



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 catorce de octubre 2015, hago constar: que tengo ante mí los Resultados al 31 de marzo de 2016 de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2016

COMUNICADO DE PRENSA

París, a 3 de mayo de 2016

BUENA EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DE MERCADOS DOMÉSTICOS Y DE SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

ENTORNO DE MERCADO ESPECIALMENTE DESFAVORABLE ESTE TRIMESTRE

PNB: -2.0% / 1T15

BUEN CONTROL DE LOS COSTOS

COSTOS DE EXPLOTACIÓN: -2.3% / 1T15

DESCENSO SIGNIFICATIVO DEL COSTO DEL RIESGO

43 PB* (-27.5% / 1T15)

MEJORA DEL RESULTADO NETO

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE:
EUR 1,814 M. (+10.1% / 1T15)**

NUEVO INCREMENTO DEL RATIO CET1 SEGÚN BASILEA III**

11.0% (+10 PB / 31.12.15)

SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

* DOTACIONES NETAS / CRÉDITOS A CLIENTES; **AL 31 DE MARZO DE 2016, RATIO CRD 4 SIN PERIODO TRANSITORIO



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



El 2 de mayo de 2016, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, examinó los resultados del Grupo para el primer trimestre de 2016.

SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL EN UN ENTORNO DIFÍCIL ESTE TRIMESTRE

Gracias a la diversidad de su presencia geográfica y sus negocios, siempre al servicio de sus clientes, BNP Paribas ha demostrado este trimestre la resistencia de sus ingresos a pesar de un entorno particularmente desfavorable caracterizado por unas tasas de interés aún en niveles bajos, una crisis bursátil y una actitud de esperar acontecimientos entre los inversionistas en los mercados de deuda.

El producto neto bancario se situó en EUR 10,844 millones, un 2.0% menos que en el primer trimestre de 2015. 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 +365 millones (EUR -37 millones en el primer trimestre de 2015).

En lo que respecta a las divisiones operativas, el producto neto bancario se mantuvo firme frente al primer trimestre de 2015 en Mercados Domésticos¹ (-0.7%, con un descenso de las comisiones financieras) y Servicios Financieros Internacionales (-0.7%, por el impacto puntual de la crisis bursátil en las cuentas del negocio de Seguros), pero se contrajo un 18.9% (15.5% excluyendo FVA) en Banca Empresarial e Institucional (CIB) debido al fuerte descenso de los ingresos de Mercados Globales.

Los costos de explotación, por un total de EUR 7,627 millones, estuvieron bien controlados y descendieron un 2.3% frente al primer trimestre de 2015. Incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración de las adquisiciones y del plan de transformación de CIB, por un monto de EUR 46 millones (EUR 20 millones en el primer trimestre de 2015). Este trimestre ya no incorporaron los costos de transformación en el marco del plan "Simple & Efficient" (EUR 110 millones en el primer trimestre de 2015): conforme a los objetivos, los últimos costos relacionados con este plan se registraron en el cuarto trimestre de 2015.

Los costos de explotación aumentaron un 2.3% en Mercados Domésticos¹ y un 2.2% en Servicios Financieros Internacionales, pero descendieron un 8.8% en CIB, en sintonía con el descenso de la actividad este trimestre. En aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes", incluyen la totalidad del incremento en 2016 de los impuestos y contribuciones del sector bancario (impacto de +1.0% en los costos de explotación de las divisiones operativas). Se beneficiaron del éxito del plan de ahorro "Simple & Efficient", pero integran la aplicación de las nuevas regulaciones y el refuerzo del cumplimiento normativo.

El resultado bruto de explotación del Grupo descendió así un 1.2%, hasta un total de EUR 3,217 millones.

Sin embargo, el costo del riesgo se redujo de forma significativa, debido sobre todo a la adecuada gestión de los riesgos en la fase de originación, al entorno de tasas de interés bajas y a la disminución que se registró en Italia. Se situó en EUR 757 millones (EUR 1,044 millones en el primer trimestre de 2015), lo que equivale a 43 puntos básicos de los créditos a clientes.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR +178 millones (EUR +339 millones en el primer trimestre de 2015, por el efecto extraordinario de una plusvalía de dilución resultante de la fusión de Klépierre y Corio, por un monto de EUR +67 millones, y una plusvalía por la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR +94 millones).

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

El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 2,638 millones, frente a EUR 2,552 millones en el primer trimestre de 2015 (+3.4%).

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,814 millones, un 10.1% más que en el primer trimestre de 2015. Excluyendo partidas extraordinarias, ascendió a EUR 1,607 millones (+4.0%).

La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias se elevó al 9.4%. La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios tangibles excluyendo partidas extraordinarias se situó en el 11.2%. La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios calculada sobre la base de un ratio CET1 del 10% es igual al 10.1%, en sintonía con el objetivo del plan 2014-2016.

Al 31 de marzo de 2016, el ratio de capital ordinario de Nivel 1 (*common equity Tier 1*) según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situaba en el 11.0%, lo que supone 10 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2015 y pone de manifiesto la sólida generación orgánica de capital. El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio² se situó en 4.0% (estable frente al 31 de diciembre de 2015).

Por su parte, el ratio de liquidez (*Liquidity Cover Ratio*) quedó fijado en el 116% al 31 de marzo de 2016. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 298,000 millones (EUR 266,000 millones al 31 de diciembre de 2015), 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 71.7, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 6.4% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

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.

*
* *

¹ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias.

² Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En un contexto de recuperación progresiva del crecimiento económico en Europa, los créditos de Mercados Domésticos crecieron un 1.2% comparado con el primer trimestre de 2015. Por su parte, los depósitos aumentaron un 3.9%, con buenas tasas de crecimiento en todas las redes. Hello Bank! prosiguió con su desarrollo y consiguió 103,000 clientes este trimestre. Además, Arval trabajó activamente en la integración de GE Fleet Services en Europa, después de adquirir esta empresa en noviembre de 2015.

El producto neto bancario¹, que se elevó a EUR 3,963 millones, registró un ligero descenso del 0.7% frente al mismo trimestre de 2015 por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas y la caída de las comisiones financieras en todas las redes a causa de un entorno de mercado muy desfavorable este trimestre. Sin embargo, BDDB y los negocios especializados consiguieron buenos resultados e incrementaron sus ingresos.

Los costos de explotación¹ (EUR 2,818 millones) aumentaron un 2.3% frente al mismo trimestre del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 1.5%, en sintonía con el desarrollo de los negocios especializados.

El resultado bruto de explotación¹ descendió un 7.3% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 1,145 millones.

No obstante, el costo del riesgo se redujo en todas las redes, en sintonía con el entorno de tasas de interés bajas, destacando el descenso registrado por BNL bc, según lo previsto.

Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un crecimiento en su resultado antes de impuestos² del 3.7% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 690 millones.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

Los créditos de BDDF descendieron un 2.7% frente al primer trimestre de 2015 por el impacto de los reembolsos anticipados y a pesar del incremento de la producción de créditos a finales del periodo. BDDF prosiguió con el refuerzo de su oferta comercial para acelerar el crecimiento de los volúmenes. Los depósitos crecieron (+1.5%), aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. Tras el éxito en 2015 del programa dirigido a los emprendedores, BNP Paribas Entrepreneurs, la iniciativa se renovó en 2016 y está dotada con un paquete de financiamiento de EUR 10,000 millones.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 1,643 millones, un 1.8% menos que en el primer trimestre de 2015. Los ingresos por intereses cayeron un 0.7% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Por su parte, las comisiones descendieron un 3.3% por la caída de las comisiones financieras derivada de un entorno de mercado muy desfavorable este trimestre.

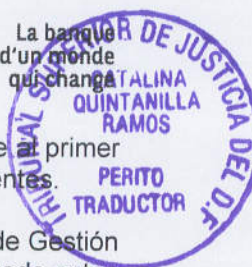
Los costos de explotación³ estuvieron bien controlados y no aumentaron más que un 0.8% frente al primer trimestre de 2015, a pesar del aumento de los impuestos y los costos regulatorios.

El resultado bruto de explotación³ se situó así en EUR 470 millones, un 7.8% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

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



El costo del riesgo¹, que ascendió a EUR 73 millones, descendió EUR 15 millones frente al primer trimestre de 2015 y se mantuvo en niveles bajos: 21 puntos básicos de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 359 millones (-5.6% frente al primer trimestre de 2015), lo que pone de relieve la resistencia del negocio ante las dificultades del entorno durante el trimestre.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En un contexto económico que mejoró gradualmente, los créditos a clientes crecieron ligeramente con respecto al primer trimestre de 2015 (+0.1%), con una recuperación progresiva de la demanda, sobre todo entre los clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 11.7%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista de particulares. BNL bc consiguió unos buenos resultados en ahorro fuera de balance, con un crecimiento frente al 31 de marzo de 2015 del 10.1% en los activos gestionados en seguros de vida y del 7.2% en los activos gestionados en fondos de inversión colectiva. El negocio de Banca Privada prosiguió con su desarrollo y cerró el trimestre con una captación neta de EUR 1,200 millones.

No obstante, el producto neto bancario³ se contrajo un 8.9% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 737 millones. Los ingresos por intereses descendieron un 10.8% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y por el reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales. Las comisiones descendieron un 5.2% por la caída de las comisiones financieras a consecuencia de una evolución muy desfavorable de los mercados financieros este trimestre.

Los costos de explotación³ descendieron un 0.5%, hasta EUR 462 millones. Excluyendo el impacto del incremento de los impuestos y las contribuciones del sector bancario, descendieron un 0.8% gracias a las medidas de eficiencia operativa.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 275 millones, un 20.3% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³ siguió descendiendo y se situó en 142 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR -47 millones frente al primer trimestre de 2015), con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos y un descenso de los créditos de dudoso cobro.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR -8 millones (EUR +13 millones en el primer trimestre de 2015).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

Este negocio registró unos buenos resultados operativos. Los créditos aumentaron un 4.5% frente al primer trimestre de 2015, con un incremento de los créditos a particulares, sobre todo de los créditos inmobiliarios, y de los créditos a pymes. Los depósitos aumentaron un 4.1%, sobre todo gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista. El negocio continuó con el desarrollo de su oferta digital y de nuevas experiencias de cliente con el lanzamiento de una aplicación para la gestión de tarjetas prepago.

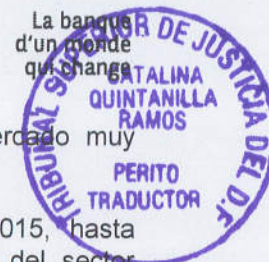
El producto neto bancario⁴ creció un 2.3% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 917 millones: los ingresos por intereses aumentaron un 5.6%, gracias al crecimiento de los volúmenes y al buen comportamiento de los márgenes, y las comisiones disminuyeron un 6.7%,

¹ Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL).

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.



debido a la caída de las comisiones financieras a causa de un entorno de mercado muy desfavorable este trimestre.

Los costos de explotación¹ crecieron un 2.3% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 791 millones. Excluyendo el impacto de los impuestos y las contribuciones del sector bancario, el aumento fue de tan solo el 1.2%.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 126 millones, con lo que aumentó (+2.3%) frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 21 millones, cerró el año en niveles muy bajos (9 puntos básicos de los créditos a clientes) y disminuyó EUR 13 millones frente al mismo trimestre de 2015.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), la división consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 88 millones, cifra que supone un fuerte incremento (+47.7%) 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)

Los negocios especializados de Mercados Domésticos mostraron una buena dinámica. El parque financiado de Arval registró un fuerte crecimiento orgánico (+10.6%² frente al primer trimestre de 2015) que consolidó su posición de liderazgo en Europa. Además, el negocio prosiguió con la integración de GE Fleet Leasing Services en Europa³. Los saldos de financiamiento de la actividad estratégica de Soluciones de Arrendamiento registraron una buena tasa de crecimiento, aunque se compensó parcialmente con la reducción de la cartera no estratégica. La captación de nuevos clientes se mantuvo a buen ritmo en Inversionistas Personales.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo crecieron un 2.9% con respecto al primer trimestre de 2015, debido principalmente al crecimiento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 7.5%, con una buena captación entre los clientes empresariales.

El producto neto bancario⁴ creció en total un 9.0% interanual, hasta EUR 666 millones, por el impacto de la adquisición de GE Fleet Leasing Services en Europa. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 4.0%, impulsado por Arval, Soluciones de Arrendamiento y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo.

Los costos de explotación⁴ crecieron un 10.8% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 393 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, y excluyendo el impacto de las mayores contribuciones e impuestos del sector bancario, aumentaron un 3.6% en respuesta al desarrollo de los negocios.

El costo del riesgo⁴ se redujo EUR 16 millones frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 31 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cuatro negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 251 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al primer trimestre de 2015: +18.1% (+16.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

² Con ámbito de consolidación constante.

³ Adquisición cerrada el 2 de noviembre de 2015.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

*
* *

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales mostraron una buena actividad comercial: Finanzas Personales mantuvo su buena dinámica; Europa Mediterránea y BancWest registraron un incremento sostenido de su actividad; Seguros y Gestión Institucional y Privada consiguieron captaciones positivas (EUR 2,200 millones) en un contexto de mercado difícil este trimestre.

Sin embargo, el producto neto bancario se situó en EUR 3,696 millones, un 0.7% menos que en el primer trimestre de 2015, debido a un efecto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constante, aumentaron un 1.7% gracias a los buenos resultados de Europa Mediterránea y BancWest, la expansión de Finanzas Personales y de Gestión Institucional y Privada y a pesar del impacto puntual del contexto de mercado desfavorable sobre las cuentas del negocio de Seguros este trimestre.

Los costos de explotación (EUR 2,442 millones) aumentaron un 2.2% frente al mismo trimestre del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 4.1%, en paralelo al desarrollo comercial.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,254 millones, un 5.9% menos que en el mismo trimestre del año anterior (-2.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo, que ascendió a EUR 339 millones, registró un fuerte descenso del 26.6% con respecto al primer trimestre de 2015.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 1,052 millones, un 6.8% más que en el primer trimestre de 2015 y un 8.1% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Finanzas Personales

Finanzas Personales mantuvo su buena dinámica comercial. Los créditos crecieron un 7.4%¹ frente al primer trimestre de 2015, en paralelo al incremento de la demanda en la Eurozona. El negocio incrementó su cuota de mercado en las principales plazas europeas (Alemania, Italia, Bélgica); además, renovó sus alianzas comerciales (M. Bricolage e Ikea en Francia) y firmó un nuevo acuerdo con Samsung en Alemania. Continuó también con el desarrollo de los acuerdos comerciales en el segmento de los créditos para automóviles (Volvo en Italia).

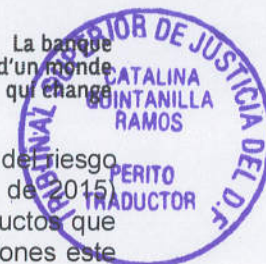
Sin embargo, el producto neto bancario descendió un 1.0% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 1,149 millones, por el impacto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 1.8%, y los mayores volúmenes se compensó en parte con el refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Esta mejoría se debió principalmente al crecimiento de los ingresos en Alemania, Italia y España.

Los costos de explotación se mantuvieron estables con respecto al primer trimestre de 2015, hasta EUR 609 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, y excluyendo el impacto de los mayores impuestos y contribuciones del sector bancario, aumentaron un 1.9% en respuesta al desarrollo de los negocios.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 540 millones, un 2.1% menos que en el mismo trimestre del año anterior, aunque aumentó un 0.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

48



Con EUR 221 millones, es decir, 149 puntos básicos de los créditos a clientes, el costo del riesgo del negocio registró un fuerte descenso (EUR -71 millones frente al primer trimestre de 2015) debido al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, pero también por una importante reversión de provisiones este trimestre después de realizar ventas de créditos de dudoso cobro.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 333 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al primer trimestre de 2015: +20.8% (+22.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Europa Mediterránea

Los créditos de Europa Mediterránea aumentaron un 7.4%¹ frente al primer trimestre de 2015, con fuertes tasas de crecimiento en Turquía y Polonia. Por su parte, los depósitos crecieron un 8.0%¹, con un incremento especialmente fuerte en Turquía. El dinamismo comercial de este negocio se tradujo en un fuerte desarrollo de las ventas cruzadas en créditos al consumo, sobre todo en Polonia, donde los créditos aumentaron un 9%¹ frente al primer trimestre de 2015. La oferta digital experimentó un desarrollo positivo; así, un año después de su lanzamiento en Turquía, CEPTETEB cuenta ya con 247,000 clientes.

El producto neto bancario² se situó en EUR 608 millones, un 8.4%¹ más que en el primer trimestre de 2015, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación² aumentaron únicamente un 1.9%¹, hasta EUR 432 millones, frente al mismo trimestre del año anterior, gracias a un buen control y a la consecución de sinergias de costos en Polonia (racionalización de la red: 118 sucursales menos que en el mismo periodo del año anterior).

El costo del riesgo² se elevó a EUR 96 millones, lo que supone un nivel moderado de 100 puntos básicos de los créditos a clientes. El costo del riesgo se redujo en EUR 53 millones frente al primer trimestre de 2015, cuando se movía en niveles elevados.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 132 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte frente al mismo trimestre del año anterior (+186.5%¹) que pone de relieve el buen desarrollo orgánico de la actividad.

BancWest

BancWest mantuvo su buena dinámica comercial en una coyuntura favorable. Los créditos aumentaron un 7.5%¹ frente al primer trimestre de 2015, por el crecimiento sostenido de los préstamos a empresas y al consumo. Los depósitos mejoraron un 5.1%¹, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Además, BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 10,400 millones al 31 de marzo de 2016 (+16% frente al 31 de marzo de 2015).

El producto neto bancario³ se situó en EUR 773 millones, un 14.7%¹ más que en el primer trimestre de 2015, por el crecimiento de los volúmenes y unas ganancias no recurrentes derivadas de ventas de títulos.

Los costos de explotación³ se establecieron en EUR 534 millones, un 12.5% más¹ que en el primer trimestre de 2015, debido al aumento de los costos regulatorios (en especial, CCAR y creación de una "Intermediate Holding Company") y a costos no recurrentes derivados del proceso

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

³ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.



de venta de First Hawaiian Bank. Excluyendo este efecto, aumentaron un 9.4%¹ por el refuerzo de las operaciones comerciales (banca privada, créditos al consumo).

El costo del riesgo² (EUR 25 millones) se mantuvo en un nivel muy bajo, con 16 puntos básicos de los créditos a clientes, y creció EUR 5 millones frente al primer trimestre de 2015.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un buen resultado antes de impuestos de EUR 221 millones, un 22.8%¹ más que en el primer trimestre de 2015.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados³ de los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada descendieron un 2.6% frente al 31 de marzo de 2015 y se situaron en EUR 944,000 millones al 31 de marzo de 2016. Se redujeron en EUR 10,000 millones con respecto al 31 de diciembre de 2015 debido, sobre todo, a un efecto de rentabilidad negativo de EUR 7,700 millones por la evolución desfavorable de los mercados financieros y a un efecto cambiario negativo de EUR 6,800 millones derivado de la revalorización del euro durante el periodo, a pesar de una captación neta positiva de EUR 2,200 millones (buen nivel de captación en Gestión de Riqueza, sobre todo en Italia y en Asia; salidas de capitales en Gestión de Activos en los fondos monetarios, compensadas parcialmente por los fondos diversificados y de renta variable; y buen nivel de captación en Seguros en Francia y en Italia).

Al 31 de marzo 2016, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 381,000 millones en Gestión de Activos, EUR 325,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 217,000 millones en Seguros y EUR 22,000 millones en Inmuebles.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 456 millones, un 20.8% menos que en el primer trimestre de 2015. Dado que una parte de los ingresos se contabiliza a valor razonable, los ingresos sufrieron el impacto puntual de las caídas de los mercados este trimestre, mientras que en el primer trimestre de 2015 registraron el efecto de las fuertes subidas de las bolsas. Sin embargo, la actividad del negocio aumentó (ventas con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes: +1.0%). Los costos de explotación aumentaron un 2.7% hasta EUR 309 millones, debido al desarrollo de la actividad y al incremento de los costos regulatorios. El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 199 millones, lo que supone un descenso del 37.1% frente al mismo periodo del año anterior.

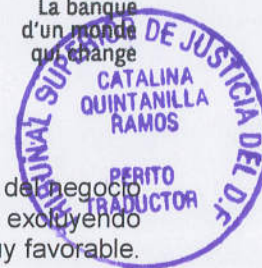
Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se situaron en EUR 723 millones y demostraron su resistencia en un contexto difícil (un 0.3% más que en el primer trimestre de 2015). Los costos de explotación registraron un ligero incremento del 0.1% hasta EUR 567 millones, en sintonía con el adecuado control de los costos. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un incremento del 1.7% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 167 millones.

*
* *

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.

**BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)**

En un contexto de mercado muy difícil en Europa en el primer trimestre, los ingresos del negocio se situaron en EUR 2,686 millones, lo que supone un descenso del 18.9% (15.5% excluyendo FVA¹) frente al primer trimestre de 2015, un periodo que se benefició de un entorno muy favorable.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,318 millones, un 24.4% menos² que en el primer trimestre de 2015, debido a la marcada actitud de esperar acontecimientos por parte de los inversionistas durante los dos primeros meses: las inquietudes en torno al crecimiento mundial y las regulaciones del sector bancario se sumaron a las incertidumbres relacionadas con las políticas monetarias. No obstante, al final del periodo se observó una recuperación sensible de la actividad de los clientes. Los ingresos de FICC³ decrecieron un 13.2%² hasta EUR 890 millones, destacando el escaso volumen de actividad en los negocios de tipos de cambio y materias primas, el buen comportamiento de la deuda pública y la deuda corporativa y la solidez del negocio en los mercados primarios de renta fija, donde volvió a reforzar sus posiciones (primera posición en el conjunto de las emisiones en euros y octava posición en el conjunto de las emisiones internacionales). Los ingresos de Equity and Prime Services descendieron un 41.2% con respecto al primer trimestre de 2015, hasta EUR 428 millones, con una débil demanda de productos estructurados en un mercado bajista en Europa. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel bajo (EUR 43 millones).

Los ingresos de Servicios de Valores aumentaron ligeramente (+0.3%), hasta EUR 440 millones, a consecuencia del descenso de los activos custodiados (-2.7%), en sintonía con la caída de los mercados, y a pesar del incremento del 16.1% en el número de transacciones. El negocio consiguió nuevos mandatos importantes (Sampo Group, EUR 25,000 millones en activos).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales descendieron un 6.0% frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 929 millones, con un nivel de actividad moderado este trimestre. Excluyendo el efecto residual derivado de la reducción del negocio de Energía y Materias Primas, que se lleva a cabo desde 2013 y que actualmente está muy avanzada, los ingresos cayeron un 3.6% debido al descenso de las comisiones que resultó del escaso número de operaciones importantes en los ámbitos de financiamiento y asesoramiento este trimestre, a pesar del buen comportamiento de las actividades de negociación. El negocio confirmó su primera posición en Europa en el mercado de los financiamientos sindicados. Los créditos crecieron un 5.0% con respecto al primer trimestre de 2015, hasta EUR 126,000 millones. Los depósitos ascendieron a EUR 110,000 millones y crecieron con fuerza (+19.5%), gracias al aumento de la cuota de mercado en gestión de tesorería.

Los costos de explotación de CIB, que sumaron EUR 2,258 millones, estuvieron bien controlados pese al aumento de los impuestos y contribuciones del sector bancario y bajaron un 8.8% frente al primer trimestre de 2015, como resultado del descenso de la actividad y los ahorros generados por Simple & Efficient, así como la puesta en marcha del plan de transformación 2016-2019.

El costo del riesgo de CIB se redujo EUR 68 millones frente al primer trimestre de 2015, hasta EUR 28 millones. El costo del riesgo de Servicios Bancarios Empresariales se situó en un nivel bajo, EUR 55 millones, equivalentes a 19 puntos básicos de los créditos a clientes. Mercados Globales llevó a cabo a una reversión neta de provisiones de EUR 27 millones, frente a las dotaciones de EUR 23 millones en el mismo trimestre del año anterior.

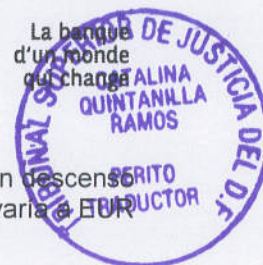
Las partidas no de explotación no fueron significativas este trimestre. Se situaron en un nivel elevado en el primer trimestre de 2015 (EUR 144 millones) por las plusvalías extraordinarias de EUR 74 millones derivadas de la venta de una participación no estratégica y la revalorización del capital en las actividades corrientes.

¹ Funding Valuation Adjustment (FVA): EUR -57 millones en el primer trimestre de 2016 (EUR +68 millones en el primer trimestre de 2015).

² Excluyendo FVA.

³ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas).

9



El resultado antes de impuestos de CIB ascendió a EUR 403 millones, lo que supone un descenso del 54.5% frente al primer trimestre de 2015. Excluyendo la CINIIF 21¹ y el FVA, se elevaría a EUR 768 millones, un 23.4% menos².

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 618 millones, frente a EUR 209 millones en el primer trimestre de 2015. En este rubro se incluye una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR +365 millones (EUR +37 millones en el primer trimestre de 2015), así como una contribución positiva del negocio Principal Investments, en consonancia con el nivel de actividad del negocio.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 182 millones, frente a EUR 258 millones en el primer trimestre de 2015, e incluyeron unos costos de restructuración de adquisiciones³ por un monto de EUR 23 millones (EUR 20 millones en el primer trimestre de 2015) y unos costos de transformación de CIB por un monto de EUR 22 millones (0 en el primer trimestre de 2015). Este trimestre ya no incorporaron los costos de transformación en el marco del plan "Simple & Efficient" (EUR 110 millones en el primer trimestre de 2015): conforme a los objetivos, los últimos costos relacionados con este plan se registraron en el cuarto trimestre de 2015.

El costo del riesgo se elevó a EUR 9 millones (insignificante en el primer trimestre de 2015).

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR +31 millones, frente a EUR +91 millones en el primer trimestre de 2015, cuando incluyeron partidas extraordinarias por un monto de EUR +87 millones (plusvalía de dilución por la fusión de Klépierre y Corio por un monto de EUR +67 millones, y parte correspondiente a Otras Actividades de la plusvalía por la venta de una participación no estratégica por EUR +20 millones⁴).

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR +475 millones, frente a EUR +43 millones en el primer trimestre de 2015.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio⁵ se situó en el 11.0% al 31 de marzo de 2016, 10 pb más frente al 31 de diciembre de 2015, como resultado principalmente del resultado neto del trimestre después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 45% y a pesar del impacto estacional de la aplicación de la CINIIF 21⁶ (-9 pb).

¹ Anualización de los impuestos y contribuciones contabilizados en su totalidad en el primer trimestre.

² Excluyendo una plusvalía extraordinaria de EUR 74 millones en el primer trimestre de 2015.

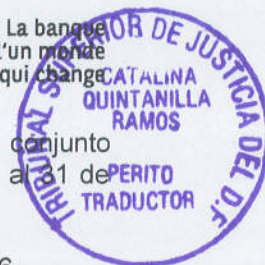
³ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD.

⁴ EUR +74 millones, además, en CIB-Corporate Banking.

⁵ 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) n° 575/2013.

⁶ Reconocimiento de algunos impuestos y contribuciones del sector bancario en su totalidad en el primer trimestre.

9x



El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio¹, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.0% al 31 de marzo de 2016, sin cambios frente al 31 de diciembre de 2015.

El ratio de liquidez (*Liquidity Cover Ratio*) quedó fijado en el 116% al 31 de marzo de 2016.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 298,000 millones (frente a EUR 266,000 millones al 31 de diciembre de 2015), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de los ratios del Grupo pone de relieve la sólida generación orgánica de capital del Grupo y su capacidad para gestionar rigurosamente su balance en función de los cambios regulatorios.

*
* *

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

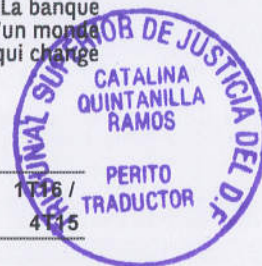
"En un entorno de mercado especialmente desfavorable, los ingresos del Grupo dieron muestras de una buena capacidad de resistencia gracias a la diversidad de nuestra presencia geográfica y nuestros negocios, todos ellos centrados en el servicio al cliente. Los costos de explotación se controlaron adecuadamente y el costo del riesgo descendió de forma significativa.

El balance del Grupo es muy sólido y el incremento del ratio common equity Tier 1 según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 11.0% atestigua la buena generación orgánica de capital.

Aprovecho esta ocasión para dar las gracias a los empleados de BNP Paribas, que han trabajado duro para conseguir este nuevo incremento del resultado neto, cumpliendo así los objetivos de nuestro plan 2014-2016".

[Handwritten signature]

¹ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

<i>En millones de euros</i>	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
Producto neto bancario	10,844	11,065	-2.0%	10,449	+3.8%
Costos de explotación	-7,627	-7,808	-2.3%	-7,406	+3.0%
Resultado bruto de explotación	3,217	3,257	-1.2%	3,043	+5.7%
Costo del riesgo	-757	-1,044	-27.5%	-968	-21.8%
estadounidenses	0	0	n.s.	-100	n.s.
Resultado de explotación	2,460	2,213	+11.2%	1,975	+24.6%
Participación en el resultado neto de asociadas	154	137	+12.4%	154	n.s.
Otras partidas no de explotación	24	202	-88.1%	-656	n.s.
Partidas no de explotación	178	339	-47.5%	-502	n.s.
Resultado antes de impuestos	2,638	2,552	+3.4%	1,473	+79.1%
Impuesto sobre las ganancias	-720	-811	-11.2%	-719	+0.1%
Intereses minoritarios	-104	-93	+11.8%	-89	+16.9%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,814	1,648	+10.1%	665	n.s.
Ratio de explotación	70.3%	70.6%	-0.3 pt	70.9%	-0.6 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al primer trimestre de 2016 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

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

6x



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2016

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,844	3,696	2,686	10,226	618	10,844
	var./1T 15	+0.6%	-0.7%	-18.9%	-5.8%	n.s.	-2.0%
	var./4T 15	+1.6%	-5.3%	+2.8%	-0.7%	n.s.	+3.8%
Costos de explotación		-2,745	-2,442	-2,258	-7,445	-182	-7,627
	var./1T 15	+2.2%	+2.2%	-8.8%	-1.4%	-29.4%	-2.3%
	var./4T 15	+3.8%	+1.6%	+14.3%	+6.0%	-52.2%	+3.0%
Resultado bruto de explotación		1,099	1,254	428	2,782	435	3,217
	var./1T 15	-3.2%	-5.9%	-48.9%	-15.9%	n.s.	-12%
	var./4T 15	-3.3%	-16.4%	-32.7%	-15.0%	n.s.	+5.7%
Costo del riesgo		-398	-339	-28	-766	9	-757
	var./1T 15	-18.4%	-26.6%	-70.5%	-26.8%	n.s.	-27.5%
	var./4T 15	-15.5%	-17.3%	-54.7%	-18.9%	n.s.	-218%
Resultado de explotación		701	915	400	2,016	444	2,460
	var./1T 15	+8.2%	+5.7%	-46.7%	-10.8%	n.s.	+112%
	var./4T 15	+5.3%	-16.0%	-30.3%	-13.4%	n.s.	+24.6%
Participación en el resultado neto de asociadas		9	127	-3	133	21	154
Otras partidas no de explotación		-2	10	6	14	10	24
Resultado antes de impuestos		708	1,052	403	2,163	475	2,638
	var./1T 15	+110%	+6.8%	-54.5%	-13.8%	n.s.	+3.4%
	var./4T 15	+4.7%	-12.8%	-27.7%	-11.5%	n.s.	+79.1%

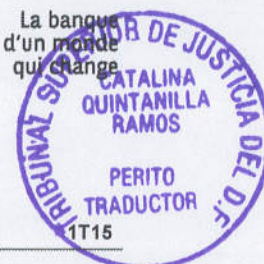
		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,844	3,696	2,686	10,226	618	10,844
	1T 15	3,821	3,722	3,313	10,856	209	11,065
	4T 15	3,782	3,903	2,612	10,298	151	10,449
Costos de explotación		-2,745	-2,442	-2,258	-7,445	-182	-7,627
	1T 15	-2,685	-2,389	-2,475	-7,550	-258	-7,808
	4T 15	-2,646	-2,403	-1,976	-7,025	-381	-7,406
Resultado bruto de explotación		1,099	1,254	428	2,782	435	3,217
	1T 15	1,136	1,333	838	3,307	-50	3,257
	4T 15	1,137	1,500	636	3,273	-230	3,043
Costo del riesgo		-398	-339	-28	-766	9	-757
	1T 15	-488	-462	-96	-1,046	2	-1,044
	4T 15	-471	-411	-63	-944	-24	-968
Resultado de explotación		701	915	400	2,016	444	2,460
	1T 15	648	871	742	2,261	-47	2,213
	4T 15	666	1,089	574	2,329	-354	1,975
Participación en el resultado neto de asociadas		9	127	-3	133	21	154
	1T 15	5	109	8	122	16	137
	4T 15	21	117	10	149	5	154
Otras partidas no de explotación		-2	10	6	14	10	24
	1T 15	-15	5	136	126	76	202
	4T 15	-7	0	-27	-34	-622	-656
Resultado antes de impuestos		708	1,052	403	2,163	475	2,638
	1T 15	638	985	885	2,509	43	2,552
	4T 15	680	1,206	558	2,443	-970	1,473
Impuesto sobre las ganancias							-720
Intereses minoritarios							-104
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							1,814

6x



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

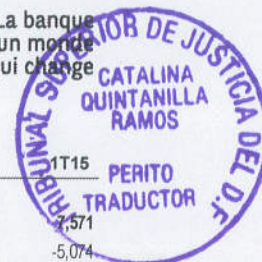


EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GRUPO					
PNB	10,844	10,449	10,345	11,079	11,065
Costos de explotación	-7,627	-7,406	-6,957	-7,083	-7,808
RBE	3,217	3,043	3,388	3,996	3,257
Costo del riesgo	-757	-968	-882	-903	-1,044
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	-100	0	0	0
Resultado de explotación	2,460	1,975	2,506	3,093	2,213
Participación en el resultado neto de asociadas	154	154	134	164	137
Otras partidas no de explotación	24	-656	29	428	202
Resultado antes de impuestos	2,638	1,473	2,669	3,685	2,552
Impuesto sobre las ganancias	-720	-719	-770	-1,035	-811
Intereses minoritarios	-104	-89	-73	-95	-93
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,814	665	1,826	2,555	1,648
Ratio de explotación	70.3%	70.9%	67.2%	63.9%	70.6%

cf





en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL					
PNB	7,522	7,681	7,582	7,719	7,571
Costos de explotación	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
RBE	2,335	2,632	2,881	3,082	2,496
Costo del riesgo	-738	-882	-837	-865	-950
Resultado de explotación	1,598	1,750	2,045	2,218	1,546
Asociadas	136	138	117	139	115
Otras partidas no de explotación	8	-8	20	-2	-10
Resultado antes de impuestos	1,742	1,881	2,182	2,355	1,651
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES					
PNB	7,540	7,685	7,580	7,713	7,543
Costos de explotación	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
RBE	2,353	2,637	2,879	3,077	2,469
Costo del riesgo	-738	-882	-837	-865	-950
Resultado de explotación	1,616	1,755	2,042	2,212	1,519
Asociadas	136	138	117	139	115
Otras partidas no de explotación	8	-8	20	-2	-10
Resultado antes de impuestos	1,760	1,885	2,180	2,349	1,623
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*					
PNB	3,963	3,905	3,920	3,982	3,991
Costos de explotación	-2,818	-2,713	-2,526	-2,398	-2,755
RBE	1,145	1,191	1,394	1,584	1,235
Costo del riesgo	-399	-471	-419	-433	-490
Resultado de explotación	746	721	975	1,152	745
Asociadas	9	22	14	9	5
Otras partidas no de explotación	-2	-7	-7	-4	-15
Resultado antes de impuestos	753	735	981	1,156	736
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-63	-60	-71	-72	-70
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	690	675	911	1,084	666
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

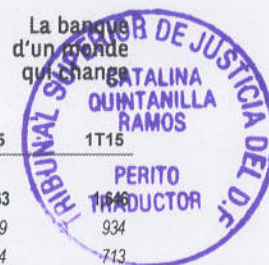
en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)					
PNB	3,844	3,782	3,781	3,842	3,821
Costos de explotación	-2,745	-2,646	-2,459	-2,336	-2,685
RBE	1,099	1,137	1,322	1,506	1,136
Costo del riesgo	-398	-471	-420	-432	-488
Resultado de explotación	701	666	902	1,074	648
Asociadas	9	21	14	9	5
Otras partidas no de explotación	-2	-7	-7	-4	-15
Resultado antes de impuestos	708	680	908	1,078	638
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

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

ex


BNP PARIBAS

La banque
d'un grand
qui change



en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*					
PNB	1,661	1,608	1,649	1,663	1,646
de los cuales, ingresos por intereses	972	951	959	929	934
de los cuales, comisiones	689	657	690	734	713
Costos de explotación	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
RBE	488	401	477	565	483
Costo del riesgo	-73	-88	-79	-87	-89
Resultado de explotación	415	313	398	478	394
Partidas no de explotación	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	416	314	398	479	395
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-39	-34	-41	-43	-42
Resultado antes de impuestos de BDDF	377	281	358	436	353
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*					
PNB	1,643	1,603	1,651	1,668	1,674
de los cuales, ingresos por intereses	954	946	961	935	961
de los cuales, comisiones	689	657	690	734	713
Costos de explotación	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
RBE	470	396	479	571	510
Costo del riesgo	-73	-88	-79	-87	-89
Resultado de explotación	397	308	400	484	422
Partidas no de explotación	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	398	309	401	485	422
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-39	-34	-41	-43	-42
Resultado antes de impuestos de BDDF	359	276	360	442	380
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)					
PNB	1,588	1,539	1,576	1,588	1,570
Costos de explotación	-1,139	-1,173	-1,141	-1,065	-1,130
RBE	450	367	436	523	440
Costo del riesgo	-73	-87	-79	-87	-88
Resultado de explotación	377	280	357	436	352
Partidas no de explotación	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	377	281	358	436	353
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

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

ux



en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*					
PNB	737	781	763	797	809
Costos de explotación	-462	-550	-446	-443	-464
RBE	275	230	317	354	345
Costo del riesgo	-274	-300	-309	-318	-321
Resultado de explotación	1	-70	8	36	24
Partidas no de explotación	0	0	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	1	-70	8	36	23
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-10	-9	-11	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	-8	-80	-1	24	13
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)					
PNB	718	762	745	777	790
Costos de explotación	-453	-541	-437	-434	-455
RBE	265	221	308	342	335
Costo del riesgo	-274	-301	-309	-318	-321
Resultado de explotación	-8	-80	-1	24	14
Partidas no de explotación	0	0	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	-8	-80	-1	24	13
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*					
PNB	917	882	880	893	897
Costos de explotación	-791	-588	-576	-525	-773
RBE	126	295	305	368	123
Costo del riesgo	-21	-52	2	-2	-34
Resultado de explotación	106	243	306	366	90
Asociadas	-4	3	3	5	-1
Otras partidas no de explotación	0	5	-7	-4	-13
Resultado antes de impuestos	102	250	303	367	76
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-14	-14	-20	-17	-17
Resultado antes de impuestos de BDDB	88	235	283	350	60
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)					
PNB	875	846	838	856	852
Costos de explotación	-763	-565	-551	-506	-747
RBE	112	280	286	350	105
Costo del riesgo	-20	-52	0	-1	-32
Resultado de explotación	92	228	286	349	73
Asociadas	-4	3	3	5	-1
Otras partidas no de explotación	0	5	-7	-4	-13
Resultado antes de impuestos	88	235	283	350	60
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4

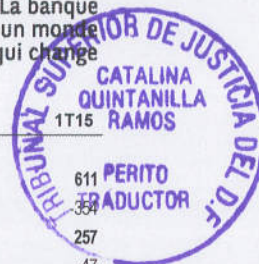
* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

6x



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



en millones de euros

	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*					
PNB	666	638	625	624	611
Costos de explotación	-393	-368	-332	-332	-354
RBE	273	270	293	292	257
Costo del riesgo	-31	-31	-33	-26	-47
Resultado de explotación	242	240	260	266	210
Asociadas	12	18	10	3	5
Otras partidas no de explotación	-2	-13	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	252	245	270	269	214
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	251	244	269	267	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3

en millones de euros

	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)					
PNB	663	636	622	621	608
Costos de explotación	-391	-366	-330	-331	-353
RBE	272	269	292	290	255
Costo del riesgo	-31	-31	-33	-26	-47
Resultado de explotación	241	238	259	265	209
Asociadas	12	18	10	3	5
Otras partidas no de explotación	-2	-13	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	251	244	269	267	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3

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

12


BNP PARIBAS

La Banque
d'un monde
qui change



en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES					
PNB	3,696	3,903	3,799	3,871	3,722
Costos de explotación	-2,442	-2,403	-2,242	-2,300	-2,389
RBE	1,254	1,500	1,558	1,571	1,333
Costo del riesgo	-339	-411	-417	-432	-462
Resultado de explotación	915	1,089	1,141	1,138	871
Asociadas	127	117	103	131	109
Otras partidas no de explotación	10	0	27	2	5
Resultado antes de impuestos	1,052	1,206	1,272	1,271	985
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.8	25.7	25.7	25.7	25.0

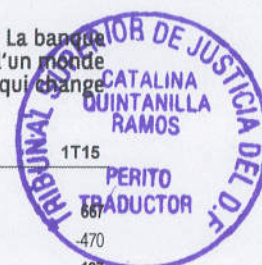
en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
FINANZAS PERSONALES					
PNB	1,149	1,161	1,174	1,164	1,161
Costos de explotación	-609	-580	-545	-581	-609
RBE	540	581	629	583	552
Costo del riesgo	-221	-309	-287	-288	-292
Resultado de explotación	319	273	342	295	260
Asociadas	13	21	22	15	17
Otras partidas no de explotación	1	-1	0	2	-2
Resultado antes de impuestos	333	293	364	312	276
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.8	4.5	4.5	4.4	4.2

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*					
PNB	608	626	617	663	609
Costos de explotación	-432	-444	-404	-408	-452
RBE	176	183	213	255	158
Costo del riesgo	-96	-96	-112	-109	-150
Resultado de explotación	80	87	101	146	8
Asociadas	50	46	44	42	42
Otras partidas no de explotación	2	1	0	-2	1
Resultado antes de impuestos	132	134	145	186	51
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	132	133	145	185	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)					
PNB	606	625	614	661	607
Costos de explotación	-431	-442	-403	-406	-450
RBE	176	182	212	254	157
Costo del riesgo	-96	-96	-112	-109	-150
Resultado de explotación	80	86	100	145	8
Asociadas	50	46	44	42	42
Otras partidas no de explotación	2	1	0	-2	1
Resultado antes de impuestos	132	133	145	185	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3

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

UP



en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*					
PNB	773	735	702	731	667
Costos de explotación	-534	-481	-465	-466	-470
RBE	239	253	237	265	197
Costo del riesgo	-25	4	-19	-16	-19
Resultado de explotación	214	257	218	249	178
Asociadas	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	10	2	25	1	3
Resultado antes de impuestos	225	260	243	250	180
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-3	-3	-3	-2	-2
Resultado antes de impuestos de BancWest	221	257	240	248	178
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0

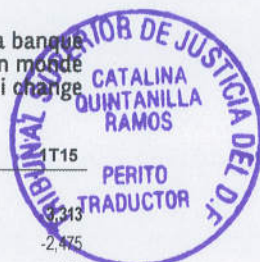
en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)					
PNB	762	724	692	721	658
Costos de explotación	-526	-474	-457	-459	-463
RBE	236	250	234	262	195
Costo del riesgo	-25	4	-19	-16	-19
Resultado de explotación	211	255	215	247	175
Partidas no de explotación	10	2	25	1	3
Resultado antes de impuestos	221	257	240	248	178
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SEGUROS					
PNB	456	604	579	562	575
Costos de explotación	-309	-302	-278	-276	-301
RBE	147	302	301	286	275
Costo del riesgo	-1	-4	2	-4	0
Resultado de explotación	146	298	304	282	275
Asociadas	55	40	28	60	42
Otras partidas no de explotación	-3	-1	0	1	0
Resultado antes de impuestos	199	337	332	343	316
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.4	7.4	7.3	7.3	7.3

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA					
PNB	723	789	739	764	720
Costos de explotación	-567	-605	-558	-579	-566
RBE	156	184	181	185	154
Costo del riesgo	3	-7	-1	-16	-1
Resultado de explotación	159	177	180	169	153
Asociadas	8	11	10	14	8
Otras partidas no de explotación	0	-3	2	0	3
Resultado antes de impuestos	167	185	191	183	165
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2

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

9x



en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL					
PNB	2,686	2,612	2,567	3,014	2,343
Costos de explotación	-2,258	-1,976	-1,955	-2,051	-2,475
RBE	428	636	612	963	838
Costo del riesgo	-28	-63	-40	-14	-96
Resultado de explotación	400	574	572	948	742
Asociadas	-3	10	2	13	8
Otras partidas no de explotación	6	-27	-2	20	136
Resultado antes de impuestos	403	558	573	981	885
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.9	21.6	21.6	21.5	20.6

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES					
PNB	929	1,126	877	1,015	988
Costos de explotación	-693	-606	-584	-611	-669
RBE	236	520	293	404	319
Costo del riesgo	-55	-69	-50	55	-73
Resultado de explotación	181	451	243	459	246
Partidas no de explotación	0	-10	-1	32	139
Resultado antes de impuestos	181	441	242	491	385
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.2	11.4	11.4	11.3	11.0

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS GLOBALES					
PNB	1,318	1,053	1,245	1,526	1,886
de los cuales, FICC	890	682	766	900	1,159
de los cuales, Equity & Prime Services	428	371	478	626	728
Costos de explotación	-1,184	-980	-1,001	-1,073	-1,450
RBE	134	73	243	453	436
Costo del riesgo	27	4	11	-72	-23
Resultado de explotación	160	77	254	380	413
Asociadas	-4	6	4	2	6
Otras partidas no de explotación	6	-12	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	163	72	256	382	418
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.1	9.5	9.5	9.5	9.0

en millones de euros	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS DE VALORES					
PNB	440	433	444	473	439
Costos de explotación	-382	-390	-369	-368	-356
RBE	59	43	75	106	83
Costo del riesgo	0	3	0	3	0
Resultado de explotación	59	45	75	109	83
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	59	45	75	109	83
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6

9x



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

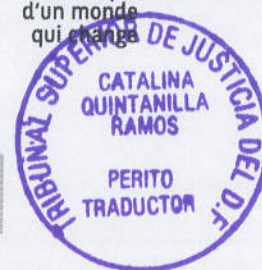


en millones de euros

OTRAS ACTIVIDADES

	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
PNB	618	151	198	352	209
Costos de explotación	-182	-381	-302	-395	-258
De los cuales, costos de transformación, costos de restructuración y costos de ad	-46	-286	-160	-217	-130
RBE	435	-230	-103	-43	-50
Costo del riesgo	9	-24	-6	-24	2
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	-100	0	0	0
Resultado de explotación	444	-354	-109	-67	-47
Asociadas	21	5	14	12	15
Otras partidas no de explotación	10	-622	11	410	76
Resultado antes de impuestos	475	-970	-84	354	43

CR

**BNP PARIBAS**La banque
d'un monde
qui change**BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2016**

En millones de euros	31/03/2016	31/12/2015
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	147,010	134,547
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	154,215	133,500
Préstamos y operaciones de recompra	169,825	131,783
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	82,078	83,076
Instrumentos financieros derivados	363,226	336,624
Derivados utilizados con fines de cobertura	20,425	18,063
Activos financieros disponibles para venta	261,126	258,933
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	42,665	43,427
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	691,620	682,497
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	8,235	4,555
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7,638	7,757
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,705	7,865
Ajustes por periodificación y otros activos	121,613	108,018
Inversiones en asociadas	7,207	6,896
Inmuebles de inversión	1,853	1,639
Propiedad, planta y equipo	21,371	21,593
Activos intangibles	3,160	3,104
Fondo de comercio	10,049	10,316
TOTAL ACTIVO	2,121,021	1,994,193
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	5,761	2,385
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	83,830	82,544
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	193,744	156,771
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	50,590	53,118
Instrumentos financieros derivados	352,572	325,828
Derivados utilizados con fines de cobertura	22,105	21,068
Adeudado a instituciones de crédito	94,016	84,146
Adeudado a clientes	710,173	700,309
Títulos de deuda	167,210	159,447
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	7,940	3,946
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,375	2,993
Ajustes por periodificación y otros pasivos	112,387	88,629
Reservas técnicas de compañías de seguros	186,788	185,043
Provisiones para contingencias y cargos	11,364	11,345
Deuda subordinada	16,691	16,544
TOTAL PASIVO	2,018,546	1,894,116
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	90,220	82,839
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante	1,814	6,694
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	92,034	89,533
Cambios en el patrimonio neto	6,515	6,736
Total atribuible a la sociedad dominante	98,549	96,269
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	3,810	3,691
Cambios en el patrimonio neto	116	117
Total intereses minoritarios	3,926	3,806
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	102,475	100,077
TOTAL PASIVO	2,121,021	1,994,193

C



SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL EN UN ENTORNO DIFÍCIL ESTE TRIMESTRE	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	4
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	4
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	7
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	10
OTRAS ACTIVIDADES.....	11
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	11
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO.....	13
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2016	14
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES.....	15
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2016	24

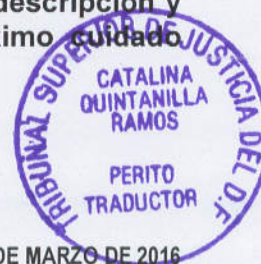
Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. El 29 de marzo de 2016, BNP Paribas publicó series trimestrales del año 2015 reexpresadas para tener en cuenta principalmente (i) el aumento de la asignación de capital en los diferentes negocios, que ahora se efectúa sobre la base el 11% de los activos ponderados por riesgo, frente al 9% anterior; (ii) la facturación a las divisiones y negocios del costo de la subordinación de los títulos de deuda Additional Tier 1 y Tier 2 emitidos por el Grupo, la evolución de las modalidades de facturación y remuneración de la liquidez entre "Otras Actividades" y los negocios, y la adaptación de las normas de asignación de los ingresos y costos de explotación de la actividad de Tesorería dentro de CIB; (iii) la asignación a las divisiones y negocios de la contribución al Fondo Único de Resolución, de la deducción del impuesto sistémico francés y de las nuevas contribuciones a los fondos de garantía de depósitos de BNL bc y BDEL, que se habían registrado temporalmente en los costos de explotación de "Otras Actividades"; y (iv) las transferencias internas limitadas de actividades y resultados. Las series trimestrales del ejercicio 2015 se han reexpresado para integrar estos efectos como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2015. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2015 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. Se recuerda a este respecto que el Supervisory Review and Evaluation Process es un procedimiento que realiza anualmente el Banco Central Europeo, que cada año puede modificar sus requisitos en relación con los ratios regulatorios de BNP Paribas.

Las informaciones contenidas en 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, veracidad, precisión y exhaustividad de las informaciones u opiniones contenidas en esta presentación. Ni BNP Paribas ni sus representantes asumen ninguna responsabilidad por alguna negligencia o por algún perjuicio derivados del uso de esta presentación o de su contenido o todo lo que haga referencia a ella o de cualquier documento o información al que esta presentación pueda hacer referencia.

La suma de los valores que figuran en las tablas y los análisis puede diferir ligeramente del total a causa del redondeo.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día dieciséis de junio de 2016, 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.