

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día quince de mayo de dos mil diecisiete, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 044-55-1474-0626, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal certifico y protesto que la traducción anexa al presente con veintinueve (29) hojas útiles, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.-----

Para efectos de litigio, consistencia en números, cifras, abreviaturas, etcétera, prevalecerá el idioma fuente. - - - - -

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal



2012 Member

**RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DE 2017**

NOTA DE PRENSA
París, a 3 de mayo de 2017



BUENOS RESULTADOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +7.0% / 1T16
RBE DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +12.5% / 1T16

REDUCCIÓN SENSIBLE DEL COSTO DEL RIESGO ESTE TRIMESTRE

-21.8% / 1T16 (32 pb*)

MEJORA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE
(monto reducido de partidas extraordinarias / 1T16)

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE:
EUR 1,894 millones, +4.4% / 1T16
(+13.2% excluyendo partidas extraordinarias)

NUEVO AUMENTO DEL RATIO CET1**

11.6% (11.5% AL 31.12.16)

RESULTADOS SÓLIDOS

*** COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS ANUALIZADOS);**

**** AL 31 DE MARZO DE 2017, CRD4 (RATIO SIN PERIODO TRANSITORIO)**

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Traducción del inglés realizada por Cecilia Saba Djaddah, perito autorizado por el Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal.
Consúltense la lista en <http://www.estudiosjudiciales.gob.mx/work/models/IEJ/PDFs/peritos.pdf>



El 2 de mayo de 2017, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, examinó los resultados del Grupo para el primer trimestre de 2017.

EVOLUCIÓN POSITIVA DE LA ACTIVIDAD Y NUEVO INCREMENTO DEL RATIO CET1

BNP Paribas registró este trimestre unos buenos resultados que demuestran la fortaleza de su modelo de negocio integrado y diversificado.

El producto neto bancario se situó en EUR 11,297 millones, un 4.2% más que en el primer trimestre de 2016. Este rubro incluye este trimestre el impacto extraordinario de la plusvalía de EUR +148 millones por la venta de acciones de Shinhan, mientras que la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) asciende a EUR -7 millones, frente a EUR +365 millones en el primer trimestre de 2016.

El producto neto bancario aumentó un 7.0% en las divisiones operativas. Registró un leve descenso del 0.3% en Mercados Domésticos¹ debido al entorno de tasas de interés bajas, aumentó un 5.8% en Servicios Financieros Internacionales y experimentó un fuerte rebote del 20.0% en Banca Empresarial e Institucional, que vivió un entorno de mercado muy difícil en el primer trimestre de 2016.

Los costos de explotación crecieron un 6.5% con respecto al primer trimestre de 2016, hasta EUR 8,119 millones, y comprenden un impacto extraordinario por costos de restructuración de adquisiciones² de EUR 20 millones (EUR 23 millones en el primer trimestre de 2016) y por costos de transformación de negocios de EUR 90 millones (EUR 23 millones en el primer trimestre de 2016), un monto que todavía fue limitado durante el trimestre debido al lanzamiento progresivo de los programas.

En los costos de explotación, se contabilizan EUR 979 millones de impuestos y contribuciones bancarias (EUR 880 millones en el primer trimestre de 2016), reconocidos en su totalidad este trimestre para todo el ejercicio en aplicación de la CINIIF 21 "Gravámenes"; así, los costos de explotación reflejan los incrementos de los impuestos y contribuciones bancarias registrados en el segundo y tercer trimestre de 2016, por un monto de EUR 84 millones³.

Los costos de explotación de las divisiones operativas se incrementaron un 4.9% con respecto al primer trimestre de 2016: +2.2% en Mercados Domésticos¹, +2.6% en Servicios Financieros Internacionales y +11.0% en Banca Empresarial e Institucional (base de comparación baja en el primer trimestre del año pasado). Integran el impacto de la aplicación de la CINIIF 21, mencionado arriba, y los efectos del incremento de la actividad en Servicios Financieros Internacionales y Banca Empresarial e Institucional.

El resultado bruto de explotación del Grupo descendió así un 1.2%, hasta un total de EUR 3,178 millones, pero se incrementó un 12.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo este trimestre, EUR 592 millones (EUR 757 millones en el primer trimestre de 2016), lo que equivale a 32 puntos básicos de los créditos a clientes. Este descenso del 21.8% se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrándose en Italia, vinculada sobre todo al reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales.

El resultado de explotación del Grupo se incrementó un 5.1% hasta EUR 2,586 millones (EUR 2,460 millones en el primer trimestre de 2016), pero se incrementó un 26.4% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 168 millones, frente a EUR 178 millones en el primer trimestre de 2016.

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

² Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD.

³ Aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución en el segundo trimestre de 2016 (EUR 61 millones) y nuevo impuesto sobre las entidades de crédito en Bélgica en el tercer trimestre de 2016 (impacto de EUR 23 millones).



El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 2,754 millones, frente a EUR 2,638 millones en el primer trimestre de 2016 (+4.4%), si bien registró un fuerte aumento del 25.1% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,894 millones, un 4.4% más que en el primer trimestre de 2016. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias¹, ascendió a EUR 1,818 millones (+13.2%).

La rentabilidad sobre los fondos propios se cifró en el 10.4% excluyendo partidas extraordinarias. La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ascendió al 12.3% excluyendo partidas extraordinarias.

Al 31 de marzo de 2017, el ratio *common equity Tier 1* (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio² ascendió al 11.6% (11.5% al 31 de diciembre de 2016). El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 4.1%. Por su parte, el ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 125% al 31 de marzo de 2017. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 345,000 millones (EUR 305,000 millones al 31 de diciembre de 2016), 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 75.1, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 6.2% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

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. Además, prosigue con su ambiciosa política de responsabilidad social y medioambiental, centrada principalmente en financiar la economía de forma ética, favorecer el desarrollo y el compromiso de sus empleados, ser un actor comprometido con la sociedad y luchar contra el cambio climático; en este sentido, el Grupo acaba de aprobar una política de neutralidad total en emisiones de carbono en sus actividades.

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR +76 millones (EUR +208 millones en el primer trimestre de 2016).

² Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias.

³ 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**

La división de Mercados Domésticos se caracterizó por una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 5.2% comparado con el primer trimestre de 2016, con avances significativos en los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos aumentaron un 9.1%, con fuertes tasas de crecimiento en todas las redes. La actividad comercial en banca privada se distinguió por el crecimiento de sus activos gestionados: +8.0% frente al 31 de marzo de 2016. Hello bank! prosiguió con su desarrollo y cuenta ya con 2.6 millones de clientes.

La división anunció este trimestre la adquisición de Compte-Nickel en Francia¹, que completará la plataforma dedicada específicamente a los nuevos hábitos bancarios. Con Compte-Nickel, que mantiene un acuerdo exclusivo a largo plazo con la Confederación de Estanqueros de Francia, la división contará, además de Hello Bank!, de la oferta digital de banca para particulares y de la red de sucursales, con un completo conjunto de soluciones adaptadas a las necesidades de diferentes clientes. Con más de 540,000 cuentas abiertas en tres años, Compte-Nickel disfruta de un éxito sin precedentes en Francia entre un público amplio y diversificado. El procesamiento de las operaciones en tiempo real y la digitalización integral de los procesos constituyen bazas importantes en sus actividades. El objetivo es acelerar la conquista de nuevos clientes, con un objetivo de dos millones de cuentas abiertas en 2020.

El producto neto bancario², situado en EUR 3,952 millones, descendió ligeramente (-0.3%) con respecto al primer trimestre de 2016, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado con creces por el impacto de las bajas tasas de interés. La división registró un crecimiento de las comisiones en todas sus redes.

Los costos de explotación² (EUR 2,880 millones) aumentaron un 2.2% frente al mismo trimestre del año anterior. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21³, aumentaron únicamente un 0.8% gracias al control de los costos.

El resultado bruto de explotación² descendió un 6.4% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 1,072 millones.

El costo del riesgo se redujo de forma sensible (-20.0% frente al primer trimestre de 2016), debido principalmente al significativo descenso registrado por BNL bc.

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 impuestos⁴ del 2.5% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 707 millones.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF mostró una buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 7.1% comparado con el bajo nivel del primer trimestre de 2016, gracias a la apreciable recuperación de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos aumentaron un 12.0% frente al primer trimestre de 2016, incrementándose con especial fuerza los depósitos a la vista. El ahorro fuera de balance registró una sólida evolución (aumento del 13.9% de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva y del 3.8% en los activos gestionados en seguros de vida comparado con el 31 de marzo de 2016) y los activos gestionados del negocio de banca privada crecieron con fuerza (+10.7%). Por otro lado, el negocio prosiguió con el desarrollo de la oferta digital, evidenciado en la

¹ Cierre de la adquisición previsto para el 2º trimestre de 2017, sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias.

² Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, Bélgica y Luxemburgo.

³ Reconocimiento principalmente en este trimestre de los aumentos de las contribuciones e impuestos bancarios registrados en el segundo y tercer trimestre de 2016.

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -2 millones, frente a EUR +18 millones en el primer trimestre de 2016.



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

expansión de Hello bank!, que cuenta ya con 302,000 clientes (+17% frente al 31 de marzo de 2016), y el lanzamiento de los pagos móviles sin contacto de "paylib".



El producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,620 millones, un 1.4% menos que en el primer trimestre de 2016. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 4.4% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Por su parte, las comisiones¹ aumentaron un 2.7%, destacando el fuerte crecimiento de las comisiones financieras.

Los costos de explotación¹ totalizaron EUR 1,184 millones, un 0.9% más que en el primer trimestre de 2016. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21², aumentaron únicamente un 0.5%.

El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 436 millones, un 7.2% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ siguió siendo bajo, situándose en EUR 79 millones (EUR 73 millones en el primer trimestre de 2016) y 21 pb 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 impuestos³ de EUR 319 millones, un 11.2% menos que en el primer trimestre de 2016 a causa del impacto de las tasas de interés persistentemente bajas y a pesar de la clara recuperación de la dinámica comercial.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Los créditos de BNL bc aumentaron un 2.3% frente al primer trimestre de 2016, con avances en los segmentos de clientes particulares y empresariales. Los depósitos aumentaron un 11.3%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista. BNL bc consiguió unos buenos resultados en el ahorro fuera de balance: los activos gestionados en seguros de vida crecieron un 8.5% y los gestionados en fondos de inversión colectiva aumentaron un 12.4% frente al 31 de marzo de 2016. Por otro lado, BNL bc siguió desarrollando su oferta digital y suma ya más de 500,000 descargas de sus aplicaciones móviles para clientes particulares (cuentas en línea, intermediación de valores y pagos).

El producto neto bancario⁴ se contrajo un 1.3% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 727 millones. Los ingresos por intereses⁴ descendieron un 5.5% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones⁴ crecieron sensiblemente, un 6.7%, en sintonía con el positivo desarrollo del ahorro fuera de balance y la banca privada.

Los costos de explotación⁴ se establecieron en EUR 469 millones, un 1.6% más (+1.2% excluyendo el efecto de la CINIIF 21).

El resultado bruto de explotación⁴ se situó en EUR 258 millones, un 6.2% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo⁴ se situó en 115 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 46 millones menos que en el mismo trimestre de 2016, con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos.

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 18 millones (EUR +26 millones frente al primer trimestre de 2016).

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

² Reconocimiento principalmente en este trimestre del aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución, registrado en el segundo trimestre de 2016 en Otras Actividades.

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -2 millones, frente a EUR +18 millones en el primer trimestre de 2016.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

**Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)**

BDDB se caracterizó por una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.7% frente al primer trimestre de 2016, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 3.8%, fundamentalmente gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista.

El producto neto bancario¹ creció un 1.5% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 931 millones: los ingresos por intereses¹ mejoraron un 0.6%, pero el efecto del crecimiento de los volúmenes se vio compensado parcialmente por el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones¹ aumentaron un 4.4%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

Los costos de explotación¹ crecieron un 4.0% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 823 millones. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21², aumentaron únicamente un 0.2% gracias a un control adecuado.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 108 millones, con lo que descendió un 14.0% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ fue nulo este trimestre, ya que las provisiones se compensaron con las reversiones. En el primer trimestre de 2016 se cifró en EUR 21 millones.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 96 millones, cifra que supone un incremento del 9.5% con respecto al primer trimestre de 2016.

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. La actividad comercial de Arval fue sostenida y el parque financiado registró un fuerte crecimiento (+7.3% frente al primer trimestre de 2016). Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron (+6.1%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias a las buenas tasas de crecimiento de su actividad. En Inversionistas Personales, la captación de nuevos clientes continuó a buen ritmo.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo crecieron un 2.4% con respecto al primer trimestre de 2016, con aumentos de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas, y los depósitos aumentaron un 20.3%, con un buen nivel de captación sobre todo entre las empresas.

El producto neto bancario³ creció en total un 1.2% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 674 millones. Excluyendo partidas no recurrentes, aumentó un 2.8% impulsado por Inversionistas Personales, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo y Arval.

Los costos de explotación³ crecieron un 3.1% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 405 millones. Excluyendo el efecto de la CINIIF 21 este trimestre⁴, aumentaron un 2.4% debido al desarrollo de la actividad.

El costo del riesgo³ se redujo EUR 18 millones frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 14 millones.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

² Sobre todo, reconocimiento del nuevo impuesto sobre las entidades de crédito registrado en el 3º trimestre de 2016.

³ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

⁴ Sobre todo, reconocimiento del aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución, registrado en el segundo trimestre de 2016 en Otras Actividades.



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 274 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente del 9.0% al primer trimestre de 2016.

*
* *

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales mostraron en su totalidad una dinámica constante: la actividad en Finanzas Personales mantuvo su buen tono y el negocio anunció la adquisición, junto con PSA, de las actividades de financiamiento de General Motors Europe; Europa Mediterránea y BancWest registraron un crecimiento positivo en su actividad; y los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron buenas tasas de captación.

El producto neto bancario aumentó hasta EUR 3,909 millones, un 5.8% más que en el primer trimestre de 2016, con un notable crecimiento de Finanzas Personales, Europa Mediterránea y Gestión Institucional y Privada. El negocio de Seguros registró un fuerte rebote comparado con los pobres niveles del primer trimestre de 2016, caracterizado por un contexto de mercado muy desfavorable.

Los costos de explotación (EUR 2,506 millones) aumentaron un 2.6% frente al mismo trimestre del año anterior, lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,404 millones, un 11.9% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 315 millones, lo que supone EUR 25 millones menos que en el primer trimestre de 2016.

El resultado de explotación se elevó a EUR 1,089 millones, un 19.0% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un incremento considerable hasta EUR 1,222 millones, un 16.2% más que en el primer trimestre de 2016.

Finanzas Personales

Finanzas Personales anunció este trimestre la adquisición, junto con PSA, de las actividades de financiamiento de General Motors Europe¹. El precio de compra del 50% del capital fue de EUR 450 millones, lo que equivale a 0.8 veces el valor contable proforma. De conformidad con el acuerdo de asociación, BNP Paribas consolidará esta entidad mediante integración global. Las actividades de financiamiento de General Motors Europe atienden las necesidades de 1,800 concesionarios en 11 países europeos y representaban un volumen de créditos de aproximadamente EUR 9,600 millones a finales de 2016, de los cuales alrededor de EUR 5,800 millones están financiados mediante depósitos o titulizaciones.

Además, el negocio siguió impulsando su excelente crecimiento orgánico. Los créditos crecieron un 11.2% frente al primer trimestre de 2016, en paralelo al incremento de la demanda en la Eurozona y por el efecto de las nuevas alianzas. De acuerdo con su plan de desarrollo, el negocio firmó este trimestre acuerdos comerciales en nuevos sectores (turismo, con TUI en Francia) y en nuevos países (mobiliario, en Austria).

¹ Cierre previsto para el cuarto trimestre de 2017, sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias.



El producto neto bancario aumentó un 4.5% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 1,201 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación crecieron un 4.1% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 634 millones. Excluyendo el efecto de la CINIIF 21¹, se incrementaron un 3.3% debido al crecimiento de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 568 millones, un 5.0% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo de EUR 240 millones (EUR 221 millones en el primer trimestre de 2016), equivalentes a 146 pb de los créditos a clientes, gracias al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo (principalmente créditos para automóviles).

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 353 millones, un 6.1% más que en el primer trimestre de 2016, en respuesta a la buena marcha del negocio.

Europa Mediterránea

Europa Mediterránea mantuvo su dinámica positiva. Los créditos aumentaron un 5.4%² frente al primer trimestre de 2016, con subidas en todas las regiones, y los depósitos crecieron un 11.1%². La oferta digital se caracterizó por su crecimiento sostenido; así, CEPTETEB cuenta ya con 380,000 clientes en Turquía y BGZ OPTIMA suma 205,000 clientes en Polonia.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 592 millones, un 6.2%² más que en el primer trimestre de 2016, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación³ aumentaron un 4.9%² frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 424 millones, debido al desarrollo de la actividad.

El costo del riesgo³ se situó en EUR 67 millones (EUR 96 millones en el primer trimestre de 2016), lo que equivale a 70 puntos básicos de los créditos a clientes, y se benefició de la reversión de provisiones por valor de EUR 40 millones.

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 149 millones, un 28.2%⁴ más que en el mismo trimestre del año anterior.

¹ Sobre todo, reconocimiento en este trimestre del aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución, registrado en el segundo trimestre de 2016 en Otras Actividades.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

³ Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+13.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable).

**BancWest**

BancWest registró una fuerte expansión comercial. Los créditos aumentaron un 7.7%¹ comparado con el primer trimestre de 2016, con un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un 11.4%¹, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro.

Además, el trimestre estuvo marcado por la exitosa colocación en bolsa del 20.6% de First Hawaiian Bank, en el que se mantiene una participación del 62.0% y que se sigue consolidando mediante integración global, ya que el Grupo continúa ostentando el control.

El producto neto bancario² se situó en EUR 761 millones, un 5.0%¹ menos que en el primer trimestre de 2016, cuando se registraron importantes plusvalías por ventas de participaciones y créditos. Excluyendo este efecto, aumentó un 5.3%, en paralelo al crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación² aumentaron apenas un 0.8%¹ frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 556 millones, en respuesta al adecuado control del gasto.

El costo del riesgo² (EUR 22 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 13 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 25 millones en el primer trimestre de 2016).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 177 millones (un 23.1%³ menos que en el primer trimestre de 2016 y un 16.0%⁴ más excluyendo las plusvalías por venta de participaciones y créditos en el primer trimestre de 2016).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados⁵ de Seguros y Gestión Institucional y Privada alcanzaron un volumen de EUR 1.042 billones al 31 de marzo de 2017 (+10.4% frente al 31 de marzo de 2016). Aumentaron en EUR 32,000 millones frente al 31 de diciembre de 2016, debido principalmente a una excelente captación neta de EUR 15,200 millones (buena captación de Gestión de Riqueza, sobre todo en Francia; elevado volumen de captación en Gestión de Activos, sobre todo en fondos diversificados, monetarios y de renta fija; y buena captación de Seguros, sobre todo en contratos vinculados a fondos de inversión) y un efecto de rentabilidad positivo de EUR 16,100 millones.

Al 31 de marzo 2017, los activos gestionados⁵ se repartían de la siguiente forma: EUR 433,000 millones en Gestión de Activos, EUR 355,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 230,000 millones en Seguros y EUR 24,000 millones en Inmuebles.

El dinamismo comercial de Seguros quedó demostrado este trimestre por el refuerzo de la alianza con Sumitomo Mitsui⁶, centrada en el lanzamiento de nuevos productos de seguro en Japón utilizando su red de distribución.

Los ingresos de Seguros, que ascendieron a EUR 597 millones, se anotaron un fuerte rebote del 31.0% frente a una base de comparación reducida en el primer trimestre de 2016, caracterizado por un contexto de mercado muy difícil. El negocio registró unos buenos resultados en la actividad de Protección y una recuperación de la actividad de Ahorro en Asia. Los costos de explotación aumentaron un 5.5% hasta EUR 326 millones, debido al

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

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

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-19.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+23.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

⁵ Incluidos los activos distribuidos.

⁶ Sujeto a la aprobación de las autoridades competentes.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



desarrollo de la actividad. Así pues, el resultado antes de impuestos registró un fuerte crecimiento del 63.8% frente al mismo trimestre del año anterior y se situó en EUR 326 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 773 millones) aumentaron en todos los negocios y mejoraron un 7.0% la cifra del primer trimestre de 2016, marcada por un entorno de mercado desfavorable. Los costos de explotación aumentaron un 1.6%, hasta EUR 576 millones, y generaron un efecto de compresión positivo. 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 29.7% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 217 millones.

*
* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

Los negocios de CIB registraron una excelente evolución durante el trimestre.

Los ingresos, que ascendieron a EUR 3,223 millones, se anotaron un fuerte rebote (+20.0) frente al primer trimestre de 2016, caracterizado por un contexto de mercado poco favorable.

Con EUR 1,754 millones, los ingresos de Mercados Globales se incrementaron con fuerza con respecto al primer trimestre de 2016 (+33.1%), registrándose una recuperación considerable de la actividad de los clientes comparado con las grandes dificultades vividas a comienzos de 2016.

Los ingresos de FICC¹ crecieron un 31.9% frente al primer trimestre de 2016, hasta EUR 1,174 millones, con una fuerte expansión en deuda pública, un buen comportamiento en tipos de cambio y materias primas, así como fuertes crecimientos en deuda corporativa y emisiones de bonos, donde el negocio se situó en la primera posición en el conjunto de las emisiones en euros y la novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron hasta EUR 580 millones (+35.5%), con un fuerte crecimiento de Prime Services y de la actividad de derivados.

El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en una cota muy baja (EUR 31 millones, frente a EUR 43 millones en el primer trimestre de 2016). Por otro lado, el negocio siguió optimizando sus recursos y vendió una cartera poco rentable por un monto de EUR 2,500 millones en activos ponderados por riesgo.

Con EUR 478 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 8.5% frente al primer trimestre de 2016, en sintonía con la expansión de la actividad. Así, los activos custodiados aumentaron un 10.1% y el volumen de transacciones creció un 7.0% frente al primer trimestre de 2016. El negocio consiguió importantes mandatos nuevos: Mapfre (EUR 60,000 millones en activos custodiados) y Actiam (EUR 56,000 millones en activos custodiados).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 991 millones, un 6.7% más que en el primer trimestre de 2016, gracias a unas buenas tasas de crecimiento en todas las regiones. Las comisiones aumentaron con fuerza (+19%) frente a la baja base de comparación del primer trimestre de 2016. El negocio arrancó el año con fuerza en asesoramiento, registró resultados sólidos en financiamientos aeronáuticos, exportaciones y medios de comunicación-telecomunicaciones en Europa y se anotó un crecimiento robusto en las actividades de transacciones (financiamiento del comercio, gestión de tesorería). Los créditos ascendieron a EUR 135,300 millones, un 7.2% más con respecto al primer trimestre de 2016. Los depósitos siguieron creciendo hasta EUR 132,800 millones (+20.5% frente al primer trimestre de 2016), en paralelo al desarrollo del negocio de gestión de tesorería.

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Los costos de explotación de CIB se elevaron a EUR 2,506 millones, lo que supone un crecimiento del 11.0% frente al primer trimestre de 2016 por el incremento de la actividad, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. Se beneficiaron asimismo de las medidas de ahorro de costos que se pusieron en marcha.

CIB se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 54 millones, frente a una dotación neta de EUR 28 millones en el primer trimestre de 2016; en este sentido, las dotaciones a provisiones se compensaron con creces con las reversiones. Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 57 millones, frente a una dotación neta de EUR 55 millones en el primer trimestre de 2016, mientras que el costo del riesgo de Mercados Globales fue de EUR 3 millones (reversión neta de EUR 27 millones en el primer trimestre de 2016).

Así, el resultado bruto de explotación de CIB registró un elevado crecimiento del 92.6% hasta EUR 770 millones.

Por tanto, CIB destacó por su excelente desempeño y consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 778 millones, lo que supone un fuerte rebote (93.0%) comparado con la baja base del mismo trimestre del año anterior, cuando se vivió un entorno de mercado desfavorable y un fuerte descenso de los volúmenes de los clientes.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 358 millones, frente a EUR 618 millones en el primer trimestre de 2016. En este rubro se incluye el efecto extraordinario de la plusvalía de EUR +148 millones por la venta de las acciones de Shinhan, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del Debit Valuation Adjustment (DVA), por un monto de EUR -7 millones (EUR +365 millones en el primer trimestre de 2016), así como una contribución muy positiva de Principal Investments.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 308 millones, frente a EUR 182 millones en el primer trimestre de 2016, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 20 millones (EUR 23 millones en el primer trimestre de 2016) y los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 90 millones (EUR 23 millones en el primer trimestre de 2016).

El costo del riesgo se elevó a EUR 11 millones (reversión neta de provisiones de EUR 9 millones en el primer trimestre de 2016).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 11 millones, frente a EUR 31 millones en el primer trimestre de 2016.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR 49 millones, frente a EUR 475 millones en el primer trimestre de 2016.

*
* *

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

¹ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD.



ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio de capital ordinario de Nivel 1 (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situó ligeramente por encima del 11.6% al 31 de marzo de 2017, lo que supone 15 pb más frente al 31 de diciembre de 2016, gracias fundamentalmente a la venta del 20.6% del capital de First Hawaiian Bank (+10 pb). Este ratio integra un porcentaje de distribución de dividendos del 50%.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio², calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.1% al 31 de marzo de 2017.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 125% al 31 de marzo de 2017.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 345,000 millones (frente a EUR 305,000 millones al 31 de diciembre de 2016), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad del Grupo para gestionar rigurosamente su balance.

*
* *

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

"Con un resultado neto de EUR 1,900 millones, BNP Paribas ha registrado un excelente desempeño este trimestre.

Los ingresos de las divisiones operativas registraron un considerable crecimiento gracias al positivo desarrollo de la actividad. Los costos se controlaron adecuadamente y el costo del riesgo descendió.

El balance del Grupo es muy sólido y el nuevo incremento del ratio common equity Tier 1 según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 11.6% así lo atestigua.

Me gustaría dar las gracias al conjunto de los empleados del Grupo, que se han esforzado para hacer posibles unos resultados que nos permiten poner en marcha el plan 2020 sobre una buena base".

¹ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013.

² 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>	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Producto neto bancario	11,297	10,844	+4.2%	10,656	+6.0%
Costos de explotación	-8,119	-7,627	+6.5%	-7,444	+9.1%
Resultado bruto de explotación	3,178	3,217	-1.2%	3,212	-1.1%
Costo del riesgo	-592	-757	-21.8%	-950	-37.7%
Resultado de explotación	2,586	2,460	+5.1%	2,262	+14.3%
Participación en el resultado neto de asociadas	165	154	+7.1%	151	+9.3%
Otras partidas no de explotación	3	24	-87.5%	-146	n.s.
Partidas no de explotación	168	178	-5.6%	5	n.s.
Resultado antes de impuestos	2,754	2,638	+4.4%	2,267	+21.5%
Impuesto sobre las ganancias	-752	-720	+4.4%	-721	+4.3%
Intereses minoritarios	-108	-104	+3.8%	-104	+3.8%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,894	1,814	+4.4%	1,442	+31.3%
Ratio de explotación	71.9%	70.3%	+1.6 pt	69.9%	+2.0 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al primer trimestre de 2017 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).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2017**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,807	3,909	3,223	10,939	358	11,297
	var./1T 16	-10%	+5.8%	+20.0%	+7.0%	-42.1%	+4.2%
	var./4T 16	+18%	-2.9%	+14.3%	+3.3%	n.s.	+6.0%
Costos de explotación		-2,799	-2,506	-2,506	-7,811	-308	-8,119
	var./1T 16	+2.0%	+2.6%	+11.0%	+4.9%	+69.1%	+6.5%
	var./4T 16	+2.9%	+10%	+30.9%	+9.8%	-6.7%	+9.1%
Resultado bruto de explotación		1,008	1,404	717	3,129	49	3,178
	var./1T 16	-8.3%	+119%	+67.3%	+12.5%	-88.7%	-1.2%
	var./4T 16	-13%	-9.1%	-21.0%	-9.9%	n.s.	-1.1%
Costo del riesgo		-319	-315	54	-581	-11	-592
	var./1T 16	-19.8%	-7.2%	n.s.	-24.2%	n.s.	-21.8%
	var./4T 16	-20.0%	-25.9%	n.s.	-35.1%	-79.5%	-37.7%
Resultado de explotación		689	1,089	770	2,548	38	2,586
	var./1T 16	-17%	+19.0%	+92.6%	+26.4%	-915%	+5.1%
	var./4T 16	+10.7%	-2.7%	-8.0%	-12%	n.s.	+14.3%
Participación en el resultado neto de asociadas		11	128	8	146	19	165
Otras partidas no de explotación		5	6	0	11	-8	3
Resultado antes de impuestos		705	1,222	778	2,705	49	2,754
	var./1T 16	-0.5%	+16.2%	+93.0%	+25.1%	-89.7%	+4.4%
	var./4T 16	+119%	-1.1%	-7.5%	-0.1%	n.s.	+215%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,807	3,909	3,223	10,939	358	11,297
	1T 16	3,844	3,696	2,686	10,226	616	10,844
	4T 16	3,740	4,025	2,821	10,586	70	10,656
Costos de explotación		-2,799	-2,506	-2,506	-7,811	-308	-8,119
	1T 16	-2,745	-2,442	-2,258	-7,445	-182	-7,627
	4T 16	-2,719	-2,481	-1914	-7,114	-330	-7,444
Resultado bruto de explotación		1,008	1,404	717	3,129	49	3,178
	1T 16	1,099	1,254	428	2,782	435	3,217
	4T 16	1,022	1,544	907	3,472	-260	3,212
Costo del riesgo		-319	-315	54	-581	-11	-592
	1T 16	-398	-339	-28	-766	9	-757
	4T 16	-399	-425	-70	-894	-56	-950
Resultado de explotación		689	1,089	770	2,548	38	2,586
	1T 16	701	915	400	2,016	444	2,460
	4T 16	623	1,118	837	2,578	-316	2,262
Participación en el resultado neto de asociadas		11	128	8	146	19	165
	1T 16	9	127	-3	133	21	154
	4T 16	13	116	9	138	13	151
Otras partidas no de explotación		5	6	0	11	-8	3
	1T 16	-2	10	6	14	10	24
	4T 16	-6	1	-5	-10	-136	-146
Resultado antes de impuestos		705	1,222	778	2,705	49	2,754
	1T 16	708	1,052	403	2,163	475	2,638
	4T 16	630	1,236	841	2,707	-440	2,167
Impuesto sobre las ganancias							-732
Intereses minoritarios							-106
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							1,894

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>en millones de euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GRUPO					
PNB	11,297	10,656	10,589	11,322	10,844
Costos de explotación	-8,119	-7,444	-7,217	-7,090	-7,627
RBE	3,178	3,212	3,372	4,232	3,217
Costo del riesgo	-592	-950	-764	-791	-757
Resultado de explotación	2,586	2,262	2,608	3,441	2,460
Participación en el resultado neto de asociadas	165	151	163	165	154
Otras partidas no de explotación	3	-146	9	-81	24
Resultado antes de impuestos	2,754	2,267	2,780	3,525	2,638
Impuesto sobre las ganancias	-752	-721	-790	-864	-720
Intereses minoritarios	-108	-104	-104	-101	-104
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,894	1,442	1,886	2,560	1,814
Ratio de explotación	71.9%	69.9%	68.2%	62.6%	70.3%

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL

PNB	7,719	7,768	7,735	7,636	7,522
Costos de explotación	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,414	2,568	2,922	2,956	2,335
Costo del riesgo	-634	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	1,780	1,733	2,218	2,216	1,598
Asociadas	139	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	11	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	1,930	1,858	2,367	2,339	1,742
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7

en millones de euros

1T17 4T16 3T16 2T16 1T16

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

PNB	7,717	7,765	7,728	7,615	7,540
Costos de explotación	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,412	2,565	2,915	2,935	2,353
Costo del riesgo	-634	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	1,778	1,741	2,212	2,195	1,616
Asociadas	139	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	11	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	1,927	1,866	2,360	2,318	1,760
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7

en millones de euros

1T17 4T16 3T16 2T16 1T16

MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*

PNB	3,952	3,866	3,923	3,962	3,963
Costos de explotación	-2,880	-2,794	-2,567	-2,449	-2,818
RBE	1,072	1,072	1,356	1,513	1,145
Costo del riesgo	-319	-399	-329	-388	-399
Resultado de explotación	753	674	1,028	1,124	746
Asociadas	11	14	18	13	9
Otras partidas no de explotación	5	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	769	681	1,054	1,140	753
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-61	-59	-61	-63	-63
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	707	622	993	1,076	690
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9

en millones de euros

1T17 4T16 3T16 2T16 1T16

MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)

PNB	3,807	3,740	3,782	3,803	3,844
Costos de explotación	-2,799	-2,719	-2,494	-2,378	-2,745
RBE	1,008	1,022	1,288	1,425	1,099
Costo del riesgo	-319	-399	-327	-385	-398
Resultado de explotación	689	623	961	1,040	701
Asociadas	11	13	18	13	9
Otras partidas no de explotación	5	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	705	630	987	1,055	708
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*

PNB	1,618	1,556	1,594	1,587	1,661
de los cuales, ingresos por intereses	909	907	916	879	972
de los cuales, comisiones	708	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	434	340	416	481	488
Costo del riesgo	-79	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	355	215	345	408	415
Partidas no de explotación	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	356	217	345	409	416
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-39	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	316	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

en millones de euros

1T17

4T16

3T16

2T16

1T16

SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*

PNB	1,620	1,548	1,601	1,608	1,643
de los cuales, ingresos por intereses	912	899	923	900	954
de los cuales, comisiones	708	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	436	332	423	502	470
Costo del riesgo	-79	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	358	208	351	430	397
Partidas no de explotación	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	358	209	351	430	398
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-39	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	319	177	317	398	359
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

en millones de euros

1T17

4T16

3T16

2T16

1T16

SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)

PNB	1,541	1,485	1,523	1,516	1,588
Costos de explotación	-1,146	-1,178	-1,141	-1,068	-1,139
RBE	395	307	382	448	450
Costo del riesgo	-79	-124	-71	-72	-73
Resultado de explotación	316	183	311	376	377
Partidas no de explotación	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	316	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

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

** Recordatorio sobre la provisión para PEL/CEL: provisión para cubrir el riesgo derivado de los planes de ahorro-vivienda (Plans Epargne Logement, PEL) y las cuentas de ahorro-vivienda (Comptes Epargne Logement, CEL)

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Efecto de PEL/CEL	-2	8	-7	-21	18

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*					
PNB	727	745	741	749	737
Costos de explotación	-469	-543	-448	-433	-462
RBE	258	202	293	317	275
Costo del riesgo	-228	-229	-215	-242	-274
Resultado de explotación	30	-27	78	74	1
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	30	-27	78	74	1
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-12	-10	-9	-9	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	18	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0
en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)					
PNB	706	725	721	730	718
Costos de explotación	-460	-533	-438	-423	-453
RBE	247	192	284	307	265
Costo del riesgo	-228	-229	-214	-242	-274
Resultado de explotación	18	-36	70	65	-8
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	18	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0
en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*					
PNB	931	908	914	923	917
Costos de explotación	-823	-661	-575	-555	-791
RBE	108	247	339	367	126
Costo del riesgo	1	-9	-19	-49	-21
Resultado de explotación	109	237	320	318	106
Asociadas	-4	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	0	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	106	239	323	323	102
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-17	-18	-21	-14
Resultado antes de impuestos de BDDB	96	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6
en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)					
PNB	889	867	871	878	875
Costos de explotación	-790	-636	-550	-534	-763
RBE	99	230	321	344	112
Costo del riesgo	1	-10	-19	-46	-20
Resultado de explotación	99	221	302	297	92
Asociadas	-4	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	0	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	96	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*					
PNB	674	666	669	681	666
Costos de explotación	-405	-374	-367	-355	-393
RBE	269	292	302	327	273
Costo del riesgo	-14	-37	-23	-25	-31
Resultado de explotación	256	255	279	302	242
Asociadas	14	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	274	260	301	312	252
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	0	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	274	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)					
PNB	671	663	666	679	663
Costos de explotación	-403	-372	-365	-353	-391
RBE	269	291	301	326	272
Costo del riesgo	-14	-36	-23	-25	-31
Resultado de explotación	255	255	278	301	241
Asociadas	14	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	274	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES					
PNB	3,909	4,025	3,946	3,813	3,696
Costos de explotación	-2,506	-2,481	-2,319	-2,303	-2,442
RBE	1,404	1,544	1,627	1,510	1,254
Costo del riesgo	-315	-425	-376	-355	-339
Resultado de explotación	1,089	1,118	1,251	1,155	915
Asociadas	128	116	122	111	127
Otras partidas no de explotación	6	1	1	-4	10
Resultado antes de impuestos	1,222	1,236	1,373	1,262	1,052
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.7	26.1	25.9	25.7	25.8

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
FINANZAS PERSONALES					
PNB	1,201	1,185	1,177	1,168	1,149
Costos de explotación	-634	-598	-544	-547	-609
RBE	568	587	632	621	540
Costo del riesgo	-240	-269	-240	-248	-221
Resultado de explotación	328	317	392	373	319
Asociadas	20	18	18	-8	13
Otras partidas no de explotación	5	-2	0	-1	1
Resultado antes de impuestos	353	334	411	364	333
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	4.9	4.9	4.8	4.8

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*					
PNB	592	630	659	616	608
Costos de explotación	-424	-431	-413	-429	-432
RBE	168	200	245	187	176
Costo del riesgo	-67	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	101	73	118	100	80
Asociadas	48	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	150	121	166	149	132
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	149	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)					
PNB	590	628	656	614	606
Costos de explotación	-423	-429	-411	-428	-431
RBE	167	199	245	187	176
Costo del riesgo	-67	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	100	72	118	100	80
Asociadas	48	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	149	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*					
PNB	761	795	728	688	773
Costos de explotación	-556	-521	-501	-482	-534
RBE	205	274	227	207	239
Costo del riesgo	-22	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	183	251	213	184	214
Asociadas	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	-1	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	182	255	214	184	225
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-5	-5	-4	-3	-3
Resultado antes de impuestos de BancWest	177	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)					
PNB	748	782	716	677	762
Costos de explotación	-548	-513	-493	-474	-526
RBE	200	269	223	203	236
Costo del riesgo	-22	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	178	246	209	180	211
Partidas no de explotación	-1	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	177	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
SEGUROS					
PNB	597	636	679	611	456
Costos de explotación	-326	-315	-299	-278	-309
RBE	271	321	380	333	147
Costo del riesgo	-1	-1	3	1	-1
Resultado de explotación	271	320	383	334	146
Asociadas	54	36	44	54	55
Otras partidas no de explotación	1	0	0	0	-3
Resultado antes de impuestos	326	356	427	387	199
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.8	7.5	7.4	7.4	7.4
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA					
PNB	773	794	718	743	723
Costos de explotación	-576	-626	-572	-577	-567
RBE	198	168	146	166	156
Costo del riesgo	14	-5	3	3	3
Resultado de explotación	212	163	149	169	159
Asociadas	5	13	12	13	8
Otras partidas no de explotación	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	217	176	161	181	167
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.9	2.1	2.1	2.1	2.1

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL					
PNB	3,223	2,821	2,905	3,056	2,686
Costos de explotación	-2,506	-1,914	-2,022	-2,115	-2,258
RBE	717	907	883	942	428
Costo del riesgo	54	-70	-74	-46	-28
Resultado de explotación	770	837	809	896	400
Asociadas	8	9	2	13	-3
Otras partidas no de explotación	0	-5	1	-2	6
Resultado antes de impuestos	778	841	812	907	403
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	22.1	22.2	22.2	22.0	21.9

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES					
PNB	991	1,071	958	1,037	929
Costos de explotación	-691	-567	-591	-601	-693
RBE	299	504	368	436	236
Costo del riesgo	57	-115	-79	-42	-55
Resultado de explotación	356	388	289	394	181
Partidas no de explotación	7	14	-3	2	0
Resultado antes de impuestos	364	402	285	396	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.6	12.4	12.3	12.3	12.2

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS GLOBALES					
PNB	1,754	1,284	1,490	1,558	1,318
de los cuales, FICC	1,174	838	1,082	1,050	890
de los cuales, Equity & Prime Services	580	446	408	509	428
Costos de explotación	-1,424	-967	-1,065	-1,139	-1,184
RBE	330	317	425	419	134
Costo del riesgo	-3	44	5	-4	27
Resultado de explotación	327	361	430	415	160
Asociadas	0	-3	5	11	-4
Otras partidas no de explotación	0	-8	0	-2	6
Resultado antes de impuestos	326	350	435	424	163
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.7	9.0	9.1	9.0	9.1

en millones de euros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS DE VALORES					
PNB	478	466	457	461	440
Costos de explotación	-390	-380	-367	-374	-382
RBE	87	86	90	87	59
Costo del riesgo	0	2	0	1	0
Resultado de explotación	87	87	90	88	59
Partidas no de explotación	0	1	1	0	0
Resultado antes de impuestos	88	88	91	87	59
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros

	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES					
PNB	358	70	-45	650	618
Costos de explotación	-308	-330	-381	-295	-182
<i>De los cuales, costos de transformación y restructuración</i>	<i>-110</i>	<i>-154</i>	<i>-253</i>	<i>-108</i>	<i>-46</i>
RBE	49	-260	-426	356	435
Costo del riesgo	-11	-56	13	-5	9
Resultado de explotación	38	-316	-413	350	444
Asociadas	19	13	22	28	21
Otras partidas no de explotación	-8	-136	0	-77	10
Resultado antes de impuestos	49	-440	-391	301	475


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2017**

En millones de euros	31/03/2017	31/12/2016
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	226,186	180,400
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	177,967	123,679
Préstamos y operaciones de recompra	187,799	152,242
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	91,317	87,644
Instrumentos financieros derivados	272,369	328,162
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,951	18,133
Activos financieros disponibles para venta	255,527	267,559
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	49,187	47,411
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	718,009	712,233
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,293	4,664
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6,107	6,100
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,951	7,966
Ajustes por periodificación y otros activos	139,911	115,967
Inversiones en asociadas	7,072	6,910
Inmuebles de inversión	1,969	1,911
Propiedad, planta y equipo	22,737	22,523
Activos intangibles	3,171	3,239
Fondo de comercio	10,135	10,216
TOTAL ACTIVO	2,197,658	2,076,959
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	3,489	233
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	91,196	70,326
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	245,795	183,206
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	57,058	54,076
Instrumentos financieros derivados	270,455	318,740
Derivados utilizados con fines de cobertura	17,845	19,626
Adeudado a instituciones de crédito	97,227	75,660
Adeudado a clientes	801,381	765,953
Títulos de deuda	161,441	153,422
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,501	4,202
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,127	3,087
Ajustes por periodificación y otros pasivos	110,042	99,407
Reservas técnicas de compañías de seguros	196,583	193,626
Provisiones para contingencias y cargos	11,984	11,801
Deuda subordinada	19,252	18,374
TOTAL PASIVO	2,090,376	1,971,739
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	94,678	86,794
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	1,894	7,702
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	96,572	94,496
Cambios en el patrimonio neto	5,504	6,169
Total atribuible a la sociedad dominante	102,076	100,665
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,138	4,460
Cambios en el patrimonio neto	68	95
Total intereses minoritarios	5,206	4,555
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	107,282	105,220
TOTAL PASIVO	2,197,658	2,076,959



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF**

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
PNB de las divisiones operativas	Suma del PNB de Mercados Domésticos, IFS y CIB PNB Grupo BNP Paribas = PNB de las divisiones operativas + PNB de Otras Actividades	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
PNB excluyendo el efecto de PEL/CEL	PNB ajustado por el efecto de PEL/CEL	Indicador representativo del PNB del periodo, ajustado por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares con el 100% de Banca Privada	Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares incluyendo íntegramente la cuenta de resultados del negocio de banca privada	Indicador representativo del desempeño de un negocio de servicios bancarios para particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados)
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y reestructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) excluyendo partidas extraordinarias	Relación entre el resultado neto atribuible a la sociedad dominante anualizado y ajustado por partidas extraordinarias y por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI), y el promedio del patrimonio neto permanente del periodo (patrimonio neto contable atribuible a la sociedad dominante ajustado por los cambios en el patrimonio neto, los TSSDI, la remuneración neta de impuestos a pagar con cargo a los TSSDI y el dividendo previsto)	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y reestructuración

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE) excluyendo partidas extraordinarias	Relación entre el resultado neto atribuible a la sociedad dominante anualizado y ajustado por partidas extraordinarias y por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI), y el promedio del patrimonio neto tangible permanente del periodo. El patrimonio neto tangible permanente corresponde al patrimonio neto permanente ajustado por activo intangible y fondo de comercio	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y reestructuración
---	---	--


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**Nota metodológica - Análisis comparativo con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes**

Las modalidades de determinación de los efectos del ámbito de consolidación están relacionadas con diferentes tipos de operaciones (adquisiciones, enajenaciones, etc.). El objetivo que subyace al cálculo de los efectos del ámbito de consolidación es mejorar la comparabilidad de los datos de un periodo con respecto a otro.

En el caso de adquisiciones o creación de sociedades, las entidades se excluyen de las cifras agregadas de los trimestres del ejercicio en curso expresadas con ámbito de consolidación constante de modo que puedan compararse con los periodos correspondientes del ejercicio anterior en los que dichas entidades no formaban parte del Grupo.

En el caso de enajenaciones, los resultados de las entidades se excluyen de forma simétrica de las cifras agregadas del ejercicio anterior para que estas puedan compararse con los trimestres en los que la entidad ya no es propiedad del Grupo.

En caso de cambio de método de consolidación, los resultados se presentan con el porcentaje de integración mínimo en los dos años (ejercicio en curso y ejercicio anterior) para los trimestres a los que se aplica un ajuste de ámbito de consolidación constante.

El principio aplicado por el Grupo BNP Paribas para elaborar los análisis con tipo de cambio constante es recalcular los resultados del trimestre del ejercicio N-1 (el trimestre de referencia) convirtiéndolos al tipo de cambio del trimestre equivalente del año N (trimestre analizado). El conjunto de los cálculos se realiza con respecto a la moneda de presentación de resultados de la entidad.

Recordatorio

Producto neto bancario (PNB): en todo este documento, los términos "producto neto bancario" o "ingresos" se utilizan indistintamente.

Costos de explotación: corresponden a la suma de las partidas de gastos de personal; otros gastos generales de explotación; y depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. En todo este documento, los términos "costos de explotación" o "costos" pueden utilizarse indistintamente.

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

- Mercados Domésticos (Domestic Markets), formada por: Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) y Otras actividades de Mercados Domésticos, que engloba Arval, Soluciones de Arrendamiento (Leasing Solutions), Inversionistas Personales (Personal Investors) y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL);
- Servicios Financieros Internacionales (International Financial Services, IFS), formada por: Europa Mediterránea, BancWest, Finanzas Personales (Personal Finance), Seguros y Gestión Institucional y Privada (GIP), que comprende Gestión de Activos, Gestión de Riqueza (Wealth Management) e Inmuebles (Real Estate);
- Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB), que engloba: Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking), Mercados Globales (Global Markets) y Servicios de Valores (Securities Services).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



EVOLUCIÓN POSITIVA DE LA ACTIVIDAD Y NUEVO INCREMENTO DEL RATIO CET1	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	4
MERCADOS DOMÉSTICOS	4
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	8
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	11
OTRAS ACTIVIDADES	12
ESTRUCTURA FINANCIERA	13
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	14
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2017	15
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	16
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2017	25
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	26

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.