



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí los Resultados de BNPP Paribas al 31 de marzo de 2015, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2015

NOTA DE PRENSA

En París, a 30 de abril de 2015

FUERTE AUMENTO DE LOS INGRESOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS

- EXCELENTES RESULTADOS OBTENIDOS POR CIB Y LOS NEGOCIOS ESPECIALIZADOS
- CRECIMIENTO DE MERCADOS DOMÉSTICOS
- IMPACTO POSITIVO DE LAS ADQUISICIONES REALIZADAS EN 2014
- EFECTOS CAMBIARIOS SIGNIFICATIVOS

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +13.7% / 1T14

CRECIMIENTO SIGNIFICATIVO DEL RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS

RBE DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +20.3% / 1T14

COSTO DEL RIESGO ESTABLE EN LÍNEAS GENERALES

61 pb

(Gastos netos / créditos a clientes)

FUERTE MEJORA DEL RESULTADO NETO

A PESAR DEL IMPACTO DE LA PRIMERA APORTACIÓN AL FONDO ÚNICO DE RESOLUCIÓN*

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 1,648 MILLONES

(+17.5% / 1T14)

ROE EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS: 9.6%**

RECUPERACIÓN PROGRESIVA DE LA DEMANDA DE CRÉDITO EN LA EUROZONA CRÉDITOS DE MERCADOS DOMÉSTICOS: +1.6% / 1T14

UN BALANCE MUY SÓLIDO

RATIO CET1 SEGÚN BASEL III SIN PERIODO TRANSITORIO: 10.3%***

* IMPACTO ESTIMADO DE EUR -245 MILLONES, INCLUYENDO EL DESCENSO DEL IMPUESTO SISTÉMICO FRANCÉS;

** ROE ANUALIZADO, AJUSTADO POR PARTIDAS EXTRAORDINARIAS;

*** AL 31 DE MARZO DE 2015, RATIO TENIENDO EN CUENTA EL CONJUNTO DE LAS NORMAS DE LA CRD 4 SIN DISPOSICIONES TRANSITORIAS

CR



El 29 de abril de 2015, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, examinó los resultados del Grupo para el primer trimestre de 2015.

FUERTE CRECIMIENTO DE LOS RESULTADOS, A PESAR DEL IMPACTO DE LA PRIMERA APORTACIÓN AL FONDO ÚNICO DE RESOLUCIÓN

BNP Paribas consiguió durante el trimestre unos buenos resultados de conjunto, gracias a la positiva dinámica comercial y al fuerte crecimiento de sus divisiones operativas. En la Eurozona, la demanda de crédito está recuperándose progresivamente en un contexto de reactivación del crecimiento. En América y en Asia, la actividad del Grupo se desarrolló satisfactoriamente.

El producto neto bancario se situó en EUR 11,065 millones, un 11.6% más que en el primer trimestre de 2014. Este trimestre, este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +37 millones. Las partidas extraordinarias del producto neto bancario sumaron EUR 237 millones en el primer trimestre de 2014.

Los ingresos de las divisiones operativas crecieron con fuerza, gracias principalmente a los excelentes resultados obtenidos por CIB y los negocios especializados, al impacto de las adquisiciones realizadas en 2014 y a unos efectos cambiarios favorables. El producto neto bancario de las divisiones operativas creció un 13.7% comparado con el primer trimestre de 2014: +2.3% en Mercados Domésticos¹, +20.3% en Servicios Financieros Internacionales y +23.7% en CIB.

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 7,808 millones, aumentaron un 14.9%. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient" y de los costos de restructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 130 millones (EUR 142 millones en el primer trimestre de 2014). También incluyó el impacto² de EUR 245 millones de la primera aportación al Fondo Único de Resolución, reconocido este trimestre para todo el 2015 en aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes".

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 10.7%, lo que permite conseguir un elevado efecto de compresión positivo (3 puntos). Estos costos aumentaron un 1.1% en Mercados Domésticos¹, un 20.6% en Servicios Financieros Internacionales y un 13.4% en CIB.

El resultado bruto de explotación creció un 4.5%, hasta un total de EUR 3,257 millones, y registró una mejora del 20.3% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo descendió un 3.7% hasta EUR 1,044 millones, equivalente a 61 puntos básicos de los créditos a clientes. Aquí se incluye una provisión excepcional de EUR 100 millones relacionada con la situación en Europa oriental en el primer trimestre de 2014. Excluyendo este efecto, permaneció estable en líneas generales.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 339 millones y este trimestre incluyeron fundamentalmente una plusvalía de EUR 94 millones sobre la venta de una participación no

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

² Impacto estimado, incluyendo el descenso del impuesto sistémico francés.

QX



estratégica¹ y una plusvalía derivada de la fusión de Klépierre y Corio por un monto de EUR 67 millones. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 96 millones en el primer trimestre de 2014.

Así pues, el resultado antes de impuestos creció un 19.8% frente al primer trimestre de 2014 y se situó en EUR 2,552 millones. El resultado antes de impuestos de las divisiones operaciones creció, por su parte, un 38.6%.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,648 millones (EUR 1,403 millones en el primer trimestre de 2014), lo que supone un aumento del 17.5% frente al mismo periodo del año anterior (+38.7% excluyendo partidas extraordinarias y el impacto de la primera aportación al Fondo Único de Resolución²). La rentabilidad sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias, pero teniendo en cuenta la aportación al Fondo Único de Resolución, se elevó al 9.6%.

El balance del Grupo es muy robusto. El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio³ se situaba en el 10.3% al 31 de marzo de 2015. Por su parte, el ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁴ era del 3.4%⁵. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 301,000 millones (EUR 291,000 millones al 31 de diciembre de 2014), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 70.2, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 7.1% desde el 31 de diciembre de 2008.

Por último, el Grupo está ejecutando activamente el plan de medidas correctivas acordado en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses y continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo.

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En un contexto de recuperación progresiva de la demanda de crédito en Europa, los créditos de Mercados Domésticos aumentaron un 1.6% comparado con el primer trimestre de 2014. Los depósitos crecieron un 5.9%. Excluyendo el efecto de la adquisición de DAB Bank en Alemania, los depósitos aumentaron un 4.0%, registrándose buenas tasas de crecimiento sobre todo en Francia y Bélgica. El dinamismo comercial de Mercados Domésticos se traduce en un incremento sostenido (+5.0% frente al primer trimestre de 2014) de los activos gestionados del negocio de banca privada en Francia, Italia y Bélgica.

¹ CIB-Servicios Bancarios Empresariales (EUR 74 millones), Otras actividades (EUR 20 millones).

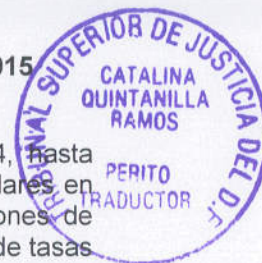
² Incluyendo el descenso del impuesto sistémico francés.

³ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias.

⁴ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

⁵ Incluida la sustitución futura de los instrumentos híbridos de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.

9x



El producto neto bancario¹ aumentó un 2.3% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 4,022 millones, con un fuerte crecimiento en Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y los negocios especializados (Inversionistas Personales, Arval y Soluciones de Arrendamiento) que se vio parcialmente compensado por los efectos de un entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Gracias al control constante del gasto, los costos de explotación¹, que se situaron en EUR 2,673 millones, apenas aumentaron un 1.1% frente al mismo periodo del año anterior, lo que permitió a Mercados Domésticos conseguir un efecto de compresión positivo de 1.2 puntos y proseguir con la mejora de su eficiencia operativa.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,349 millones, un 4.7% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Teniendo en cuenta el descenso del costo del riesgo, incluyendo el descenso moderado registrado en Italia, y después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada a la división de Servicios Financieros Internacionales, esta división registró un crecimiento significativo de su resultado antes de impuestos², que se situó en EUR 777 millones (+17.7% frente al primer trimestre de 2014).

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

La actividad comercial de BDDF se tradujo en un incremento de los créditos del 1.3% frente al primer trimestre de 2014, con una recuperación progresiva de la demanda entre las empresas y los particulares. Los depósitos mantuvieron su ritmo de crecimiento sostenido y aumentaron un 4.8%, creciendo con especial fuerza los depósitos a la vista. El dinamismo comercial de BDDF quedó patente en la puesta en marcha, después del éxito cosechado con esta operación en 2014, de un nuevo programa destinado a empresarios en el marco de la iniciativa "BNP Paribas Entrepreneurs 2016", que incluye un paquete de financiamiento de EUR 10,000 millones. Por otro lado, BDDF dio paso a una nueva dimensión en sus esfuerzos de apoyo a las empresas y *start-ups* innovadoras con la apertura de los centros WAI (We are Innovation), diseñados para responder mejor a las necesidades de estos clientes.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 1,683 millones, un 2.2% menos que en el primer trimestre de 2014. Los ingresos por intereses cayeron un 3.5% por el entorno de tasas persistentemente bajas, que trajo consigo un mayor número de renegociaciones de tasas. El efecto del reciente incremento de los volúmenes de créditos se sintió todavía de forma parcial este trimestre. Por su parte, las comisiones disminuyeron ligeramente, un 0.3%. En este contexto, BDDF adaptó los intereses de los depósitos de clientes y desarrolló el ahorro fuera de balance.

Gracias al excelente control del gasto, los costos de explotación descendieron un 0.4% con respecto al primer trimestre de 2014.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó en EUR 553 millones, un 5.5% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ se mantuvo en niveles bajos: 25 puntos básicos de los créditos a clientes. El costo del riesgo se redujo en EUR 19 millones frente al primer trimestre de 2014.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL, con el 100% de Banca Privada en Francia.

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL, con el 100% de Banca Privada en Francia.



Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia a la división de Servicios Financieros Internacionales, BDDF se anotó un resultado antes de impuestos¹ de EUR 424 millones (-3.4% frente al primer trimestre de 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc continuó adaptando su modelo en un contexto cada vez más favorable.

Los créditos disminuyeron un 1.6% frente al primer trimestre de 2014 por el efecto de la continuación del reposicionamiento selectivo en los mejores segmentos de clientes empresariales, y a pesar de un incremento moderado de los créditos a particulares. Por su parte, los depósitos cayeron un 4.6%, debido a la disminución selectiva de los depósitos más costosos, sobre todo los de las empresas. BNL bc continuó con el desarrollo del ahorro fuera de balance, materializado en un fuerte crecimiento de los activos gestionados en seguros de vida (+12.3%) y fondos de inversión colectiva (+32.4%) con respecto al mismo trimestre del año anterior. El área de Banca Privada mostró una dinámica comercial positiva, con un crecimiento de los activos gestionados del 6.8% frente al primer trimestre de 2014.

El producto neto bancario² se contrajo un 2.0% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 802 millones. Los ingresos por intereses descendieron un 4.3%, en paralelo al reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales, y a pesar del crecimiento de los clientes particulares. A pesar de la reducción de las comisiones sobre créditos, las comisiones aumentaron un 3.1% gracias a la excelente evolución del ahorro fuera de balance.

Las medidas de eficiencia operativa se tradujeron en un descenso del 0.7% de los costos de explotación³ con respecto al primer trimestre de 2014, hasta EUR 453 millones.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 349 millones, un 3.6% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³ siguió siendo elevado (166 puntos básicos de los créditos a clientes), pero registró un descenso moderado este trimestre (EUR -43 millones frente al primer trimestre de 2014).

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia a la división de Servicios Financieros Internacionales, BNL bc consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 17 millones, lo que supone un crecimiento de EUR 26 millones frente al primer trimestre de 2014.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

Este negocio registró unos buenos resultados operativos. Los créditos aumentaron un 3.3% comparado con el primer trimestre de 2014, debido fundamentalmente al incremento de los créditos a particulares y al crecimiento de los créditos a empresas. Los depósitos aumentaron un 3.5%, sobre todo gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista.

El producto neto bancario³ creció un 6.2% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 894 millones. Los ingresos por intereses aumentaron un 3.8%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y el buen comportamiento de los márgenes, y las comisiones

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

² Con el 100% de Banca Privada en Italia.

³ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

69



crecieron un 13.7%, gracias a evolución especialmente buena de las comisiones financieras y sobre créditos.

Los costos de explotación se elevaron a EUR 728 millones, lo que supone un leve aumento del 0.4% con respecto al primer trimestre de 2014 y permite al negocio conseguir un efecto de compresión positivo de 5.8 puntos.

El resultado bruto de explotación del primer trimestre se situó así en EUR 166 millones, lo que supone un fortísimo incremento de +41.9%, si bien su nivel absoluto se ve limitado por la aplicación de CINIIF 21.

El costo del riesgo fue muy bajo y se situó en 15 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone un descenso de EUR 19 millones con respecto al primer trimestre de 2014.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica a la división de Servicios Financieros Internacionales, BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 100 millones, cifra que supone un fuerte incremento (EUR +51 millones) con respecto al mismo trimestre del año anterior.

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

La actividad comercial de los negocios especializados de Mercados Domésticos mostró una dinámica sólida. En Arval, el parque financiado creció un 7.1% frente al primer trimestre de 2014, alcanzando los 734,000 vehículos. Los depósitos de Inversionistas Personales registraron un crecimiento muy fuerte (+65.4%). Descontando el efecto de la adquisición de DAB Bank, estos depósitos se incrementaron un 18.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, gracias al buen nivel de captación de clientes y al éxito de Hello bank! en Alemania. Los saldos de financiamiento de la actividad estratégica de Soluciones de Arrendamiento registraron una buena tasa de crecimiento, aunque se compensó con la reducción de la cartera no estratégica.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo aumentaron un 1.6% con respecto al primer trimestre de 2014, debido al crecimiento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 9.2%, con una buena captación entre los clientes empresariales.

El producto neto bancario¹ creció un 16.5% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 643 millones, por el impacto de la adquisición de DAB Bank en Alemania. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 9.0%, con buenos avances en el conjunto de los negocios.

Los costos de explotación² crecieron un 10.7% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 362 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron únicamente un 0.7%, lo que permite conseguir un efecto de compresión ampliamente positivo.

El costo del riesgo aumentó¹ EUR 3 millones frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 47 millones.

En total, el resultado antes de impuestos de estos cuatro negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo a la división de Servicios

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

² Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

9x



Financieros Internacionales, se situó en EUR 236 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al primer trimestre de 2014 (+30.4%, y +27.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Todos los negocios de Servicios Financieros Internacionales dieron muestras de dinamismo: Finanzas Personales prosiguió con su desarrollo internacional y puso en marcha nuevas alianzas, la actividad de Europa Mediterránea y BancWest registró unas positivas tasas de crecimiento, y los negocios Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron un fuerte incremento de los activos gestionados (+13.6% frente al primer trimestre de 2014). Además, la división completó la integración de las dos adquisiciones realizada en 2014: BGZ (Europa Mediterránea) y LaSer (Finanzas Personales).

El producto neto bancario aumentó un 20.3%, hasta EUR 3,729 millones, comparado con el primer trimestre de 2014 (+4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias a la buena evolución general, con crecimientos en todos los negocios.

Los costos de explotación (EUR 2,380 millones) aumentaron un 20.6% frente al mismo periodo del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 4.3%, lo que permite conseguir un efecto de compresión ligeramente positivo de 0.1 puntos.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,349 millones, un 19.9% más que en el mismo trimestre del año anterior (+4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se situó en EUR 462 millones (+15.5% frente al primer trimestre de 2014, pero -2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 998 millones, un 22.6% más que en el primer trimestre de 2014 (+11.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Finanzas Personales

Finanzas Personales prosiguió con el desarrollo de sus actividades. El negocio continuó entablando nuevas alianzas con redes bancarias (BCC - Grupo CajaMar en España y Poste Italiane en Italia), en distribución (Shoptime en Brasil), así como en créditos para automóviles/motocicletas (Polaris y Marsh en España y MV Augusta en Francia).

Los créditos crecieron un 23.1% frente al primer trimestre de 2014, debido principalmente a la adquisición de LaSer. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron un 2.1% en paralelo a la recuperación progresiva de la demanda en la Eurozona.

El producto neto bancario creció un 27.6% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 1,183 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, se incrementó un 1.0%, gracias principalmente al crecimiento de los ingresos en Alemania, Italia y España.

¹ Con LaSer integrada al 100% pro forma en el primer trimestre de 2014.

6x



Los costos de explotación crecieron un 32.5% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 591 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹ y excluyendo partidas no recurrentes, apenas aumentaron un 0.9%.

El costo del riesgo creció EUR 13 millones frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 291 millones. Excluyendo el impacto en el ámbito de consolidación derivado de la adquisición de LaSer (EUR +50 millones), se redujo EUR 37 millones.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 316 millones, un 46.3% más que en el primer trimestre de 2014 (+28.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹).

Europa Mediterránea

Europa Mediterránea mantuvo su sólida dinámica. Los depósitos aumentaron un 8.8%¹ frente al primer trimestre de 2014, con fuertes tasas de crecimiento en Turquía y Polonia. Por su parte, los créditos se incrementaron un 13.7%²: crecieron en todos los países, especialmente en Turquía. El dinamismo comercial del negocio se materializó principalmente en el lanzamiento en Turquía de Cepteteb, la oferta digital de TEB.

Además, el negocio prosiguió con la integración de BGZ en Polonia. La fusión legal entre BGZ y BNP Paribas Polska está a punto de completarse y creará el 7º banco de Polonia con una cuota de mercado superior al 4% y el objetivo de ser uno de los cinco primeros bancos en un plazo de tres a cinco años en un mercado dinámico y atractivo que presenta un fuerte potencial de crecimiento. BGZ BNP Paribas, con unos ingresos pro forma de EUR 568 millones en 2014, cuenta con una red bien distribuida en el conjunto del territorio (objetivo de 500 sucursales). Esta fusión permitirá generar unas sinergias muy importantes (EUR 84 millones) hasta 2017. Los costos de reestructuración se cifraron en EUR 106 millones².

Con EUR 600 millones, el producto neto bancario⁴ creció un 13.1%² frente al primer trimestre de 2014, en paralelo al aumento de los volúmenes.

Los costos de explotación⁴ aumentaron un 8.8%², hasta EUR 454 millones, frente al mismo trimestre del año anterior, debido fundamentalmente al refuerzo de las actividades comerciales en Turquía.

El costo del riesgo³, que ascendió a EUR 151 millones, se situó en 161 puntos básicos de los créditos a clientes y se incrementó en EUR 45 millones con respecto al primer trimestre de 2014.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 37 millones, un 0.6% más⁴ que en el mismo trimestre del año anterior. Sin embargo, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, este resultado prácticamente se duplica debido a un efecto cambiario significativo.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² De los cuales EUR 16 millones ya reconocidos en 2014, EUR 72 millones en 2015 y EUR 18 millones en 2016.

³ Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

ux



BancWest

BancWest mantuvo su excelente dinámica comercial en una economía en fase de crecimiento. Los depósitos aumentaron un 7.3%¹ frente al primer trimestre de 2014, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los créditos aumentaron un 6.5%¹ por el crecimiento sostenido de los préstamos a empresas y al consumo. Además, BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 9,000 millones al 31 de marzo de 2015 (+18% frente al 31 de marzo de 2014).

El producto neto bancario² se situó en EUR 664 millones, un 6.1%¹ más que en el primer trimestre de 2014, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación² se establecieron en EUR 475 millones, un 8.5% más¹ que en el mismo trimestre de 2014, debido principalmente al aumento de los costos regulatorios (CCAR y creación de una "Intermediate Holding Company"). Excluyendo este efecto, el aumento se reduce al 2.9%¹; el refuerzo de las operaciones comerciales (banca privada, créditos al consumo) se compensó considerablemente con los ahorros derivados de la racionalización de la red.

El costo del riesgo² se mantuvo en un nivel muy bajo con 15 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR +8 millones frente al primer trimestre de 2014).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 171 millones, un 3.5% menos a tipos de cambio constantes que en el primer trimestre de 2014, pero un 23.0% más a tipos de cambio corrientes por la revalorización del dólar frente al euro.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron unas buenas tasas de crecimiento en sus resultados, sostenidos por un fuerte incremento de los activos gestionados y una captación positiva en todos los negocios.

Los activos gestionados³ alcanzaron EUR 969,000 millones al 31 de marzo de 2015 y crecieron con fuerza (+13.6% frente al 31 de marzo de 2014), debido sobre todo a un efecto derivado de las rentabilidades cifrado en EUR +41,300 millones, gracias a la favorable evolución de los mercados de acciones y bonos, y a un efecto cambiario de EUR +19,900 millones derivado de la depreciación del euro. La captación neta fue muy positiva, totalizando EUR 11,100 millones, con una excelente captación en Gestión de Riqueza en los mercados domésticos (sobre todo en Italia y Francia) y en Asia, una buena captación en Seguros en Francia, Italia y Asia, y una fuerte captación en Gestión de Activos, en los fondos monetarios y de renta fija.

Al 31 de marzo de 2015, los activos gestionados³ de Seguros y Gestión Institucional y Privada se desglosaban así: EUR 401,000 millones en Gestión de Activos, EUR 332,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 215,000 millones en Seguros y EUR 21,000 millones en Inmuebles.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

³ Incluidos los activos distribuidos.



En Seguros, los ingresos aumentaron un 7.5% frente al primer trimestre de 2014 (+6.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo a las alzas de los mercados financieros y el positivo desarrollo del mercado de protección en el plano internacional. Los costos de explotación aumentaron un 6.3% (+4.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) hasta EUR 305 millones, en paralelo al desarrollo de la actividad. El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 304 millones, lo que supone un crecimiento del 10.1% frente al mismo periodo del año anterior (+11.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se incrementaron un 5.2% hasta EUR 723 millones (+1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias principalmente a los buenos resultados de Gestión de Riqueza en los mercados domésticos y en Asia, y a la buena marcha de Gestión de Activos. Los costos de explotación se incrementaron un 5.8% hasta EUR 563 millones (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), debido a la continuación de las inversiones de desarrollo (Gestión de Riqueza en Asia e Inmuebles). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se elevó a EUR 170 millones después de tener en cuenta un tercio de los resultados de banca privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., lo que supone un aumento del 3.7% frente al primer trimestre de 2014 (+3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB registró una excelente evolución este trimestre en sus actividades al servicio de los clientes institucionales y las grandes empresas. Los ingresos aumentaron un 23.7%, hasta EUR 3,346 millones, comparado con el primer trimestre de 2014 (+12.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias al elevado nivel de actividad de los clientes en todos los negocios.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,986 millones, un 28.5% más que en el primer trimestre de 2014. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, crecieron un 15.0%. La actividad de Mercados Globales fue muy intensa este trimestre, caracterizado por un aumento de los volúmenes de los clientes en un contexto bursátil favorable y mucha volatilidad en los tipos de cambio y las tasas de interés, sobre todo en Europa. El VaR se mantuvo en un nivel bajo (EUR 31 millones). Los ingresos de FICC crecieron un 31.5% comparado con el primer trimestre de 2014, hasta EUR 1,266 millones (+15.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), con un fuerte aumento en el negocio de tipos de cambio y materias primas y un buen nivel de actividad en el negocio de deuda y en las emisiones de bonos, donde el negocio se coloca en segunda posición en las emisiones de bonos corporativos en euros y en novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron un 23.5% con respecto a una base elevada en el primer trimestre de 2014, hasta EUR 720 millones (+13.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), con importantes volúmenes de negocio en las actividades de flujo y una demanda sostenida en productos estructurados.

Por su parte, los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 18.6% hasta EUR 440 millones (+15.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo a la excelente dinámica de la actividad (los activos custodiados aumentaron un 27.3% y el número de transacciones se incrementó un 20.5%).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 16.8% frente al primer trimestre de 2014, hasta EUR 920 millones (+7.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Estos ingresos aumentaron con fuerza en las Américas y mejoraron en Asia-Pacífico, registrándose también incrementos positivos en Europa en paralelo a la

29



recuperación de la actividad. Los créditos se situaron en EUR 120,000 millones, lo que supone un incremento del 12.1% frente al primer trimestre del 2014 (fuerte crecimiento en las Américas, mejora en Asia y en Europa, y a pesar del descenso registrado por el sector de energía y materias primas). Con EUR 92,000 millones, los depósitos crecieron de forma muy considerable (+26.8%), gracias principalmente al desarrollo internacional de la gestión de tesorería. Las emisiones de acciones (donde el negocio ocupa la primera posición en Europa en las emisiones *equity-linked*) se recuperaron con fuerza, lo que se sumó a los buenos niveles de actividad en fusiones y adquisiciones.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 2,266 millones, un 13.4% más que en el primer trimestre de 2014. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron un 4.9%, en paralelo al incremento de la actividad; en este sentido, los ahorros generados por "Simple & Efficient" se vieron más que compensados por la continuación de las inversiones de desarrollo y la subida de los costos regulatorios.

El costo del riesgo de CIB se situó en un nivel bajo (EUR 96 millones) y se mantiene estable comparado con el primer trimestre de 2014.

Después de incluir una plusvalía extraordinaria de EUR 74 millones por la venta de una participación no estratégica, el resultado antes de impuestos de CIB se situó en EUR 1,128 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 88.0% frente al primer trimestre de 2014 (+50.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR +137 millones, frente a EUR +303 millones en el primer trimestre de 2014. En este rubro se incluye una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR +37 millones (EUR -64 millones en el primer trimestre de 2014), así como una contribución positiva de BNP Paribas Principal Investments, en consonancia con el nivel de actividad del negocio. Los ingresos de Otras actividades registraron en el primer trimestre de 2014 una plusvalía neta de EUR 301 millones por ventas extraordinarias de títulos.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 556 millones, frente a los escasos EUR 240 millones del primer trimestre de 2014. Incluyen principalmente el impacto¹ de la primera contribución al Fondo Único de Resolución, reconocido este trimestre en su totalidad para todo el ejercicio 2015, por un monto de EUR 245 millones, en aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes", los costos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient", por un monto de EUR 110 millones (EUR 142 millones en el primer trimestre de 2014), y los costos de restructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 20 millones (EUR 0 millones en el primer trimestre de 2014).

El costo del riesgo fue insignificante en el trimestre (EUR 20 millones en el primer trimestre de 2014).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 94 millones, frente a EUR 13 millones en el primer trimestre de 2014. Incluyen principalmente una plusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, por un monto de EUR 67 millones, y la parte correspondiente a Otras actividades de una plusvalía derivada de la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR 20 millones².

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó así en EUR -323 millones, frente a EUR 56 millones en el mismo trimestre del año anterior.

¹ Impacto estimado, incluyendo el descenso del impuesto sistémico francés.

² Plusvalía de venta por un monto de EUR 94 millones, de los cuales EUR 74 millones en CIB-Servicios Bancarios Empresariales y EUR 20 millones en Otras actividades.

99



ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El *ratio common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio¹ se eleva al 10.3% al 31 de marzo de 2015, sin cambios frente al 31 de diciembre de 2014, debido fundamentalmente al resultado neto del trimestre² (+35 pb), al impacto estacional de la aplicación de la interpretación CINIIF 21, que supone contabilizar determinados impuestos en su totalidad en el primer trimestre (-9 pb), a un porcentaje de distribución de beneficios del 45% (-11 pb), y al aumento de los activos ponderados por riesgo³ (-15 pb). El efecto de los tipos de cambio sobre el ratio es limitado en el cómputo global.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio⁴, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1⁵, se situó en el 3.4% al 31 de marzo de 2015. El balance total aumentó, debido principalmente al fortísimo impacto de los tipos de cambios durante el trimestre (sobre todo, la gran revalorización del dólar, dado que el euro pasó de USD 1.21 a USD 1.07 durante el periodo).

Las reservas de liquidez y de activos con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 301,000 millones (frente a EUR 291,000 millones al 31 de diciembre de 2014), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

Con motivo de la presentación de los resultados, Jean-Laurent Bonnafé, director general, declaró:

"BNP Paribas ha registrado el pasado trimestre un fuerte crecimiento de sus resultados, gracias a la excelente dinámica comercial de sus divisiones operativas."

"La recuperación progresiva de la demanda de crédito en la Eurozona, el buen tono de la actividad en América y Asia y los elevados niveles de negocio de los grandes clientes en los mercados de capitales sostuvieron el crecimiento de los ingresos."

"Gracias a la solidez de su balance, el Grupo se pone al servicio de sus clientes en todo el mundo y participa activamente en el financiamiento de la economía, contribuyendo a la movilización del ahorro al servicio de la inversión."

¹ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) nº 575/2013.

² Antes de distribuciones de beneficios y excluyendo el impacto de la aplicación de la interpretación CINIIF 21.

³ A tipos de cambio constantes.

⁴ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

⁵ Incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GRUPO					
PNB	11,065	10,150	9,538	9,569	9,911
Costos de explotación	-7,808	-6,880	-6,483	-6,368	-6,793
RBE	3,257	3,270	3,055	3,201	3,118
Costo del riesgo	-1,044	-1,012	-754	-855	-1,084
estadounidenses	0	-50	0	-5,950	0
Resultado de explotación	2,213	2,208	2,301	-3,604	2,034
Participación en el resultado neto de asociadas	137	80	86	138	103
Otras partidas no de explotación	202	-268	63	16	-7
Resultado antes de impuestos	2,552	2,020	2,450	-3,450	2,130
Impuesto sobre las ganancias	-811	-566	-753	-671	-653
Atribuible a intereses minoritarios	-93	-77	-102	-97	-74
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,648	1,377	1,595	-4,218	1,403
Ratio de explotación	70.6%	67.8%	68.0%	66.5%	68.5%

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al primer trimestre de 2015 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

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

9x

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015



	Mercados Domésticos	Servicios Financieros	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>	Internacionales					
Producto neto bancario	3,853	3,729	3,346	10,928	137	11,065
	var./1T 14	+13%	+20.3%	+23.7%	+13.7%	+11.6%
	var./4T 14	+14%	+17%	+37.3%	+10.3%	+9.0%
Costos de explotación	-2,606	-2,380	-2,266	-7,252	-556	-7,808
	var./1T 14	+10%	+20.6%	+13.4%	+10.7%	+4.9%
	var./4T 14	+5.5%	+6.7%	+26.2%	+11.7%	+13.5%
Resultado bruto de explotación	1,247	1,349	1,080	3,676	-419	3,257
	var./1T 14	+19%	+19.9%	+53.0%	+20.3%	+4.5%
	var./4T 14	-6.4%	-6.2%	+68.5%	+7.8%	-0.4%
Costo del riesgo	-488	-462	-96	-1,046	2	-1,044
	var./1T 14	-14.7%	+15.5%	+0.0%	-1.7%	-3.7%
	var./4T 14	-3.4%	+5.0%	n.s.	+7.4%	+3.2%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
	var./1T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var./4T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación	759	887	984	2,630	-417	2,213
	var./1T 14	+15.7%	+22.3%	+61.3%	+32.1%	+8.8%
	var./4T 14	-8.2%	-11.1%	+60.8%	+7.9%	+0.2%
Participación en el resultado neto de asociadas	5	106	8	119	18	137
Otras partidas no de explotación	-15	5	136	126	76	202
Resultado antes de impuestos	749	998	1,128	2,875	-323	2,552
	var./1T 14	+13.5%	+22.6%	+68.0%	+38.6%	+19.8%
	var./4T 14	-7.7%	-9.4%	+78.5%	+13.2%	+26.3%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
en millones de euros	Internacionales					
Producto neto bancario	3,853	3,729	3,346	10,928	137	11,065
	1T 14	3,804	3,099	2,705	9,608	9,911
	4T 14	3,801	3,668	2,437	9,906	10,150
Costos de explotación	-2,606	-2,380	-2,266	-7,252	-556	-7,808
	1T 14	-2,580	-1,974	-1,999	-6,553	-6,793
	4T 14	-2,469	-2,230	-1,796	-6,495	-6,880
Resultado bruto de explotación	1,247	1,349	1,080	3,676	-419	3,257
	1T 14	1,224	1,125	706	3,055	3,118
	4T 14	1,332	1,438	641	3,411	3,270
Costo del riesgo	-488	-462	-96	-1,046	2	-1,044
	1T 14	-568	-400	-96	-1,064	-1,084
	4T 14	-505	-440	-29	-974	-1,012
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
	1T 14	0	0	0	0	0
	4T 14	0	0	0	0	-50
Resultado de explotación	759	887	984	2,630	-417	2,213
	1T 14	656	725	610	1,991	43
	4T 14	827	998	612	2,437	-229
Participación en el resultado neto de asociadas	5	106	8	119	18	137
	1T 14	4	88	-4	88	103
	4T 14	1	90	16	107	80
Otras partidas no de explotación	-15	5	136	126	76	202
	1T 14	0	1	-6	-5	-7
	4T 14	-22	13	4	-5	-268
Resultado antes de impuestos	749	998	1,128	2,875	-323	2,552
	1T 14	660	814	600	2,074	2,130
	4T 14	806	1,101	632	2,539	2,020
Impuesto sobre las ganancias						-811
Atribuible a intereses minoritarios						-93
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1,648

22

EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

<i>En millones de euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Producto neto bancario	11,065	9,911	+11.6%	10,150	+9.0%
Costos de explotación	-7,808	-6,793	+14.9%	-6,880	+13.5%
Resultado bruto de explotación	3,257	3,118	+4.5%	3,270	-0.4%
Costo del riesgo	-1,044	-1,084	-3.7%	-1,012	+3.2%
estadounidenses	0	0	n.s.	-50	n.s.
Resultado de explotación	2,213	2,034	+8.8%	2,208	+0.2%
Participación en el resultado neto de asociadas	137	103	+33.0%	80	+71.3%
Otras partidas no de explotación	202	-7	n.s.	-268	n.s.
Partidas no de explotación	339	96	n.s.	-188	n.s.
Resultado antes de impuestos	2,552	2,130	+19.8%	2,020	+26.3%
Impuesto sobre las ganancias	-811	-653	+24.2%	-566	+43.3%
Atribuible a intereses minoritarios	-93	-74	+25.7%	-77	+20.8%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,648	1,403	+17.5%	1,377	+19.7%
Ratio de explotación	70.6%	68.5%	+2.1 pt	67.8%	+2.8 pt

qx



<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL					
PNB	7,610	7,476	7,218	6,999	6,903
Costos de explotación	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
RBE	2,624	2,777	2,841	2,792	2,349
Costo del riesgo	-950	-945	-843	-825	-968
Resultado de explotación	1,674	1,832	1,998	1,967	1,381
Asociadas	111	91	81	92	92
Otras partidas no de explotación	-10	-9	21	10	1
Resultado antes de impuestos	1,775	1,914	2,100	2,069	1,474
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES					
PNB	7,582	7,469	7,173	6,994	6,903
Costos de explotación	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
RBE	2,596	2,770	2,796	2,787	2,349
Costo del riesgo	-950	-945	-843	-825	-968
Resultado de explotación	1,646	1,825	1,953	1,962	1,381
Asociadas	111	91	81	92	92
Otras partidas no de explotación	-10	-9	21	10	1
Resultado antes de impuestos	1,747	1,907	2,055	2,064	1,474
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*					
PNB	4,022	3,930	3,927	3,910	3,932
Costos de explotación	-2,673	-2,531	-2,437	-2,371	-2,643
RBE	1,349	1,399	1,490	1,539	1,289
Costo del riesgo	-490	-506	-493	-507	-568
Resultado de explotación	859	893	997	1,032	721
Asociadas	5	1	-2	-10	4
Otras partidas no de explotación	-15	-22	3	1	0
Resultado antes de impuestos	849	872	998	1,023	725
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-72	-59	-61	-63	-65
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	777	813	937	960	660
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)					
PNB	3,853	3,801	3,759	3,780	3,804
Costos de explotación	-2,606	-2,469	-2,376	-2,310	-2,580
RBE	1,247	1,332	1,383	1,470	1,224
Costo del riesgo	-488	-505	-491	-506	-568
Resultado de explotación	759	827	892	964	656
Asociadas	5	1	-3	-10	4
Otras partidas no de explotación	-15	-22	3	1	0
Resultado antes de impuestos	749	806	892	955	660
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

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

5x



en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*					
PNB	1,655	1,651	1,671	1,707	1,720
de los cuales, ingresos por intereses	943	984	981	1,030	1,006
de los cuales, comisiones	712	667	690	677	714
Costos de explotación	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
RBE	525	482	536	635	585
Costo del riesgo	-89	-106	-85	-103	-108
Resultado de explotación	436	376	451	532	477
Partidas no de explotación	1	0	2	0	1
Resultado antes de impuestos	437	376	453	532	478
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-41	-32	-37	-35	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	396	344	416	497	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*					
PNB	1,683	1,658	1,716	1,712	1,720
de los cuales, ingresos por intereses	971	991	1,026	1,035	1,006
de los cuales, comisiones	712	667	690	677	714
Costos de explotación	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
RBE	553	489	581	640	585
Costo del riesgo	-89	-106	-85	-103	-108
Resultado de explotación	464	383	496	537	477
Partidas no de explotación	1	0	2	0	1
Resultado antes de impuestos	465	383	498	537	478
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-41	-32	-37	-35	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	424	351	461	502	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)					
PNB	1,580	1,587	1,604	1,641	1,648
Costos de explotación	-1,097	-1,137	-1,104	-1,042	-1,102
RBE	483	450	500	599	546
Costo del riesgo	-88	-106	-85	-102	-108
Resultado de explotación	395	344	415	497	438
Partidas no de explotación	1	0	1	0	1
Resultado antes de impuestos	396	344	416	497	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

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

2x



en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*					
PNB	802	798	790	813	818
Costos de explotación	-453	-458	-424	-431	-456
RBE	349	340	366	382	362
Costo del riesgo	-321	-322	-348	-364	-364
Resultado de explotación	28	18	18	18	-2
Partidas no de explotación	-1	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	27	18	18	18	-2
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-7	-7	-8	-7
Resultado antes de impuestos de BNL bc	17	11	11	10	-9
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9

en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)					
PNB	783	783	774	797	804
Costos de explotación	-444	-450	-416	-423	-449
RBE	339	333	358	374	355
Costo del riesgo	-321	-322	-347	-364	-364
Resultado de explotación	18	11	11	10	-9
Partidas no de explotación	-1	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	17	11	11	10	-9
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9

en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*					
PNB	894	875	846	822	842
Costos de explotación	-728	-573	-572	-564	-725
RBE	166	302	274	258	117
Costo del riesgo	-33	-28	-36	-15	-52
Resultado de explotación	133	274	238	243	65
Asociadas	0	3	4	1	1
Otras partidas no de explotación	-13	-23	3	1	0
Resultado antes de impuestos	120	254	245	245	66
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-20	-19	-17	-19	-17
Resultado antes de impuestos de BDDB	100	235	228	226	49
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)					
PNB	850	834	808	782	803
Costos de explotación	-705	-552	-552	-543	-703
RBE	145	282	256	239	100
Costo del riesgo	-32	-27	-35	-15	-52
Resultado de explotación	113	255	221	224	48
Asociadas	0	3	4	1	1
Otras partidas no de explotación	-13	-23	3	1	0
Resultado antes de impuestos	100	235	228	226	49
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

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

9x



en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*					
PNB	643	599	575	563	552
Costos de explotación	-362	-331	-306	-304	-327
RBE	281	268	269	259	225
Costo del riesgo	-47	-50	-24	-25	-44
Resultado de explotación	234	218	245	234	181
Asociadas	4	-2	-8	-11	2
Otras partidas no de explotación	-1	1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	237	217	237	223	183
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	0	-1	-2
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	236	216	237	222	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)					
PNB	640	597	573	560	549
Costos de explotación	-360	-330	-304	-302	-326
RBE	280	267	269	258	223
Costo del riesgo	-47	-50	-24	-25	-44
Resultado de explotación	233	217	245	233	179
Asociadas	4	-2	-8	-11	2
Otras partidas no de explotación	-1	1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	236	216	237	222	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

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

ex



en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES					
PNB	3,729	3,668	3,414	3,214	3,099
Costos de explotación	-2,380	-2,230	-2,001	-1,897	-1,974
RBE	1,349	1,438	1,413	1,317	1,125
Costo del riesgo	-462	-440	-352	-319	-400
Resultado de explotación	887	998	1,061	998	725
Asociadas	106	90	84	102	88
Otras partidas no de explotación	5	13	18	9	1
Resultado antes de impuestos	998	1,101	1,163	1,109	814
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.1	19.4	19.0	18.9	18.7
en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
FINANZAS PERSONALES					
PNB	1,183	1,154	1,089	933	927
Costos de explotación	-591	-575	-501	-440	-446
RBE	592	579	588	493	481
Costo del riesgo	-291	-292	-276	-249	-278
Resultado de explotación	301	287	312	244	203
Asociadas	17	35	12	23	13
Otras partidas no de explotación	-2	-5	15	6	0
Resultado antes de impuestos	316	317	339	273	216
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3
en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*					
PNB	600	622	543	491	448
Costos de explotación	-454	-424	-350	-344	-349
RBE	146	198	193	147	99
Costo del riesgo	-151	-136	-66	-49	-106
Resultado de explotación	-5	62	127	98	-7
Asociadas	42	24	24	28	26
Otras partidas no de explotación	1	2	1	1	0
Resultado antes de impuestos	38	88	152	127	19
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	0	0	-1	0
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	37	88	152	126	19
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5
en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)					
PNB	598	620	541	489	447
Costos de explotación	-453	-422	-348	-343	-348
RBE	145	198	193	146	99
Costo del riesgo	-151	-136	-66	-49	-106
Resultado de explotación	-6	62	127	97	-7
Asociadas	42	24	24	28	26
Otras partidas no de explotación	1	2	1	1	0
Resultado antes de impuestos	37	88	152	126	19
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5

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

2x



en millones de euros	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*					
PNB	664	612	566	537	514
Costos de explotación	-475	-388	-353	-336	-366
RBE	189	224	213	201	148
Costo del riesgo	-19	-17	-6	-16	-11
Resultado de explotación	170	207	207	185	137
Asociadas	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	3	-1	1	1	3
Resultado antes de impuestos	173	206	208	186	140
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-2	-3	-2	-2	-1
Resultado antes de impuestos de BancWest	171	203	206	184	139
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2
en millones de euros					
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)					
PNB	655	604	559	531	508
Costos de explotación	-468	-383	-348	-332	-361
RBE	187	221	211	199	147
Costo del riesgo	-19	-17	-6	-16	-11
Resultado de explotación	168	204	205	183	136
Partidas no de explotación	3	-1	1	1	3
Resultado antes de impuestos	171	203	206	184	139
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2
en millones de euros					
SEGUROS					
PNB	570	577	538	535	530
Costos de explotación	-305	-279	-262	-253	-287
RBE	265	298	276	282	243
Costo del riesgo	0	1	-4	-1	-2
Resultado de explotación	265	299	272	281	241
Asociadas	39	17	37	33	37
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	0	-2
Resultado antes de impuestos	304	316	308	314	276
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.6	6.3	6.2	6.2	6.1
en millones de euros					
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA					
PNB	723	713	687	726	687
Costos de explotación	-563	-571	-542	-529	-532
RBE	160	142	145	197	155
Costo del riesgo	-1	4	0	-4	-3
Resultado de explotación	159	146	145	193	152
Asociadas	8	14	11	18	12
Otras partidas no de explotación	3	17	2	1	0
Resultado antes de impuestos	170	177	158	212	164
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7

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

22



<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL					
PNB	3,346	2,437	2,519	2,636	2,705
Costos de explotación	-2,266	-1,796	-1,809	-1,821	-1,999
RBE	1,080	641	710	815	706
Costo del riesgo	-96	-29	88	-39	-96
Resultado de explotación	984	612	798	776	610
Asociadas	8	16	0	25	-4
Otras partidas no de explotación	136	4	-1	-6	-6
Resultado antes de impuestos	1,128	632	797	795	600
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	17.0	16.0	15.8	15.8	16.0
<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES					
PNB	920	965	856	924	788
Costos de explotación	-584	-537	-484	-489	-519
RBE	336	428	372	435	269
Costo del riesgo	-74	-26	68	-51	-122
Resultado de explotación	262	402	440	384	147
Partidas no de explotación	132	8	0	18	-12
Resultado antes de impuestos	394	410	440	402	135
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.5	7.7	7.6	7.6	7.6
<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS GLOBALES					
PNB	1,986	1,084	1,261	1,296	1,546
de los cuales, FICC	1,266	790	878	788	963
de los cuales, Equity & Prime Services	720	294	383	508	583
Costos de explotación	-1,333	-913	-998	-1,024	-1,173
RBE	653	171	263	272	373
Costo del riesgo	-22	-6	19	11	26
Resultado de explotación	631	165	282	283	399
Asociadas	13	9	-1	7	7
Otras partidas no de explotación	-1	-5	0	-6	-5
Resultado antes de impuestos	643	169	281	284	401
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.0	7.7	7.7	7.7	7.9
<i>en millones de euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS DE VALORES					
PNB	440	388	402	416	371
Costos de explotación	-349	-346	-327	-308	-307
RBE	91	42	75	108	64
Costo del riesgo	0	3	1	1	0
Resultado de explotación	91	45	76	109	64
Partidas no de explotación	0	8	0	0	0
Resultado antes de impuestos	91	53	76	109	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5

89



en millones de euros

	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES					
PNB	137	244	-154	-61	303
Costos de explotación	-556	-385	-297	-340	-240
De los cuales, costos de transformación y restructuración	-130	-254	-154	-207	-142
RBE	-419	-141	-451	-401	63
Costo del riesgo	2	-38	1	9	-20
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	-50	0	-5,950	0
Resultado de explotación	-417	-229	-450	-6,342	43
Asociadas	18	-27	5	21	15
Otras partidas no de explotación	76	-263	43	12	-2
Resultado antes de impuestos	-323	-519	-402	-6,309	56

CQ

BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2015

BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2015



	31/03/2015	
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	107,503	117,473
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	227,246	156,546
Préstamos y operaciones de recompra	251,462	165,776
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	80,865	78,827
Instrumentos financieros derivados	480,096	412,498
Derivados utilizados con fines de cobertura	21,263	19,766
Activos financieros disponibles para venta	270,148	252,292
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	46,018	43,348
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	696,737	657,403
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,999	5,603
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8,436	8,965
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,417	8,628
Ajustes por periodificación y otros activos	145,806	110,088
Inversiones en asociadas	8,008	7,371
Inmuebles de inversión	1,590	1,614
Propiedad, planta y equipo	18,436	18,032
Activos intangibles	2,975	2,951
Fondo de comercio	11,172	10,577
TOTAL ACTIVO	2,392,177	2,077,758
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	9,738	1,680
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	92,445	78,912
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	304,174	196,733
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	59,430	57,632
Instrumentos financieros derivados	482,445	410,250
Derivados utilizados con fines de cobertura	24,956	22,993
Adeudado a instituciones de crédito	97,989	90,352
Adeudado a clientes	688,645	641,549
Títulos de deuda	195,824	187,074
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,286	4,765
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,552	2,920
Ajustes por periodificación y otros pasivos	116,125	87,722
Reservas técnicas de compañías de seguros	185,585	175,214
Provisiones para contingencias y cargos	12,415	12,337
Deuda subordinada	15,469	13,936
Total deuda	2,294,078	1,984,069
PATRIMONIO NETO		
<i>Capital y reservas</i>	<i>82,931</i>	<i>83,210</i>
<i>Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante</i>	<i>1,648</i>	<i>157</i>
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	84,579	83,367
Cambios en el patrimonio neto	9,342	6,091
Total atribuible a la sociedad dominante	93,921	89,458
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	3,937	4,098
Cambios en el patrimonio neto	241	133
Total intereses minoritarios	4,178	4,231
Total patrimonio neto consolidado	98,099	93,689
TOTAL PASIVO	2,392,177	2,077,758

* Datos reexpresados de acuerdo con la interpretación CINIF 21

CPX



CRECIMIENTO SÓLIDO DE LOS RESULTADOS A PESAR DEL IMPACTO DE LA
PRIMERA APORTACIÓN AL FONDO ÚNICO DE RESOLUCIÓN
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES
MERCADOS DOMÉSTICOS
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)
OTRAS ACTIVIDADES
ESTRUCTURA FINANCIERA
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2015

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. BNP Paribas publicó el 24 de marzo de 2015 las series trimestrales del ejercicio 2014 ajustadas para tener en cuenta, sobre todo, la nueva organización de sus divisiones operativas, así como la adopción de la norma CINIIF 21. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2014 después de este ajuste.

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

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

qx

BNP PARIBAS

RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2015

Relaciones con Inversionistas e Información Financiera

Stéphane de Marnhac +33 (0)142 98 46 45
Livio Capece Galeota +33 (0)142 98 43 13
Thibaut de Clerck +33 (0)142 98 23 40
Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89
Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

Fax: +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>

BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change



Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día once de mayo de 2015, 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 “Normas de Información Financieras aplicables en México” y “Normas Internacionales de Información Financiera”

Alcance

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), la contabilidad de la Compañía se ajustará a las Normas de Información Financiera (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas; por lo que el presente documento presenta:

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), aplicables a la preparación de estados financieros de instituciones financieras.
2. Posteriormente se señalan las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

A partir del 1º de junio del 2004 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (“CINIF”) es responsable de emitir las NIF.

Actualmente, las NIF están integradas con ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF, catorce normas de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; la serie “C”, incluye conceptos específicos relacionados con los estados financieros; la serie “D”, incluye las normas aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; la serie “E”, incluye las normas aplicables a industrias específicas. Asimismo, el CINIF ha emitido diecinueve Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (“INIF”), cinco circulares de principios de contabilidad y dos orientaciones a las normas.

Las principales diferencias al comparar la información financiera preparada de conformidad con las NIF en general, y específicamente en el caso de instituciones reguladas por la CNBV, contra la información financiera preparada de conformidad con las IFRS, son las siguientes:

1. Reconocimiento de los efectos de la inflación

IFRS: De conformidad con la IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” (“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%.

La IAS 16 “Property, Plant and Equipment” (“IAS 16”) permite reconocer los efectos de la inflación en la información financiera de propiedad, planta y equipo aplicando el modelo de revaluación; las partidas expresadas en costos corrientes no se revalúan. 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.

NIF: Para fines de la NIF B-10 “Efectos de la Inflación” (“NIF B-10”), los efectos de la inflación en la información financiera deben reconocerse al momento en que el ambiente económico de la entidad se reconoce como inflacionario, esto sucede cuando la inflación acumulada de los tres años fiscales anteriores es igual o mayor a 26%. Por lo tanto, los efectos de la inflación en la información financiera se reconocen con un nivel de inflación menor que cuando se aplica la IAS 29.

Aun cuando la NIF B-10 no permite la revaluación de propiedades, planta y equipo a costos corrientes, es necesario un factor de re-expresión para partidas no monetarias; el cual se determina aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

La aplicación de contabilidad inflacionaria considerando los niveles de inflación en el país, de conformidad con la NIF anterior, origina diferencias adicionales en el estado de situación financiera y en el estado de resultados.

2. Método de participación y consolidación

De conformidad con las NIF, y con los criterios contables de la CNBV, se deben consolidar todos los activos y pasivos de las entidades sobre las que la tenedora tiene control e influencia significativa; sin embargo, los criterios contables de la CNBV establecen una excepción en el caso de las sociedades de inversión y otras compañías no pertenecientes al sector financiero, aún cuando la tenedora tenga influencia sobre ellas, no deben consolidarse.

IFRS: La IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” (“IAS 27”) estipula que las inversiones en subsidiarias en los estados financieros de una controladora se valúan a costo o a valor razonable, de conformidad con la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”).

La IAS 28 (Revised 2011) “Investments in Associates and Joint ventures” (“IAS 28”) permite el reconocimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos bajo el método de participación, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada o un negocio conjunto se reflejará al costo y el valor en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida de la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La participación del inversor en esos cambios se reconocerá en otro resultado integral.

NIF: La NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados” (“NIF B-8”) estipula que las entidades que opten por presentar estados financieros no consolidados deben reconocer la inversión en las subsidiarias con el método de participación. La NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes” (“NIF C-7”) también estipula, como regla general, que la inversión en empresas asociadas deberá reconocerse mediante el método de participación.

La NIF C-7 establece que cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es menor que el valor de la inversión en la asociada, este último debe ajustarse al valor razonable de la contraprestación pagada.

3. Combinaciones de negocios

IFRS: De conformidad con la IFRS 3 “Business Combinations” (“IFRS 3”), cuando una entidad es adquirida a un precio de rebaja (el valor razonable de los activos netos adquiridos es superior a la contraprestación entregada), esto es considerado como una ganancia. Dicho de otro modo, cuando subsiste dicha ganancia después de revisar los conceptos adquirido y su valuación, tal como se estipula en dicha norma, la entidad adquirente debe reconocer una ganancia en la fecha de adquisición.

De igual forma, la IFRS 3 estipula dos opciones para la valuación de participación no controladora en la fecha de la combinación de negocios. Dichas opciones son: 1) A su valor razonable, o 2) De conformidad con la proporción de participación no controladora en activos netos de la entidad adquirida.

NIF: De conformidad con la NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”, el excedente mencionado en el párrafo anterior, determinado tal cual se explica anteriormente, deberá aplicarse en primer lugar para reducir el valor de los activos no monetarios de largo plazo, comenzando por los activos intangibles. Si, después de haber reducido los activos anteriormente mencionados hasta cero, aún existe un excedente, este deberá reconocerse como una ganancia en ingresos para el período, dentro de las partidas no ordinarias.

La NIF B-7 estipula que la participación no controladora deberá valuarse a valor razonable. Por consiguiente, se reconocerá un crédito mercantil para la participación no controladora. Esto permite el reconocimiento total del crédito mercantil para el negocio adquirido.

4. Instrumentos Financieros

IFRS: La IAS 28 “Investments in Associates” no incluye normativa para las otras inversiones permanentes, definidas por la NIF C-7 como aquellas inversiones permanentes efectuadas por una tenedora en entidades en las que no tiene control, control conjunto ni influencia significativa; no obstante, la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”) establece que los instrumentos financieros que no sean de negociación, conservados a vencimiento, inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas deben reconocerse en la categoría de instrumentos financieros disponibles para la venta y valuarse a su valor razonable o, sólo ante ciertas circunstancias, a su costo de adquisición.

De igual forma, también existe una opción para la clasificación y medición de instrumentos financieros a valor razonable, reconociendo cambios en dicho valor en los ingresos para el período, siempre y cuando se cumpla con ciertos criterios.

La IAS 39 estipula que la clasificación de instrumentos de deuda y capital se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o capital de una entidad. La presión ejercida por distintos agentes económicos no constituye una obligación contractual.

Igualmente, los contratos cuyo precio se basa en el precio de las acciones de una compañía, y que potencialmente se liquidan mediante estas acciones, se clasifican como capital cuando un instrumento de importe fijo se liquida mediante un número fijo de acciones.

NIF: A las entidades no se les permite seleccionar instrumentos financieros para contabilizarlos a valor razonable.

La NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura” (“NIF C-10”) establece que la clasificación de un instrumento financiero deberá hacerse considerando la sustancia económica del instrumento alrededor de las diferencias básicas entre pasivos y capital tomando en consideración los conceptos de:

- Obligación virtualmente ineludible: son instrumentos de capital que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, más acciones en el futuro.
- Valor de propietario. Es un instrumento de patrimonio en el que el tenedor corre los riesgos y beneficios económicos de la entidad.
- Valor monetario: son instrumentos de deuda de los cuales sus titulares esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.

IFRS: El objetivo de la IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” (“IFRS 7”) es permitir a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad, así como, la naturaleza y el alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el período y en la fecha de presentación, así como la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos.

Algunos ejemplos de revelaciones relevantes:

- Riesgos financieros y políticas de la gerencia
- Revelación de valor razonable
- Impagos y otros incumplimientos
- Áreas de juicio y elección de políticas contables
- Análisis de sensibilidad

NIF: No existe ninguna norma específica que cubra lo antes mencionado en términos de temas de revelación relacionados con los instrumentos financieros, más allá de ciertas revelaciones cubiertas por la NIF C-2 “Instrumentos financieros” (“NIF C-2”), NIF C-10 y la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos” (“NIF C-12”).

5. Valor Razonable

IFRS: Una de las principales diferencias respecto de las IFRS versus las NIF es la utilización de ciertas partidas opcionales u obligatorias del valor razonable, el cual se define como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado, o un pasivo cancelado, entre partes interesadas y debidamente informadas en condiciones de independencia mutua

Las IFRS han introducido este concepto en la medición de ciertas partidas de los estados de situación financiera, lo cual también implica que la información debe revisarse cada vez que se presentan estados financieros, puesto que los incrementos en el valor razonable de un activo son ingresos, mientras que los decrementos son gastos.

A este respecto, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros para negociar, productos agrícolas y activos biológicos es obligatoria, mientras que es voluntaria si se trata de la valuación de propiedades inmobiliarias, inmovilizaciones materiales y activos inmateriales.

De igual forma, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros disponibles para su venta es obligatoria.

En 2011, el IASB emitió IFRS 13, Fair Value Measurement que entro en vigor para ejercicios que inician el 1 de enero de 2013. Dicha norma establece una sola definición de “valor razonable” y proporciona orientación al respecto. La entrada en vigor de la norma puede tener impacto en las valuaciones de partidas a valor razonable.

NIF: El concepto de valor razonable no se considera para ciertos elementos que, en efecto, son permitidos por las IFRS. La NIF D-8 “Pagos basados en acciones” (“NIF D-8”) describe el valor razonable como el monto de efectivo o equivalentes que participantes en el mercado estarían dispuestos a intercambiar para la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo, en una operación entre partes interesadas, dispuestas e informadas, en un mercado de libre competencia.

Las NIF no son explícitas respecto a incluir el riesgo crediticio en las mediciones de valor razonable.

6. Costos de transacción

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

NIF: La NIF C-9 Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos (“NIF C-9”) establece que la prima o descuento en la colocación de obligaciones debe mostrarse dentro del pasivo, en el mismo concepto que lo originó. El importe de los gastos de emisión, como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc., deben reconocerse como un cargo diferido.

7. Contingencias

IFRS: Los pasivos contingentes deben considerarse entre los pasivos asumidos que la IFRS 3 determina serán reconocidos al realizar la valuación de los activos netos en una combinación de negocio, siempre y cuando dicho pasivo 1) Represente una obligación actual derivada de eventos pasados y; 2) Pueda ser determinado de forma confiable, aún cuando 3) No sea probable que se requiera una salida de recursos para liquidarla.

NIF: Las provisiones en la NIF B-7 no permiten el reconocimiento de una provisión para pasivos contingentes, ya que, por definición, dichas obligaciones no representan una posible salida futura de recursos.

8. Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidos

A partir del 1º de enero del 2008, como parte de las reformas fiscales que entraron en vigor en México, se promulgó una nueva ley. Dicha ley origina el Impuesto Empresarial Tasa Única ("IETU"), que es considerado, en esencia, un impuesto al ingreso, ya que se determina sobre el excedente de un amplio rango, tanto de ingresos como de gastos de la entidad (sobre una base de flujo de efectivo). El IETU es un impuesto que existe junto con el impuesto sobre la renta ("ISR"). Como resultado, por cada año se calculan ambos impuestos y, por lo general, las compañías pagan el que resulte mayor.

El día 8 de septiembre el Poder Ejecutivo entregó a la Cámara de Diputados la propuesta del Paquete Económico correspondiente al ejercicio fiscal 2014, donde se abroga el IETU, por lo tanto, para el ejercicio de 2014, se deja de calcular el IETU y por consiguiente de reconocer los impuestos diferidos que causaba este impuesto.

Aun cuando la IAS 12 "Income Taxes" determina que se valorará un impuesto diferido, de conformidad con las tasas impositivas y leyes fiscales promulgadas en la fecha de los estados financieros, esta no menciona explícitamente cómo proceder con un esquema fiscal con bases duales. No establece por ejemplo, cómo reconocer el efecto de la reversión de un pasivo por impuesto diferido cuando se realizó o cómo reconciliar la tasa efectiva de impuestos cuando el impuesto diferido es el IETU y el impuesto corriente es el ISR y viceversa. El cálculo es aún más complicado cuando se espera que las compañías incluyan ambos impuestos a lo largo de los años, lo que, de conformidad con las IFRS, resultará en un pasivo o activo por impuesto diferido incorporando los efectos del régimen dual (de conformidad con las NIF, las compañías calculan ambos impuestos y registran únicamente el mayor importe de pasivo por impuesto diferido o el menor importe de activo por impuesto diferido de los dos).

9. Beneficios a Empleados

IFRS: De conformidad con la IAS 19 "Employee Benefits" ("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.

De igual forma, de conformidad con la IAS 19R, una entidad puede reconocer ganancias o pérdidas actuariales de la siguiente forma:

- a) Una parte las ganancias o pérdidas actuariales, considerando el método de "banda de fluctuación" (*corridor approach*).
- b) La misma parte previa mediante pérdida y ganancia vía el método de línea recta o una metodología similar.
- c) Como un todo, directamente en resultados del período.
- d) Como un todo, reconociéndolas como parte de otras partidas integrales de pérdida o ganancia.

En 2011, el IASB emitió modificaciones a IAS 19 que entraron en vigor para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Entre otros, las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando

ocurren, eliminando el método de “banda de fluctuación y acelerando el reconocimiento de costos de servicios pasados. También propone cambios a los componentes que integran el cambio en la obligación por beneficios definidos y las tasas a utilizar para los cálculos actuariales. Las ganancias o pérdidas actuariales se deberán reconocer como un todo como parte de las otras partidas integrales de pérdidas y ganancias. La Compañía está en proceso de determinar el impacto potencial de estas modificaciones.

NIF: La NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (“NIF D-3”) determina que los beneficios por terminación pueden presentarse en las siguientes situaciones: a) la terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración. Los requisitos de la NIF D-3 para el reconocimiento de una provisión en caso de terminación del empleo debida a la reestructuración son similares a aquellos contenidos en la IAS 19, debido a que, entre otros requisitos, también establece que una entidad tiene un plan formal y detallado para la reestructura.

Sin embargo, en caso de terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración, surge una diferencia respecto a lo que se establece en la IAS 19. Esto sucede debido a que, de conformidad con la NIF D-3, una provisión debe reconocerse para estos beneficios durante el período del trabajo de servicio, y de conformidad con la IAS 19, la provisión se reconoce hasta que la entidad pueda demostrar su compromiso para terminar el empleo o proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha para alentar la separación voluntaria.

De conformidad con la NIF D-3, una entidad puede reconocer pérdidas o ganancias actuariales de la siguiente forma:

- a) Una parte las ganancias o pérdidas actuariales considerando el método de “banda de fluctuación” (*corridor approach*).
- b) Como un todo, directamente en resultados del período.

IFRS: 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.

NIF: A su vez, la NIF D-3, requiere el reconocimiento de la PTU diferida y causada como activo o pasivo para la entidad. Su cálculo se basa en el método de activos y pasivos que se establece en la NIF D-4. Como parte de la presentación de la PTU en las ganancias en el estado de resultados, la NIF D-3 establece que deberá considerarse como parte de las operaciones en curso, y recomienda su presentación bajo el rubro “Otros ingresos y gastos”.

10. Ingresos

IFRS: La IAS 18 “Revenue” (“IAS 18”) 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 período relevante.

NIF: No existe reglamentación específica que trate el reconocimiento de ingresos (incluyendo ingresos por intereses). Por lo tanto, de conformidad con la NIF A-8 "Supletoriedad", IAS 18, se considera una norma supletoria.

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

IFRS: La IAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" ("IAS 21") se centra en la preparación de estados financieros con base en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad, debido a que establece que en la preparación de los estados financieros, cada entidad determina su moneda funcional y convierte las partidas en moneda extranjera a su moneda funcional. Por otra parte, dadas las necesidades de información de las partes interesadas, o incluso por estipulaciones legales, esta norma permite que los estados financieros sean presentados en cualquier moneda para fines de reporte, pero si la moneda en la que se elabora el reporte es distinta a la moneda funcional de la entidad, sus resultados y situación financiera deben convertirse de la moneda funcional a la moneda de reporte, de conformidad con los procedimientos estipulados en la IAS 21.

NIF: La NIF B-15, también determina que, cada entidad debe identificar su moneda funcional, definir su moneda de reporte y también su moneda de registro. Es importante observar que la preparación de estados financieros también se basa en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad. Sin embargo, existe una excepción permitida por la NIF B-15 (a diferencia de la IAS 21), si los estados financieros no son sujetos de consolidación y no requieren evaluar una inversión basada en el método de participación, y si la entidad ha determinado que ambas, su moneda de registro y su moneda de reporte son las mismas (por lo general en pesos mexicanos) y a su vez, distintas a la moneda funcional, la NIF B-15 no requiere que, al preparar los estados financieros estos sean recalculados en la moneda funcional y posteriormente convertidos a la moneda de reporte, tal como lo requiere la IAS 21.

.....
Otras diferencias principales entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF son los siguientes:

- Los deudores diversos no cobrados en 60 días dependiendo de su naturaleza, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Los Criterios contables de la CNBV permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la CNBV, sin embargo, de acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera (“INIF”) No. 16, “*Transferencia de categoría de instrumentos financieros primarios con fines de negociación*” solamente están permitidas estas transferencias, en casos inusuales y cuando los instrumentos financieros dejen de ser negociados de manera activa, tienen una fecha definida de vencimiento y la entidad tiene la intención, como la capacidad, de conservarlos a vencimiento.
- El monto de colateral otorgado en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos en operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos se presenta en un rubro específico en el balance general denominado “Cuentas de Margen”, en lugar de presentarlo en el rubro de “Derivados”, tal como lo establecen las NIF.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de “Disponibilidades” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de “Derivados”, tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”. De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de “Otros ingresos y gastos”.
- En el estado de flujos de efectivo se aumenta del resultado neto, la estimación preventiva para riesgos crediticios y la estimación de irrecuperabilidad o difícil cobro, lo cual no es requerido por las NIF.

- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.
- Se establecen definiciones del concepto de partes relacionadas en los criterios contables de la CNBV, las cuales difieren de las establecidas por las NIF.
- Los criterios contables para la determinación de la estimación preventiva de reservas crediticias para cartera comercial, establece una metodología basada en el modelo de pérdida esperada, tomando en cuenta la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición de incumplimiento.