

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día veinte de mayo de dos mil dieciocho, 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 treinta (30) 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

The logo for ATA (American Translators Association) is a stylized, cursive script of the letters "ata" in a bold, black font.

RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE

BOLETÍN DE PRENSA
París, a 4 de mayo de 2018



SE REGISTRÓ CRECIMIENTO DEL NEGOCIO GRACIAS AL IMPUSLO DE LOS
MERCADOS LOCALES Y SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES EN UN
CONTEXTO DE RECUPERACIÓN ECONÓMICA EN EUROPA

CRÉDITOS: +2.7% vs. 1T17

SE REGISTRÓ UN EFECTO CAMBIARIO DESFAVORABLE EN UN CONTEXTO DE DEBILIDAD
DE LOS MERCADOS EN EUROPA COMPARACIÓN CON EL PRIMER TRIMESTRE DE 2017

INGRESOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: -1.4% vs. 1T17

LOS COSTOS MOSTRARON UNA BUENA CONTENCIÓN PERO SE RESERVA EN
ESTE TRIMESTRE LA MAYOR PARTE DEL INCREMENTO DE IMPUESTOS PARA
TODO EL AÑO*

GASTOS OPERATIVOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +1.0% vs. 1T17

(ESTABLE EXCLUYENDO IFRIC 21)

EL COSTO DEL RIESGO SIGUE ESTANDO EN UN NIVEL BAJO

+3.9% vs. 1T17 (32 bp**)

LOS RESULTADOS NETOS DEL GRUPO SE MANTUVIERON EN BUEN NIVEL

€1,567m

(-3.8% vs. 1T17 excluyendo rubros excepcionales y IFRIC 21)



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world

RESULTADOS SÓLIDOS ALINEADOS CON LA TRAYECTORIA DEL PLAN 2020

*APLICACIÓN DE IMPUESTOS IFRIC 21; ** COSTO DEL RIESGO/ PRÉSTAMOS DE CLIENTES AL INICIO DEL PERIODO (EN BP ANUALIZADOS)

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2018.

Página 1 de 30
Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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



El 3 de mayo de 2018, el Consejo Directivo de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el primer trimestre de 2018.

CRECIMIENTO DEL NEGOCIO EN UN ENTORNO CAMBIARIO DESFAVORABLE Y UN CONTEXTO DE DEBILIDAD DE LOS MERCADOS EN EUROPA EN COMPARACIÓN CON EL 1^{ER} TRIMESTRE DE 2017

BNP Paribas produjo resultados sólidos este trimestre. El desarrollo del negocio de BNP Paribas en una coyuntura de recuperación económica en Europa fue bueno, sin embargo, los resultados registraron un efecto cambiario desfavorable aunado al impacto de un contexto de mercado débil en comparación con el primer trimestre del año pasado.

Los ingresos se situaron en 10,798 millones de euros, 4.4% menos en comparación con el primer trimestre de 2017, que incluyó el impacto excepcional de +148 millones de euros de ganancia por la venta de acciones de Shinhan.

Los ingresos de las divisiones operativas bajaron 1.4%, reflejando un efecto cambiario desfavorable: aumentaron en los Mercados Nacionales (+0.4%) debido al buen desarrollo de los negocios que se compensó en parte por el entorno de tasas bajas de interés y subió de manera importante en Servicios Financieros Internacionales (+3.8%), debido al desarrollo de los negocios, pero bajó 9.8% en CIB debido a un contexto de debilidad del mercado en Europa en comparación con el primer trimestre de 2017.

Con 8,260 millones de euros, los gastos operativos del Grupo aumentaron 1.7% en comparación con el primer trimestre de 2017. Incluyeron el impacto excepcional de -211 millones de euros de los costos de transformación de negocios y costos de reestructuración de las adquisiciones² (-110 millones de euros en el primer trimestre de 2017).

Los gastos operativos incluyeron también en este trimestre 1,109 millones de euros, casi la totalidad de los impuestos y aportaciones para todo el año de acuerdo con la aplicación de Impuestos IFRIC 21 (1,029 millones de euros en el primer trimestre de 2017). Estos impuestos y aportaciones incluyeron en particular la aportación de 572 millones de euros al Mecanismo Único de Resolución (469 millones de euros en el primer trimestre de 2017).

Excluyendo los rubros excepcionales (aumento de 101 millones de euros) y el impacto de IFRIC 21 (aumento de 80 millones de euros) los gastos operativos bajaron entonces 0.6%, lo que refleja su buena contención.

Los gastos operativos de las divisiones operativas aumentaron 1.0% de frente al primer trimestre de 2017, pero se mantuvieron estables excluyendo el impacto de IFRIC 21: aumentaron 2.4%³ para los Mercados Nacionales¹ con un incremento en el negocio especializado relacionado con el desarrollo del negocio pero bajaron en las redes domésticas (Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo), un aumento de 3.9%³ para Servicios Financieros Internacionales como resultado del crecimiento del negocio, pero una caída de 7.2%³ para CIB debido a las medidas de ahorro que se implementaron.

El ingreso bruto operativo del Grupo llegó, por tanto, a un total de 2,538 millones de euros, 20.1% menos y 7.3% para las divisiones operativas (-3.7% excluyendo IFRIC 21).

El costo del riesgo se mantuvo a un nivel bajo este trimestre, con 615 millones de euros (592 millones de euros en el primer trimestre de 2017) o 32 puntos básicos de créditos (como en el primer trimestre de 2017). Este bajo nivel refleja, en particular, el buen control del riesgo en la apertura de préstamos, el entorno de tasas bajas de interés y el mejoramiento continuó en Italia.

Así, el ingreso operativo del Grupo, situado en 1,923 millones de euros (2,586 millones de euros en el primer trimestre de 2017), bajó 25.6%. Tuvo un descenso de 9.8% en las divisiones operativas (-5.0% excluyendo IFRIC21).

¹ Incluyendo 100% de la Banca Privada en las redes domésticas (excluyendo los efectos de PEL/CEL)

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

³ Excluyendo el impacto de IFRIC 21

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Las partidas no operativas alcanzaron un total de 333 millones de euros (168 millones de euros durante el primer trimestre de 2017). Incluyeron este trimestre el impacto excepcional de +101 millones de euros de ganancia de capital derivado de la venta de un edificio.

Los ingresos antes de impuestos, que llegaron a una cifra de 2,256 millones de euros (2,754 millones de euros en el primer trimestre de 2017), bajaron entonces 18.1%. Una caída de 7.6% para las divisiones operativas (-3.6% excluyendo IFRIC21).

El ingreso neto atribuible a los accionistas fue de 1,567 millones de euros, 17.3% menos en comparación con el primer trimestre de 2017, pero sólo 3.8% excluyendo los rubros excepcionales y IFRIC 21¹.

El retorno sobre el capital, excluyendo rubros excepcionales² fue entonces de 10.2%. El retorno sobre capital tangible excluyendo rubros excepcionales² llegó a 11.9%.

Al 31 de marzo de 2018, el coeficiente de capital propio de Tier 1 según Basilea III³ fue de 11.6% y toma en cuenta la instrumentación completa de IFRS 9. El índice de endeudamiento según Basilea III⁴ se situó en 4.1%. El Coeficiente de Cobertura de Liquidez fue de 120% al 31 de marzo de 2018. Finalmente, la reserva de liquidez inmediatamente disponible del Grupo se situó en 321 mil millones de euros, equivalente a un espacio de maniobra de más de un año en términos de financiación mayorista.

El valor neto en libros por acción se situó en 73.6 euros, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual compuesta de 5.3% desde el 31 de diciembre de 2008, ilustrado una creación de valor continuo a través del ciclo.

El Grupo instrumenta activamente el plan de transformación 2020, un programa ambicioso de nuevas experiencias de clientes, transformación digital y eficiencia operativa (175 millones de euros en ahorros de costos este trimestre, o 709 millones de euros desde el lanzamiento del programa a principios de 2017). Los resultados de este trimestre están alineados con la trayectoria esperada hacia los objetivos del plan.

El Grupo sigue fortaleciendo sus sistemas de control interno y de cumplimiento. Persigue también una política corporativa ambiciosa social y ambiental diseñada para tener un efecto positivo en la sociedad con iniciativas importantes a favor de la innovación social y ambiental, responsabilidad ética y economía ecológica.

*
* *

¹ Efecto de rubros excepcionales después de impuestos: -56 millones de euros (+76 millones de euros para el primer trimestre de 2017)

Efecto de los impuestos y aportaciones sujetos a IFRIC 21 después de impuestos: 946 millones de euros (856 millones de euros en el primer trimestre de 2017)

² Sin anualizar los impuestos y aportaciones sujetos a IFRIC 21

³ Índice considerando todas las reglas CRD4 sin disposiciones transitorias

⁴ Índice considerando todas las reglas CRD4 al 2019 sin disposiciones transitorias, calculadas de acuerdo al acto delegado de la Comisión Europea con fecha del 10 de octubre de 2014

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES****MERCADOS DOMÉSTICOS**

Mercados Domésticos mostró una Buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron 5.3% comparado con el primer trimestre de 2017 con avances importantes en las redes de banca para particulares y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 6.6% con tasas de crecimiento sólidas en todos los países. El área de Banca Privada continuó mostrando una dinámica comercial positiva (1.2 mil millones de euros). Hello bank! Continuó creciendo, destacando el incremento del número de clientes (110,000 este trimestre o +15% en comparación con el primer trimestre de 2017).

La división operativa continuó el desarrollo de las nuevas experiencias del cliente y la transformación digital. Aceleró los usos móviles con la instrumentación de nuevas características para pagos a través de teléfono celular. Así, el proceso de integración de clientes digitales hoy representa una tercera parte de los clientes. Así, la división operativa registró, en comparación con el primer trimestre de 2017, un aumento importante en el número de usuarios móviles activos en las redes (+21%) con un promedio de 17 conexiones por mes +10%). También adaptó su oferta a los diferentes usos bancarios con Nickel¹ en Francia, que disfruta de un buen crecimiento (ya con 900,000 cuentas abiertas) y LyfPay, una solución de pago móvil universal, que reporta 2,500 descargas diarias de la aplicación y va a integrarse en más de 500 tiendas Casino en toda Francia. Finalmente, la división operativa se está modernizando y optimizándola red local comercial para mejorar el servicio al cliente y reducir los costos.

Los ingresos², que se situaron en 3,969 millones de euros, subieron 0.4% en comparación con el primer trimestre de 2017, en tanto que el efecto del crecimiento del negocio se compensó en gran parte por el impacto de las bajas tasas de interés.

Los gastos operativos² (2,971 millones de euros) aumentaron 3.2% en comparación con el primer trimestre de 2017 (+2.4% excluyendo el impacto de IFRIC 21), el efecto del desarrollo de los negocios especializados se compensó en parte por la disminución promedio de 0.3%³ en los costos de la red de banca privada.

El ingreso bruto operativo² bajó 6.9%, se situó en 998 millones de euros, en comparación con el mismo trimestre del año pasado (-2.8% excluyendo IFRIC 21).

El costo del riesgo bajó 15.4% en comparación con el primer trimestre de 2017, debido en particular a la disminución continua de BNL bc.

Por lo tanto, después de asignar una tercera parte del ingreso neto de la Banca Privada de los Mercados Domésticos al negocio de Gestión Patrimonial (división de Servicios Financieros Internacionales), la división reportó 685 millones de euros en ingresos antes de impuestos⁴, bajó 7.0% en comparación con el primer trimestre de 2017 pero sólo 1.5% excluyendo el impacto de IFRIC 21.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF continuó con su buena dinámica comercial en un contexto de recuperación económica en Francia. Los créditos aumentaron 7.2% en comparación con el primer trimestre de 2017, con un crecimiento sostenido en los créditos a particulares y empresas. Para créditos hipotecarios, se confirmó desde junio de 2017 la disminución drástica de las renegociaciones y pagos anticipados. Los depósitos aumentaron 7.0%, impulsados por el fuerte crecimiento en las cuentas corrientes. El negocio de seguros de vida mostró un buen desempeño con un incremento de 3.1% en los créditos pendientes en comparación con el nivel al 31 de marzo de 2017. El crecimiento en los activos de la banca privada bajo administración se sostuvo (+4.4% en comparación con el 31 de marzo de 2017) gracias a la dinámica de entrada de activos.

¹ Nuevo nombre para Compte-Nickel

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

³ Excluyendo el impacto de IFRIC 21

⁴ Excluyendo los efectos PEL/CEL de +1 millones de euros de frente a los -2 millones de euros en el primer trimestre de 2017

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El negocio continuó también la transformación digital con el desarrollo de una oferta para adquirir seguros de protección de acreedores en línea y en tiempo real para créditos hipotecarios, poniendo los seguros a la disposición de los clientes de inmediato en más del 80% de los casos. Independientemente, BNP Paribas Factor prosiguió con la digitalización de los procesos con capacidad de financiar las facturas en menos de 8 horas. Más del 80% de sus clientes ya usan facturas electrónicas.

Los ingresos¹ se situaron en 1,594 millones de euros, 1.6% menos que el primer trimestre de 2017. Los ingresos netos de intereses¹ fueron 2.4% menores a pesar del crecimiento del negocio debido a que hubo menos renegociaciones y multas por pago anticipado en comparación con el alto nivel que se registró en el primer trimestre de 2017. Por su parte, las comisiones¹ cayeron 0.6% y mostraron una ligera disminución en las comisiones financieras de los clientes corporativos.

Con 1,189 millones de euros, los gastos operativos¹ aumentaron 0.4% en comparación con el primer trimestre de 2017. Bajaron 0.5% excluyendo el impacto de IFRIC 21, como resultado de la optimización de la red y modernización de la gerencia.

El ingreso bruto operativo se situó entonces¹ en 405 millones de euros, 7.2% en comparación con el mismo trimestre del año anterior (-4.0% excluyendo IFRIC 21).

El costo del riesgo siguió a un nivel bajo¹, con 59 millones de euros (79 millones de euros en el primer trimestre de 2017). Representó 13 puntos básicos de créditos de clientes.

Por consiguiente, después de asignar una tercera parte del ingreso neto de los Servicios de Banca Particular de Francia al negocio de Administración Patrimonial (la división de de Servicios Financieros Internacionales), FBR registró ingresos antes de impuestos por 306 millones de euros², 4.1% menos en comparación con el primer trimestre de 2017 pero apenas 0.7% excluyendo el impacto de IFRIC 21.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Los depósitos de BNL bc aumentaron 7.0% con un incremento importante en las cuentas corrientes. Los ahorros fuera del balance reportaron muy buen desempeño: Las cuentas de seguros de vida aumentaron 7.1% y las cuentas de los fondos de inversión aumentaron 8.4% en comparación con el periodo al 31 de marzo de 2017. Finalmente, aunque los créditos disminuyeron 1.3% de frente al primer trimestre de 2017, se mantuvieron casi estables excluyendo el impacto de la venta de una cartera de créditos morosos este trimestre³.

Por otro lado, BNL bc prosiguió con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital lanzando *MyBiz*, una nueva aplicación para ofrecer acceso móvil para SME a una gran variedad de servicios bancarios incluyendo la solicitud de créditos.

Los ingresos⁴ se contrajeron 2.0% en comparación con el primer trimestre de 2017, hasta 713 millones de euros. El ingreso neto de intereses⁴ se contrajo 6.6% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones⁴ crecieron 5.9% en sintonía con el positivo desarrollo del ahorro fuera del balance y la banca privada.

Los gastos operativos⁴, con 480 millones de euros, aumentaron 2.4% (+1.8% excluyendo el impacto de IFRIC 21) como resultado de iniciativas de negocios seleccionados.

El ingreso bruto operativo⁴ se situó entonces en 233 millones de euros, 9.8% menos que el mismo trimestre del año anterior (- 7.3% excluyendo el impacto de IFRIC 21).

¹ Incluyendo 100% de la Banca para Particulares en Francia (excluyendo los efectos de PEL/CEL)

² Excluyendo los efectos de PEL/CEL de +1 millón de euros en comparación con -2 millones de euros en el primer trimestre de 2017

³ Venta de una cartera de créditos morosos por un total de 0.8 mil millones de euros

⁴ Incluyendo 100% de la Banca para Particulares de Italia

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El costo del riesgo¹, se situó en 87 puntos básicos de los créditos y prosiguió con su tendencia a la baja con 59 millones de euros en comparación con el primer trimestre de 2017.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al Negocio de Gestión Patrimonial (División de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc confirmó la recuperación gradual de su rentabilidad y se anotó un resultado antes de impuestos de 51 millones de euros, un incremento de casi el triple del registrado el primer trimestre de 2017 (18 millones de euros).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

BDDB desplegó una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 5.0% frente al primer trimestre de 2017 con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 4.8% fundamentalmente gracias al crecimiento de los depósitos a la vista. Los fondos de inversión colectiva aumentaron 0.6% en comparación con el 31 de diciembre de 2017.

El negocio prosiguió con la transformación digital y el desarrollo de nuevas experiencias de cliente con el lanzamiento de *Be.Connected*, un nuevo concepto de sucursal que permite al cliente experimentar la gama completa de la oferta de servicios digitales.

El producto bancario de BDDB creció un 0.3%, en comparación con el primer trimestre de 2017, hasta 934 millones de euros: los ingresos por intereses² crecieron 0.4%, pero el efecto del crecimiento de los volúmenes se vio compensado parcialmente por el efecto del entorno de tasas de interés bajas. Las comisiones² se mantuvieron a un nivel estable.

Los costos operativos² aumentaron 1.5% en comparación con el primer trimestre de 2017, se situó en 835 millones de euros. Bajaron 1.2% excluyendo el impacto de IFRIC 21 gracias al efecto de las medidas de reducción del gasto (optimización de la red y modernización de la disposición de la administración).

El resultado bruto operativo, situado en 99 millones de euros, bajó 9.0% en comparación con el mismo trimestre del año pasado. Sin embargo, subió 2.6% excluyendo el impacto de IFRIC 21.

El costo del riesgo² fue muy bajo este trimestre, con 2 puntos básicos de créditos de clientes (6 millones de euros). Fue incipiente durante el primer trimestre de 2017.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión Patrimonial (División de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de 79 millones de euros 17.9% más bajo que el nivel registrado en el primer trimestre de 2017, pro 0.7% mayor excluyendo IFRIC 21.

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

Los negocios especializados de Mercados Domésticos se desarrollaron activamente: la flota financiera de Arval aumentó 7.3% y los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron 8.2%³ en comparación con el primer trimestre de 2017; los activos bajo gestión de Inversionistas Personales creció 8.0% en comparación con su nivel al 31 de marzo de 2017 y finalmente Nickel⁴ reportó más de 80,000 cuentas aperturadas este trimestre.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares de Luxemburgo (LRB) aumentó 10.0% en comparación con el primer trimestre de 2017, con un crecimiento sólido en créditos hipotecarios y corporativos. Los depósitos aumentaron 12.0% con un buen nivel de captación sobre todo en el sector corporativo.

¹ Incluyendo el 100% de la Banca Privada en Italia

² Incluyendo el 100% de la Banca Privada en Bélgica

³ Con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ Nuevo nombre para Compte-Nickel

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Hubo mayor cooperación entre los negocios, para LRBm con una nueva oferta de renta de automóviles de largo plazo para individuos con sociedad con Arval, y para Consorsbank, los créditos de los clientes que se ofrecieron por internet junto con el departamento de Finanzas Personales.

Los ingresos¹ de los cinco negocios, que alcanzaron un total de 728 millones de euros, aumentaron en total 8.0% en comparación con el primer trimestre de 2017, debido a los efectos del alcance y desarrollo del negocio.

Los gastos operativos¹ aumentaron 15.3% en comparación con el primer trimestre de 2017, a 467 millones de euros como resultado de los efectos del alcance y el desarrollo de los negocios, así como los costos de lanzar nuevos servicios digitales, en particular en Arval y Soluciones de Arrendamiento.

El costo del riesgo¹ aumentó 22 millones de euros en comparación con el primer trimestre de 2017, con 36 millones de euros derivado principalmente a una disposición excepcional de 14 millones de euros vinculada con un cambio en el método en Arval.

Por lo tanto, los ingresos antes de impuestos de estas cinco unidades de negocios, después de asignar una tercera parte al ingreso neto de la Banca Particular de Luxemburgo al negocio de Gestión Patrimonial (división de Servicios Financieros Internacionales) fue de 222 millones de euros (-19.0% en comparación con el primer trimestre de 2017 pero -13.9% sin incluir la disposición excepcional de Arval).

*
* *

¹ Including 100% of Private Banking in Luxembourg

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales registraron en su totalidad un buen nivel de actividad comercial: Finanzas Personales mostró un aumento en los créditos de 12.1%¹ y Servicios Internacionales de Banca Particular² 3.8%¹. Los demás negocios de ahorros y seguros generaron buenas entradas de activos (+12.9 mil millones de euros). La división operativa implementó activamente su transformación digital y nuevas tecnologías en todos los negocios.

Situados en una cifra de 4,060 millones de euros, los ingresos aumentaron 3.8% en comparación con el primer trimestre de 2017, a pesar de un efecto cambiario desfavorable este trimestre. Aumento de 5.5% con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Esto representó un aumento en todos los negocios.

Los gastos operativos, que ascendieron a 2,609 millones de euros, aumentaron 4.1% en comparación con el mismo trimestre del año pasado, en consecuencia del desarrollo de los negocios (con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes +5.1% y excluyendo IFRIC 21).

El ingreso bruto operativo se situó en 1,451 millones de euros, un aumento de 3.4% en comparación con el primer trimestre de 2017 (+6.2% con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes IFRIC21).

El costo del riesgo, situado en 365 millones de euros, aumentó 50 millones en comparación con el primer trimestre de 2017. Siguió a un nivel bajo.

Así, el ingreso antes de impuestos del negocio de Servicios Financieros Internacionales logró un total de 1,281 millones de euros, 4.8% más que el primer trimestre de 2017 (+2.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo IFRIC 21), reflejando el crecimiento rentable continuo de la división operativa.

Finanzas Personales

Finanzas Personales mantuvo una excelente dinámica. Los créditos crecieron +12.1%¹ en comparación con el primer trimestre de 2017, impulsados por el crecimiento de la demanda en un contexto favorable en Europa y por la llegada de nuevas alianzas. El negocio continuó desarrollando dichas alianzas con la firma de un contrato comercial con Hyundai en Francia y Carrefour en Polonia y la instrumentación exitosa de la integración de las actividades financieras de integración de las actividades financieras de General Motors en Europa³. Continuó la ampliación de su huella digital y nuevas tecnologías con ya el 72% de los contratos firmados electrónicamente en Francia, Italia y España.

Los ingresos de Finanzas Personales aumentaron un 12.7% frente al primer trimestre de 2017, a 1,354 millones de euros (+7.9% con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), a tono con el incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Se benefició principalmente de la dinámica positiva observada en Italia, España y Alemania.

Los gastos operativos aumentaron 14.4% en comparación con el primer trimestre de 2017, situados en 725 millones de euros. Aumentaron 4.9% con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo el impacto de IFRIC 21, como resultado del desarrollo de los negocios.

El ingreso bruto operativo se situó entonces en 629 millones de euros, un aumento de 10.8% en comparación con el primer trimestre de 2017.

El costo del riesgo aumentó a 276 millones de euros (240 millones de euros en el primer trimestre de 2017). Con 137 puntos básicos en créditos de clientes, se mantuvo a un nivel bajo (146 puntos básicos en el primer trimestre de 2017).

Los ingresos antes de impuestos del negocio de Finanzas Personales se situaron en 373 millones de euros, un aumento de 5.5% en comparación con el primer trimestre de 2017, reflejando el buen desarrollo del negocio.

¹ Con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Europa-Mediterráneo y BancWest

³ Adquisición finalizada el 31 de octubre de 2017

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Europa-Mediterránea

Europa-Mediterránea prosiguió con su dinámica de crecimiento. Los créditos aumentaron un 4.8%¹ en comparación con el primer trimestre de 2017 con un buen impulso de ventas y mercadotecnia en Turquía. Los depósitos crecieron 5.1%¹, en todas las regiones. La oferta digital siguió creciendo en el negocio, en particular con el despliegue gradual en TEB de un nuevo formato de sucursales, incluyendo servicios digitales mediante una nueva generación de cajeros automáticos.

El negocio anunció también este trimestre la adquisición de las operaciones centrales bancarias de Raiffeisen Bank Polska² que permitió que BGZ BNP Paribas fortaleciera su posición como el 6º banco más grande en Polonia (con una participación de mercado combinada, al final de 2017 6% en préstamos y depósitos). El precio de adquisición corresponde aproximadamente a 87% del valor en libros del negocio adquirido y se espera que la adquisición tenga un impacto positivo de 1% en las utilidades netas por acción de BNP París en 2020.

Situado en 581 millones de euros, los ingresos³ de Europa-Mediterránea aumentaron 7.0%¹ en comparación con el primer trimestre de 2017, como resultado de un incremento del volumen.

Los gastos operativos³, con 416 millones de euros, aumentaron 4.2%¹ en comparación con el mismo trimestre del año anterior, debido al desarrollo del negocio.

El Costo del Riesgo³, que ascendió a 70 millones de euros, se muestra estable a un nivel moderado (67 millones de euros en el primer trimestre de 2017). Fueron 73 puntos básicos de créditos de clientes.

Así, después de atribuir una tercera parte de la Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión Patrimonial, Europa Mediterránea generó ingresos antes de impuestos por 191 millones de euros, un aumento drástico (+17.6%⁴ en comparación con el mismo trimestre del año anterior).

BancWest

BancWest continuó con su expansión comercial. Los depósitos aumentaron 9.0%¹ con un incremento importante en los depósitos a la vista y cuentas de ahorro. Los créditos aumentaron 3.2%¹ en comparación con el primer trimestre de 2017 (+4.2% excluyendo el impacto de la titulización en el cuarto trimestre de 2017) con un buen crecimiento en créditos a las personas morales y físicas. Los activos privados bajo gestión de la Banca Privada (13.3 mil millones de dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2018) aumentaron 11.6%¹ en comparación con el nivel del 31 de marzo de 2017. BancWest continuó ampliando su huella digital con 8,000 cuentas abiertas en línea, un aumento del doble en comparación con el primer trimestre de 2017.

Los ingresos, situados en 683 millones de euros, aumentaron 3.5%¹ en comparación con el primer trimestre de 2017, como resultado del aumento de volumen.

Con un nivel de 495 millones de euros, los gastos operativos⁵ aumentaron sólo 1.7%¹ en comparación con el primer trimestre de 2017, reflejando la contención de costos y produciendo un efecto mandíbula positivo de 1.8¹.

El costo del riesgo⁵ (20 millones de euros) siguió en un nivel bajo (22 millones de euros en el primer trimestre de 2017). Fue de 13 puntos básicos de los créditos de clientes.

¹ Con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Excluyendo la cartera de créditos hipotecarios en divisas extranjeras y excluyendo una cantidad limitada de otros activos; cerrando las transacciones esperadas en el cuarto trimestre de 2018, sujeto a la ejecución de la documentación final y las aprobaciones regulatorias

³ Incluyendo el 100% de la Banca Privada en Turquía

⁴ Con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+27.7% en un ámbito y tipos de cambio históricos)

⁵ Incluyendo el 100% de la Banca Privada en los Estados Unidos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Así, después de atribuir una tercera parte del ingreso neto de la Banca Privada Estadounidense al negocio de Gestión Patrimonial, BancWest registró ingresos antes de impuestos por 162 millones de euros, un aumento de 8.9%¹ reflejando el desempeño operativo sólido del negocio.

Seguros y Gestión Institucional Privada

El negocio de Seguros y los negocios de Gestión Patrimonial y de Activos continuó su crecimiento. Los activos gestionados² se situaron en 051 mil millones de euros al 31 de marzo de 2018 (+0.9% en comparación con el nivel del 31 de marzo de 2017). Se mantuvieron estables en comparación con el nivel que mantenían al 31 de diciembre de 2017 a medida que las entradas de activos fijos por 12.9 mil millones de euros (ingresos de activos netos muy Buenos en Gestión Patrimonial en particular en Francia y en Asia; entradas de activos sólidas en Gestión Patrimonial en bonos, mercado de dinero y fondos de capital; buenas entradas de activos en Seguros concentrados en pólizas de prima única) se compensó por el efecto del desempeño de -9.3 mil millones de euros relacionado con la evolución desfavorable del mercado y el efecto cambiario de -4.7 millones de euros, principalmente debido a la depreciación del dólar estadounidense.

Al 31 de marzo de 2018, los activos gestionados² se repartían de la siguiente forma: Gestión de Activos (424 mil millones de euros), Gestión Patrimonial (362 mil millones de euros), Seguros (237 mil millones de euros) y Servicios de Bienes Raíces (28 mil millones de euros).

El negocio de seguros prosiguió con el positivo desarrollo de su actividad comercial tanto en cuentas de ahorros como en seguros con un buen crecimiento en Francia y a nivel internacional. El negocio continuó sus iniciativas de sociedad: próximo lanzamiento en Japón de nuevos productos de seguros junto con la red SuMiTrust y lanzamiento en mayo de las primeras ventas de seguros de automóvil y hogar en sociedad en Francia con Matmut.

Los ingresos de seguros, que ascendieron a 661 millones de euros, aumentaron 10.8% en comparación con el primer trimestre de 2017 debido a un buen impulso comercial. Los gastos operativos, situados en 367 millones de euros, aumentaron 12.8%, como resultado del desarrollo del negocio. Después de tomar en cuenta el buen desempeño de las compañías relacionadas, los ingresos antes de impuestos aumentaron entonces 13.3% en comparación con el primer trimestre de 2017, situados en 369 millones de euros.

El negocio de Seguros y Gestión Patrimonial y de Activos aumentó con un buen ritmo en todos los negocios. Gestión Patrimonial anunció la adquisición de las actividades económicas de ABN Amro en Luxemburgo³ (5.6 mil millones de euros en banca privada y 2.7 mil millones de euros en seguros de vida); el negocio de Gestión de Activos continuó su transformación digital con el primer uso de la tecnología de cadena para la inversión de fondos; el negocio de Bienes Raíces continuó su crecimiento sostenido, en particular en el negocio de corretaje en Alemania.

Los ingresos de Gestión Patrimonial y de Activos (795 millones de euros) aumentaron 2.8% en comparación con el primer trimestre de 2017 reflejando un buen desempeño general a pesar de las ganancias de capital menores en el negocio de Gestión de Activos. Los gastos operativos ascendieron a un total de 614 millones de euros (+6.6% en comparación con el primer trimestre de 2017). Aumentaron 4.8% excluyendo los proyectos de transformación específica en Gestión de Activos y costos relacionados con la adquisición de Strutt & Parker en Servicios de Bienes Raíces. El costo del riesgo fue menor pero constituyó una cobertura retroactiva neta de 14 millones de euros en el primer trimestre de 2017. Situado en 187 millones de euros, los ingresos antes de impuestos de Gestión Patrimonial y de Activos, después de recibir una tercera parte del ingreso neto de banca privada en los mercados locales, en Turquía y en los Estados Unidos, bajó 13.9% en comparación con el primer trimestre de 2017.

*

* *

¹ Con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-8.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos dado un efecto cambiario desfavorable)

² Incluyendo activos distribuidos

³ Cierre esperado en el tercer trimestre de 2018 sujeto a las aprobaciones regulatorias

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)**

CIB operó este trimestre en un entorno de Mercado débil en Europa en comparación con el primer trimestre de 2017 que registró volúmenes importantes. Sin embargo, la división operativa continuó desarrollando su clientela con éxito.

Los ingresos, situados en 2,906 millones de euros, bajaron 9.8% (de los cuales 2.9 puntos provinieron de un efecto cambiario desfavorable) en comparación con el alto nivel del primer trimestre de 2017.

Situados en 1,498 millones de euros, los ingresos de Mercados Globales bajaron 14.6% en comparación con el primer trimestre de 2017. El incremento de la volatilidad que comenzó al final de enero dio como resultado una actitud de expectativa para los clientes de FICC¹ y una recuperación en los volúmenes de clientes de Servicios Equity and Prime. Los ingresos de FICC¹, con un nivel de 805 millones de euros, por lo tanto cayeron 31.4% en comparación con una base muy alta del primer trimestre de 2017, que había registrado volúmenes importantes. El negocio de los clientes en tasas y divisas fue débil este trimestre y el mercado primario europeo reportó actividad limitada. Sin embargo, el negocio tuvo un buen desempeño en la región del Continente Americano que se benefició de un mercado favorable. Confirmó sus posiciones sólidas de emisión de bonos donde el negocio ocupó el 2º lugar en emisión de bonos en euros y el número 8 para todas las emisiones de bonos internacionales. Los ingresos de los negocios de Equity and Prime Services, situados en 692 millones de euros, aumentaron drásticamente (+19.4%) debido en particular a una recuperación en los volúmenes de clientes en instrumentos derivados de renta variable. El VaR, que mide los riesgos del mercado, aun fue muy bajo (25 millones de euros).

Los negocios continuaron su transformación digital con el despliegue de la herramienta de automatización de comunicación y flujo de trabajo *Symphony* a través de los equipos de las oficinas frontales y el buen desarrollo de las plataformas digitales *Smart Derivatives*, *Cortex* y *Centric*.

Los ingresos de Servicios de Títulos, situados en 505 millones de euros, aumentaron 5.7% en comparación con el primer trimestre de 2017, como resultado del buen impulso de negocios y el efecto positivo de los nuevos mandatos. Los activos bajo custodia y bajo administración aumentaron entonces 5.3% en comparación con el nivel al 31 de marzo de 2017 y el número de transacciones aumentó 5.1% en comparación con el mismo trimestre del año pasado. El negocio continuó adquiriendo mandatos nuevos importantes (p.e. *Intermediate Capital Grupo*) y finalizó su sociedad estratégica en los Estados Unidos con Janus Henderson Investors (138 mil millones de dólares estadounidenses en activos bajo custodia). Securities Services también anunció este trimestre la adquisición de los negocios bancarios depositarios de Banco BPM en Italia². Los negocios continuaron también desarrollando ofertas conjuntas con Mercados Globales, en particular en la ejecución y liquidación por saldos netos de derivados, divisas y gestión de colaterales.

Los ingresos de la Banca Corporativa, situados en 904 millones de euros, registraron este trimestre un efecto cambiario desfavorable (impacto de 5.7 puntos) y entonces bajaron 8.8% en comparación con el primer trimestre de 2017 que incluyó un nivel importante de comisiones: cayeron en la región del continente americano debido al efecto cambiario y la discontinuación de del financiamiento de petróleo y gas no convencionales, bajaron ligeramente en Europa y crecieron en Asia Pacífica. El negocio reportó un buen desempeño en el negocio de transacciones (gestión de efectivo, financiación comercial) en Europa y Asia. Por lo tanto fortaleció sus posiciones con clientes en grandes corporativos en Europa donde su ritmo de penetración llegó a 41% en Gestión de Efectivo y 65% en Banca Corporativa³. Los créditos, con un nivel de 127.4 mil millones de euros, aumentaron 1.4%⁴ en comparación con el primer trimestre de 2017. Los depósitos, situados en 123.2 mil millones de euros, bajaron 3.2%⁴. El negocio confirmó su posición sólida y calificó en 2º lugar en financiamiento consolidado y número 2 para emisiones vinculadas con emisiones en la región EMEA⁵.

¹ Renta fija, Divisas y Commodities

² Cierre de la transacción esperada en el Segundo trimestre de 2018

³ Encuesta 2018 Greenwich Share Leader

⁴ Con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁵ Europa, Medio Oriente y África

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Con 2,389 millones de euros, los gastos operativos de CIB bajaron 4.7% en comparación con el primer trimestre de 2017 (-7.2% excluyendo IFRIC 21¹). Se beneficiaron de las medidas de ahorro de gastos que ya generaron 297 millones de euros en ahorros desde 2016. La división operativa continuó impulsando iniciativas en esta área, en particular en la automatización que estaba en marcha de 200 procesos y la instrumentación de tres procesos, de punta a punta (procesos de crédito, efectivo cambiario e integración de clientes).

El ingreso operativo bruto de CIB bajó entonces 27.8%, con un nivel de 517 millones de euros (14.4% excluyendo IFRIC 21).

CIB se anotó una reversión neta de provisiones de 31 millones de euros, ya que las provisiones quedaron compensadas con las reversiones (54 millones de euros en reversiones netas para el primer trimestre de 2017). El costo del riesgo fue una reversión neta 28 millones de euros para Mercados Globales (una provisión neta de 3 millones de euros en el primer trimestre de 2017) y fue menos en Banca Corporativa donde las disposiciones se compensaron con reversiones (reversiones netas de 57 millones de euros en el primer trimestre de 2017).

Así, CIB obtiene un resultado antes de impuestos de 558 millones de euros, lo que supone un descenso de 28.2% (-15.3% excluyendo IFRIC 21) en comparación con el primer trimestre de 2017 que se benefició en Europa por el contexto boyante de las actividades de FICC.

*
* *

CENTRO CORPORATIVO

Los ingresos del Centro Corporativo alcanzaron un total de 11 millones de euros en comparación con los 358 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2017. Incluyeron este trimestre una aportación menor de Inversiones Principales en comparación con el alto nivel que se registró el primer trimestre de 2017, en que también se registró el impacto excepciones de una ganancia de capital de +148 millones de euros por la venta de acciones de Shinhan.

Los gastos operativos se cifraron en 374 millones de euros en comparación con los 308 millones de euros del primer trimestre de 2017. Incluyeron el impacto excepcional de -206 millones de euros en costos de transformación (-90 millones de euros en el primer trimestre de 2017) y -5 millones de euros en costos de restructuración de las adquisiciones² (-20 millones en el primer trimestre de 2017).

El costo del riesgo alcanzó un total de 11 millones de euros (11 millones de euros en el primer trimestre de 2017).

Los rubros no operativos se situaron en un total de 132 millones de euros (11 millones de euros en el primer trimestre de 2017). Incluyeron este trimestre el impacto excepcional de una ganancia de capital de +101 millones de euros por la venta de un edificio.

El ingreso antes de impuestos del Centro Corporativo alcanzó un total entonces de -242 millones de euros frente a los +49 millones de euros del primer trimestre de 2017.

*
* *

¹ Cantidad de impuestos y aportaciones sujeta a IFRIC 21 para CIB: 482 millones de euros (451 millones de euros en el primer trimestre de 2017)

² En particular, LaSer, Bank BGZ, DAB Bank and GE LLD

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

Los impactos de la primera aplicación de las nuevas normas contables IFRS 9 se mostraron limitados y se incluyeron en su totalidad al 1º de enero de 2018: impacto de -1.1 mil millones de euros en el capital social de los accionistas sin reevaluar¹ (impacto de 2.5 mil millones de euros en el capital social de los accionistas y el Coeficiente de Capital Propio Tier 1 según Basilea III se situó en ~10 bp en el Coeficiente de Capital propio sin periodo de transición Tier 1 según Basilea III²). Este coeficiente refleja también, al 1º de enero de 2018, el impacto de ~10 bp del nuevo requisito del supervisor de deducir los compromisos de pago irrevocables del capital de solvencia. El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio³ alcanzó así un nivel de 11.6% pro forma al 1º de enero de 2018.

Se registró en 11.6% al 31 de marzo de 2018 debido principalmente al ingreso neto del trimestre después de tomar en cuenta un ratio de liquidación de dividendos de 50% (-10 bp). El efecto cambiario en general fue limitado en el ratio.

El índice de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio⁴, calculado sobre el conjunto de capital en Nivel 1, se situó en 4.1% al 31 de marzo de 2018.

El índice de liquidez se situó en 120% al 31 de marzo de 2018.

Las reservas de liquidez a la vista del Grupo se situaron en 321 mil millones de euros, que equivale a más de un año de maniobras con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de estos índices ilustra la habilidad del Grupo para gestionar rigurosamente su balance en el marco de las restricciones regulatorias.

*
* *

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

"BNP Paribas mostró un desempeño sólido este trimestre con un ingreso neto de 1.6 mil millones de euros.

La actividad comercial del Grupo muestra un crecimiento en un contexto de recuperación económica en Europa y el Grupo ha fortalecido sus posiciones competitivas. Los costos están bajo control y el costo del riesgo sigue registrando un nivel bajo.

Incluso si el contexto de los mercados fuese débil en Europa en comparación con el primer trimestre de 2017, los resultados están alineados con la trayectoria del plan 2020 y el logro de sus objetivos."

*
* *

¹ Capital social excluyendo reservas para cubrir la desvaluación de activos

² Capital social incluyendo reservas para cubrir la desvaluación de activos

³ Tomando en cuenta el conjunto de las normas de la CRD4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto por el Artículo 26.2 del Reglamento (UE) No 575/2013

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO**

€m	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Ingresos	10,798	11,297	-4.4%	10,532	+2.5%
Gastos operativos y dep.	-8,260	-8,119	+1.7%	-7,621	+8.4%
Ingreso Bruto Operativo	2,538	3,178	-20.1%	2,911	-12.8%
Costo del Riesgo	-615	-592	+3.9%	-985	-37.6%
Ingreso Operativo	1,923	2,586	-25.6%	1,926	-0.2%
Participación en las ganancias de capital -Entidades	162	165	-1.8%	175	-7.4%
Otras Partidas no Operativas	171	3	n.s.	21	n.s.
Partidas no operativas	333	168	+98.2%	196	+69.9%
Ingresos antes de Impuestos	2,256	2,754	-18.1%	2,122	+6.3%
Impuesto sobre la Renta para Empresas	-558	-752	-25.8%	-580	-3.8%
Ingresos netos atribuibles a Participación Minoritaria	-131	-108	+21.3%	-116	+12.9%
Ingresos netos atribuibles a Accionistas	1,567	1,894	-17.3%	1,426	+9.9%
Costo/Ingreso	76.5%	71.9%	+4.6 pt	72.4%	+4.1 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al primer trimestre de 2018 está conformada 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

**1T18- RESULTADOS PR DIVISIÓN**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
€m							
Ingresos		3,820	4,060	2,906	10,787	11	10,798
	%var1T17	+0.3%	+3.8%	-9.8%	-1.4%	-96.8%	-4.4%
	%var4T17	+1.4%	-1.6%	+10.7%	+2.5%	-2.6%	+2.5%
Gastos operativos y Dep.		-2,888	-2,609	-2,389	-7,886	-374	-8,260
	%var1T17	+3.2%	+4.1%	-4.7%	+1.0%	+21.4%	+1.7%
	%var4T17	+11.8%	+3.6%	+26.9%	+12.6%	-41.3%	+8.4%
Ingreso Bruto Operativo		933	1,451	517	2,901	-363	2,538
	%var1T17	-7.5%	+3.4%	-27.8%	-7.3%	n.s.	-20.1%
	%var4T17	-21.3%	-9.7%	-30.5%	-18.0%	-42.0%	-12.8%
Costo del Riesgo		-269	-365	31	-604	-11	-615
	%var1T17	-15.7%	+16.0%	-42.8%	+4.0%	-1.3%	+3.9%
	%var4T17	-27.0%	+3.4%	n.s.	-38.8%	n.s.	-37.6%
Ingreso operativo		664	1,086	548	2,297	-374	1,923
	%var1T17	-3.7%	-0.3%	-28.9%	-9.8%	n.s.	-25.6%
	%var4T17	-18.7%	-13.4%	+14.2%	-9.9%	-40.1%	-0.2%
Participación en las ganancias de capital – Entidades asociadas		-6	137	9	140	22	162
Otras Partidas no Operativas		1	58	2	61	110	171
Ingresos antes de Impuestos		659	1,281	558	2,498	-242	2,256
	%var1T17	-6.5%	+4.8%	-28.2%	-7.6%	n.s.	-16.1%
	%var4T17	-20.1%	-11.6%	+13.8%	-9.6%	-62.2%	+6.3%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
€m							
Revenues		3,820	4,060	2,906	10,787	11	10,798
	1T17	3,807	3,909	3,223	10,939	358	11,297
	4T17	3,768	4,126	2,626	10,520	12	10,532
Gastos operativos y Dep.		-2,888	-2,609	-2,389	-7,886	-374	-8,260
	1T17	-2,799	-2,506	-2,506	-7,811	-308	-8,119
	4T17	-2,582	-2,519	-1,683	-6,984	-637	-7,621
Ingreso Bruto Operativo		933	1,451	517	2,901	-363	2,538
	1T17	1,008	1,404	717	3,129	49	3,178
	4T17	1,185	1,608	744	3,536	-625	2,911
Costo del Riesgo		-269	-365	31	-604	-11	-615
	1T17	-319	-315	54	-581	-11	-592
	4T17	-369	-353	-284	-986	1	-985
Ingreso operativo		664	1,086	548	2,297	-374	1,923
	1T17	689	1,089	770	2,548	38	2,586
	4T17	817	1,254	480	2,551	-825	1,926
Participación en las ganancias de capital – Entidades		-6	137	9	140	22	162
	1T17	11	128	8	146	19	165
	4T17	7	141	13	160	15	175
Otras Partidas no Operativas		1	58	2	61	110	171
	1T17	5	6	0	11	-8	3
	4T17	1	54	-1	54	-33	21
Ingresos antes de Impuestos		659	1,281	558	2,498	-242	2,256
	1T17	705	1,222	778	2,705	49	2,754
	4T17	825	1,449	491	2,764	-642	2,122
Impuesto sobre la Renta para Empresas							-558
Ingresos netos atribuibles a Participación Minoritaria							-131
Ingreso neto atribuible a Accionistas							1,567

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**SERIES TRIMESTRALES**

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GRUPO					
Ingresos	10,798	10,532	10,394	10,938	11,297
Gastos operativos y Dep.	-8,260	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119
Ingreso Bruto Operativo	2,538	2,911	3,261	3,867	3,178
Costo del Riesgo	-615	-985	-668	-662	-592
Ingreso Operativo	1,923	1,926	2,593	3,205	2,586
Participación en las ganancias de capital –Entidades	162	175	150	223	165
Otras Partidas no Operativas	171	21	230	33	3
Ingresos antes de impuestos	2,256	2,122	2,973	3,461	2,754
Impuesto sobre la Renta para Empresas	-558	-580	-828	-943	-752
Ingresos netos atribuibles a Participación Minoritaria	-131	-116	-102	-122	-108
Ingresos netos atribuibles a Accionistas	1,567	1,426	2,043	2,396	1,894
Costo/Ingreso	76.5%	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BNP PARIBAS**The bank
for a changing
world

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES Excluyendo los efectos de PELICEL					
Ingresos	7,879	7,881	7,707	7,737	7,719
Gastos operativos y Dep.	-5,497	-5,101	-4,254	-4,784	-5,306
Ingreso Bruto Operativo	2,383	2,780	2,853	2,953	2,414
Costo del Riesgo	-634	-722	-652	-686	-634
Ingreso Operativo	1,748	2,058	2,191	2,267	1,780
Participación en las ganancias de capital -Entidades	132	147	162	174	139
Otras Partidas no Operativas	59	55	361	18	11
Ingresos antes de Impuestos	1,939	2,261	2,714	2,457	1,930
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES					
Ingresos	7,880	7,894	7,714	7,738	7,717
Gastos operativos y Dep.	-5,497	-5,101	-4,254	-4,794	-5,325
Ingreso Bruto Operativo	2,384	2,793	2,860	2,953	2,412
Costo del Riesgo	-634	-722	-652	-696	-634
Ingreso Operativo	1,749	2,071	2,198	2,257	1,776
Participación en las ganancias de capital -Entidades	132	147	162	174	139
Otras Partidas no Operativas	59	55	361	16	11
Ingresos antes de Impuestos	1,940	2,273	2,721	2,458	1,927
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS DOMÉSTICOS (incluyendo el 100% de la Banca para Particulares de Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo) *Excluyendo efectos PELICEL					
Ingresos	3,969	3,897	3,918	3,951	3,862
Gastos operativos y Dep.	-2,971	-2,683	-2,536	-2,450	-2,580
Ingreso Bruto Operativo	998	1,244	1,319	1,463	1,272
Costo del Riesgo	-270	-372	-311	-325	-319
Ingreso Operativo	727	874	1,008	1,138	953
Participación en las ganancias de capital -Entidades	-8	7	23	21	11
Otras Partidas no Operativas	1	1	3	1	5
Ingresos antes de Impuestos	723	882	1,034	1,160	969
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-65	-70	-64	-78	-61
Ingresos antes de Impuestos of Mercados Domésticos	658	812	970	1,082	907
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS DOMÉSTICOS (incluyendo 2/3 de la Banca para particulares en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)					
Ingresos	3,820	3,768	3,786	3,803	3,807
Gastos operativos y Dep.	-2,886	-2,562	-2,524	-2,417	-2,759
Ingreso Bruto Operativo	933	1,185	1,262	1,387	1,048
Costo del Riesgo	-299	-369	-310	-356	-319
Ingreso Operativo	634	817	952	1,031	689
Participación en las ganancias de capital -Entidades	-6	7	22	21	11
Otras Partidas no Operativas	1	1	3	1	5
Ingresos antes de Impuestos	629	825	977	1,053	715
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

* Incluyendo 100% de la Banca Privada para las partidas de Ingresos antes de Impuestos

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2018.

Página 17 de 30

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA PARA PARTICULARES DE FRANCIA (incluyendo 100% de la Banca Privada de Francia)*					
Ingresos	1,595	1,554	1,592	1,607	1,618
<i>Incl. ingresos por intereses netos</i>	<i>891</i>	<i>888</i>	<i>904</i>	<i>886</i>	<i>909</i>
<i>Incl. comisiones</i>	<i>704</i>	<i>665</i>	<i>688</i>	<i>721</i>	<i>708</i>
Gastos operativos y dep.	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
Ingreso Bruto Operativo	406	379	409	492	434
Costo del Riesgo	-59	-107	-65	-80	-79
Ingreso Operativo	347	272	344	412	355
Partidas no operativas	0	0	1	0	0
Ingresos antes de Impuestos	346	272	344	412	356
Ingresos atribuibles a Gestión patrimonial y de activos	-39	-38	-36	-40	-39
Ingresos antes de Impuestos de la Banca para particulares de Francia	307	234	309	372	316
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA PARA PARTICULARES EN FRANCIA (incluyendo el 100% de la Banca Privada en Francia)* Excluyendo los efectos de PEL/CEL					
Ingresos	1,594	1,541	1,585	1,606	1,620
<i>Incl. ingresos por intereses netos</i>	<i>890</i>	<i>876</i>	<i>897</i>	<i>885</i>	<i>912</i>
<i>Incl. comisiones</i>	<i>704</i>	<i>665</i>	<i>688</i>	<i>721</i>	<i>708</i>
Gastos operativos y dep.	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
Ingreso Bruto Operativo	405	366	402	490	436
Costo del Riesgo	-59	-107	-65	-80	-79
Ingreso Operativo	346	259	337	411	358
Partidas no operativas	0	0	1	0	0
Ingresos antes de Impuestos	345	259	337	411	358
Ingresos atribuibles a Gestión Patrimonial y de Activos	-39	-38	-36	-40	-39
Ingresos antes de Impuestos de la Banca para Particulares de Francia	306	221	302	371	319
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA PARA PARTICULARES DE FRANCIA (incluyendo 2/3 de la Banca Privada de Francia)					
Ingresos	1,517	1,481	1,518	1,531	1,541
Gastos operativos y dep.	-1,151	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146
Ingreso Bruto Operativo	367	341	374	452	395
Costo del Riesgo	-59	-107	-65	-80	-79
Ingreso Operativo	307	234	308	372	316
Partidas no operativas	0	0	0	0	0
Ingresos antes de Impuestos	307	234	309	372	316
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

* Incluyendo el 100% de la Banca para Particulares de los Ingresos para las partidas de Ingresos antes de Impuestos

* Recordatorio acerca de a disposición de PEL/CEL: esta disposición, considerada en los ingresos de la Banca Particular de Francia, considera el riesgo generado por Plans Epargne Logement (PEL) y las Comptes Epargne Logement (CEL) durante su vigencia.

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Efectos PEL/CEL	1	13	7	7	7

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BNP PARIBAS**The bank
for a changing
world

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca comercial (Incluyendo el 100% de la Banca Privada de Italia)*					
Ingresos	713	732	719	729	727
Gastos operativos y Dep.	-490	-457	-446	-430	-469
Ingreso Bruto Operativo	233	275	274	299	258
Costo del Riesgo	-169	-218	-203	-222	-228
Ingreso Operativo	63	57	71	77	30
Partidas no operativas	0	0	0	0	0
Ingresos antes de impuestos	63	57	71	77	30
Ingreso atribuible a gestión patrimonial y de activos	-12	-11	-6	-12	-12
Ingresos antes de impuestos of BNL bc	51	46	63	65	18
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca comercial (Incluyendo 2/3 de la Banca Particular en Italia)					
Ingresos	691	710	699	707	706
Gastos operativos y Dep.	-470	-447	-434	-420	-460
Ingreso Bruto Operativo	221	263	265	287	247
Costo del Riesgo	-170	-217	-203	-222	-229
Ingreso Operativo	51	46	62	65	18
Partidas no operativas	0	0	0	0	0
Ingresos antes de impuestos	51	46	63	65	18
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo el 100% de la Banca para particulares en Bélgica)*					
Ingresos	934	894	921	930	931
Gastos operativos y Dep.	-935	-601	-570	-560	-823
Ingreso Bruto Operativo	99	293	351	370	108
Costo del Riesgo	-6	-15	-23	-26	1
Ingreso Operativo	93	278	328	343	109
Participación en las ganancias de capital -Entidades	-3	2	17	8	-4
Otras Partidas no Operativas	1	1	3	2	0
Ingresos antes de impuestos	92	281	347	353	106
Ingreso atribuible a Gestión Patrimonial	-13	-19	-18	-25	-10
Ingresos antes de impuestos de la Banca Privada de Bélgica	79	262	329	325	96
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA PARA PARTICULARES DE BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de la Banca para particulares de Bélgica)					
Ingresos	887	849	879	882	889
Gastos operativos y Dep.	-603	-577	-547	-537	-730
Ingreso Bruto Operativo	85	272	332	346	99
Costo del Riesgo	-4	-14	-23	-29	1
Ingreso Operativo	80	259	309	317	99
Participación en las ganancias de capital -Entidades	-3	2	17	6	-4
Otras Partidas no Operativas	1	1	3	2	0
Ingresos antes de impuestos	79	262	329	325	96
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

* Incluyendo el 100% de la Banca Privada para las partidas de ingresos en ingresos antes de impuestos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS INCLUYENDO LUXEMBURGO (Incluyendo 100% de la Banca Privada en Luxemburgo)*					
Ingresos	728	730	692	686	674
Gastos operativos y dep.	-467	-420	-400	-382	-405
Ingreso Bruto Operativo	261	310	292	304	269
Costo del Riesgo	-36	-30	-19	-26	-14
Ingreso Operativo	225	279	273	278	256
Participación en las ganancias de capital-Entidades	-2	5	5	14	14
Otras Partidas no Operativas	-1	0	0	0	5
Ingresos antes de Impuestos	223	284	277	292	274
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	-1
Ingresos antes de Impuestos de otros Mercados Domésticos	222	283	277	291	274
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS INCLUYENDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de la Banca Privada en Luxemburgo)					
Ingresos	725	727	690	683	671
Gastos operativos y dep.	-464	-419	-399	-381	-403
Ingreso Bruto Operativo	260	309	291	303	269
Costo del Riesgo	-36	-30	-19	-26	-14
Ingreso Operativo	225	278	272	277	255
Participación en las ganancias de capital-Entidades	-2	5	5	14	14
Otras Partidas no Operativas	-1	0	0	0	5
Ingresos antes de Impuestos	222	283	277	291	274
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

* Incluyendo 100% de la Banca Privada para las partidas de ingresos en Ingresos antes de Impuestos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES					
Revenues	4,060	4,126	3,928	3,835	3,809
Gastos operativos y dep.	-2,809	-2,519	-2,330	-2,367	-2,508
Ingreso bruto operativo	1,451	1,608	1,598	1,568	1,404
Costo del riesgo	-385	-353	-362	-331	-315
Ingreso operativo	1,066	1,254	1,236	1,237	1,089
Participación en las ganancias de capital-Entidades	137	141	140	163	126
Otras partidas no operativas	58	54	368	14	6
Ingresos antes de impuestos	1,281	1,449	1,744	1,405	1,222
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	28.3	28.3	28.6	28.6	28.7

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
FINANZAS PERSONALES					
Ingresos	1,354	1,280	1,222	1,220	1,201
Gastos operativos y dep.	-725	-639	-675	-679	-634
Ingreso bruto operativo	629	641	647	641	568
Costo del riesgo	-276	-271	-273	-225	-210
Ingreso operativo	353	369	375	415	358
Participación en las ganancias de capital-Entidades	15	19	21	30	20
Otras partidas no operativas	4	0	24	0	5
Ingresos antes de impuestos	373	389	420	445	383
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	7.0	5.8	5.5	5.4	5.3

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA-MEDITERRÁNEO (Incluyendo el 100% de la Banca para particulares de Turquía)*					
Ingresos	581	581	573	590	592
Gastos operativos y dep.	-418	-414	-403	-420	-424
Ingreso bruto operativo	165	167	170	170	168
Costo del riesgo	-70	-62	-60	-70	-67
Ingreso operativo	96	105	110	100	101
Participación en las ganancias de capital-Entidades	41	49	47	53	48
Otras partidas no operativas	34	3	1	-1	0
Ingresos antes de impuestos	191	158	158	152	150
Ingreso atribuible a gestión patrimonial y de activos	-1	-1	0	-1	-1
Ingresos antes de impuestos de EUROPA-MEDITERRÁNEA	191	157	158	151	149
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA-MEDITERRÁNEO (Incluyendo 2/3 de la Banca para Particulares de Turquía)					
Ingresos	579	579	571	588	590
Gastos operativos y dep.	-415	-413	-401	-419	-423
Ingreso bruto operativo	164	167	170	169	167
Costo del riesgo	-70	-62	-60	-70	-67
Ingreso operativo	95	105	110	99	100
Participación en las ganancias de capital-Entidades	41	49	47	53	48
Otras partidas no operativas	54	3	1	-1	0
Ingresos antes de impuestos	191	157	158	151	149
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0

* Incluyendo el 100% de la Banca para Particulares para la partida de ingresos en Ingresos antes de Impuestos.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BNP PARIBAS**The bank
for a changing
world

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Incluyendo el 100% de la Banca para Particulares en los Estados Unidos)*					
Ingresos	683	738	736	762	761
Gastos operativos y dep.	-455	-483	-482	-513	-556
Ingreso Bruto Operativo	188	255	251	249	205
Costo del Riesgo	-20	-20	-32	-38	-22
Ingreso Operativo	168	235	219	211	183
Participación en las ganancias de capital-Entidades	0	0	0	0	0
Otras Partidas no Operativas	0	1	3	1	-1
Ingresos antes de Impuestos	168	236	222	212	182
Ingreso atribuible a Gestión Patrimonial y de Activos	-6	-6	-6	-6	-5
Ingresos antes de Impuestos of BANCWEST	162	230	217	206	177
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	5.9	6.4	6.4	6.8	6.7

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Incluyendo el 23 de la Banca para Particulares en los Estados Unidos)					
Ingresos	669	724	720	748	748
Gastos operativos y dep.	-497	-475	-474	-505	-548
Ingreso Bruto Operativo	182	249	246	243	200
Costo del Riesgo	-20	-20	-32	-38	-22
Ingreso Operativo	162	229	214	206	178
Partidas no operativas	0	1	3	-	-1
Ingresos antes de Impuestos	162	230	217	206	177
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	5.9	6.4	6.4	6.8	6.7

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SEGUROS					
Ingresos	661	636	662	619	597
Gastos operativos y dep.	-307	-317	-311	-297	-325
Ingreso Bruto Operativo	294	319	351	322	271
Costo del Riesgo	0	5	1	-1	-1
Ingreso Operativo	294	324	352	321	271
Participación en las ganancias de capital-Entidades	75	53	63	55	54
Otras Partidas no Operativas	0	10	325	0	1
Ingresos antes de impuestos	369	625	740	376	326
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	8.7	7.8	7.7	7.7	7.8

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GESTIÓN PATRIMONIAL Y DE ACTIVOS					
Ingresos	795	907	753	798	773
Gastos operativos y dep.	-614	-675	-569	-587	-576
Ingreso Bruto Operativo	181	233	183	193	198
Costo del Riesgo	0	-5	12	4	14
Ingreso Operativo	181	228	195	197	212
Participación en las ganancias de capital-Entidades	5	19	5	15	5
Otras Partidas no Operativas	0	1	5	14	0
Ingresos antes de impuestos	187	248	205	226	217
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	1.9	1.9	1.9		

* Incluyendo 100% de la Banca Privada par a las partidas de Ingresos antes de Impuestos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BNP PARIBAS**The bank
for a changing
world

€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
Ingresos	2,906	2,626	2,658	3,197	3,223
Gastos operativos y dep.	-2,389	-1,883	-1,897	-1,988	-2,506
Ingreso Bruto Operativo	517	744	761	1,209	717
Costo del Riesgo	31	-264	10	118	54
Ingreso Operativo	548	480	772	1,328	770
Participación en las ganancias de capital-Entidades	9	13	-2	5	8
Otras Partidas no operativas	2	-1	8	15	0
Ingresos antes de Impuestos	558	491	778	1,349	778
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	19.9	21.1	21.4	21.9	22.1
€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE BANKING					
Revenues	904	1,050	948	1,176	991
Gastos operativos y dep.	-691	-803	-546	-590	-691
Ingreso Bruto Operativo	213	447	402	586	299
Costo del Riesgo	1	-209	4	78	57
Ingreso operativo	214	238	407	664	356
Partidas no operativas	9	5	6	19	7
Ingresos antes de Impuestos	223	243	413	683	364
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	11.9	12.4	12.5	12.7	12.6
€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS GLOBALES					
Ingresos	1,498	1,073	1,234	1,523	1,754
<i>incl. FICC</i>	805	592	801	883	1,174
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	692	482	433	640	580
Gastos operativos y dep.	-1,275	-875	-958	-997	-1,424
Ingreso Bruto Operativo	223	198	276	526	330
Costo del Riesgo	28	-57	6	39	-3
Ingreso Operativo	251	142	281	565	327
Participación en las ganancias de capital-Entidades	1	5	-6	-1	0
Otras Partidas no Operativas	0	1	6	3	0
Ingresos antes de Impuestos	252	147	281	567	326
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	7.1	7.8	8.0	8.4	8.7
€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS DE TÍTULOS					
Ingresos	505	503	476	498	478
Gastos operativos y dep.	-423	-405	-392	-400	-390
Ingreso Bruto Operativo	82	98	84	97	87
Costo del Riesgo	1	2	0	1	0
Ingreso Operativo	83	100	84	99	87
Partidas no operativas	0	0	0	0	0
Ingresos antes de Impuestos	83	100	84	99	88
Capital asignado (€bn, año a la fecha)	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



€m	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CENTRO CORPORATIVO					
Ingresos	11	12	22	3	358
Gastos operativos y dep.	-374	-637	-382	-300	-308
<i>Incl. Costos de restructuración y transformación</i>	-211	-456	-222	-168	-110
Ingreso Bruto Operativo	-363	-625	-361	-297	49
Costo del Riesgo	-11	1	-16	-94	-11
Ingreso Operativo	-374	-625	-377	-391	38
Participación en las ganancias de capital- Entidades	22	15	-10	44	19
Otras Partidas no Operativas	110	-33	-139	2	-8
Ingresos antes de Impuestos	-242	-642	-525	-346	49

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2018

En millones de euros	31 marzo 2018	1 enero 2018
ACTIVOS		
Efectivo y saldos en bancos centrales	210,134	178,433
Instrumentos financieros a valor justo de Mercado a través de ganancias o pérdidas		
Títulos	200,535	130,521
Créditos y contratos de recompra	234,170	144,948
Instrumentos financieros derivados	228,182	229,896
Derivados usados para efectos de cobertura	11,727	13,721
Activos financieros a valor justo a través del capital		
Títulos de deuda	54,455	57,151
Títulos accionarios	2,424	2,330
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y anticipos a instituciones crediticias	23,900	20,356
Créditos y anticipos a clientes	734,053	731,219
Títulos de deuda	67,085	65,971
Ajuste de medición a carteras de cobertura de riesgo de tasa de interés	2,807	3,064
Inversiones financieras de actividades de seguros	231,016	227,712
Activos fiscales a la vista y diferidos	7,231	7,369
Ingreso acumulado y otros activos		
Inversiones con método de costo	100,335	92,961
Propiedad de inversión	5,897	8,221
Propiedad, planta y equipo	879	852
Activos intangibles	24,855	24,148
Plusvalía	3,340	3,327
	9,482	9,571
ACTIVOS TOTALES	2,150,517	1,948,771
PASIVOS		
Depósitos de bancos centrales	445	1,471
Instrumentos financieros a valor justo mediante ganancias o pérdidas		
Títulos	101,480	87,987
Depósitos y contratos de recompra	279,380	174,845
de deuda emitidos	54,191	50,490
Instrumentos financieros derivados	219,205	227,644
Derivados usados para cobertura	14,145	15,682
Pasivos financieros a costo amortizado		
Depósitos de instituciones de crédito	100,623	76,503
Depósitos de clientes	789,912	763,941
Títulos de deuda	153,681	148,156
subordinada		
Ajuste de medición de carteras de cobertura de riesgo de tasa de interés	16,523	15,951
Pasivos fiscales actuales y diferidos	2,228	2,372
Gastos acumulados y otros pasivos	2,128	2,234
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	86,727	80,472
Provisiones para contingencias y cargos	211,431	210,494
	10,814	11,084
PASIVOS TOTALES	2,045,191	1,845,228
CAPITAL		
Capital social, capital adicional aportado y pagado y ganancias retenidas	97,543	59,893
Ingreso neto para el periodo atribuible a accionistas	1,567	7,759
Capital total, ganancias retenidas e ingreso neto para el periodo atribuible a accionistas	99,110	67,652
Ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas		
Capital social	992	1,767
Participación minoritaria	100,102	99,419
	5,224	5,126
CAPITAL TOTAL	105,326	104,645
PASIVOS TOTALES Y CAPITAL	2,150,517	1,948,771

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Al 1º de enero de 2018, el Grupo BNP Paribas aplicó las nuevas normas contables IFRS 9 e IFRS 15, y ha realizado cambios en la presentación de los estados financieros:

- Los instrumentos financieros de las entidades de seguros, que siguen reconociéndose de acuerdo a IAS 39 hasta el 31 de diciembre de 2020 se han agrupado en rubros independientes en el balance;
- Los instrumentos financieros de las entidades ajenas a seguros se han clasificado y medido de acuerdo con IFRS9;
- Se han instrumentado los cambios siguientes:
 - o Las transacciones de títulos, anteriormente reconocidas en la fecha de transacción, ahora se reconocen en la fecha de liquidación. Esta nueva representación de los títulos converge con las reglas aplicadas para índices de liquidez;
 - o Para poder alinear la definición de "instituciones crediticias" en los estados financieros con la definición utilizada en los informes reglamentarios, los saldos pendientes con algunas entidades se reclasificaron y pasaron de "Créditos y anticipos a instituciones crediticias" a "Créditos y anticipos a clientes";
 - o Los títulos anteriormente reconocidos en "Créditos y cuentas por cobrar" se agruparon en "Títulos de deuda" dentro de "Activos financiados a costos amortizados" e "Instrumentos designados a valor justo mediante ganancias o pérdidas" se han dividido por tipo de instrumento con "Instrumentos financieros a valor justo mediante ganancias o pérdidas";
 - o Se aplicó IFRS 15 "Ingresos de Contratos con Clientes" sin cambios importantes en el balance.

Los impactos principales de estos cambios se detallan en la primera actualización del Documento de Registro 2017.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**MEDIDAS DE DESEMPEÑO ALTERNATIVO (APM) ARTÍCULO 223-1 DE LOS
REGAMENTOS GENERALES DE AMF**

Medidas de desempeño alternativo	Definición	Razón de uso
Ingresos de las Divisiones operativas	La suma de los ingresos de Mercados Domésticos (con Ingresos de Mercados Domésticos incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB Ingresos de Grupo BNP Paribas = Ingresos de las Divisiones operativas + Ingresos del Centro Corporativo La reconciliación con los ingresos del Grupo se proporciona en la tabla "Resultados por división".	Medidas representativas del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Ingresos excluyendo los efectos de PEL/CEL	Ingresos excluyendo los efectos de PEL/CEL La conciliación con los ingresos del Grupo se proporciona en la Tabla "Series Trimestrales".	Medidas representativas de los ingresos del periodo excluyendo los cambios en las disposiciones que representan los riesgos generados en las cuentas PEL y CEL durante su vigencia.
La cuenta de resultados de la actividad de la banca para particulares con el 100% de la Banca para Particulares	La cuenta de ganancias y pérdidas de una actividad de banca para particulares incluyendo la cuenta de Resultados complete de la banca para particulares La conciliación con los ingresos del Grupo se proporciona en la tabla "Series trimestrales".	Las medidas representativas del desempeño de la actividad de la banca para particulares (antes de compartir la cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Activos, banca para particulares siendo la responsabilidad conjunta de banca para particulares (2/3) y el negocio de Gestión Patrimonial (1/3))
Evolución de los gastos operativos excluyendo IFRIC21	Evolución de los gastos operativos excluyendo impuestos y aportaciones sujetas a IFRIC 21 El detalle del impacto de IFRIC 21 se proporciona en la dispositiva "Desglose de impuestos y contribuciones sujetas a IFRIC 21" de la presentación de los resultados	Medida representativa de la evolución de los gastos operativos en el primer trimestre excluyendo impuestos y contribuciones sujetas a IFRIC 21 reservadas casi en su totalidad durante el primer trimestre para todo el año.
Costo del Riesgo/créditos de clientes al principio del periodo (en puntos básicos)	Costo del Riesgo (en €m) dividido por créditos de clientes al comienzo del periodo. Los detalles del cálculo se presentan en el Apéndice "Costo de riesgo de cuentas no saldadas" de la presentación de resultados.	Medida del nivel de riesgo por negocio en porcentaje del volumen de créditos.
Participación del grupo en los ingresos netos excluyendo partidas excepcionales	Ingresos netos atribuibles a Accionistas excluyendo partidas excepcionales. Los detalles de las partidas excepcionales se divulgan del lado de "Partidas excepcionales principales" de los Resultados.	La medida del ingreso neto del Grupo de BNP Paribas excluyendo las partidas no recurrentes de una cantidad importante o partidas que no reflejan el desempeño de la actividad subyacente, transformación importante y costos de restructuración.
Retorno sobre capital (ROE)	Los detalles del cálculo del retorno sobre capital se incluyen en el Apéndice "Retorno sobre capital y capital social permanente" de la presentación de los resultados.	La medición del retorno sobre capital de Grupo BNP Paribas
Retorno sobre capital tangible (ROTE)	Los detalles del cálculo del Retorno sobre capital tangible se presentan en el Apéndice "Retorno sobre Capital y capital social permanente" de la presentación de resultados.	La medición del rendimiento del Grupo BNP Paribas sobre capital tangible

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**Metodología – Análisis comparativo con un ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes**

El método utilizado para determinar el efecto de los cambios en el ámbito de consolidación depende del tipo de transacción (adquisición, venta, etc). El propósito subyacente del cálculo es facilitar los comparativos por período.

Para el caso de las entidades adquiridas o creadas, los resultados de la nueva entidad se eliminan de los resultados de ámbito constante de los periodos de años actuales correspondientes a los periodos en que la entidad no era propia durante el año anterior.

En el caso de las entidades escindidas, los resultados de la entidad se excluyen simétricamente para el año anterior para los trimestres en que la entidad no era propia. En el caso de un cambio en el método de consolidación, la política es utilizar el menos porcentaje posible de consolidación en los últimos dos años (actual y anterior) para los resultados de los trimestres ajustados de forma similar.

Se prepara un análisis comparativo con un tipo de cambio constante mediante el traslado de los resultados del análisis del trimestre del año anterior (trimestre de referencia) de acuerdo al tipo de cambio del trimestre actual (trimestre analizado). Todos estos cálculos se realizan mediante referencia a la divisa en que reporta la entidad.

Recordatorio

Gastos operativos: La suma del sueldo y los gastos en prestaciones para los empleados, otros gastos operativos y la depreciación, amortización y desgaste de propiedad, planta y equipos. En todo el documento, los términos gastos o costos operativos se usan de forma indiferente.

Divisiones operativas: Constan de 3 divisiones:

- Mercados Domésticos incluyendo: Banca para particulares de Francia (FRB), BNL banca commerciale (BNL bc), Banca para Particulares de Bélgica (BRB), Otras actividades de Mercados Domésticos incluyendo Arval, Soluciones de Arrendamiento, Inversionistas Personales y Banca para Particulares de Luxemburgo (LRB);
- Servicios Financieros Internacionales (IFS) incluyendo: Europa-Mediterránea, BancWest, Finanzas Personales, Seguros, Gestión Patrimonial y de activos y Servicios de Bienes Raíces;
- Banca Corporativa e Institucional (CIB) incluyendo: Banca Corporativa, Mercados Globales, Servicios de Títulos.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**CRECIMIENTO DEL NEGOCIO EN UN ENTORNO CAMBIARIO DESFAVORABLE Y UN
CONTEXTO DE DEBILIDAD EN LOS MERCADOS DE EUROPA EN COMPARACIÓN CON EL
PRIMER TRIMESTRE DE 2017**

.....	2	
BANCA Y SERVICIOS A PARTICULARES		4
MERCADOS DOMESTICOS		4
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES		8
BANCA CORPORATIVA E INSTITUCIONAL (CIB)		11
CENTRO CORPORATIVO		12
ESTRUCTURA FINANCIERA		13
CUENTA CONSOLIDADA DE RESULTADOS		14
IT18- RESULTADOS POR DIVISIÓN DE NEGOCIOS		15
SERIES TRIMESTRALES		16
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2018		25
MEDIDAS DE DESEMPEÑO ALTERNATIVO (APM) ARTICULO 223-1 DE LOS REGLAMENTOS GENERALES DE AMF		27

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



DND DADIDAS

The bank

Relaciones con Inversionistas e Información Financiera

Stéphane de Marnhac +33 (0)1 42 98 46 45

Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40

Livio Capece Galeota +33 (0)1 42 98 43 13

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

Fax +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com <https://invest.bnpparibas.com>


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Principales diferencias entre los criterios contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea aplicables a BNP PARIBAS Group

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México están reguladas en cuanto a sus criterios y principios contables por las siguientes disposiciones:

- a) La Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC)
- b) La Ley de Instituciones de Crédito
- c) Ley de Mercado de Valores
- d) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (Circular Única de Emisoras)
- e) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única de Bancos)
- f) Las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (CUIFE)
- g) Normas de Información financiera emitidas por el CINIF supletoriamente

Los criterios de contabilidad emitidos según las regulaciones locales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("IFRS-EU") en ciertos puntos y criterios; sin embargo, creemos que los más importantes y que son aplicables a BNP PARIBAS Group son los siguientes:

- I. Reconocimiento de los efectos de inflación
- II. Reserva para riesgos crediticios
- III. Reconocimiento de pasivo contingente
- IV. Costos por emisión de deuda
- V. Reconocimiento de ingresos
- Créditos improductivos y cancelaciones
- VI. Crédito mercantil
- VII. Compensación basada en acciones
- VIII. Beneficios para empleados
- IX. Consolidación
- X. Valor razonable
- XI. Activos Fijo
- XII. Combinación de negocios
- XIII. Adquisiciones de carteras de créditos
- XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, los efectos de la inflación no se contabilizan a menos que se considere que la entidad opera en una economía hiperinflacionaria. Una economía hiperinflacionaria generalmente se define como aquella en que la tasa de inflación acumulada de tres años es superior al 100%

De conformidad con la IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" ("IAS 29"), los efectos de la inflación en la información financiera se reconocerán en los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. A este respecto, una economía hiperinflacionaria se define mediante varias características del ambiente económico específico de un país. Uno de los parámetros más relevantes a considerar para que una economía sea considerada como hiperinflacionaria, es cuando la inflación acumulada de tres años se aproxima o es superior al 100%. [IAS 29.3]

En el caso de una entidad que utilice un modelo de costos históricos, los importes incluidos en el estado de situación financiera se reexpresan, aplicando un índice general de precios al consumidor. [IAS 29.11]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Al 1 de enero de 2008, las Compañías en México suspendieron el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros debido a un entorno económico no inflacionario; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de re expresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México modificaron el tratamiento contable para el reconocimiento de los efectos de la inflación y definen dos ambientes económicos: (i) un "ambiente inflacionario" en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es de 26% o más, en cuyo caso los efectos de la inflación deben reconocerse utilizando el método integral; y (ii) un "ambiente no inflacionario", en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es menor a 26%, en cuyo caso, no se deben reconocer efectos inflacionarios en los estados financieros.

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las instituciones crediticias estiman la reserva preventiva y crean provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito utilizando un modelo de pérdida incurrida que se basa en el historial de pérdidas interno y otras circunstancias conocidas al momento de la evaluación. IAS 39:59.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios de IFRS-EU difieren de los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México conforme a los cuales las reservas preventivas y las provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito se estiman utilizando una metodología prescrita por la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV). La metodología de la CNBV toma en cuenta la información de pérdidas compilada del mercado crediticio mexicano en general la cual puede diferir de manera significativa de la propia experiencia de pérdidas crediticias de la entidad. Adicionalmente, la metodología de la CNBV incorpora el modelo de pérdida esperada, cuyo objetivo es asegurar que las pérdidas crediticias se reconozcan antes en comparación con un modelo de pérdida incurrida. Esto puede llevar a diferencias en la oportunidad del reconocimiento de las pérdidas crediticias en los estados financieros.

La CNBV utiliza modelos de pérdida esperada los cuales contemplan el riesgo crediticio colectivo y datos de pérdida esperada de las instituciones de préstamos mexicanas. La reserva para la cartera de préstamos comerciales y de consumo se determina de la siguiente manera:

Reserva de cartera consumo - La reserva de la cartera de consumo no revolvente se determina en base al artículo 91 de la Circular Única de Bancos (CUB). Las reservas de la cartera de consumo no revolvente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

La probabilidad de incumplimiento se determina (Artículo 91 Bis 1, CUB) de acuerdo al número de atrasos que tenga el cliente; si tiene menos de cuatro mensualidades de atraso la probabilidad de incumplimiento se determinara con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

Del mismo modo, la severidad de la pérdida será del 65% si el atraso del cliente es menor a 10 mensualidades y de 100% si el atraso es de 10 ó más mensualidades.

Reserva de cartera comercial - La reserva de la cartera comercial se determina en base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). A partir de 2014, para la determinación de la calificación de

cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las reservas de la cartera comercial se determinan mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

De estos puntajes se obtiene la probabilidad de incumplimiento, en el caso de créditos que se encuentren en cartera vencida la probabilidad de incumplimiento será del 100% y la severidad de pérdida será del 45%.

El porcentaje requerido de la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se determina en función del grado de riesgo asignado.

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

La IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" define un pasivo contingente como:

- a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o
- b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
 - i. no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - ii. el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

[IAS 37.10]

La entidad no debe reconocer un pasivo contingente. [IAS 37.27]

El requerimiento de la IAS 37 no se aplicará para determinar qué pasivos contingentes se han de reconocer en la fecha de la adquisición. En su lugar la adquirente reconocerá en la fecha de la adquisición un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios si es una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda medirse con fiabilidad. Por ello, en contra de la IAS 37, la adquirente reconocerá un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios en la fecha de la adquisición, incluso cuando no sea probable que para cancelar la obligación vaya a requerirse una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. [IFRS-EU 3.23]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

El reconocimiento de un pasivo contingente se efectúa en base al Boletín C-9 de Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes, en el cual se señala que se debe considerar como una obligación presente si el suceso ocurrido en el pasado ha producido o no el nacimiento de dicha obligación y en caso de duda de la ocurrencia o no ocurrencia de ciertos sucesos, la entidad procederá a determinar la existencia de la obligación presente, teniendo en cuenta toda la evidencia posible, entre los que se incluirá la opinión de expertos y, en base a esa evidencia, lo siguiente:

- Si la obligación es probable se reconocerá el pasivo siempre que la probabilidad de la existencia de la obligación a la fecha del balance sea mayor que la probabilidad de la inexistencia y se pueda obtener un cálculo fiable del monto de la obligación,
- Se revelará la obligación si la obligación presente es posible, esto siempre y cuando la obligación presente sea menor que la probabilidad que no exista y no habrá necesidad de revelación en el caso de que sea remota la probabilidad de salida de recursos.

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

IAS 39 "Instrumentos Financieros" determina que al momento del reconocimiento inicial de un instrumento financiero (activo o pasivo), la entidad deberá medirlo a valor razonable, considerando además, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de activos o a la emisión de pasivos. Dichos costos de transacción deberán amortizarse utilizando el método de tasa de interés efectiva. [IAS 39:43]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los costos por emisión de deuda son presentados de acuerdo al Anexo 33 de la CUB Criterio A-2 Aplicación de Normas Específicas que menciona que en el caso de pagos anticipados se aplicará la Norma de Información Financiera C-5 Pagos Anticipados y se reconocerá como un pago anticipado en el rubro de Otros Activos.

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

IAS 18 "*Ingresos*" estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

- (a) Es probable que los beneficios económicos fluirán hacia la empresa
- (b) Los ingresos pueden cuantificarse confiablemente.

De conformidad con las IFRS, el ingreso por intereses debe reconocerse utilizando el método de interés efectivo, el cual es definido como un método para calcular el costo amortizado del pasivo o activo financiero (o grupo de pasivos o activos) y de cargar ingreso o gasto financiero durante el periodo relevante.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido, entendiéndose como vencido lo siguiente:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
 - c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
 - d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos, y
 - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Fondos Disponibles", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del

acreditado. (No aplica a BNP PARIBAS GROUP; sin embargo, es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades financieras).

Asimismo, se deberá suspender la amortización en resultados del ejercicio de los ingresos financieros por devengar, así como del importe correspondiente a la opción de compra de los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

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

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros vencidos sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento capitalizable o en operaciones de factoraje financiero el crédito diferido correspondiente.

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

Los créditos vencidos se reclasifican a estatus de improductivos cuando se determina que los créditos están en mora. La acumulación de ingresos por intereses sobre créditos improductivos se ajusta con base en los valores en libros revisados del activo financiero. Los créditos improductivos se cancelan en el periodo en el que ya no existe una expectativa razonable de recuperar el activo en su totalidad o una porción del mismo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los créditos vencidos se clasifican como improductivos en las siguientes circunstancias: (1) todos los créditos se clasifican como improductivos cuando el cliente se ha declarado en quiebra; (2) los créditos con un único pago de capital e intereses al vencimiento se clasifican como improductivos 30 días naturales después de la fecha de vencimiento; (3) los créditos con un único pago de capital al vencimiento y con pagos de intereses programados se clasifican como improductivos 30 días naturales después del vencimiento del capital y 90 días naturales después del vencimiento de los intereses; (4) los créditos que requieran pago de capital e intereses de conformidad con pagos programados se clasifican como improductivos 90 días después de que se vence el primer pago; (5) las líneas de crédito revolving se consideran improductivas cuando no se ha recibido pago durante dos periodos de cobranza normales o, cuando el periodo de cobranza no es mensual, 60 días naturales después del vencimiento, y (6) los sobregiros se reportan como créditos improductivos al momento en que ocurre el sobregiro. La clasificación de créditos entre productivos e improductivos es importante para fines de aplicar los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México ya que el reconocimiento de ingresos por intereses se suspende cuando los créditos se clasifican como improductivos.

Los créditos improductivos se cancelan con base en criterios específicos prescritos por la CNBV, que pueden diferir de los criterios de cancelación adoptados para fines de IFRS-EU.

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

La IAS 36 "Deterioro del Valor de los Activos" permite la reversión del deterioro reconocido en el caso de que se cumplan con ciertos criterios; sin embargo, no está permitida la reversión del deterioro relacionado con un crédito mercantil (plusvalía). [IAS 36.124]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo ciertas circunstancias es permitido cancelar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

Bajo IFRS 2 "Pagos basados en acciones", para transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo, la entidad que recibe los bienes o servicios medirá éstos en sus estados financieros separados o individuales, como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante instrumentos de patrimonio o como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante efectivo, evaluando:

- a) la naturaleza de los incentivos concedidos, y
- b) sus propios derechos y obligaciones.

[IFRS-EU 2.43A]

El importe reconocido por la entidad que recibe los bienes o servicios puede diferir del importe reconocido por el grupo consolidado o por otra entidad del grupo que liquida la transacción con pagos basados en acciones.

Generalmente se pueden observar cuatro cuestiones en las transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo:

- 1) Acuerdos de pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio propio de una entidad
- 2) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio de la controladora
- 3) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren pagos liquidados mediante efectivo a los empleados
- 4) Transferencias de empleados entre entidades del grupo

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los premios de compensación en acciones otorgados por una subsidiaria a empleados de la subsidiaria y liquidados en acciones de la compañía matriz se clasifican como premios pasivos en los estados financieros independientes de la subsidiaria.

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

De conformidad con la IAS 19 "Beneficios a Empleados" ("IAS 19"), el reconocimiento por gastos y pasivos por beneficios de terminación se lleva a cabo únicamente cuando la entidad puede demostrar su compromiso con cualquiera de las siguientes: a) la terminación del empleo con el empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o b) proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha con el fin de promover el retiro voluntario. Para demostrar el compromiso de la entidad respecto de la terminación de empleo, es necesario que una entidad tenga un plan detallado que enuncie las características de la terminación, sin una probabilidad realista de cancelarla.

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, a menos de que los hechos y circunstancias individuales de una entidad indiquen que las liquidaciones son, en sustancia, beneficios posteriores al empleo, la entidad reconoce un pasivo por liquidaciones al primero entre:

- 1. Cuando la entidad ya no puede retirar la oferta de dichos beneficios; y

2. Cuando la entidad reconoce costos por una reestructura que está dentro del alcance de IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, e involucra el pago de beneficios al despido. [IAS 37.72]

De lo contrario, una entidad contabilizará las liquidaciones de manera similar a un beneficio posterior al empleo definido.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

En México, los empleados pueden recibir beneficios bajo ciertas circunstancias por despidos involuntarios, que comúnmente se conocen como "liquidaciones".

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren el reconocimiento de un pasivo estimado para liquidaciones en todos los casos. Dichos pasivos generalmente se calculan con base en cálculos actuariales.

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en relación con los beneficios posteriores al empleo definidos se registran directamente en el capital contable bajo otra utilidad integral y no se reciclan posteriormente a utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De manera similar, las ganancias y pérdidas actuariales se registran en otra utilidad integral conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México. Sin embargo, dichos montos se reciclan después a utilidades y pérdidas en periodos subsecuentes durante la vida de servicio estimada de los empleados.

- ***Participación de los trabajadores en la utilidad diferida***

IFRS-EU

Se considera que la participación de los empleados en las utilidades ("PTU"), de la que habla la IAS 19, se refiere únicamente a la PTU actual debido a que requiere, entre otras cosas, que el empleado haya prestado servicios a la entidad, y que la obligación presente, legal o asumida, para efectuar dicho pago, es el resultado de eventos anteriores. Por lo tanto, la IAS 19 habla sobre el reconocimiento de la PTU legal o asumida, sin requerir expresamente el reconocimiento de la PTU diferida.

De igual forma, la PTU actual se presenta en el estado de resultados integrales como un gasto. La IAS 1 determina los estándares para la presentación de gastos en el estado de resultados integrales, ya sea de conformidad con la naturaleza del gasto, por ejemplo, la partida de beneficios por empleo, o de conformidad con la función del gasto, como parte de costo de ventas, costos de distribución o costos administrativos.

Este modelo contable no contempla el reconocimiento de activos o pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, las entidades deben reconocer activos y pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

En México, los empleados tienen derecho a recibir una participación de los trabajadores en la utilidad ("PTU"), que se determina aplicando la tasa de PTU del 10% a una medida de utilidad o pérdida similar a la que se calcula para fines de impuesto sobre la renta.

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, la mayoría de las entidades reportadoras han tomado la postura de que las tasas de interés pagadas sobre bonos emitidos por el gobierno mexicano son la tasa de referencia apropiada para uso en el descuento de pasivos por beneficios para empleados.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La tasa de descuento para calcular el OBD de Obligación de Beneficios Definidos se determinará con base en la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, siempre que exista un mercado profundo para dichos bonos. De lo contrario, se debe usar la tasa de mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal.

IX. Consolidación

IFRS-EU

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La consolidación se basa en el control.

El control puede obtenerse de varias maneras y no sólo como resultado del poder para dirigir las políticas financieras y operativas.

La exposición a riesgos/beneficios es uno de los factores necesarios para que haya control, pero nunca es el factor determinante.

La IFRS 10 requiere que se haga uso extenso del juicio y la IFRS 12 requiere que se revelen las áreas de juicio.

Un inversionista controla a una entidad en la que tiene la inversión (la participada) cuando está expuesto a rendimientos variables, o tiene derecho sobre los mismos, por su involucramiento con la participada y puede afectar dichos rendimientos usando su poder sobre la participada. [IFRS 10.5]

El poder surge de la existencia de derechos sustantivos para dirigir las actividades relevantes.

Derechos:

- Depende de la naturaleza de las actividades, la estructura legal y la forma en que se toman las decisiones.
- Derechos de voto, derechos de voto potenciales, derechos contractuales.
- Evaluar el impacto de los diversos derechos y la interacción entre ellos.

Sustantivos:

- Capacidad práctica para ejercer los derechos.
- Capacidad actual para dirigir actividades relevantes.
- No es necesario que los derechos se ejerzan activamente (un accionista mayoritario pasivo tiene el poder).

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

- Por ejemplo, compras/ventas, manejo de activos financieros, financiamiento.
- Decisiones sobre actividades relevantes: presupuesto, contratación / contraprestación de la administración, toma de decisiones acerca de las inversiones.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La consolidación bajo los estándares mexicanos se basa en el concepto de control. Los tres elementos de control son los siguientes:

- Poder sobre la sociedad participada
- Exposición, o derecho, a ganancias variables de la participación en la sociedad participada; y
- La habilidad de utilizar poder sobre la sociedad participada para tener un efecto sobre el monto de las ganancias del inversionista.

Un inversionista debe poseer los tres elementos para concluir que controla a una sociedad participada. El modelo de consolidación aplica a todas las entidades.

Una entidad debe considerar la existencia y el efecto de potenciales derechos de voto que son actualmente ejecutables al determinar si existe o no control.

X. Valor Razonable

IFRS-EU

IFRS-EU define al valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Esta definición únicamente considera un precio de salida. Se debe considerar el mercado principal y más ventajoso y el mayor y mejor uso del activo.

Asimismo, IFRS-EU establece una jerarquía de tres niveles que se utilizará para medir y revelar el valor razonable en los estados financieros de un Banco. La categorización dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el menor nivel de factor significativo para su valuación. La siguiente es una descripción de los tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1—Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2— Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no están activos; y valuaciones derivadas de modelos en los que todos los factores significativos e impulsores de valor significativos son observables en mercados activos.
- Nivel 3—Valuaciones derivadas de técnicas de valuación en las que uno o más factores significativos o impulsores de valor significativos no son observables.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México definen al valor razonable como la cantidad que un participante del mercado informado e interesado estaría dispuesto a intercambiar por la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo en un mercado libre. Esta definición puede considerar ya sea un precio de entrada o un precio de salida. Las entidades deben utilizar las mediciones de valor razonable proporcionadas por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Aunque el concepto de valor razonable se define de manera similar tanto en IFRS-EU como en criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, hemos observado diferencias significativas que surgen como resultado de diferencias en la práctica. Ciertos ejemplos de dichas diferencias incluyen, pero no se limitan a, las siguientes:

- Para fines de IFRS-EU, el riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio de la propia entidad se incluyen en las mediciones de valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Las correspondientes mediciones de valor razonable conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México generalmente no consideran el riesgo crediticio de la contraparte ni el de la propia entidad.

Para casos en los que un instrumento financiero ha estado sujeto a un volumen de negociación bajo o nulo, una entidad puede tener que incorporar ajustes a los precios de mercado cotizados para llegar a una medición de valor razonable apropiada conforme a IFRS-EU. En contraste, el precio de mercado no ajustado puede utilizarse como base para la medición del valor razonable del mismo instrumento financiero para fines de criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una entidad debe escoger una política contable para medir propiedad, planta y equipo utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación (valor razonable). La política contable seleccionada debe ser aplicada de manera consistente para cada clase de activo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la única base permitida para medir propiedad, planta y equipo es el costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro.

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

Bajo IFRS-EU, el comprador en una combinación de negocios reconoce los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no mayoritaria en la empresa adquirida a valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del valor razonable sobre los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada se reconoce como ganancia por compra a valor inferior en las utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la contraprestación de compra en una combinación de negocios se asigna a los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos identificables por separado. Se reconoce crédito mercantil por el exceso de contraprestación de compra pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil negativo, que es el exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada, se asigna al valor de los activos netos hasta que dicho monto se reduzca a cero.

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una cartera de créditos que se adquiere en una transacción contabilizada como adquisición de activos o combinación de negocios se mide a valor razonable. Las diferencias entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos de la cartera de créditos se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la cartera de créditos adquirida se mide de conformidad con las reglas contables de la CNBV (es decir, con base en el capital e intereses contractuales, neto de la reserva preventiva determinada de conformidad con los modelos de la CNBV). Las diferencias entre la contraprestación pagada y la cartera de créditos adquirida se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

De manera similar, IFRS-EU y criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren un enfoque de activo y pasivo para contabilizar los impuestos a la utilidad diferidos. Los siguientes son ejemplos de ciertas diferencias relativas al tratamiento contable de impuestos diferidos observados en la práctica:

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (general) – Conforme a IFRS-EU, los impuestos diferidos activos se reconocen en la medida en que es “probable” que los beneficios relativos serán realizados por la entidad. Se entiende que “probable” significa más probable que no.

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, se aplica una reserva para valuación para reducir los impuestos diferidos activos al monto que tiene “alta probabilidad” de ser realizado. Se entiende que “altamente probable” representa un límite más alto que más probable que no.

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (pérdidas crediticias) – Las leyes fiscales mexicanas establecen criterios específicos que deben cumplirse para deducir las pérdidas crediticias. Como resultado de estos criterios, la cartera de créditos normalmente se contabiliza con mayor anticipación para fines de informes financieros comparado con fines fiscales. Esto con frecuencia da lugar a una diferencia importante en la oportunidad de deducibles futuros entre las bases fiscales y de informes financieros de la cartera de crédito. Conforme a IFRS-EU, se reconoce un impuesto diferido activo por esta diferencia de oportunidad en la medida en que la realización del beneficio relativo se considera probable.

Con base en comentarios emitidos por la CNBV, algunas entidades registran una reserva para valuación contra impuestos diferidos activos relativos a la reserva de oportunidad de pérdida crediticia para cubrir los montos que no se espera sean realizados dentro de un periodo a corto plazo.