modo, podría acarrear costos importantes para recuperar y verificar los datos afectados. El Grupo gestiona y verifica regularmente sus planes de gestión de crisis y continuidad del negocio probando sus servicios de restauración de datos y la solidez de sus sistemas de información en escenarios de tensiones planificados;

- riesgos ICT relacionados con la seguridad:

El Grupo es vulnerable al riesgo de ciberseguridad o al riesgo provocado por actos malintencionados y/o fraudulentos cometidos con la intención de manipular información (datos confidenciales, bancarios/de seguros, técnicos o estratégicos), procesos y usuarios, lo que podría provocar pérdidas significativas a las subsidiarias, los empleados, los socios y los clientes del Grupo. El Grupo evalúa permanentemente las amenazas a medida que evolucionan y atenúa los riesgos detectados oportunamente gracias a unas contramedidas eficaces;

- riesgos ICT relacionados con el cambio:

Los sistemas de información del Grupo evolucionan rápidamente en un contexto de transformación digital. Los riesgos que se identifican en las fases de diseño o modificación de los sistemas se evalúan regularmente para garantizar que las soluciones propuestas sean coherentes con las necesidades de las líneas de negocio del Grupo;

- riesgos ICT relacionados con la integridad de los datos:

Los aspectos de confidencialidad de los datos de los clientes e integridad de las transacciones están cubiertos por los mismos mecanismos previstos para dar respuesta al Reglamento (UE) n° 2016/679, del 27 de abril de 2016 (RGPD - Reglamento general sobre protección de datos) y su objetivo es brindar a los clientes del Grupo un servicio acorde con sus expectativas;

- riesgos ICT relacionados con los sistemas de información de terceros:

El Banco está expuesto a riesgos de quiebras financieras, rupturas o limitaciones de capacidades operativas cuando interactúa con terceros, incluidos sus clientes, los intermediarios financieros y el resto de actores de mercado. Las tres líneas de defensa del Grupo constituyen el marco de gestión de estos riesgos en todas las fases de integración hasta que concluye la relación con dichos terceros.

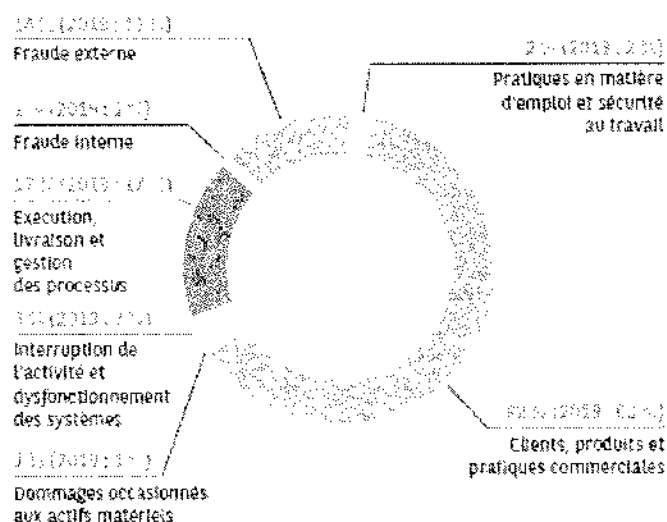
El Grupo despliega importantes recursos para identificar, medir y controlar sus riesgos y pone en marcha diversas técnicas para gestionar su perfil de riesgo. La crisis sanitaria, que ha predominado en 2020, ha acrecentado la dependencia del Grupo de las tecnologías digitales. Con el fin de tener la capacidad de trabajar a distancia y permitir al Grupo seguir operando de forma segura a pesar del elevado riesgo de ciberdelincuencia, el Grupo invirtió en mejoras informáticas para quintuplicar el ancho de banda de la red y garantizar la estabilidad de las infraestructuras de acceso remoto. Paralelamente, los equipos de *Cyber Security Operations* reforzaron sus capacidades de vigilancia para mejorar la detección y responder con mayor rapidez ante las amenazas. Los procesos y las herramientas existentes se han complementado con revisiones específicas y acciones de apoyo a los negocios del Grupo, así como acciones de comunicación a los empleados.

EXPOSICIÓN AL RIESGO OPERATIVO

El gráfico que figura a continuación presenta las pérdidas relacionadas con el riesgo operativo, según la clasificación de los tipos de sucesos que define la regulación.



➤ **GRÁFICO 14: PÉRDIDAS RELACIONADAS CON EL RIESGO OPERATIVO - DESGLOSE POR TIPO DE SUCESO (PROMEDIO 2012-2020)(*)**



Fraude externo 14% (2019: 13%)
 Fraude interno 1% (2019: 1%)
 Ejecución, entrega y gestión de procesos 17% (2019: 17%)
 Interrupción de la actividad y mal funcionamiento de los sistemas 3% (2019: 3%)
 Daños ocasionados a los activos físicos 1% (2019: 1%)
 Prácticas en materia de empleo y seguridad en el lugar de trabajo 2% (2019: 2%)
 Clientes, productos y prácticas comerciales 62% (2019: 63%)

(*) Los porcentajes entre paréntesis corresponden al promedio de pérdidas por tipo de suceso en el periodo 2011-2019.

En el periodo 2012-2020, a pesar de que se redujo, el tipo principal de incidentes de riesgo operativo sigue siendo la categoría "Clientes, productos y prácticas comerciales", que representa más de la mitad de la repercusión financiera, debido sobre todo al peso del acuerdo global con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, alcanzado en junio de 2014. Los fallos en los procesos, que incluyen principalmente los errores en la ejecución o la tramitación de operaciones y el fraude externo, representan, respectivamente, el segundo y el tercer tipo de incidentes con mayor repercusión financiera.

El Grupo BNP Paribas pone la máxima atención en analizar estos diferentes incidentes con el fin de mejorar regularmente sus mecanismos de control.

CÁLCULO DE LOS REQUISITOS DE CAPITAL

El cálculo de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo se obtiene multiplicando los requisitos de capital por 12.5.

ENFOQUES UTILIZADOS

El Grupo ha empleado un enfoque híbrido que combina el Enfoque de Medición Avanzado (AMA), el enfoque estándar y el enfoque básico (o elemental).

En lo que al producto neto bancario (PNB) se refiere, la mayoría de las entidades jurídicas de la base de consolidación prudencial del Grupo utiliza el enfoque AMA. Así, las actividades de servicios bancarios para particulares en las redes domésticas y de Banca Privada, así como las actividades de Banca Empresarial e Institucional, están ampliamente cubiertas por este enfoque.

Método AMA

El cálculo de los requisitos de capital con el enfoque AMA se realiza a partir de un modelo interno de cálculo del capital relacionado con el riesgo operativo que está basado en los cuatro elementos que estipula la regulación, que son los siguientes:

- las pérdidas internas históricas por riesgo operativo;
- las pérdidas externas por riesgo operativo;
- factores de entorno y de control interno;
- análisis de diversos escenarios, denominados "incidentes potenciales" dentro del Grupo BNP Paribas.

El modelo interno utilizado desde 2008 por el Grupo BNP Paribas se fundamenta en los siguientes principios:

- la distribución de las pérdidas anuales agregadas: eso significa que se ha desarrollado un enfoque actuarial en el que la frecuencia y gravedad de las pérdidas por riesgo operativo se modelizan de acuerdo con distribuciones calibradas a partir de los datos de riesgo disponibles;
- en el cálculo del capital se utilizan los datos históricos y previstos, pero dando mayor peso a los datos previstos, sobre todo con vistas a representar lo mejor posible los riesgos operativos extremos y poco frecuentes;

99

- el modelo utilizado pretende ser fiel a los datos de riesgo que lo alimentan, de manera que los negocios puedan identificarse con los resultados generados; por ello, la mayor parte de las hipótesis está integrada en los propios datos;
- los cálculos de requisitos de capital se realizan de forma prudente: en este marco, se procede a una revisión profunda de los datos de riesgo utilizados con el fin de completarlos eventualmente con riesgos que deben estar representados en el perfil de riesgo operativo del Grupo.

Los requisitos de capital en el ámbito AMA se corresponden con el VaR, es decir, con el monto máximo de las pérdidas posibles en un año, para un nivel de certeza dado (99.9% para el capital regulatorio). El cálculo se realiza globalmente a partir del conjunto de datos de riesgo relativo al ámbito AMA del Grupo y después se asigna a los negocios y a las entidades jurídicas dentro de dicho ámbito.

Desde el segundo trimestre de 2018, los activos ponderados por riesgo se han registrado a nivel de enfoque estándar en el ámbito AMA.

Métodos genéricos

El Grupo BNP Paribas lleva a cabo un cálculo de los requisitos de capital de acuerdo con un enfoque genérico (básico o estándar) para las entidades de la base de consolidación prudencial que no utilizan el modelo interno:

- el enfoque básico: el cálculo de los requisitos de capital se define como el promedio de los últimos tres años de un agregado financiero basado en el producto neto bancario (indicador de exposición) multiplicado por un factor alfa único fijado por el regulador (ratio de ponderación del 15%);
- el enfoque estándar: el cálculo de los requisitos de capital se define como el promedio de los últimos tres años de un agregado financiero basado en el producto neto bancario multiplicado por factores definidos por el regulador para cada categoría de actividad. Para realizar el cálculo, todas las líneas de negocio del Grupo se desglosan en ocho categorías regulatorias de actividad.

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO Y REQUISITOS DE CAPITAL

► TABLA 102: REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO OPERATIVO

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019		Variación	
<i>En millones de euros</i>	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Enfoque de modelo interno AMA	55,800	4,464	54,278	4,342	1,522	122
Enfoque estándar	11,203	896	10,243	819	960	77
Enfoque básico	3,623	290	4,371	350	(748)	(60)
RIESGO OPERATIVO	70,626	5,650	68,891	5,511	1,735	139

El aumento de EUR 1,700 millones de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo en 2020 se explica fundamentalmente por la subida de los indicadores promedio de exposición en el cuarto trimestre, en paralelo al crecimiento del producto neto bancario. Esta evolución se observa especialmente en las entidades con enfoque AMA (cuyos activos ponderados por riesgo se registran con el método estándar desde 2018), así como en las entidades que se calculan directamente en enfoque estándar.

TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO Y SEGUROS

La cobertura de los riesgos asegurables del Grupo BNP Paribas se realiza desde la doble óptica de protección del balance y la cuenta de resultados, y sus empleados. Se basa en la identificación y evaluación de los riesgos, sobre todo a través de la elaboración de mapas de riesgos, el registro de las pérdidas operativas sufridas por el Grupo y análisis a futuro.

La contratación de seguros con actores de primer nivel permite compensar los eventuales perjuicios de relevancia que se deriven de delitos informáticos, fraudes, malversaciones y robos, de pérdidas de explotación o del inicio de procesos de responsabilidad civil contra el Grupo o sus empleados. Algunos riesgos se conservan para que el Grupo BNP Paribas pueda optimizar sus costos sin dejar de controlar perfectamente su exposición. Se trata de riesgos perfectamente identificados y cuyo impacto en términos de frecuencia y costo se conoce o se puede prever.



Además, dentro del marco de la cobertura de sus riesgos, el Grupo está muy atento a la calidad, a las calificaciones y, por lo tanto, a la solvencia de sus socios asesores. Cabe destacar que existe información detallada sobre los riesgos asumidos y se organizan visitas a instalaciones que permiten a las aseguradoras apreciar la calidad de la prevención dentro del BNP Paribas, así como los medios de seguridad que se disponen y adaptan regularmente a las nuevas normas y regulaciones.



5.10 Riesgos relacionados con los seguros

SISTEMA DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF

La gestión de los riesgos es un proceso que permite identificar, medir, monitorear, gestionar y asumir los riesgos procedentes del entorno externo como los intrínsecos al grupo BNP Paribas Cardif. El objetivo es garantizar la solvencia, la continuidad de la actividad y el desarrollo del Grupo BNP Paribas Cardif en condiciones de riesgo y rentabilidad satisfactorias.

En el contexto de lo previsto por el artículo L. 354-2 del Código de Seguros de Francia, el grupo BNP Paribas Cardif realiza anualmente una evaluación prospectiva de su solvencia y sus riesgos conforme a Solvencia II, particularmente:

- la definición y la evaluación de un requisito de capital específico para el perfil de riesgo;
- el nivel de capital que desea mantener el grupo BNP Paribas Cardif para cubrir ese requisito específico por encima del requisito de capital regulatorio;
- los ratios de solvencia prospectivos en el contexto del plan a mediano plazo;
- la solidez de esos ratios en el caso de pruebas de resistencia.

En función de la solvencia observada y las proyecciones realizadas en el marco de ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*), pueden iniciarse acciones correctivas de ajuste de los fondos propios.

La tipología de los riesgos adoptada por el grupo BNP Paribas Cardif evoluciona al ritmo de los desarrollos metodológicos y los requisitos regulatorios. Se presenta según las principales categorías siguientes:

- riesgo por suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de pérdidas de valor relacionadas con las fluctuaciones repentinas e imprevistas de las prestaciones. Según el tipo de actividad (vida, no vida), se produce por la evolución estadística, macroeconómica o conductual, así como por el acaecimiento de fenómenos de salud pública o catastróficos;
- riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de pérdidas de valor a resultas de los movimientos desfavorables de los mercados financieros. Estos movimientos desfavorables se materializan sobre todo en variaciones de los precios (tipos de cambio, bonos, acciones y materias primas, productos derivados, inmuebles, etc.) y son el resultado de las fluctuaciones de las tasas de interés, los diferenciales, las volatilidades o las correlaciones;
- riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de no poder atender las necesidades de liquidez futuras previstas o imprevistas resultantes de compromisos de seguros con los asegurados debido a la imposibilidad de vender activos en un plazo apropiado, por un monto aceptable sin afectar de forma significativa los precios de mercado, y/o de disponer de instrumentos de financiamiento alternativos en un plazo apropiado;
- riesgo crediticio: el riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas o de evolución desfavorable de la situación financiera relacionado con la calidad crediticia de los emisores de títulos, las contrapartes o cualquier otro deudor al que esté expuesto el Grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos asociados con los instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif mantiene depósitos) y los riesgos asociados con cuentas por cobrar en la actividad aseguradora (cobro de primas, saldos de reaseguro, etc.) se dividen en dos categorías: el riesgo crediticio en los activos y el riesgo crediticio en los pasivos;
- riesgo operativo: el riesgo operativo se define como el riesgo de pérdidas que se deriva de la falta de adecuación o la inoperancia de los procesos internos, los miembros de la plantilla o los sistemas de información, o bien de sucesos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. Comprende los riesgos jurídicos, fiscales y de cumplimiento normativo, pero excluye los riesgos derivados de decisiones estratégicas y los riesgos reputacionales.

El grupo BNP Paribas Cardif está expuesto principalmente al riesgo crediticio, al riesgo de suscripción y al riesgo de mercado. El grupo BNP Paribas Cardif realiza un seguimiento estrecho de sus exposiciones teniendo en cuenta estos diferentes riesgos y la adecuación de su capital a los requisitos de solvencia que establecen los reguladores. Trata de mantener sus pérdidas potenciales, en escenarios adversos, dentro de niveles aceptables.

La estrategia de riesgo es implementada y supervisada por una organización adaptada a las familias de riesgo y se sostiene sobre mecanismos de gobernanza específicos. El sistema de gobernanza y el marco de gestión de los riesgos se presentan en los apartados B. *Sistemas de gobernanza* y C. *Perfil de riesgo* del informe sobre solvencia y situación financiera (SFCR) del grupo BNP Paribas Cardif, disponible en la página web institucional <https://www.bnpparibascardif.com>.

Los requisitos de solvencia establecidos por Solvencia II para el grupo BNP Paribas Cardif se presentan en el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*.

RIESGO DE MERCADO



El riesgo de mercado afecta principalmente a la actividad de ahorro, cuyas reservas técnicas representan la mayor parte de los pasivos de las subsidiarias de seguros del grupo BNP Paribas Cardif.

La gestión del riesgo de tasas de interés de los fondos generales de las entidades de seguros y la política de diversificación de los activos se traducen en inversiones en carteras de activos inmobiliarios, acciones y títulos de renta fija, entre los cuales cabe mencionar la deuda pública, sobre todo los títulos emitidos por países de la Eurozona.

El riesgo de mercado es de cuatro tipos:

■ **Riesgo de tipos:**

Los fondos en euros de los contratos de seguro de vida que se comercializan se valúan sobre la base de una tasa contractual fija o bien sobre una tasa variable con o sin tasa mínima garantizada. Con independencia del tipo de contrato, se debe gestionar el riesgo de tasas de interés y de valor de los activos que se derivaría del hecho de que las inversiones realizadas en representación de las primas recibidas registrarán un comportamiento inferior a las obligaciones de remuneración contractual. En Francia, la tasa promedio garantizada por Cardif Assurance Vie en 2020 es inferior al 0.1%.

En Francia, las eventuales pérdidas financieras futuras, calculadas sobre la duración de los contratos, son objeto de provisiones para riesgos financieros. Estas provisiones se constituyen cuando el cociente del monto total de los intereses técnicos y del mínimo garantizado contractualmente por el monto promedio de las provisiones técnicas constituidas pasa a ser superior al 80% de la tasa de rentabilidad de los activos mantenidos. No se ha constituido ninguna provisión para riesgos financieros al 31 de diciembre de 2020, de 2019 y de 2018 debido a la escasa exposición al riesgo de tasas garantizadas, dado que la duración de los compromisos es corta y las tasas garantizadas son poco elevadas;

■ **Riesgo de liquidez:**

La gestión de la liquidez a 24 meses vista corre a cargo de la Dirección de Gestión de Activos. Además, el área de Gestión de Activos y Pasivos realiza periódicamente análisis sobre la adecuación de los activos a los pasivos con el fin de complementar la medición de los riesgos financieros asumidos. Estos estudios se basan en una proyección de la cuenta de resultados y del balance a mediano y/o largo plazo en diferentes escenarios económicos. El análisis de los resultados de estos estudios permite, llegado el caso, tomar medidas de ajuste en las restricciones de asignación de activos (asignación estratégica, diversificación, productos derivados, etc.);

■ **Riesgo de diferencial:**

Los límites por emisor y por tipo de calificación (investment grade, non investment grade) son objeto de un seguimiento periódico. El análisis de la calidad de los emisores se revisa con frecuencia;

■ **Variación del valor de los activos:**

La exposición al riesgo de descenso del valor de los activos (tasas, diferencial, acciones, inmuebles) se reduce mediante el mecanismo de participación diferida en los beneficios incorporado a los contratos de seguros que incluyen una cláusula de participación en los beneficios.

INVERSIONES DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF

El grupo BNP Paribas Cardif gestiona EUR 180,000 millones de valor neto en el balance, equivalentes a EUR 181,900 millones de valor razonable, a través de sus subsidiarias en Francia, entre ellas Cardif Assurance Vie, por un monto de EUR 141,700 millones, de sus subsidiarias en Italia, entre ellas Cardif Vita, por un monto de EUR 25,200 millones, y de su subsidiaria en Luxemburgo, Cardif Lux (EUR 9,800 millones). Las inversiones del grupo BNP Paribas Cardif se desglosan de la siguiente forma:

➤ **TABLA 103: DESCOMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF (EXCLUYENDO INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN) [Auditado]**

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor neto en el balance	Valor razonable	Valor neto en el balance	Valor razonable
Acciones y títulos de renta variable (incluidos OIC)	39,797	39,797	37,459	37,459
Inmuebles	5,202	6,812	5,028	6,609
<i>de los cuales, inmuebles</i>	2,950	4,560	3,247	4,829
<i>de los cuales, participaciones en sociedades inmobiliarias</i>	2,252	2,252	1,780	1,780
Deuda pública y similares	58,151	58,411	58,618	58,949
Otros bonos	73,987	74,005	72,545	72,559
Instrumentos derivados y otros	2,845	2,845	2,458	2,458
TOTAL	179,983	181,871	176,109	178,035

98



➤ TABLA 104: EXPOSICIONES DE RENTA FIJA POR NATURALEZA Y CALIFICACIÓN DEL EMISOR (EXCLUYENDO INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN Y EUROCROISSANCE) [Auditado]

Calificaciones externas	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Estados	Empresas	Total	Estados	Empresas	Total
AAA	2.9%	2.6%	5.5%	3.3%	3.4%	6.7%
AA	24.1%	7.4%	31.5%	23.2%	7.9%	31.1%
A	6.2%	24.9%	31.1%	6.8%	25.4%	32.2%
BBB	10.6%	17.1%	27.7%	11.0%	15.9%	26.8%
< BBB ^(*)	0.2%	4.0%	4.1%	0.3%	2.9%	3.2%
TOTAL	44.0%	56.0%	100.0%	44.5%	55.5%	100.0%

(*) Integrando también los títulos no calificados.

➤ TABLA 105: EXPOSICIONES DE DEUDA PÚBLICA Y SIMILARES POR PAÍS EMISOR (EXCLUYENDO INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN Y EUROCROISSANCE) [Auditado]

País En millones de euros	Calificaciones	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
		Valor neto en el balance	Valor neto en el balance
Francia	AA	25,729	24,331
Italia	BBB-	13,296	13,711
España	A-	4,984	5,394
Bélgica	AA-	3,279	3,347
Alemania	AAA	1,212	1,291
Austria	AA+	1,131	1,286
Países Bajos	AAA	887	1,251
Irlanda	A+	801	1,016
Portugal	BBB	92	92
Otros		6,478	6,352
TOTAL		57,890	58,073

En el contexto de la modificación de la NIIF 4, la tabla que figura a continuación presenta el valor en libros bruto de los activos financieros del grupo BNP Paribas Cardif que cumplen el criterio de los flujos de efectivo, excluyendo los activos financieros que se mantienen para negociación según la NIIF 9 o cuya gestión, así como la apreciación de su desempeño, dependen del valor razonable.



► **TABLA 106: ACTIVOS FINANCIEROS QUE CUMPLEN EL CRITERIO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DEFINIDO POR LA NIIF 9 [Auditado]**



Calificaciones En millones de euros	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
AAA	6,625	8,078
AA	39,962	39,406
A	33,171	34,969
BBB	33,204	32,781
< BBB ^(*)	2,688	2,353
TOTAL	115,650	117,587

(*) Integrando también los títulos no calificados.

En cuanto a los activos financieros Non Investment Grade o no calificados que cumplen el criterio de los flujos de efectivo, la tabla que figura a continuación presenta el valor razonable y el valor en libros bruto determinados según la NIC 39 (en el caso de los activos financieros reconocidos al costo amortizado, sin tener en cuenta las posibles correcciones de valor por deterioro).

► **TABLA 107: ACTIVOS FINANCIEROS NON INVESTMENT GRADE QUE CUMPLEN EL CRITERIO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA NIIF 9 [Auditado]**

Calificaciones En millones de euros	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros bruto	Valor razonable	Valor en libros bruto	Valor razonable
BB+	704	704	279	279
BB	200	200	21	21
BB-	161	161	212	212
B	16	16	21	21
No calificados	1,607	1,607	1,819	1,819
TOTAL	2,688	2,688	2,353	2,353

RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

El riesgo de suscripción se refiere básicamente al riesgo de amortización en las actividades de ahorro y a la garantía de los prestatarios en las actividades de protección.

Estos riesgos son de tres tipos:

AHORRO - RIESGO DE RESCATE

Los contratos de ahorro incluyen una cláusula de rescate que permite que los asegurados soliciten el reembolso de todo o parte de sus ahorros acumulados. La aseguradora está expuesta al riesgo de que los volúmenes de rescate sean más altos que los pronósticos usados para fines de gestión de activos y pasivos, lo que podría obligarla, en su caso, a reconocer minusvalías en las ventas de los activos necesarios para financiar los rescates.

No obstante, el riesgo de rescate es limitado, dado que:

- los flujos de pasivos previstos a corto, mediano y largo plazo son objeto de estimaciones regulares y las eventuales desviaciones de liquidez con los flujos previstos de activos se identifican y controlan con vistas a reducir el riesgo de ventas masivas e instantáneas de activos. Los estudios sobre los cambios en activos y pasivos se proyectan en periodos de hasta 40 años, para identificar desfases que den pie a un riesgo de liquidez. Estos estudios se usan para determinar los desfases previstos de tesorería e identificar los vencimientos cubiertos en exceso o

insuficientemente que podrían presentar un riesgo de liquidez para guiar la elección de los vencimientos de las nuevas inversiones de los arbitrajes a realizar;

- además de la revalorización garantizada de los contratos, se paga a los asegurados una participación en los beneficios que eleva los rendimientos totales a un nivel en línea con referencias de mercado. Estos dividendos reducen el riesgo de un incremento de las tasas de rescate. La reserva de excedente de titulares de pólizas es el mecanismo que permite en Francia compartir las participaciones pagadas de forma efectiva entre varias generaciones de asegurados y gestionar el comportamiento de los contratos a lo largo del tiempo;
- el rendimiento en activos financieros se protege principalmente con el uso de instrumentos de cobertura.

➤ **TABLA 108: TASAS DE RESCATE PROMEDIO OBSERVADAS EN LOS FONDOS GENERALES DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF(*) [Auditado]**

	Tasa anual de rescate	
	2020	2019
Francia	5.5%	5.3%
Italia	7.6%	7.7%
Luxemburgo	7.5%	5.2%

(*) Ahorro personal.

AHORRO - RENTABILIDADES MÍNIMAS GARANTIZADAS EN CONTRATOS VINCULADOS A FONDOS DE INVERSIÓN

Los compromisos de la aseguradora anotados en el pasivo se cubren con la tenencia de activos que sirven como referencia de valuación. La coherencia de esta cobertura se examina mensualmente.

Ciertos compromisos vinculados a fondos de inversión prevén que el capital pagado a los beneficiarios en caso de fallecimiento del asegurado no puede ser inferior a la suma de las primas invertidas en el contrato, sin importar las condiciones en los mercados financieros al momento de la muerte del asegurado. El riesgo en estos contratos es tanto estadístico (probabilidad de siniestro) como financiero (valores de mercado de los activos vinculados a fondos de inversión).

La garantía de capital está sujeta generalmente a ciertos límites. En Francia, por ejemplo, la mayoría de los contratos limitan la garantía a un año (renovable anualmente), a un tope de edad de 80 años para beneficiarse de la prestación y a un máximo de EUR 1 millón por asegurado.

La reserva constituida para el capital mínimo garantizado se revisa cada trimestre y toma en cuenta la probabilidad de muerte sobre la base de un escenario determinista y los cambios en los mercados financieros a partir de un enfoque estocástico. La reserva sumaba EUR 11.1 millones al 31 de diciembre de 2020 (frente a EUR 7.7 millones al 31 de diciembre de 2019).

PROTECCIÓN

Estos riesgos se originan principalmente en la venta de seguros de protección de pagos, pero también de seguros de riesgo personales (seguros individuales, extensiones de garantía, robo/daños materiales, responsabilidad civil, rentas vitalicias en Francia), con una cobertura geográfica en numerosos países.

El seguro de protección de pagos cubre principalmente los riesgos de muerte, invalidez, enfermedades graves, incapacidad laboral, pérdida de empleo y pérdidas financieras para líneas de crédito renovables y préstamos personales e hipotecarios. Esta actividad comprende un gran número de pólizas que representan riesgos bajos y primas bajas. Los márgenes dependen del tamaño de la cartera de contratos, del agrupamiento efectivo de los riesgos y del control estrecho de los costos administrativos. La vigencia de estos contratos es generalmente igual a la vigencia del préstamo subyacente y la prima se cobra tanto al momento de la emisión de la póliza (prima única) o regularmente durante la vigencia de la póliza (primas regulares o periódicas).

El resto de contratos (seguros individuales, extensiones de garantía, robo/daños materiales, rentas vitalicias en Francia) son tanto para riesgos personales (muerte, muerte accidental, hospitalización, enfermedades graves, gastos de salud) como para riesgos materiales (daño accidental, avería o robo de bienes de consumo o vehículos). La característica de estos contratos es que las sumas individuales aseguradas son generalmente bajas, tanto las indemnizaciones como los montos genéricos.

Por último, por medio de sus entidades en desarrollo principalmente en Francia (Cardif IARD) e Italia (Cargeas), también se suscriben coberturas de automóvil (daños materiales, responsabilidad civil) y multirisgo del hogar. Estas coberturas se desarrollan también en los mercados internacionales, sobre todo en países de América Latina.

El sistema de supervisión establecido para prevenir y controlar los riesgos actuariales en Francia e internacionalmente se basa en documentos de referencia y herramientas que describen (i) los principios, reglas, métodos y mejores prácticas que deben ser aplicados por los equipos de actuarios durante el ciclo de vida de las pólizas, (ii) las tareas a ser desempeñadas por los actuarios y sus obligaciones en materia de elaboración de informes, y (iii) las prácticas que quedan excluidas o que se permiten únicamente si se cumplen ciertas condiciones.

Los riesgos suscritos deben cumplir con los límites de delegación establecidos en diversos niveles —locales y centrales— en función de la evaluación de las pérdidas máximas aceptables, del cálculo de los requisitos de capital según Solvencia II y de los márgenes estimados en las



28

pólizas consideradas. La experiencia adquirida en gestionar carteras geográficamente diversificadas se usa para actualizar regularmente las bases de datos de precios de riesgos, que comprenden un amplio abanico de criterios tales como tipo de préstamo para seguros de protección de pagos, el tipo de garantía, la población asegurada, etc. Se determina cada precio considerando los objetivos de margen y rentabilidad de los fondos propios establecidos por la Dirección del grupo BNP Paribas Cardif.

El reaseguro constituye un elemento complementario del marco de gestión de los riesgos de suscripción. Su objetivo es proteger al Grupo BNP Paribas Cardif frente a tres riesgos principales:

- el riesgo llamado "máximo", ligado a una exposición a un riesgo individual que supera un umbral determinado, llamado "pleno de retención". En seguros personales, este umbral está fijado actualmente en EUR 2 millones por persona. El reaseguro de riesgo máximo puede adoptar la forma de contratos de exceso de pleno o exceso de siniestralidad;
- el riesgo de catástrofe relacionado con una exposición al riesgo de ocurrencia de un evento único de baja incidencia, pero impacto financiero muy grande (riesgo de concentración). Este riesgo puede estar reasegurado bajo la forma de un contrato de exceso de siniestralidad por catástrofe;
- el riesgo por nuevos productos, relacionado con un nivel insuficiente de mancomunación, un dominio deficiente de las bases técnicas o una incertidumbre en los datos de los asegurados. Este riesgo puede reasegurarse en forma de contrato cuota-parte, de stop loss o de exceso de siniestralidad, en función de los niveles de riesgo identificados.

El seguimiento periódico de estos riesgos por el Comité Ejecutivo del Grupo BNP Paribas Cardif se efectuó en los Comités de Seguimiento de Compromisos y se basa en un dispositivo doble:

- el seguimiento de la siniestralidad de los contratos con ocasión de la formulación de las cuentas;
- el seguimiento de las características de la cartera con una periodicidad adecuada según el tipo de productos (mensual, trimestral o anual).

La tarificación de los contratos de rentas vitalicias se basa en las tablas de mortalidad aplicables de acuerdo a los reglamentos de seguros, ajustadas en algunos casos por información específica de cartera que es certificada por actuarios independientes. Estos riesgos son bajos.

Los procesos de selección y tarificación de riesgos están cubiertos por varias provisiones,

- como provisiones matemáticas en seguros de vida;
- las provisiones por primas no consumidas en no vida, que generalmente se calculan pro rata temporis, y completadas en su caso por una provisión por riesgos en curso;
- una provisión por riesgo creciente en determinados casos (contratos largos con primas periódicas constantes y riesgo creciente);
- las provisiones por siniestros conocidos, que se determinan a partir de los siniestros declarados;
- y las provisiones por siniestros desconocidos, que se determinan a partir de la dinámica de liquidaciones de siniestros observada o bien a partir del número previsto de declaraciones de siniestros y el costo promedio por reclamación;
- una provisión por gestión de siniestros, calculada generalmente prorrateando las provisiones para siniestros.

El nivel de prudencia adoptado para la evaluación general de las provisiones para siniestros desconocidos según las NIIF corresponde al cuantil 90%.

Anexo 1: Exposiciones a deuda pública

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de impago de un estado en relación con su deuda, es decir, una interrupción temporal o prolongada del servicio de la deuda (intereses y/o principal). A este respecto, el Grupo está expuesto a un riesgo crediticio, de contraparte o de mercado, en función de la categoría contable del activo financiero emitido por el estado.

La exposición a deuda pública está formada mayoritariamente por títulos. La tenencia de títulos de deuda emitidos por estados soberanos está relacionada con la gestión de la liquidez del Grupo. Esta gestión se basa fundamentalmente en la tenencia de valores admisibles como garantía para refinanciamientos con bancos centrales e incluye una proporción sustancial de títulos de deuda con buena calificación crediticia emitidos por estados que representan un nivel de riesgo bajo. Además, como parte de su política de Gestión de Activos y Pasivos (ALM) y gestión de riesgos estructurales de tasa de interés, el Grupo mantiene también una cartera de activos que incluye instrumentos de deuda pública con características de tasa de interés que contribuyen a sus estrategias de cobertura. Además, el Grupo es creador de mercado en títulos de deuda pública en varios países, lo que lo lleva a tomar posiciones largas y cortas en los mercados, algunas de las cuales están cubiertas por derivados.

En las tablas que aparecen a continuación figuran las posiciones del Grupo según la metodología definida por la ABE para el ejercicio de las pruebas de resistencia 2014 en un ámbito que abarcó a Estados soberanos, así como a administraciones regionales o locales.



cx

► DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES A DEUDA PÚBLICA DE LA CARTERA BANCARIA Y DE NEGOCIACIÓN

31 de diciembre de 2020



Exposiciones En millones de euros	Cartera bancaria ⁽¹⁾				Cartera de negociación		
	Total amortizado	de los cuales, activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	de los cuales, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación (excluyendo derivados)	Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾		
		de los cuales, activos financieros a costo				Exposiciones directas ⁽³⁾	Exposiciones indirectas ⁽⁴⁾
Eurozona							
Austria	711	306	405	-	260	30	-
Bélgica	12,886	9,800	2,987	99	(381)	509	(20)
Francia	12,454	8,613	3,841	-	(83)	28	130
Alemania	7,484	5,193	2,087	203	5,290	501	2
Irlanda	1,833	1,481	352	-	(646)	33	-
Italia	12,341	12,339	2	-	(3)	11,043	(75)
Países Bajos	442	41	400	-	(457)	(229)	-
Portugal	4,189	3,725	465	-	(161)	(22)	(1)
España	12,158	10,406	1,752	-	(533)	-	2
Otros países de la Eurozona	1,386	1,074	313	-	(532)	(532)	(532)
TOTAL EUROZONA	65,882	52,976	12,604	302	2,754	11,361	(494)
Otros países de Europa							
Polonia	5,502	4,479	1,023	-	164	(143)	(1)
Reino Unido	6,497	4,388	2,110	-	1,069	-	(72)
Otros países del Espacio Económico Europeo	1,193	1,015	176	1	438	95	(1)
TOTAL OTROS PAÍSES DE EUROPA	13,191	9,881	3,309	1	1,671	(48)	(74)
TOTAL EUROPA	79,073	62,857	15,913	303	4,425	11,313	(568)
Estados Unidos	19,202	7,183	12,019	-	24,658	(145)	(317)
Japón	60	-	60	-	13,941	143	41
Turquía	2,625	1,675	950	-	443	-	5
Otros	15,963	9,277	6,686	-	11,186	(1,115)	(109)
TOTAL	116,924	80,992	35,629	303	54,653	10,196	(948)

(1) En valor en libros, después de reevaluaciones y antes de provisiones por deterioro potencial.

(2) En valor razonable.

(3) Riesgo de contraparte con estados: exposiciones directas con una contraparte que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

(4) Posiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado a través de las cuales BNP Paribas se encuentra expuesta a un riesgo crediticio frente a un tercero que es un estado. Por ejemplo, venta de protección (CDS) a un tercero que no es un estado para el impago de un tercero que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

31 de diciembre de 2019



Exposiciones En millones de euros	Cartera bancaria ⁽¹⁾				Cartera de negociación Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾		
	Total amortizado	de los cuales, activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	de los cuales, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación (excluyendo derivados)	Exposiciones directas ⁽³⁾	Exposiciones indirectas ⁽⁴⁾	
Eurozona							
Austria	635	100	535	-	(12)	27	(1)
Bélgica	12,953	9,928	2,903	122	100	343	(42)
Francia	10,308	7,647	2,662	-	(1,226)	(15)	162
Alemania	7,286	4,949	2,078	259	2,897	403	7
Irlanda	1,774	1,362	413	-	56	1	-
Italia	14,699	12,635	1,820	244	79	9,365	(69)
Países Bajos	597	94	503	-	4	(349)	(1)
Portugal	3,704	3,143	661	-	(24)	(31)	(1)
España	10,923	9,057	1,766	101	26	-	(2)
Otros países de la Eurozona	1,147	842	305	-	26	358	(1)
TOTAL EUROZONA	64,028	49,757	13,545	727	1,926	10,102	53
Otros países de Europa							
Polonia	6,698	4,688	2,010	-	133	(169)	-
Reino Unido	4,532	2,806	1,727	-	1,532	-	(62)
Otros países del Espacio Económico Europeo	578	415	162	1	407	20	(2)
TOTAL OTROS PAÍSES DE EUROPA	11,809	7,909	3,899	1	2,072	(149)	(65)
TOTAL EUROPA	75,837	57,666	17,444	728	3,998	9,953	(12)
Estados Unidos	18,157	8,004	10,153	-	23,530	115	3
Japón	33	-	33	-	1,730	572	46
Turquía	1,850	1,025	826	-	582	-	(1)
Otros	16,913	11,417	5,496	-	6,252	185	(125)
TOTAL	112,790	78,111	33,951	728	36,093	10,825	(89)

(1) En valor en libros, después de revaluaciones y antes de provisiones por deterioro potencial.

(2) En valor razonable.

(3) Riesgo de contraparte con estados: exposiciones directas con una contraparte que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

(4) Posiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado a través de las cuales BNP Paribas se encuentra expuesta a un riesgo crediticio frente a un tercero que es un estado. Por ejemplo, venta de protección (CDS) a un tercero que no es un estado para el impago de un tercero que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

29

Anexo 2: Capital regulatorio - Detalle

La tabla que se presenta a continuación se publica según el formato del anexo IV del Reglamento de ejecución (UE) n° 1423/2013 de diciembre de 2013.



> CAPITAL PRUDENCIAL SEGÚN EL ANEXO VI DEL REGLAMENTO DE EJECUCIÓN (UE) N° 1423/2013

En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2019 ⁽¹⁾	Referencia a la tabla 10	Notas
Capital básico de Nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas					
1	Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	27,133	27,133	6	-
	de los cuales, acciones ordinarias	27,133	27,133	-	-
2	Beneficios no distribuidos	70,906	62,139	6	-
3	Otros rubros acumulados en el resultado global (y otras reservas, para incluir las ganancias y las pérdidas no realizadas de conformidad con los principios contables aplicables)	(502)	2,139	-	-
3a	Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
4	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 484, párrafo 3, y cuentas de primas de emisión relacionadas, que serán excluidas progresivamente de los CET1	-	-	-	-
	Inyecciones de capitales públicos admisibles hasta el 1° de enero de 2018, en virtud de derechos anteriores	-	-	-	-
5	Intereses minoritarios (monto autorizado en CET1 consolidado)	1,684	1,742	8	(1)
5a	Beneficios intragrupo, netos de cargos y dividendos previsibles, que hayan sido objeto de control independiente	5,247	3,888	7	(2)
6	Capital básico de Nivel 1 (CET1) antes de ajustes regulatorios	104,468	97,041	-	-
Capital básico de Nivel 1 (CET1): ajustes regulatorios					
7	Correcciones de valor suplementarias (monto negativo)	(1,399)	(1,396)	-	-
8	Activos intangibles (neto de los pasivos por impuestos asociados) (monto negativo)	(10,039)	(11,380)	3	(3)
9	Conjunto vacío en la UE	-	-	-	-
10	Activos por impuestos diferidos dependientes de beneficios futuros excluyendo los resultados de diferencias temporales (neto de los pasivos por impuestos asociados, cuando se reúnen las condiciones previstas en el artículo 38, apartado 3) (monto negativo)	(385)	(430)	-	-
11	Reservas a valor razonable relacionadas con las pérdidas y ganancias generadas por la cobertura de flujos de tesorería	(1,440)	(1,072)	-	-
12	Montos negativos resultantes del cálculo de pérdidas esperadas	(333)	(551)	-	-
13	Cualquier aumento del valor del patrimonio neto resultante de activos titulizados (monto negativo)	-	-	-	-
14	Pérdidas y ganancias sobre pasivos reconocidos a valor razonable relacionados con la evolución de la calidad crediticia de la institución	250	101	-	-
15	Activos de fondos de pensiones con prestaciones definidas (monto)	(206)	(243)	-	(3)

En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)	Referencia a la tabla 10	Notas
	negativo)				
16	Posiciones directas e indirectas, por parte de una institución, en sus propios instrumentos CET1 (monto negativo)	(41)	(47)	-	-
17	Posiciones en instrumentos CET1 de entidades del sector financiero cuando existan posiciones cruzadas con la institución encaminadas a acrecentar artificialmente el capital de la institución (monto negativo)	-	-	-	-
18	Posiciones directas e indirectas en los instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	-	-	-	-
19	Posiciones directas, indirectas y sintéticas en instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	-	-	-	-
20	Conjunto vacío en la UE	-	-	-	-
20a	Monto de las exposiciones a los siguientes elementos que reciben una ponderación de 1,250%, cuando la institución ha optado por la deducción	(186)	(232)	-	-
20b	de los cuales, participaciones cualificadas excepto el sector financiero (monto negativo)	-	-	-	-
20c	de los cuales, posiciones de titulización (monto negativo)	(186)	(232)	-	-
20d	de los cuales, posiciones de negociación no liquidadas (monto negativo)	-	-	-	-
21	Activos por impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales (monto superior al umbral del 10%, neto de los pasivos por impuestos asociados, cuando se reúnen las condiciones previstas en el artículo 38, apartado 3) (monto negativo)	-	-	-	-
22	Monto superior al umbral del 17.65% (monto negativo)	-	-	-	-
23	de los cuales, posiciones directas e indirectas, por entidad, en los instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa	-	-	-	-
24	Conjunto vacío en la UE	-	-	-	-
25	de los cuales, activos por impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales	-	-	-	-
25a	Resultados negativos del ejercicio en curso (monto negativo)	-	-	-	-
25b	Cargas fiscales previsibles relativas a elementos CET1 (monto negativo)	-	-	-	-
25c	Ajustes adicionales en aplicación del artículo 3 de la CRR (monto negativo) ^(***)	(1,922)	(585)	-	-





En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)	Referencia a la tabla 10	Nota 4
26	Ajustes regulatorios aplicados al capital básico de Nivel 1 a tenor de los montos sometidos a tratamiento previo a CRR	-	-	-	-
26a	Ajustes regulatorios relativos a las ganancias y pérdidas no realizadas en cumplimiento de los artículos 467 y 468	-	-	-	-
	de los cuales, Ganancias no realizadas (phase out)	-	-	-	-
	de los cuales, Pérdidas no realizadas (phase out)	-	-	-	-
	de los cuales, Ganancias no realizadas correspondientes a exposiciones a gobiernos centrales (phase out)	-	-	-	-
	de los cuales, Pérdidas no realizadas correspondientes a exposiciones a gobiernos centrales (phase out)	-	-	-	-
26b	Monto a deducir o añadir del capital básico de Nivel 1 en lo que respecta a los filtros y deducciones adicionales previstos por las disposiciones anteriores a CRR	-	-	-	-
27	Deducciones de AT1 admisibles que superan el capital AT1 de la institución (monto negativo)	-	-	-	-
28	Total de ajustes regulatorios al capital básico de Nivel 1 (CET1)	(15,701)	(15,837)	-	-
29	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	88,767	81,204	-	-
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): Instrumentos^(***)					
30	Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	8,534	6,940	-	-
31	de los cuales, clasificados como capital de conformidad con los principios contables aplicables	8,534	6,940	-	-
32	de los cuales, clasificados como pasivos de conformidad con los principios contables aplicables	-	-	-	-
33	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 484, párrafo 4, y cuentas de primas de emisión relacionadas, que serán excluidas progresivamente de los AT1	1,414	1,749	-	-
	Inyecciones de capitales públicos admisibles hasta el 1º de enero de 2018, en virtud de derechos anteriores	-	-	-	-
34	Instrumentos de capital de Nivel 1 admisibles incluidos en el capital consolidado AT1 (incluidos intereses minoritarios no incluidos en la línea 5) emitidos por subsidiarias y mantenidos por terceros	576	569	-	-
35	de los cuales, instrumentos emitidos por subsidiarias que serán excluidos progresivamente	278	278	4	(4)
36	Capital adicional de Nivel 1 (AT1) antes de ajustes regulatorios	10,524	9,258	-	-

CX



En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)	Referencia a la tabla 10	Notas
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): ajustes regulatorios					
37	Posiciones directas e indirectas, por parte de una institución, en sus propios instrumentos AT1 (monto negativo)	(35)	(50)	-	-
38	Posiciones en instrumentos AT1 de entidades del sector financiero cuando existan posiciones cruzadas con la institución encaminadas a acrecentar artificialmente el capital de la institución (monto negativo)	-	-	-	-
39	Posiciones directas e indirectas en los instrumentos AT1 de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	-	-	-	-
40	Posiciones directas e indirectas en instrumentos AT1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	(450)	(450)	-	-
41	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de Nivel 1 a tenor de los montos objeto de tratamiento anterior a CRR y tratamientos transitorios y que se irán excluyendo progresivamente de acuerdo con lo dispuesto por el Reglamento (UE) n° 575/2013.	-	-	-	-
41a	Montos residuales deducidos del capital adicional de Nivel 1 a la vista de la deducción del capital básico de Nivel 1 durante el periodo de transición de conformidad con el artículo 472 del reglamento (UE) n° 575/2013	-	-	-	-
41b	Montos residuales deducidos del capital adicional de Nivel 1 a la vista de la deducción del capital de Nivel 2 durante el periodo de transición de conformidad con el artículo 475 del Reglamento (UE) n° 575/2013	-	-	-	-
41c	Monto a deducir o añadir del capital adicional de Nivel 1 en lo que respecta a los filtros y deducciones adicionales previstos por las disposiciones anteriores a CRR	-	-	-	-
42	Deducciones de T2 admisibles que superan el capital T2 de la institución (monto negativo)	-	-	4	-
43	Total de ajustes regulatorios al capital adicional de Nivel 1 (AT1)	(485)	(500)	-	-
44	Capital adicional de Nivel 1 (AT1)	10,040	8,758	-	-
45	Capital de Nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	98,806	89,962	-	-
Capital de Nivel 2 (T2): instrumentos y provisiones^(***)					
46	Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	18,334	16,777	5	(5)

UX



En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)	Referencia a la tabla	Notas
47	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 484, párrafo 5, y cuentas de primas de emisión relacionadas, que serán excluidas progresivamente de los T2	-	50	5	
	Inyecciones de capitales públicos admisibles hasta el 1º de enero de 2018, en virtud de derechos anteriores	-	-	-	-
48	Instrumentos de capital admisibles incluidos en el capital consolidado T2 (incluidos intereses minoritarios e instrumentos AT1 no incluidos en las líneas 5 o 34) emitidos por subsidiarias y poseídos por terceros	519	525	5	(6)
49	de los cuales, instrumentos emitidos por subsidiarias que serán excluidos progresivamente	178	197	-	-
50	Ajustes para riesgo crediticio	142	-	-	-
51	Capital de Nivel 2 (T2) antes de ajustes regulatorios	18,995	17,351	-	-
Capital de Nivel 2 (T2): ajustes regulatorios					
52	Posiciones directas e indirectas, por parte de una institución, en sus propios instrumentos y en préstamos subordinados T2 (monto negativo)	(140)	(142)	-	-
53	Posiciones en instrumentos y en préstamos subordinados T2 de entidades del sector financiero cuando existan posiciones cruzadas con la institución encaminadas a acrecentar artificialmente el capital de la institución (monto negativo)	-	-	-	-
54	Posiciones directas e indirectas en los instrumentos y los préstamos subordinados T2 de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	-	-	-	-
54a	de las cuales, nuevas posiciones no sometidas a las disposiciones transitorias	-	-	-	-
54b	de las cuales, posiciones existentes antes del 1º de enero de 2013 sometidas a las disposiciones transitorias	-	-	-	-
55	Posiciones directas e indirectas en instrumentos y préstamos subordinados T2 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	(3,116)	(3,456)	1	-
56	Ajustes regulatorios aplicados al capital de Nivel 2 a tenor de los montos objeto de tratamiento anterior a CRR y tratamientos transitorios y que se irán excluyendo progresivamente de acuerdo con lo dispuesto por el Reglamento (UE) nº 575/2013.	-	-	-	-
56a	Montos residuales deducidos del capital de Nivel 2 a la vista de la deducción del capital básico de Nivel 1 durante el periodo de transición de conformidad con el artículo 472 del Reglamento (UE) nº 575/2013	-	-	-	-



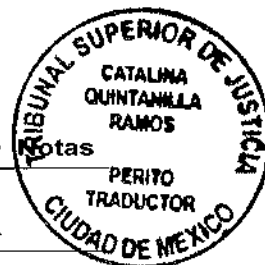
En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)	Referencia a la tabla	
Montos residuales deducidos del capital de Nivel 2 a la vista de la deducción del capital adicional de Nivel 1 durante el periodo de transición de conformidad con el artículo 475 del Reglamento (UE) n° 575/2013		-	-	-	-
56b		-	-	-	-
Montos a deducir o añadir del capital de Nivel 2 en lo que respecta a los filtros y deducciones adicionales previstos por las disposiciones anteriores a CRR		(715)	-	-	-
56c		-	-	-	-
57 Total de ajustes regulatorios al capital de Nivel 2 (T2)		(3,971)	(3,598)	-	-
58 Capital de Nivel 2 (T2)		15,024	13,753	-	-
59 Capital total (TC = T1 + T2)		113,830	103,716	-	-
Activos ponderados por riesgo a tenor de los montos objeto de tratamiento anterior a CRR y tratamientos transitorios y que se irán excluyendo progresivamente de acuerdo con lo dispuesto por el Reglamento (UE) n° 575/2013 (montos residuales CRR)		-	-	-	-
59a		-	-	-	-
de los cuales, "Instrumentos CET1 de entidades del sector financiero" no deducidos del CET1 (Reglamento (UE) n° 575/2013, montos residuales)		-	-	-	-
de los cuales, "Activos por impuestos diferidos deducibles que dependan de rendimientos futuros y deriven de diferencias temporales" no deducidos del CET1 (Reglamento (UE) n° 575/2013, montos residuales)		-	-	-	-
de los cuales, "Instrumentos AT1 de entidades del sector financiero" no deducidos del AT1 (Reglamento (UE) n° 575/2013, montos residuales)		-	-	-	-
de los cuales, "Instrumentos T2 de entidades del sector financiero" no deducidos del T2 (Reglamento (UE) n° 575/2013, montos residuales)		-	-	-	-
60 Total activos ponderados por riesgo		695,523	668,828	-	-
Ratios de capital y colchones					
Capital básico de Nivel 1 (como porcentaje del monto total de exposición al riesgo)		12.8%	12.1%	-	-
61		-	-	-	-
Capital de Nivel 1 (como porcentaje del monto total de exposición al riesgo)		14.2%	13.5%	-	-
62		-	-	-	-
Capital total (como porcentaje del monto total de exposición al riesgo)		16.4%	15.5%	-	-
63		-	-	-	-

OK



En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2019 ⁽¹⁾	Referencia a la tabla 10	Notas
Colchón específico obligatorio para la institución (requisito de CET1 de acuerdo con el artículo 92, párrafo 1, punto a), más colchón obligatorio de conservación de capital y anticíclico, más colchón para el riesgo sistémico, más colchón para institución con importancia sistémica, expresado como porcentaje del monto de exposición al riesgo)		4.02%	4.167%	-	-
64					
de los cuales, colchón obligatorio de conservación del capital		2.50%	2.50%	-	-
65					
de los cuales, colchón obligatorio anticíclico		0.02%	0.17%	-	-
66					
de los cuales, colchón para el riesgo sistémico		0.00%	0.00%	-	-
67					
de los cuales, colchón para instituciones con importancia sistémica global (G-SIBs) o para otras instituciones con importancia sistémica (SIBs)		1.50%	1.50%	-	-
67a					
Capital básico de Nivel 1 disponible para satisfacer los requisitos relativos a los colchones (como porcentaje del monto de la exposición al riesgo)		8.7%	7.6%	-	-
68					
[sin objeto en la regulación de la UE]					
69					
[sin objeto en la regulación de la UE]					
70					
[sin objeto en la regulación de la UE]					
71					
Montos inferiores a los umbrales de deducción (antes de ponderaciones)					
Posiciones directas e indirectas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto inferior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles)					
72		5,260	4,402	2	(6)
Posiciones directas e indirectas en instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (monto inferior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles)					
73		3,909	3,130	1	(6)
74	Conjunto vacío en la UE	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales (monto inferior al umbral del 10%, neto de los pasivos por impuestos asociados, cuando se reúnen las condiciones previstas en el artículo 38, apartado 3)					
75		2,895	3,382	-	-
Topes aplicables en la inclusión de provisiones en el capital de Nivel 2					
Ajustes por riesgo crediticio incluidos en el T2 a tenor de las exposiciones correspondientes al enfoque estándar (antes de aplicar el tope)					
76		-	-	-	-

CF



En millones de euros		31 de diciembre de 2020 ^(*)	31 de diciembre de 2019 ^(**)	Referencia a la tabla 10	Notas
77	Tope para la inclusión de los ajustes por riesgo crediticio en el T2 según el enfoque estándar	2,666	2,858	-	-
78	Ajustes por riesgo crediticio incluidos en el T2 a tenor de las exposiciones correspondientes al enfoque basado en calificaciones internas (antes de aplicar el tope)	-	-	-	-
79	Tope para la inclusión de los ajustes por riesgo crediticio en el T2 según el enfoque basado en calificaciones internas	1,842	1,670	-	-
Instrumentos de capital sometidos a la exclusión progresiva (aplicable entre el 1º de enero de 2013 y el 1º de enero de 2022 únicamente)					
80	Techo actual aplicable a los instrumentos CET1 sometidos a exclusión progresiva	-	-	-	-
81	Monto excluido de los CET1 debido al techo (superación del techo después de reembolsos y vencimientos)	-	-	-	-
82	Techo actual aplicable a los instrumentos AT1 sometidos a exclusión progresiva	2,023	3,035	-	-
83	Monto excluido de los AT1 debido al techo (superación del techo después de reembolsos y vencimientos)	-	-	-	-
84	Techo actual aplicable a los instrumentos T2 sometidos a exclusión progresiva	371	556	-	-
85	Monto excluido de los T2 debido al techo (superación del techo después de reembolsos y vencimientos)	-	-	-	-

- (*) De conformidad con las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 bis del Reglamento (UE) n° 2017/2395 y del Reglamento (UE) n° 2020/873).
- (**) Los datos al 31 de diciembre de 2019 toman en cuenta la deducción del capital prudencial y el pago del dividendo previsto inicialmente con cargo al resultado de 2019, finalmente imputado a reservas en 2020.
- (***) De acuerdo con las normas sobre admisibilidad de las deudas grandfathered en el capital adicional de Nivel 1 y en el capital de Nivel 2 aplicables en 2020.
- (****) Corresponde, al 31 de diciembre de 2020, a la propuesta de pago complementario del 29% del resultado de 2020, contemplado para después del mes de septiembre de 2021, sujeto a las autorizaciones preceptivas.
- (1) De los intereses minoritarios contables se detrae el excedente de capitalización de las entidades reguladas. Por lo que respecta a las demás entidades, los intereses minoritarios no se reconocen.
- (2) El resultado contable del ejercicio se ve reducido principalmente por la propuesta de dividendo.
- (3) La deducción de los activos intangibles y los planes de pensiones se efectúa neta de pasivos por impuestos diferidos.
- (4) Los instrumentos de capital de Nivel 1 emitidos por subsidiarias incluyen deudas subordinadas, así como acciones preferentes contabilizadas en el patrimonio neto.
- (5) Se aplica un descuento prudencial a los instrumentos de capital de Nivel 2 cuyo vencimiento residual sea inferior a 5 años.
- (6) Las posiciones en instrumentos de capital de entidades financieras provienen de la cartera bancaria, detallada en la tabla de conciliación del balance contable consolidado y el balance prudencial, así como de la cartera de negociación.

97

Anexo 3: Colchón de capital anticíclico

El cálculo y el monto del colchón de capital anticíclico de BNP Paribas se presentan en las siguientes tablas, conforme a las instrucciones del Reglamento delegado (UE) n° 2015/1555 de la Comisión, del 28 de mayo de 2015.

► COLCHÓN DE CAPITAL ANTICÍCLICO ESPECÍFICO PARA BNP PARIBAS

<i>En millones de euros</i>		31 de diciembre de 2020
010	Total activos ponderados por riesgo	695,523
020	Porcentaje de colchón de capital de BNP Paribas	0.02%
030	Colchón de capital anticíclico obligatorio	124

Al 31 de diciembre de 2020, el colchón de capital anticíclico de BNP Paribas es de 0.02%, frente a 0.17% al 31 de diciembre de 2019.

El colchón de capital anticíclico se calcula como el promedio ponderado de los porcentajes de colchón anticíclico que se aplican en los países donde están situadas las exposiciones crediticias pertinentes del Grupo. La ponderación aplicada a los porcentajes de colchón anticíclico de cada país corresponde a la fracción, dentro los requisitos totales de capital, de los requisitos de capital correspondientes a las exposiciones crediticias en el territorio en cuestión.

En el contexto de la crisis sanitaria, numerosos países han recortado el porcentaje de colchón anticíclico aplicable a las exposiciones crediticias pertinentes localizadas en su territorio. Al 31 de diciembre de 2020, el porcentaje de colchón de capital anticíclico del Grupo BNP Paribas es de 0.02% y se explica por los porcentajes aplicables en Luxemburgo (0.25%), Hong Kong (1%), Noruega (1%), República Checa (0.05%), Eslovaquia (1%) y Bulgaria (0.5%). Este porcentaje podría aumentar ligeramente hasta el 0.03% al 1° de enero de 2021 debido al aumento previsto del porcentaje aplicable en Luxemburgo (hasta el 0.5%), y después debería mantenerse estable, dado que no se han anunciado incrementos en otros países.



CS

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a signature or a mark.]

► DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES CREDITICIAS PERTINENTES PARA EL CÁLCULO DEL COLCHÓN DE CAPITAL ANTICÍCLICO



31 de diciembre de 2020 e de 2021

En millones de euros	Exposiciones crediticias generales		Exposiciones de titulización		Requisitos de capital						
	Valor expuesto al riesgo con el enfoque estándar	Valor expuesto al riesgo con el enfoque de calificación interna	Valor expuesto al riesgo con el enfoque de calificación interna	Valor expuesto al riesgo con el enfoque de calificación interna	de los cuales, exposiciones crediticias generales	de los cuales, exposiciones de la cartera de negociación	de los cuales, exposiciones de titulización	Total	Distribución de los requisitos de capital	Porcentaje de colchón de capital anticíclico	Porcentaje de colchón de capital anticíclico
	010	020	050	060	070	080	090	100	110	120	
Desglose por país											
Europa ⁽¹⁾	179,060	668,771	3,573	48,064	32,529	1,850	840	35,219	0.76		
de los cuales, Bulgaria	378	221	-	-	35	-	-	35	0.00	0.50%	0.50%
de los cuales, Luxemburgo	2,106	33,485	-	-	1,330	0	-	1,330	0.03	0.25%	0.50%
de los cuales, Noruega	562	2,719	-	-	101	-	-	101	0.00	1.00%	1.00%
de los cuales, República Checa	269	934	-	-	55	-	-	55	0.00	0.50%	0.50%
de los cuales, Eslovaquia	144	128	-	-	12	-	-	12	0.00	1.00%	1.00%
América del Norte	56,230	76,444	2,043	11,371	5,212	52	290	5,554	0.12		
Asia-Pacífico	5,263	46,274	78	1,506	2,447	-	28	2,475	0.05		
de los cuales, Hong Kong	919	6,945	-	42	327	-	1	328	0.01	1.00%	1.00%
Resto del mundo	25,126	33,485	-	-	2,815	5	-	2,820	0.06		
TOTAL	265,679	824,975	5,694	60,941	43,003	1,906	1,158	46,06	1.00	0.02%	0.03%

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

(**) Porcentajes anunciados en la página web del ESRB el 31 de diciembre de 2020.



Anexo 4: Información relativa a los requisitos de capital para las subsidiarias “significativas”

Los requisitos de capital de las subsidiarias significativas (véase el párrafo *Subsidiarias significativas* del apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2) se presentan por tipo de riesgo, según su contribución al Grupo.

GRUPO BNP PARIBAS FORTIS

En millones de euros	Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
1 Riesgo crediticio	125,378	129,205	10,030
2 de los cuales, enfoque estándar	48,426	53,815	3,874
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado			
4 (AIRB)	60,695	60,420	4,856
de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple			
5	16,258	14,971	1,301
6 Riesgo de contraparte	2,351	2,004	188
7 de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	670	446	54
10 de los cuales, método de modelo interno	1,537	1,378	123
11 de los cuales, ECC - contribuciones al fondo para incumplimientos	73	84	6
12 de los cuales, CVA	71	97	6
14 Posiciones de titulización de la cartera bancaria	1,253	1,013	100
14a de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)(*)	650	816	52
14b de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	24	-	2
de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)			
14c	579	26	46
15 de los cuales, enfoque basado en las calificaciones (IRB)		171	
19 Riesgo de mercado	459	533	37
20 de los cuales, enfoque estándar	459	533	37
23 Riesgo operativo	12,371	13,198	990
24 de los cuales, enfoque básico	1,790	1,941	143
25 de los cuales, enfoque estándar	2,208	2,160	177
26 de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	8,373	9,097	670



		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
<i>En millones de euros</i>				
27	Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	4,813	4,370	385
29	TOTAL	146,625	150,323	11,730

GRUPO BNL

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
<i>En millones de euros</i>				
1	Riesgo crediticio	38,809	38,373	3,105
2	de los cuales, enfoque estándar	5,682	6,864	455
4	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	31,266	29,861	2,501
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	1,860	1,649	149
6	Riesgo de contraparte	522	397	42
7	de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	465	298	37
12	de los cuales, CVA	57	99	5
14	Posiciones de titulización de la cartera bancaria	591	461	47
14a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)(*)	455	39	36
14b	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	136	222	11
15	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones (IRB)		5	
16	de los cuales, método de la fórmula supervisora (SFA)		156	
18	de los cuales, enfoque estándar		39	
19	Riesgo de mercado	1	2	0
20	de los cuales, enfoque estándar	1	2	0
23	Riesgo operativo	3,878	3,798	310
24	de los cuales, enfoque básico	121	142	10
25	de los cuales, enfoque estándar	144	136	12
26	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	3,613	3,520	289
27	Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	50	79	4

En millones de euros

Activos ponderados por riesgo

Requisitos de capital

31 de
diciembre
de 2020

31 de
diciembre
de 2019

31 de
diciembre
de 2020

29 TOTAL

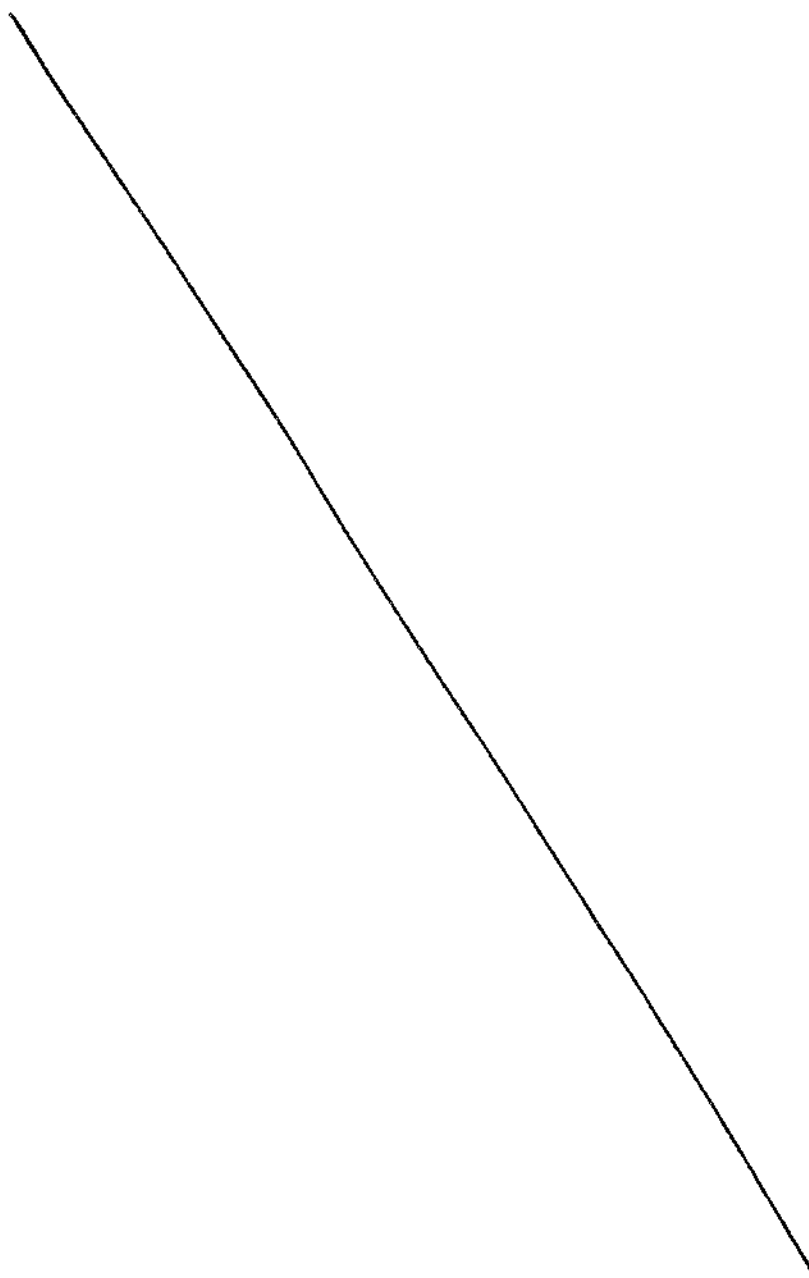
43,851

43,110

3,508



cl



GRUPO BNP PARIBAS USA INC.



		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	diciembre de 2020
<i>En millones de euros</i>				
1	Riesgo crediticio	40,900	46,798	3,272
2	de los cuales, enfoque estándar	40,552	45,888	3,244
4	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	66	365	5
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	282	545	23
6	Riesgo de contraparte	1,233	1,034	99
7	de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	702	659	56
10	de los cuales, método de modelo interno	367	192	29
11	de los cuales, ECC - contribuciones al fondo para incumplimientos	70	174	6
12	de los cuales, CVA	93	9	7
14	Posiciones de titulización de la cartera bancaria	9	9	1
14b	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	4	-	0
14c	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	5	6	0
18	de los cuales, enfoque estándar		3	
19	Riesgo de mercado	2	-	0
20	de los cuales, enfoque estándar	2	-	0
23	Riesgo operativo	4,902	4,540	392
24	de los cuales, enfoque básico	42	41	3
25	de los cuales, enfoque estándar	3,560	3,511	285
26	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	1,301	988	104
27	Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	675	726	54
29	TOTAL	47,721	53,107	3,818

28

GRUPO BANK OF THE WEST



<i>En millones de euros</i>		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
1	Riesgo crediticio	40,311	45,837	3,225
2	de los cuales, enfoque estándar	40,255	45,714	3,220
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	56	124	4
6	Riesgo de contraparte	538	328	43
7	de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	445	319	36
12	de los cuales, CVA	93	9	7
14	Posiciones de titulización de la cartera bancaria	9	9	1
14b	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	4	-	0
14c	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	5	6	0
18	de los cuales, enfoque estándar		3	
19	Riesgo de mercado	0	0	0
20	de los cuales, enfoque estándar	0	0	0
23	Riesgo operativo	3,560	3,511	285
25	de los cuales, enfoque estándar	3,560	3,511	285
27	Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	70	85	6
29	TOTAL	44,488	49,771	3,559

CPX

GRUPO BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE



<i>En millones de euros</i>		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
1	Riesgo crediticio	55,019	58,781	4,402
2	de los cuales, enfoque estándar	41,904	45,842	3,352
4	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	13,017	12,837	1,041
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	97	101	8
6	Riesgo de contraparte	21	8	2
7	de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	6	1	0
12	de los cuales, CVA	16	7	1
14	Posiciones de titulización de la cartera bancaria	271	232	22
14a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)(*)	196	66	16
14b	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	-	7	-
14c	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	75	58	6
15	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones (IRB)		82	
16	de los cuales, método de la fórmula supervisora (SFA)		-	
18	de los cuales, enfoque estándar		19	
19	Riesgo de mercado	23	4	2
20	de los cuales, enfoque estándar	23	4	2
23	Riesgo operativo	7,391	6,727	591
24	de los cuales, enfoque básico	138	904	11
25	de los cuales, enfoque estándar	1,918	1,160	153
26	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	5,334	4,663	427
27	Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	1,482	1,788	119
29	TOTAL	64,207	67,540	5,137

CPX

GRUPO BGL BNP PARIBAS



		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
<i>En millones de euros</i>				
1	Riesgo crediticio	23,049	22,849	1,844
2	de los cuales, enfoque estándar	16,103	16,433	1,288
	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	6,469	5,897	518
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	477	519	38
6	Riesgo de contraparte	48	39	4
7	de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	45	37	4
12	de los cuales, CVA	3	2	0
14	Posiciones de titulización de la cartera bancaria	5	12	0
14b	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	2	-	0
14c	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	3	-	0
15	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones (IRB)		12	
19	Riesgo de mercado	2	13	0
20	de los cuales, enfoque estándar	2	13	0
23	Riesgo operativo	2,048	2,061	164
24	de los cuales, enfoque básico	158	156	13
25	de los cuales, enfoque estándar	213	254	17
26	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	1,677	1,652	134
27	Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	187	172	15
28	TOTAL	25,338	25,146	2,027

69

Anexo 5: Lista de tablas y gráficos



5.1 SÍNTESIS DE LOS RIESGOS ANUALES

Tabla 1:	Ratios de capital	193
Tabla 2:	Ratio TLAC (EU KM2)	194
Tabla 3:	Ratio de apalancamiento	194
Tabla 4:	Ratio de liquidez a corto plazo - LCR	195
Gráfico 1:	Activos ponderados por tipo de riesgo	195
Gráfico 2:	Activos ponderados por riesgo por negocio	196
Gráfico 3:	Desglose geográfico de las exposiciones de la cartera de riesgo crediticio	196
Gráfico 4:	Desglose de las exposiciones de la cartera de riesgo crediticio por tipo de exposición	197
Tabla 5:	Ratio entre créditos dudosos/créditos brutos	198
Tabla 6:	Tasa de cobertura estrato 3	198
Tabla 7:	Costo del riesgo en créditos	198
Tabla 8:	Reserva de liquidez con disponibilidad inmediata	198

5.2 GESTIÓN Y SUFICIENCIA DEL CAPITAL

Tabla 9:	Diferencias entre las bases de consolidación contable y prudencial (EU LI3)	219
Tabla 10:	Conciliación del balance contable consolidado y el balance prudencial (EU LI1-A)	221
Tabla 11:	Desglose del balance prudencial por tipo de riesgo (EU LI1-B)	232
Tabla 12:	Conciliación de los valores en libros de la base de consolidación prudencial y los montos de exposición considerados con fines regulatorios (EU LI2)	238
Tabla 13:	Conciliación del patrimonio neto contable y el capital básico de Nivel 1	240
Tabla 14:	Capital prudencial	241
Tabla 15:	Evolución del capital	242
Tabla 16:	Evolución de la deuda admisible como capital	244
Tabla 17:	Efecto de la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (EU IFRS9-FL)	245
Tabla 18:	Activos ponderados por riesgo y requisitos de capital (EU OV1)	246
Tabla 19:	Variación de los activos ponderados por riesgo por tipo de efecto	247
Tabla 20:	Activos ponderados por tipo de riesgo y por línea de negocio	248
Tabla 21:	Requisitos globales de capital	254
Gráfico 5:	Umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios	255
Tabla 22:	Composición del ratio TLAC (EU TLAC1)	259
Tabla 23:	Jerarquía de acreedores de la entidad objeto de resolución – BNP Paribas SA (EU TLAC3)	260
Tabla 24:	Ratio de apalancamiento - Detalle	261

5.3 GESTIÓN DE RIESGOS

Gráfico 6:	Principales instancias de gobernanza a nivel del Grupo que abarcan el conjunto de los riesgos	266

5.4 RIESGO CREDITICIO

Tabla 25:	Exposiciones al riesgo crediticio por tipo de exposición y por tipo de enfoque	274
Gráfico 7:	Exposición al riesgo crediticio por tipo de enfoque	275

09X



Tabla 26:	Correspondencia orientativa de las calificaciones internas de contrapartes con la escala tipo de las agencias de calificación y las probabilidades de impago promedio previstas	
Tabla 27:	Exposiciones al riesgo crediticio por tipo de exposición y por tipo de enfoque (EU CRB-B)	
Tabla 28:	Desglose geográfico de la cartera de riesgo crediticio (EU CRB-C)	
Tabla 29:	Desglose sectorial de la cartera de riesgo crediticio (EU CRB-D)	286
Tabla 30:	Activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio	292
Tabla 31:	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio por tipo de efecto (EU CR8)	293
Tabla 32:	Principales modelos: PI, LGD, CCF/EAD	294
Tabla 33:	Verificación retrospectiva de la PI (EU CR9)	298
Tabla 34:	Verificación retrospectiva de la LGD	299
Gráfico 8:	Exposiciones al riesgo crediticio por horquilla de PI en las carteras de deuda pública, instituciones financieras, empresas y financiamientos especializados tratado con el enfoque IRBA	301
Tabla 35:	Exposiciones al riesgo crediticio en las carteras de deuda pública, instituciones financieras, empresas y financiamientos especializados tratado con el enfoque IRBA (EU CR6)	302
Tabla 36:	Desglose geográfico de las PI y las LGD promedio de la clase de exposición "empresas"	309
Gráfico 9:	Exposiciones al riesgo crediticio por horquilla de PI en la cartera de clientes particulares tratado con el enfoque IRBA	310
Tabla 37:	Exposiciones al riesgo crediticio en la cartera de clientes particulares tratado con el enfoque IRBA (EU CR6)	311
Tabla 38:	Desglose geográfico de las PI y las LGD promedio de clientes particulares	316
Tabla 39:	Exposición al riesgo crediticio tratado con el enfoque estándar por clase de exposición estándar (EU CR4)	317
Tabla 40:	Valor expuesto al riesgo crediticio tratado con el enfoque estándar (EU CR5)	319
Gráfico 10:	Valor expuesto al riesgo crediticio por tasa de ponderación tratado con el enfoque estándar	321
Tabla 41:	Participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple (EU CR10)	322
Tabla 42:	Participaciones en sociedades de seguros (EU INS1)	323
Tabla 43:	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes a participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple por tipo de efecto	323
Tabla 44:	Exposiciones productivas e improductivas y provisiones correspondientes (EU NPL4)	324
Tabla 45:	Vencimiento de los saldos productivos e improductivos que constituyen impagados (EU NPL3)	329
Tabla 46:	Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna	331
Tabla 47:	Exposiciones y provisiones por clase de exposición (EU CR1-A)	333
Tabla 48:	Desglose geográfico de las exposiciones y las provisiones (EU CR1-C)	337
Tabla 49:	Desglose sectorial de las exposiciones y las provisiones (EU CR1-B)	339
Tabla 50:	Calidad crediticia de los créditos restructurados (EU NPL1)	341
Tabla 51:	Exposiciones sujetas a moratorias legislativas y no legislativas	343
Tabla 52:	Exposiciones sujetas a moratorias legislativas y no legislativas por vencimiento residual de la moratoria	344
Tabla 53:	Créditos y cuentas por cobrar sujetos a mecanismos de garantías públicas	345
Tabla 54:	Monto de la atenuación del riesgo crediticio en las carteras de deuda pública, instituciones financieras, empresas y financiamientos especializados tratado con el enfoque IRBA	347
CP Tabla 55:	Monto de la atenuación del riesgo crediticio en las carteras de deuda pública, instituciones financieras, empresas y financiamientos especializados tratado con el enfoque estándar	347



5.5 TITULIZACIONES EN LA CARTERA BANCARIA

Tabla 56:	Exposiciones titulizadas y posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por función	348
Tabla 57:	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas por tipo de enfoque	349
Tabla 58:	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas por categoría de activo subyacente	350
Tabla 59:	Exposiciones titulizadas patrocinadas por BNP Paribas por categoría de activo subyacente	351
Tabla 60:	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por tipo de activos (EU SEC1)	353
Tabla 61:	Posiciones de titulización por zona geográfica del activo subyacente, con posiciones en mora y provisiones	354
Tabla 62:	Calidad de las posiciones de titulización de la cartera bancaria	356
Tabla 63:	Posiciones de titulización y activos ponderados por riesgo por tipo de enfoque	357
Tabla 64:	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de titulización por tipo de efecto	358
Tabla 65:	Posiciones de titulización y activos ponderados por riesgo - Originador o patrocinador (EU SEC3)	359
Tabla 66:	Posiciones de titulización y activos ponderados por riesgo - Inversionista (EU SEC4)	361

5.6 RIESGO DE CONTRAPARTE 363

Tabla 67:	Valor expuesto al riesgo de contraparte por clase de exposición (excluyendo riesgo por CVA)	366
Tabla 68:	Desglose del riesgo de contraparte por tipo de producto (excluyendo riesgo por CVA)	367
Tabla 69:	Exposición al riesgo de contraparte bilateral por método de cálculo del valor expuesto al riesgo (EU CCR1)	367
Tabla 70:	Valor expuesto al riesgo de contraparte bilateral con el enfoque IRBA (EU CCR4)	369
Tabla 71:	Valor expuesto al riesgo de contraparte bilateral ponderado por riesgo con el enfoque estándar (EU CCR3)	373
Tabla 72:	Valor expuesto al riesgo de contraparte bilateral por calificación	374
Tabla 73:	Exposiciones a entidades de contraparte centrales - ECC (EU CCR8)	375
Tabla 74:	Valor expuesto al riesgo y activos ponderados por riesgo en CVA (EU CCR2)	376
Tabla 75:	Composición de las garantías recibidas y presentadas (EU CCR5-B)	376
Tabla 76:	Exposición en derivados crediticios (EU CCR6)	377
Tabla 77:	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte	378
Tabla 78:	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte (EU CCR7)	379

5.7 RIESGO DE MERCADO 379

Tabla 79:	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado	380
Tabla 80:	Riesgo de mercado - enfoque del modelo interno (EU MR2-A)	380
Tabla 81:	Riesgo de mercado - enfoque estándar (EU MR1)	381
Tabla 82:	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado por tipo de efecto (EU MR2-B)	381
Tabla 83:	Valor en Riesgo (1 día, 99%)	386
Gráfico 11:	Comparación entre el VaR (1 día, 99%) y el resultado diario de la cartera de negociación (EU MR4)	387
Gráfico 12:	Evolución trimestral del VaR (1 día, 99%)	388
Gráfico 13:	Distribución de los resultados reales diarios de la cartera de negociación	388
Tabla 84:	Valor en Riesgo (10 días, 99%)	390
Tabla 85:	Valor en Riesgo en condiciones extremas (1 día, 99%)	390
Tabla 86:	Valores de los parámetros utilizados en el modelo interno (EU MR3)	392
Tabla 87:	Posiciones de titulización de la cartera de negociación, excluyendo la cartera de correlación, por categoría	393

OK



	de activo	
Tabla 88:	Calidad de las posiciones de titulización de la cartera de negociación excluyendo la cartera de correlación	
Tabla 89:	Posiciones de titulización y requisitos de capital de la cartera de negociación excluyendo la cartera de correlación, por tasa de ponderación	394
Tabla 90:	Sensibilidad de los ingresos al riesgo global de tasas de interés para una variación de +/- 50 puntos básicos en las tasas de interés	398
Tabla 91:	Flujos de efectivo que son objeto de cobertura	400
5.8 RIESGO DE LIQUEDEZ		400
Tabla 92:	Desglose de los financiamientos mayoristas por moneda	403
Tabla 93:	Composición de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo del grupo	404
Tabla 94:	Evolución de los recursos de financiamiento a mediano y largo plazo del grupo	404
Tabla 95:	Financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo con garantía	405
Tabla 96:	Composición de la reserva global de liquidez (<i>Counterbalancing capacity</i>)	406
Tabla 97:	Ratio de liquidez a corto plazo (LCR) - Detalle (EU LIQ1)	407
Tabla 98:	Vencimientos contractuales del balance prudencial	409
Tabla 99:	Vencimientos contractuales de los instrumentos de patrimonio y los títulos de deuda a mediano y largo plazo de la base de consolidación prudencial	414
Tabla 100:	Vencimientos económicos de los instrumentos de patrimonio de la base de consolidación prudencial	415
Tabla 101:	Gravámenes sobre los activos y las garantías recibidas	416
5.9 RIESGO OPERATIVO		419
Gráfico 14:	Pérdidas relacionadas con el riesgo operativo, desglose por tipo de suceso (promedio 2012-2020)	425
Tabla 102:	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo	426
5.10 RIESGOS RELACIONADOS CON LOS SEGUROS		427
Tabla 103:	Descomposición de las inversiones del grupo BNP Paribas Cardif (excluyendo inversiones en fondos de inversión)	428
Tabla 104:	Exposiciones de renta fija por naturaleza y calificación del emisor (excluyendo inversiones en fondos de inversión y Eurocroissance)	429
Tabla 105:	Exposiciones de deuda pública y similares por país emisor (excluyendo inversiones en fondos de inversión y Eurocroissance)	429
Tabla 106:	Activos financieros que cumplen el criterio de los flujos de efectivo definido por la NIIF 9	430
Tabla 107:	Activos financieros <i>non investment grade</i> que cumplen el criterio de los flujos de efectivo definido por la NIIF 9	430
Tabla 108:	Tasas de rescate promedio observadas en los fondos generales del grupo BNP Paribas Cardif	431

CA

Anexo 6: Acrónimos y anglicismos



Acrónimos

ABCP	Asset-Backed Commercial Paper (pagarés de titulización)
ABE	Autoridad Bancaria Europea (EBA)
Titulizaciones	Asset-Backed Securities (valores respaldados por activos)
ACPR	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (Autoridad de Control Prudencial y Resolución)
ALCo	Asset and Liability Committee (comité de activos y pasivos)
ALM	Asset and Liability Management (Gestión de Activos y Pasivos)
AMA	Approche en Mesure Avancée (enfoque de medición avanzado)
BCE	Banco Central Europeo
BNB	Banque Nationale de Belgique (banco central belga)
BRRD	Directiva de recuperación y resolución de crisis bancarias
CCF	Credit Conversion Factor (factor de conversión de crédito)
CDO	Collateralised Debt Obligations (obligaciones de deuda garantizadas)
ECC	Central Counterparty (cámara de compensación)
CDS	Credit Default Swap (permuta de riesgo de impago)
CEBS	Committee of European Banking Supervisors (Comité de Supervisores Bancarios Europeos)
CHR	Clase Homogénea de Riesgos
CLO	Collateralised Loan Obligations (obligaciones de créditos garantizados)
CMBS	Commercial Mortgage Backed Securities (valores respaldados por hipotecas comerciales)
CMG	Crisis Management Group (Grupo de Gestión de Crisis)
CRD	Capital Requirement Directive (directiva europea)
CRM	Comprehensive Risk Measure
CRR	Capital Requirement Regulation (reglamento europeo)
CUR	Consejo Único de Resolución
CVA	Credit Valuation Adjustment (ajuste de la valuación de crédito)
D-SIBS	Domestic Systemically Important Banks (bancos con importancia sistémica doméstica)
EAD	Exposure at Default (valor expuesto al impago)
EEE	Espacio Económico Europeo
EEPE	Effective Expected Positive Exposure (exposición positiva prevista efectiva)
EL	Expected Loss (pérdida esperada)
ESRB	European Systemic Risk Board (Junta Europea de Riesgo Sistémico)
FBF	Fédération Bancaire Française (Federación Bancaria Francesa)
FED	Reserva Federal de EE.UU.
FICC	Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)
FMI	Fondo Monetario Internacional
FSB	Financial Stability Board (Consejo de Estabilidad Financiera)
G-SIBs	Global Systemically Important Banks (bancos con importancia sistémica global)



Acrónimos

HQLA	High Quality Liquid Assets (activos líquidos de alta calidad)
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process (en el marco del Pilar 2)
NIIF	International Financial Reporting Standards (Normas Internacionales de Información Financiera)
IRBA	Internal Rating Based Approach (modelo interno)
IRC	Incremental Risk Charge (cargo incremental por riesgo)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Asociación Internacional de Swaps y Derivados)
LGD	Loss Given Default (pérdida en caso de impago)
KYC	Know Your Customer (conocimiento del cliente)
LTV	Loan-to-Value (ratio préstamo-valor de inmueble)
MMD	Montante máximo distribuible
MREL	Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (Requisitos Mínimos para Fondos Propios y Pasivos Admisibles)
MTN	Medium Term Note (bonos a mediano plazo)
NPV	Net Present Value (valor actual neto).
pb	puntos básicos
PI	Probability of Default (probabilidad de impago)
PIB	Producto interior bruto
PYMES	Pequeñas y medianas empresas (en inglés, SME)
PNB	Producto neto bancario
PPB	Reserva de excedentes de titulares de pólizas
PVA	Prudent Valuation Adjustment (ajuste de la valuación prudencial)
RMBS	Residential Mortgage-Backed Securities (títulos respaldados por hipotecas residenciales)
RW	Risk Weight (tasa de ponderación)
SFT	Securities Financing Transaction (operación de financiamiento de valores)
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process (proceso de evaluación y revisión de los supervisores)
STS	Sencillo, transparente y estándar
TLAC	Total Loss Absorbing Capacity (capacidad total de absorción de pérdidas)
TLTRO	Targeted Long Term Refinancing Operation (operación de refinanciamiento a largo plazo)
TRG	Tasa de Recuperación Global
VaR	Valor en Riesgo

Q

Anglicismos

Back stop	Red de seguridad
Backtesting	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 Appetite Framework	Marco de tolerancia al riesgo
Risk Appetite Statement	Declaración de tolerancia al riesgo
Spread	Diferencial de crédito
Stress test	Prueba de resistencia
Trading book	Cartera de negociación
Wholesale funding	Financiamiento en los mercados



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



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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

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

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

[IAS 37.10]

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

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

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

[IFRS-EU 2.43A]

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

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

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

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

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

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

IFRS-EU

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

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

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

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

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

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

Derechos:

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

Sustantivos:

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

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

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

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

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