

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día trece de mayo de dos mil diecinueve, 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 de la Ciudad de México 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 firma oficial en testimonio. -----

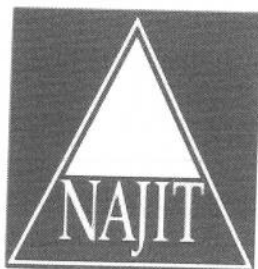
Para efectos de litigio, consistencia en números, cifras, abreviaturas, etcétera, prevalecerá el idioma fuente. -----

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México



2012 Member

RESULTADOS

AL 31 de marzo de 2019

NOTA DE PRENSA

Paris, al 2 de mayo de 2019



INCREMENTO DE LA ACTIVIDADEN LAS TRES DIVISIONES OPERATIVAS

CRÉDITOS: +4.2% / 1T18

MEJORA DE LOS INGRESOS GRACIAS A IFS Y CIB

ESTABILIDAD DE MERCADOS DOMÉSTICOS A CAUSA DEL CONTEXTO DE BAJAS TASAS DE INTERÉS

PRODUCTO NETO BANCARIO: +3.2% / 1T18

EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO

DESCENSO DE LOS COSTOS EN LAS REDES DE BANCA PARA PARTICULARES Y DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS ESPECIALIZADOS

COSTOS DE EXPLOTACIÓN: +2.3% / 1T18

COSTO DEL RIESGO BAJO

38 pb*

MEJORA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 1,918 MILLONES

(+22.4% / 1T18)

BALANCE MUY ROBUSTO

RATIO CET1: 11.7%

MEJORA DE LA ACTIVIDAD
EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El 30 de abril de 2019, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, examinó los resultados del Grupo para el primer trimestre de 2019.

INCREMENTO DE LA ACTIVIDAD Y MEJORA DE LOS RESULTADOS

La actividad de BNP Paribas se incrementó este trimestre en las tres divisiones operativas, destacando la recuperación progresiva de la actividad en CIB. El crecimiento económico se ralentizó en Europa, pero se mantuvo en positivo. Tras la crisis de los mercados a finales de 2018, el contexto siguió siendo poco propicio a comienzos del trimestre, pero mejoró al final del periodo.

El producto neto bancario creció un 3.2% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 11,144 millones (+3.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En las divisiones operativas, este rubro aumentó un 4.4%, registrándose un ligero descenso en Mercados Domésticos¹ (-0.2%), donde el efecto del entorno de bajas tasas de interés no se compensó completamente con el buen tono de la actividad, sobre todo en los negocios especializados, pero también un incremento sustancial en Servicios Financieros Internacionales (+9.5%) al calor del fuerte desarrollo de la actividad y un crecimiento en CIB (+3.5%) gracias a la progresiva recuperación de la actividad de los clientes.

Los costos de explotación del Grupo (EUR 8,449 millones) aumentaron un 2.3% frente al primer trimestre de 2018 (+1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de los negocios y de los costos de restructuración de las adquisiciones² por un monto de EUR 206 millones (EUR 211 millones en el primer trimestre de 2018).

Los costos de explotación registraron este trimestre, por un monto de EUR 1,139 millones, la práctica totalidad de los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio (entre las que destaca la aportación al Fondo Único de Resolución) en aplicación de la CINIIF 21 "Gravámenes" (EUR 1,109 millones en el primer trimestre de 2018). Excluyendo el efecto de la CINIIF 21, los costos de explotación se incrementaron un 2.2% (+1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 3.1% frente al primer trimestre de 2018: crecieron un 0.4% en Mercados Domésticos¹, con descensos en las redes y un aumento en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 6.3% en Servicios Financieros Internacionales a raíz del crecimiento de los negocios y los cambios en el ámbito de consolidación; y aumentaron un 3.1% en CIB.

El efecto de compresión es positivo en las divisiones operativas gracias a la ejecución de las medidas de ahorro de costos (EUR 169 millones de ahorros generados este trimestre, para un total de EUR 1,324 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017) de conformidad con el plan 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo se situó así en EUR 2,695 millones, un 6.2% más (+12.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y registró un incremento del 7.9% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo ascendió a EUR 769 millones, un 25.0% más que en el primer trimestre de 2018. Este aumento es consecuencia de la reversión de provisiones realizada en CIB y Finanzas Personales en el mismo periodo del año anterior. Con 38 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo se mantiene en un nivel bajo debido principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrando Italia.

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

²Principalmente Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA.



El resultado de explotación del Grupo, con EUR 1,926 millones (EUR 1,923 millones en el primer trimestre de 2018), mejoró un 0.2% (+8.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y se incrementó un 2.5% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 757 millones, frente a EUR 333 millones en el primer trimestre de 2018. Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 14.3% de SBI Life en la India (EUR +838 millones) y la depreciación de los fondos de comercio (EUR -318 millones). En el primer trimestre de 2018 englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,683 millones (EUR 2,256 millones en el primer trimestre de 2018), lo que supone una caída del 18.9%.

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 23.3%, debido principalmente a la reducida tributación de la plusvalía de venta a largo plazo de SBI Life.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se elevó así a EUR 1,918 millones, lo que supone un aumento del 22.4% frente al primer trimestre de 2018, pero cerró prácticamente estable (-0.2%) excluyendo partidas extraordinarias¹ y el efecto de la CINIIF 21.

La rentabilidad sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias se elevó al 9.7%. La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles excluyendo partidas extraordinarias se situó en el 11.2%.

Al 31 de marzo de 2019, el *ratio common equity Tier 1* se sitúa en el 11.7% (-10 pb frente al 31 de diciembre de 2018 debido al efecto de la nueva norma contable NIIF 16 y al aplazamiento hasta próximos trimestres de las titulizaciones previstas este trimestre) y el ratio de apalancamiento² quedó fijado en el 4.2%. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 335,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 76.7, lo que supone un crecimiento promedio anualizado del 5.2% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Grupo trabaja activamente en la puesta en marcha de su plan 2020. Lleva a cabo una política ambiciosa de compromiso con la sociedad por medio de iniciativas sólidas en favor de la responsabilidad ética, la innovación social y medioambiental y una economía con bajas emisiones de carbono, reforzando al mismo tiempo su marco de control interno y cumplimiento.

*
* *

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR +330 millones (EUR -56 millones en el primer trimestre de 2018).

² Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2004.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Mercados Domésticos incrementó su actividad comercial. Los créditos aumentaron un 4.1% comparado con el primer trimestre de 2018, con avances notables de los créditos en las redes domésticas y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 5.1% frente al primer trimestre de 2018, registrándose incrementos en todos los países.

La división continuó con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital. Registró un fuerte aumento de los usuarios de los activos móviles en las redes (+20% frente al primer trimestre de 2018), con un promedio de 19 conexiones por usuario y mes. Continuó también con la adaptación de sus ofertas a los nuevos hábitos y, en este sentido, destaca el éxito de *Lyfpay*, una solución de pago a través del teléfono móvil que ya ha registrado más de un millón de descargas en Francia desde su lanzamiento en mayo de 2017 y que se desplegará este año en Bélgica. Por su parte, Nickel se anotó un incremento significativo en el número de aperturas de cuentas este trimestre (+18% frente al primer trimestre de 2018) y supera ya los 1.2 millones de cuentas abiertas.

Mercados Domésticos siguió simplificando y optimizando la red comercial de proximidad con el fin de mejorar el servicio a los clientes y reducir los costos (289 sucursales cerradas desde finales de 2016 en Francia, Bélgica e Italia y supresión en 2018 de un nivel regional de supervisión en la red en Francia). La división siguió avanzando en la transformación de su modelo operativo mediante la simplificación y digitalización de extremo a extremo de sus principales experiencias de cliente y mediante la automatización de sus procesos.

El producto neto bancario¹ descendió un 0.2% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 3,961 millones, debido al entorno de bajas tasas de interés y al efecto de un contexto de mercado todavía desfavorable sobre las comisiones financieras a comienzos de trimestre, aunque se compensó parcialmente con el aumento de la actividad y el crecimiento de los negocios especializados.

Los costos de explotación¹ totalizaron EUR 2,983 millones, un 0.4% más que en el primer trimestre de 2018. Aumentaron en paralelo el desarrollo de la actividad en los negocios especializados (donde el efecto de compresión es, no obstante, positivo), pero descendieron en las redes (-0.4%²). El efecto de compresión es positivo en la división con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 978 millones, con lo que descendió un 2.0% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo siguió siendo bajo, pero registró un incremento del 13.8% frente a la base de comparación muy baja del primer trimestre de 2018. En BNL bc continuó descendiendo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos³ de la división se situó en EUR 608 millones, lo que supone un descenso frente al primer trimestre de 2018 (-7.6%).

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF prosiguió con una sólida dinámica comercial en un contexto de crecimiento económico en Francia. Los créditos aumentaron un 4.5% comparado con el primer trimestre de 2018, con un crecimiento apreciable de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos crecieron un 7.6%, aumentando con

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

²BDDF, BNL bc y BDDB excluyendo el efecto de la CINIIF 21 (-0.2% incluyendo el impacto de la CINIIF 21).

³Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +2 millones, frente a EUR +1 millón en el primer trimestre de 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



especial fuerza los depósitos a la vista. El negocio de Banca Privada consiguió con una captación neta de EUR 500 millones. Por su parte, Hello bank! consiguió incrementar con fuerza el número de clientes, hasta 448,000, un 22.6% más que al 31 de marzo de 2018.

La nueva oferta de seguros de daños lanzada en mayo de 2018 en el marco de una alianza entre BNP Paribas Cardif y Matmut (Cardif IARD) progresó adecuadamente y al 31 de marzo de 2019 se habían firmado casi 140,000 pólizas.

El negocio impulsó los hábitos móviles de los particulares y desarrolló las funcionalidades *self care* con el despliegue de los *chatbots* (robots conversacionales) *Telmi* en la app *Mes comptes BNP Paribas* y *Helloiz* en Hello bank!.

El producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,595 millones, un 0.1% más que en el primer trimestre de 2018. Los ingresos por intereses¹ se incrementaron un 2.6%, en sintonía con el aumento de los volúmenes. Las comisiones¹ descendieron un 3.1% debido al afecto sobre las comisiones financieras derivado del entorno de mercado desfavorable a comienzos del trimestre y al descenso de las tarifas aplicadas a grupos de clientes vulnerables.

Los costos de explotación¹ se elevaron a EUR 1,186 millones, un 0.3% menos que en el primer trimestre de 2018 gracias a las medidas de reducción de los gastos, lo que dio lugar a un efecto de compresión positivo de 0.4 puntos.

El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 409 millones, un 1.1% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ quedó fijado este trimestre en EUR 72 millones (EUR 59 millones en el primer trimestre de 2018), y se mantiene en un nivel bajo (15 pb de los créditos a clientes).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 304 millones, un 0.6% menos que en el primer trimestre de 2018.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En un contexto económico poco propicio, los créditos de BNL bc cerraron prácticamente estables (+0.1%) frente al primer trimestre 2018. Sin embargo, el negocio continuó incrementando de forma constante su cuota de mercado en clientes empresariales, que ha aumentado 0.8 puntos en tres años hasta el 5.7%³. Por su parte, los depósitos aumentaron un 0.2% frente al primer trimestre de 2018, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista. El ahorro fuera de balance creció un 4.1% frente al 31 de marzo de 2018, con un fuerte incremento de los activos gestionados en seguros de vida (+9.5%), pero con un descenso de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva (-2.9%).

BNL bc continuó con el desarrollo de nuevas experiencias de clientes y con su transformación digital; así, lanzó una nueva solución de pagos llamada Acepta que permite a los comercios en Internet de Italia integrar en su página web un módulo de pago seguro y flexible que también puede recibir pagos procedentes de otros países europeos.

El producto neto bancario⁴ se contrajo un 5.3% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 675 millones. Los ingresos por intereses⁴ descendieron un 3.8% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del reposicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo. Las

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +2 millones, frente a EUR +1 millones en el primer trimestre de 2018.

³ Fuente: Asociación Bancaria Italiana.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



comisiones⁴ se redujeron un 7.4% frente al primer trimestre de 2018, a consecuencia de algunas partidas no recurrentes y del descenso de las comisiones financieras frente a una base de comparación elevada en el mismo periodo del año anterior.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Los costos de explotación¹ registraron un decremento del 2.1% hasta EUR 470 millones, gracias a las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 205 millones, un 11.9% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹, situado en EUR 165 millones, confirmó su descenso, pero se redujo únicamente EUR 4 millones frente al primer trimestre de 2018, habida cuenta del deterioro registrado por un caso concreto este trimestre. Se elevó a 85 puntos básicos de los créditos a clientes y el negocio confirmó su objetivo de un costo del riesgo de alrededor de 50 puntos básicos en 2020.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 30 millones (EUR 51 millones en el primer trimestre de 2018).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

BDDDB se caracterizó por una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.3% frente al primer trimestre de 2018, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 4.1%, destacando el crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro.

El negocio siguió desarrollando con éxito su oferta digital y mejorando la experiencia de los clientes. A través de una alianza con BNP Paribas Real Estate e Immoprice, mejoró la oferta *Hello home!* (1ª plataforma de solicitud de créditos inmobiliarios en línea de Bélgica) con un nuevo servicio de valoración de bienes inmuebles en línea.

El producto neto bancario² de BDDDB se contrajo un 2.0% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 915 millones. Los ingresos por intereses² cayeron un 0.6% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones² descendieron un 6.3%, debido principalmente al aumento de las retrocesiones a los agentes independientes.

Los costos de explotación² crecieron un 1.0% con respecto al primer trimestre de 2018, hasta EUR 844 millones. Excluyendo el efecto de la CINIIF 21, disminuyeron un 0.2% gracias a las medidas de ahorro de costos. Los impuestos y contribuciones sometidos a las CINIIF 21 ascendieron a EUR 296 millones, lo que supone EUR 10 millones más que en el primer trimestre de 2018.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 71 millones, con lo que descendió un 27.9% frente al mismo trimestre del año anterior, y descendió un 4.6% excluyendo el efecto de la CINIIF 21.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 34 millones (EUR 6 millones en el primer trimestre de 2018, cuando las provisiones se compensaron con las reversiones). Con 12 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel muy bajo.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 21 millones, cifra que supone un descenso del 73.2% con respecto al primer trimestre de 2018 (-13.7% excluyendo el efecto de la CINIIF 21).

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

Los negocios especializados de Mercados Domésticos prosiguieron con su sólido crecimiento: el parque financiado de Arval creció un 8.9%¹ y los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 7.2%¹ frente al primer trimestre de 2018; Inversionistas Personales se anotó un aumento de los activos gestionados (+2.4% frente al 31 de marzo de 2018) y Nickel volvió a mostrar un fuerte crecimiento y posee ya más de 1.2 millones de cuentas abiertas desde su creación (+94,000 en el primer trimestre de 2019, es decir, un 18% más que en el mismo trimestre del año anterior). El objetivo de Nickel es alcanzar los dos millones de cuentas abiertas en 2020. Para ello, Nickel continuó desarrollando su red de puntos de venta y sumaba 4,800 estancos al 31 de marzo de 2019, un 59% más que al 31 de marzo de 2018, con un objetivo de 10,000 en 2020.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 8.5% con respecto al primer trimestre de 2018, destacando el fuerte crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos mejoraron un 9.1%, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista entre los clientes empresariales.

El desarrollo de la oferta digital continuó con el despliegue que está llevando a cabo Arval en Europa de una oferta de alquiler en línea de vehículos para particulares (*Private Lease*), que ya está operativa en los Países Bajos y que ya ofrece *Consorsbank* en Alemania.

Con EUR 776 millones, el producto neto bancario² de los cinco negocios creció en total un 6.5% frente al primer trimestre de 2018, gracias al correcto desarrollo de la actividad.

Los costos de explotación² aumentaron un 3.5% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 483 millones, debido al desarrollo de las actividades, lo que permitió obtener un efecto de compresión positivo de 3 puntos.

El costo del riesgo² aumentó EUR 1 millón frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 37 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), creció con fuerza y se situó en EUR 253 millones (+14.1% frente al primer trimestre de 2018), lo que pone de relieve el dinamismo de la actividad.

*
* *

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

La división de Servicios Financieros Internacionales siguió expandiéndose y desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron un 9.4% frente al primer trimestre de 2018 (+6.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y registró unas captaciones netas de EUR 3,000 millones. Los activos gestionados de los negocios de ahorro y seguros alcanzaron EUR 1.075 billones (+2.3% comparado con el 31 de marzo de 2018).

La división trabajó activamente en la transformación digital y las nuevas tecnologías en todos sus negocios y alcanzó los 2.5 millones de clientes digitales en el negocio de servicios bancarios para particulares en los mercados internacionales. En Finanzas Personales, ha generalizado la firma electrónica (más del 50% de

¹Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

²Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



los contratos se firman ya electrónicamente) y está digitalizando la experiencia de los clientes; así, en 7 países los créditos al consumo se suscriben ya de forma totalmente digital. En Seguros, ofrece seis nuevos servicios digitalizados en 9 países, como la declaración de siniestros y la posibilidad de rellenar un cuestionario médico en línea. La división desarrolló también las nuevas tecnologías y la inteligencia artificial y cuenta ya con más de 210 robots (automatización de controles, informes y tratamiento de datos) en servicio.

El producto neto bancario creció un 9.5% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 4,282 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 7.8%, en paralelo al positivo desarrollo de la actividad.

Los costos de explotación crecieron un 6.3% hasta EUR 2,688 millones (+2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al positivo desarrollo de los negocios, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,594 millones, un 15.2% más que en el primer trimestre de 2018 (+17.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Con EUR 428 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 71 millones frente al bajo nivel del primer trimestre de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones en Finanzas Personales.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,165 millones, un 13.6% más que en el primer trimestre de 2018 (+16.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Después de tener en cuenta las partidas no de explotación, que alcanzaron un nivel elevado en el primer trimestre de 2018, el resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,279 millones, un 4.7% más que en el primer trimestre de 2018 (+13.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que pone de relieve la positiva dinámica de la división.

Finanzas Personales

Finanzas Personales siguió creciendo con fuerza: los créditos aumentaron un 12.2%, gracias a una demanda que siguió siendo sostenida y a los efectos de las nuevas alianzas. El negocio firmó un acuerdo comercial para la distribución de una tarjeta de crédito que incorpora un crédito renovable con *Check 24*, el portal líder de comparativas de precios en Alemania. En Francia lanzó C-Pay, una nueva tarjeta asociada a un crédito renovable que ofrece una gran libertad y autonomía en la gestión del crédito, opciones de pago flexibles y numerosas ventajas (descuentos, vales de compra, etc.). Además, siguió desarrollando las funciones digitales y las nuevas tecnologías y cuenta ya con 120 robots en servicio (+24% con respecto a diciembre de 2018) y más de 32 millones de operaciones — el 77% del total— realizadas por los clientes en la modalidad de *self care*.

El producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 5.3% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 1,427 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició especialmente de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación aumentaron un 6.2% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 770 millones, en sintonía con el incremento de la actividad y el efecto progresivo de las medidas de ahorro de costos. El negocio confirmó su objetivo de conseguir un efecto de compresión positivo este año.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 656 millones, un 4.3% más que en el primer trimestre de 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El costo del riesgo se movió en niveles bajos: 145 puntos básicos de los créditos a clientes. Con EUR 329 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 54 millones frente al nivel especialmente bajo del primer trimestre de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 340 millones, lo que supone un descenso del 8.6% frente al primer trimestre de 2018.

Europa Mediterránea

Europa Mediterránea registró una evolución de conjunto positiva. Los créditos aumentaron un 2.2%¹ frente al primer trimestre de 2018, sobre todo en Polonia y Marruecos. Los depósitos crecieron un 3.9%¹, destacando el incremento registrado en Turquía. El negocio prosiguió con el desarrollo de la oferta digital y cuenta ya con 2.5 millones de clientes digitales² en sus redes de servicios bancarios para particulares.

La fusión de Raiffeisen Bank Polska³ con BGZ BNP Paribas progresa adecuadamente. El nuevo conjunto fusionado adoptó el nombre de BNP Paribas Bank Polska y el negocio trabaja ya en Polonia bajo la marca BNP Paribas. Se trabajó activamente en las sinergias de costos y se procedió al cierre de 97 sucursales durante el trimestre.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea⁴ se situó en EUR 665 millones, un 12.1%¹ más que en el primer trimestre de 2018 por el crecimiento de los volúmenes y los márgenes, a lo que hay que sumar el buen nivel de las comisiones. Este rubro aumentó en todas las regiones.

Los costos de explotación⁴ (EUR 456 millones) decrecieron un 0.1%¹ frente al mismo trimestre del año anterior, lo que pone de relieve el adecuado control de los gastos y el efecto de las primeras sinergias en Polonia. Estos factores permitieron conseguir un efecto de compresión positivo importante.

El costo del riesgo⁴ se mantuvo en un nivel moderado con 75 puntos básicos de los créditos a clientes y se situó en EUR 77 millones (EUR 70 millones en el primer trimestre de 2018).

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 185 millones, cifra que supone un fuerte crecimiento del 75.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca y del elevado nivel de las partidas no de explotación en el primer trimestre de 2018.

BancWest

Los créditos de BancWest aumentaron un 0.5%¹ comparado con el primer trimestre de 2018, con un crecimiento moderado de los créditos a particulares. Los depósitos permanecieron estables y crecieron un 2.5% en el caso de los depósitos de clientes⁵. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 14,300 millones al 31 de marzo de 2019) aumentaron un 8.2%¹ frente al 31 de marzo de 2018 y el negocio recibió el premio a la *Mejor Entidad de Banca Privada del Oeste de EE. UU.* de la revista *Global Finance*.

BancWest continuó con su transformación digital y sumó más de 14,900 aperturas de cuenta en línea este trimestre, es decir, un 61% más que en el mismo trimestre del año anterior.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Clientes de banca digital o que utilizan los servicios digitales al menos una vez al mes.

³ Adquisición el 31 de octubre de 2018 del grueso de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska (excluyendo los préstamos inmobiliarios en divisas y un número limitado de otros activos).

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

⁵ Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El producto neto bancario¹ se elevó a EUR 569 millones, un 1.7%² menos que en el primer trimestre de 2018; en este sentido, el descenso del margen de intermediación se compensó parcialmente con el aumento de las comisiones.

Los costos de explotación¹ disminuyeron un 1.1%² frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 442 millones, debido al recorte de la plantilla y al traslado de las funciones de apoyo a un emplazamiento con menores costos (Arizona).

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 127 millones, un 4.0%² menos que en el primer trimestre de 2018.

El costo del riesgo¹ (EUR 18 millones) se movió en un nivel bajo, con 14 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 12 millones en el primer trimestre de 2018).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 101 millones, un 10.7% menos que en el primer trimestre de 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero solo un 1.5% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos teniendo en cuenta el efecto cambiario positivo.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

El negocio de Seguros y Gestión Institucional y Privada continuó con su desarrollo en un contexto que siguió siendo desfavorable a comienzos del trimestre por el fuerte descenso de los mercados a finales del año pasado. Los activos gestionados³ alcanzaron EUR 1.075 billones al 31 de marzo de 2019 y crecieron. Aumentaron un 4.6% frente al 31 de diciembre de 2018, gracias principalmente al efecto muy positivo del resultado de las inversiones (EUR +42,500 millones) derivado del fuerte rebote de los mercados financieros este trimestre, a unas captaciones netas de EUR 3,000 millones (captaciones netas de Gestión de Riqueza en Francia, Alemania y Asia; leves salidas de capitales en Gestión de Activos a pesar de las captaciones de los fondos monetarios; buen nivel de captaciones en Seguros, sobre todo en productos vinculados a fondos de inversión; y buen nivel de captaciones en Inmuebles en Francia y Alemania) y a un efecto cambiario cifrado en EUR 5,700 millones.

Al de 31 de marzo de 2019, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 421,000 millones en Gestión de Activos, EUR 377,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 248,000 millones en Seguros y EUR 29,000 millones en Inmuebles.

El negocio de Seguros registró un fuerte nivel de actividad, destacando el buen comportamiento de las actividades de ahorro y protección en los mercados internacionales y el adecuado desarrollo de la nueva oferta de seguros de daños en la red de BDDF a través de Cardif IARD⁴ (cerca de 140,000 pólizas vendidas a finales de marzo de 2019). El negocio está comprometido con la transición energética y se ha fijado como objetivo EUR 3,500 millones de inversiones "verdes" a finales de 2020.

Los ingresos de Seguros, por un total de EUR 874 millones, aumentaron un 32.1% frente al primer trimestre de 2018 gracias al efecto positivo del fuerte rebote de los mercados financieros con respecto al 31 de diciembre de 2018 sobre determinados activos contabilizados a valor razonable y al elevado nivel de actividad.

Los costos de explotación crecieron en paralelo al desarrollo del negocio: un 6.0% hasta EUR 389 millones, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo.

¹Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

²Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

³Incluidos los activos distribuidos.

⁴Empresa conjunta con Matmut.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Después de tener en cuenta el descenso de los resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, que mostraron un nivel elevado en el primer trimestre de 2018, el resultado antes de impuestos creció un 40.8% frente al primer trimestre de 2018 y se situó en EUR 520 millones.

Dentro de Gestión Institucional y Privada, Gestión de Riqueza continuó con el desarrollo de su actividad. Su competencia quedó reconocida con el galardón a la "Mejor entidad de banca privada europea" por tercer año consecutivo en los *Wealth Briefings Awards*. El negocio de Gestión de Activos continuó con su proceso de automatización mediante la simplificación de su organización y el despliegue del software *Aladdin*. Reforzó su compromiso con la inversión sustentable mediante la integración de la Responsabilidad Social y Medioambiental en el conjunto de las estrategias de inversión. El negocio de Inmuebles registró un buen nivel de actividad comercial, destacando el notable crecimiento de la gestión de fondos inmobiliarios en Francia y Alemania.

No obstante, los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 766 millones) descendieron un 3.7% frente al mismo trimestre de 2018 debido al impacto que todavía dejó en este trimestre el fuerte descenso de los mercados en el cuarto trimestre de 2018 (escasa actividad de transacciones, sobre todo entre los clientes de Gestión de Activos y Gestión de Riqueza, a pesar de la progresiva recuperación de la actividad al final del periodo) y la elevada base de comparación en Inmuebles, que había registrado un nivel muy elevado de comisiones de intermediación en el mismo trimestre del año anterior.

Los costos de explotación ascendieron a EUR 641 millones y aumentaron un 4.4% frente al primer trimestre de 2018 (+3.7% excluyendo el efecto de la CINIIF 21), principalmente a resultados del desarrollo de Gestión de Riqueza en Alemania y los costos de automatización en Gestión de Activos.

El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 29.0% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 132 millones, en respuesta al contexto de mercado tan desfavorable que se vivió a comienzos del trimestre.

*

* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB se benefició de la recuperación de la actividad de los clientes, a pesar de que el contexto de mercado siguió siendo poco favorable a comienzos del trimestre. Como se había anunciado, la división puso en marcha las medidas para acelerar su transformación, como el fin de las actividades por cuenta propia de Opera Trading y las actividades de derivados sobre materias primas en EE.UU., la creación de Mercados de Capitales (plataforma común de Servicios Bancarios Empresariales y Mercados Globales para el financiamiento de las empresas), así como la puesta en marcha de nuevos ahorros de costos.

Los ingresos de la división se situaron en EUR 3,008 millones, un 3.5% más que en el primer trimestre de 2018.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,523 millones, un 1.7% más que en el primer trimestre de 2018 (+3.8% excluyendo el efecto de la introducción de la nueva plataforma de Mercados de Capitales¹). El trimestre fue desigual, ya que los mercados de renta fija registraron un aumento de la actividad en Europa y las bolsas se normalizaron progresivamente tras las condiciones extrema de finales del año pasado. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, descendió a tenor de la menor volatilidad de las bolsas y el fin de las actividades por cuenta propia de Opera Trading. Se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 23 millones).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

¹Transferencia de EUR 31 millones de ingresos de Mercados Globales FICC a Servicios Bancarios Empresariales en T1 19.



Los ingresos de FICC¹ aumentaron un 28.5% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 1,035 millones (+32.4% sin tener en cuenta el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales²), con un buen comportamiento en todos los segmentos y unos resultados muy buenos en renta fija y divisas, donde el negocio rebotó, principalmente en los mercados emergentes. El negocio consiguió también buenos resultados en los mercados primarios y confirmó su sólida posición en emisiones de bonos (nº 1 en el conjunto de las emisiones en euros, así como en las emisiones de bonos verdes, y nº 7 en el conjunto de las emisiones internacionales). El negocio avanzó en su transformación digital gracias a la positiva evolución de las plataformas *multi-dealer*, donde se sitúa en la primera posición por volumen en *swaps* de tasas de interés en euros, en la tercera posición en renta fija pública en euros y en la quinta posición en divisas.

Los ingresos de Equity and Prime Services descendieron un 29.5% hasta EUR 488 millones frente a una base de comparación elevada en el mismo trimestre del año anterior, pero rebotaron claramente frente al cuarto trimestre de 2018, cuando se acusó el efecto de los movimientos extremos de los mercados a finales de año. Durante el trimestre el negocio experimentó la normalización de la valoración de los inventarios, que compensó la recuperación todavía progresiva de la actividad de los clientes.

Los ingresos de Servicios de Valores, con EUR 516 millones, cerraron prácticamente estables (-0.1%) frente al primer trimestre de 2018, debido principalmente al ligero descenso del número de operaciones (-0.4% frente al primer trimestre de 2018) y al efecto retardado de los nuevos mandatos. Los activos custodiados y administrados registraron un fuerte crecimiento del 7.6% frente al 31 de marzo de 2018 (+1.1% en promedio durante el trimestre), gracias sobre todo a la exitosa migración a finales de marzo de los USD 180,000 millones en activos de Janus Henderson y la recuperación de los mercados a finales de este trimestre. El negocio consiguió varios nuevos mandatos, entre ellos uno para el bróker en línea CMC Markets en 11 países de Asia-Pacífico. Su competencia quedó reconocida con la obtención de 4 nuevos premios (*Excellence Awards*) en Europa y en Asia, concedidos por la revista *Global Custodian*.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 8.6% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 969 millones (+5.2% excluyendo el efecto de la creación de la plataforma de Mercados de Capitales²), registrándose incrementos en todas las regiones y un crecimiento continuo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamiento comercial), donde el negocio conformó sus posiciones de liderazgo en Europa³. Con EUR 140,600 millones, los créditos aumentaron un 10.3% frente al mismo trimestre de 2018, lo que incluye el efecto de los tipos de cambios (+6.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y las importantes operaciones de sindicación en marcha a finales del trimestre. El negocio mantuvo sus sólidas posiciones en créditos sindicados, donde ocupa la segunda posición en la región EMEA⁴. Los depósitos ascendieron a EUR 135,900 millones, un 10.3% más con respecto al primer trimestre de 2018.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 3.1% frente al primer trimestre de 2018, hasta EUR 2,463 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación en Servicios de Valores y al incremento de la actividad. Experimentaron el efecto de las medidas de reducción de los costos (EUR 65 millones de ahorro este trimestre), destacando en este sentido la aceleración de las plataformas compartidas, la puesta en marcha de procesos digitalizados de extremo a extremo y la automatización de las operaciones. El efecto de compresión fue positivo, con 0,4 puntos.

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 5.5%, hasta un total de EUR 545 millones.

El costo del riesgo de CIB fue bajo, con EUR 32 millones, pero en el primer trimestre de 2018 se registró una reversión neta de EUR 31 millones. Fue de EUR 35 millones en Servicios Bancarios Empresariales

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

²Transferencia de EUR 31 millones de ingresos de Mercados Globales FICC a Servicios Bancarios Empresariales en T1 19.

³Fuente: Greenwich.

⁴Europa, Oriente Medio y África.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



(reversión neta de EUR 1 millón en el primer trimestre de 2018), con una reversión neta de EUR 3 millones en Mercados Globales (reversión neta de EUR 28 millones en el primer trimestre de 2018).

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 514 millones, un 7.9% menos que en el primer trimestre de 2018, periodo que se vio beneficiado por las reversiones netas de provisiones.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR 37 millones, frente a EUR 159 millones en el primer trimestre de 2018, cuando se contabilizaba el producto neto bancario de First Hawaiian Bank (EUR 148 millones)¹.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 400 millones, frente a EUR 454 millones en el primer trimestre de 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 168 millones (EUR 206 millones en el primer trimestre de 2018) y los costos de restructuración de adquisiciones² por un monto de EUR 38 millones (EUR 5 millones en el primer trimestre de 2018). En el primer trimestre de 2018 integraban los costos de explotación de First Hawaiian Bank (EUR 80 millones)¹.

El costo del riesgo se elevó a EUR 4 millones (EUR 19 millones en el primer trimestre de 2018, cuando integró el costo del riesgo de EUR 8 millones de First Hawaiian Bank¹).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 623 millones, frente a EUR 110 millones en el primer trimestre de 2018. Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 14.3% de SBI Life en la India (EUR +838 millones) y la depreciación de los fondos de comercio (EUR -318 millones). En el primer trimestre de 2018 englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó de este modo en EUR 280 millones, frente a EUR -183 millones en el primer trimestre de 2018.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El efecto de la aplicación inicial de la nueva norma contable NIIF 16 ("Arrendamientos") se ha tenido en cuenta al 1º de enero de 2019 y quedó fijado en -10 pb en el ratio *common equity Tier 1*, que se sitúa así en el 11.7% proforma al 1º de enero de 2019.

El ratio se mantuvo estable en el 11.7% al 31 de marzo de 2019 frente al 1º de enero de 2019 debido a:

- el resultado neto del trimestre excluyendo la CINIIF 21 y las partidas no de explotación extraordinarias y después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+20 pb),

¹Recordatorio: la contribución de First Hawaiian Bank (FHB) a la cuenta de resultados se ha reimputado retroactivamente a Otras Actividades a partir del 1º de enero de 2018 (véanse las nuevas series trimestrales publicadas el 29 de marzo de 2019).

²Principalmente Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- el efecto neto de la plusvalía de venta del 14.3% de SBI Life y de la amortización de fondos de comercio (+10 pb),
- el efecto de los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21 después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (-10 pb),
- el incremento de los activos ponderados por riesgo excluyendo el efecto de los tipos de cambio (-20 pb), dado que las titulizaciones previstas este trimestre se retrasaron a próximos trimestres.

El resto de impactos tiene un efecto limitado sobre el ratio en el cómputo global.

El ratio de apalancamiento¹ es del 4.2% al 31 de marzo de 2019.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 335,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

*
* *

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

"BNP Paribas ha registrado este trimestre unos buenos resultados, que ascienden a EUR 1,900 millones. Los ingresos han crecido gracias a la expansión de la actividad en las divisiones operativas, destacando en este sentido la recuperación de la actividad de los clientes en CIB. Los costos de explotación se mantuvieron bajo control y se beneficiaron de las medidas de ahorro, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo.

El balance del Grupo es muy sólido y así lo atestigua el ratio common equity Tier 1 del 11.7%.

El plan de transformación digital se ha puesto en marcha satisfactoriamente y el Grupo está poniendo en práctica activamente su ambiciosa política de compromiso con la sociedad.

Me gustaría dar las gracias al conjunto de los empleados del Grupo, que se han esforzado para hacer posibles estos resultados, que están en sintonía con lo previsto en el plan".


Cecilia Saba Djaddah
Perito Traducción

¹ Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
<i>En millones de euros</i>					
Producto neto bancario	11,144	10,798	+3.2%	10,160	+9.7%
Costos de explotación	-8,449	-8,260	+2.3%	-7,678	+10.0%
Resultado bruto de explotación	2,695	2,538	+6.2%	2,482	+8.6%
Costo del riesgo	-769	-615	+25.0%	-896	-14.2%
Resultado de explotación	1,926	1,923	+0.2%	1,586	+21.4%
Participación en el resultado neto de asociadas	134	162	-17.3%	195	-31.3%
Otras partidas no de explotación	623	171	n.s.	-98	n.s.
Partidas no de explotación	757	333	n.s.	97	n.s.
Resultado antes de impuestos	2,683	2,256	+18.9%	1,683	+59.4%
Impuesto sobre las ganancias	-667	-558	+19.5%	-144	n.s.
Intereses minoritarios	-98	-131	-25.2%	-97	+1.0%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,918	1,567	+22.4%	1,442	+33.0%
Ratio de explotación	75.8%	76.5%	-0.7 pt	75.6%	+0.2 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al primer trimestre de 2019 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2019**

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,816	4,282	3,008	11,107	37	11,144
	var/1T 18	+0.1%	+9.5%	+3.5%	+4.4%	-76.7%
	var/4T 18	+0.9%	+7.1%	+26.5%	+9.3%	+9.7%
Costos de explotación	-2,897	-2,688	-2,463	-8,049	-400	-8,449
	var/1T 18	+0.3%	+6.3%	+3.1%	+3.1%	-119%
	var/4T 18	+14.6%	+2.4%	+28.3%	+13.8%	+10.0%
Resultado bruto de explotación	919	1,594	545	3,058	-363	2,695
	var/1T 18	-15%	+5.2%	+5.5%	+7.9%	+23.0%
	var/4T 18	-26.8%	+16.1%	+18.7%	-10%	+6.6%
Costo del riesgo	-305	-428	-32	-765	-4	-769
	var/1T 18	+13.2%	+19.8%	n.s.	+28.4%	-79.0%
	var/4T 18	-5.0%	+6.8%	-68.1%	-6.9%	-94.6%
Resultado de explotación	615	1,165	513	2,293	-367	1,926
	var/1T 18	-7.4%	+13.6%	-6.3%	+2.5%	+16.9%
	var/4T 18	-34.3%	+19.9%	+12.9%	+12%	+214%
Participación en el resultado neto de asociadas	-6	113	2	110	24	134
Otras partidas no de explotación	1	0	-2	0	623	623
Resultado antes de impuestos	610	1,279	514	2,403	280	2,683
	var/1T 18	-7.4%	+4.7%	-7.9%	-15%	+18.9%
	var/4T 18	-34.5%	+16.1%	+30.8%	-0.9%	+59.4%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,816	4,282	3,008	11,107	37	11,144
	1T 18	3,820	3,912	2,906	10,639	10,798
	4T 18	3,783	3,999	2,379	10,161	10,160
Costos de explotación	-2,897	-2,688	-2,463	-8,049	-400	-8,449
	1T 18	-2,888	-2,529	-2,389	-7,806	-454
	4T 18	-2,528	-2,626	-1919	-7,073	-605
Resultado bruto de explotación	919	1,594	545	3,058	-363	2,695
	1T 18	933	1383	517	2,833	-295
	4T 18	1255	1373	460	3,088	-606
Costo del riesgo	-305	-428	-32	-765	-4	-769
	1T 18	-269	-358	31	-596	-19
	4T 18	-320	-401	-100	-822	-74
Resultado de explotación	615	1,165	513	2,293	-367	1,926
	1T 18	664	1026	548	2,237	-311
	4T 18	935	972	359	2,266	-680
Participación en el resultado neto de asociadas	-6	113	2	110	24	134
	1T 18	-6	137	9	110	22
	4T 18	0	131	39	170	195
Otras partidas no de explotación	1	0	-2	0	623	623
	1T 18	1	58	2	61	110
	4T 18	-2	-2	-6	-10	-98
Resultado antes de impuestos	610	1,279	514	2,403	280	2,683
	1T 18	659	1,221	558	2,439	-183
	4T 18	932	1,101	393	2,426	-743
Impuesto sobre las ganancias						-667
Intereses minoritarios						-98
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1,918

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>en millones de euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GRUPO					
PNB	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Costos de explotación	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
RBE	2,695	2,482	3,075	3,838	2,538
Costo del riesgo	-769	-896	-686	-567	-615
Resultado de explotación	1,926	1,586	2,389	3,271	1,923
Participación en el resultado neto de asociadas	134	195	139	132	162
Otras partidas no de explotación	623	-98	288	50	171
Resultado antes de impuestos	2,683	1,683	2,816	3,453	2,256
Impuesto sobre las ganancias	-667	-144	-583	-918	-558
Intereses minoritarios	-98	-97	-109	-142	-131
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,918	1,442	2,124	2,393	1,567
Ratio de explotación	75.8%	75.6%	70.3%	65.8%	76.5%



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL					
PNB	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Costos de explotación	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	2,510	2,613	2,796	3,008	2,315
Costo del riesgo	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	1,777	1,891	2,060	2,482	1,688
Asociadas	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	1,886	2,018	2,179	2,589	1,879
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES					
PNB	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Costos de explotación	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	2,513	2,628	2,800	3,009	2,316
Costo del riesgo	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	1,780	1,907	2,064	2,482	1,689
Asociadas	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	1,889	2,033	2,183	2,589	1,880
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*					
PNB	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Costos de explotación	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
RBE	978	1,300	1,269	1,411	998
Costo del riesgo	-307	-322	-251	-204	-270
Resultado de explotación	671	978	1,018	1,206	727
Asociadas	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	666	975	1,024	1,205	723
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-58	-59	-67	-73	-65
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	608	917	956	1,132	658
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)					
PNB	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Costos de explotación	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
RBE	919	1,255	1,205	1,338	933
Costo del riesgo	-305	-320	-251	-205	-269
Resultado de explotación	615	935	955	1,133	664
Asociadas	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	610	932	960	1,132	659
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*					
PNB	1,597	1,568	1,575	1,593	1,595
de los cuales, ingresos por intereses	915	902	900	875	891
de los cuales, comisiones	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	412	419	407	489	406
Costo del riesgo	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	340	334	317	435	347
Partidas no de explotación	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	340	332	318	437	346
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*					
PNB	1,595	1,553	1,571	1,593	1,594
de los cuales, ingresos por intereses	912	887	896	875	890
de los cuales, comisiones	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	409	404	403	489	405
Costo del riesgo	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	337	319	313	435	346
Partidas no de explotación	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	338	317	314	436	345
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	304	284	276	397	306
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)					
PNB	1,522	1,498	1,502	1,517	1,517
Costos de explotación	-1,147	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151
RBE	376	386	369	449	367
Costo del riesgo	-70	-84	-90	-53	-59
Resultado de explotación	305	302	280	396	307
Partidas no de explotación	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

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

** Recordatorio sobre la provisión para PEL/CEL: provisión, registrada en el PNB de la división de Servicios Bancarios para Particulares en Francia, para cubrir el riesgo derivado de los planes de ahorro-vivienda (Plans Epargne Logement, PEL) y las cuentas de ahorro-vivienda (Comptes Epargne Logement, CEL) durante sus periodos de vigencia.

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Efecto de PEL/CEL	2	15	4	0	1

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*					
PNB	675	722	660	698	713
Costos de explotación	-470	-440	-439	-438	-480
RBE	205	282	221	259	233
Costo del riesgo	-165	-164	-131	-127	-169
Resultado de explotación	40	117	90	132	63
Partidas no de explotación	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	40	116	89	130	63
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-11	-10	-10	-12
Resultado antes de impuestos de BNL bc	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)					
PNB	654	700	638	675	691
Costos de explotación	-460	-429	-427	-427	-470
RBE	195	272	211	248	221
Costo del riesgo	-164	-165	-131	-127	-170
Resultado de explotación	30	107	80	122	51
Partidas no de explotación	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*					
PNB	915	857	887	917	934
Costos de explotación	-844	-571	-563	-552	-835
RBE	71	286	324	365	99
Costo del riesgo	-34	-43	4	2	-6
Resultado de explotación	37	243	328	367	93
Asociadas	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	35	253	336	368	92
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-14	-15	-19	-23	-13
Resultado antes de impuestos de BDDB	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)					
PNB	868	817	845	872	887
Costos de explotación	-811	-547	-539	-529	-803
RBE	57	270	305	344	85
Costo del riesgo	-33	-42	4	0	-4
Resultado de explotación	24	228	309	344	80
Asociadas	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*					
PNB	776	771	755	731	728
Costos de explotación	-483	-443	-435	-433	-467
RBE	292	328	320	298	261
Costo del riesgo	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	256	299	287	273	225
Asociadas	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	253	290	284	271	223
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)					
PNB	772	767	752	728	725
Costos de explotación	-480	-440	-433	-431	-464
RBE	292	327	319	297	260
Costo del riesgo	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	255	298	286	272	225
Asociadas	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES					
PNB	4,282	3,999	4,041	4,123	3,912
Costos de explotación	-2,688	-2,626	-2,446	-2,453	-2,529
RBE	1,594	1,373	1,595	1,671	1,383
Costo del riesgo	-428	-401	-486	-322	-358
Resultado de explotación	1,165	972	1,109	1,349	1,026
Asociadas	113	131	111	109	137
Otras partidas no de explotación	0	-2	3	-1	58
Resultado antes de impuestos	1,279	1,101	1,223	1,457	1,221
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	28.8	27.3	27.1	27.3	27.3
en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
FINANZAS PERSONALES					
PNB	1,427	1,411	1,387	1,381	1,354
Costos de explotación	-770	-728	-639	-672	-725
RBE	656	682	748	709	629
Costo del riesgo	-329	-299	-345	-265	-276
Resultado de explotación	327	383	403	443	353
Asociadas	13	17	21	8	15
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	-2	4
Resultado antes de impuestos	340	400	424	450	373
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	7.8	7.3	7.2	7.1	7.0
en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*					
PNB	665	600	562	614	581
Costos de explotación	-456	-405	-381	-402	-416
RBE	210	195	181	212	165
Costo del riesgo	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	133	117	76	157	96
Asociadas	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	186	176	119	199	191
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	0	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8
en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)					
PNB	663	599	561	612	579
Costos de explotación	-455	-404	-380	-401	-415
RBE	209	195	180	211	164
Costo del riesgo	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	132	117	75	156	95
Asociadas	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*					
PNB	569	599	578	576	535
Costos de explotación	-442	-431	-430	-406	-415
RBE	127	169	148	170	120
Costo del riesgo	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	109	146	113	169	108
Asociadas	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	109	146	116	169	108
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-8	-7	-8	-7	-6
Resultado antes de impuestos de BancWest	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
en millones de euros					
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)					
PNB	553	581	562	561	522
Costos de explotación	-433	-420	-422	-398	-407
RBE	119	162	140	163	115
Costo del riesgo	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	101	139	106	162	102
Partidas no de explotación	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
en millones de euros					
SEGUROS					
PNB	874	542	741	735	661
Costos de explotación	-389	-346	-351	-342	-367
RBE	484	196	390	393	294
Costo del riesgo	-2	2	0	1	0
Resultado de explotación	482	198	390	394	294
Asociadas	37	43	38	46	75
Otras partidas no de explotación	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	520	241	429	440	369
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	8.4	8.4	8.4	8.5	8.7
en millones de euros					
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA					
PNB	766	866	791	834	795
Costos de explotación	-641	-728	-654	-639	-614
RBE	125	138	137	195	181
Costo del riesgo	-2	-3	-1	-2	0
Resultado de explotación	123	134	136	193	181
Asociadas	10	11	8	12	5
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	1	0
Resultado antes de impuestos	132	146	143	206	187
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL					
PNB	3,008	2,379	2,565	2,979	2,906
Costos de explotación	-2,463	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389
RBE	545	460	680	1,009	517
Costo del riesgo	-32	-100	49	-23	31
Resultado de explotación	513	359	730	986	548
Asociadas	2	39	4	7	9
Otras partidas no de explotación	-2	-6	0	3	2
Resultado antes de impuestos	514	393	734	996	558
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	20.7	20.8	20.7	20.3	19.9
en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES					
PNB	969	1,102	930	999	892
Costos de explotación	-724	-622	-597	-591	-683
RBE	245	480	333	409	209
Costo del riesgo	-35	-91	46	12	1
Resultado de explotación	210	389	379	421	210
Partidas no de explotación	3	36	5	7	9
Resultado antes de impuestos	213	424	384	428	219
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	12.2	12.2	12.1	12.0	11.9
en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS GLOBALES					
PNB	1,523	650	1,132	1,447	1,498
de los cuales, FICC	1,035	505	680	729	805
de los cuales, Equity & Prime Services	488	145	452	718	692
Costos de explotación	-1,276	-859	-848	-955	-1,275
RBE	248	-209	284	492	223
Costo del riesgo	3	-13	3	-37	28
Resultado de explotación	251	-222	287	455	251
Asociadas	0	1	0	1	1
Otras partidas no de explotación	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	252	-225	287	457	252
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	7.7	7.8	7.7	7.4	7.1
en millones de euros	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS DE VALORES					
PNB	516	627	503	532	517
Costos de explotación	-463	-438	-439	-424	-431
RBE	53	189	63	108	86
Costo del riesgo	-1	4	0	3	1
Resultado de explotación	52	193	63	110	87
Partidas no de explotación	-3	0	0	1	0
Resultado antes de impuestos	50	193	63	111	86
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros

	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES					
PNB	37	-1	9	311	159
Costos de explotación	-400	-605	-415	-491	-454
<i>De los cuales, costos de transformación y restructuración</i>	-206	-481	-267	-275	-211
RBE	-363	-606	-405	-179	-295
Costo del riesgo	-4	-74	1	-18	-19
Resultado de explotación	-367	-680	-404	-197	-314
Asociadas	24	25	18	19	22
Otras partidas no de explotación	623	-88	285	46	110
Resultado antes de impuestos	280	-743	-101	-132	-183



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2019**

En millones de euros	31/03/2019	01/01/2019
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	197,014	185,119
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	195,786	121,954
Préstamos y operaciones de recompra	281,455	183,716
Instrumentos financieros derivados	237,779	232,895
Derivados utilizados con fines de cobertura	11,027	9,810
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Títulos de deuda	51,643	53,838
Instrumentos de patrimonio	2,332	2,151
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	33,510	19,556
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	783,273	765,871
Títulos de deuda	79,767	75,073
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,868	2,787
Inversiones de las actividades aseguradoras	245,001	232,308
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,094	7,265
Ajustes por periodificación y otros activos	106,550	103,353
Inversiones en asociadas	5,919	5,772
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	30,462	30,009
Activos intangibles	3,756	3,783
Fondo de comercio	8,260	8,487
Activos no corrientes que se mantienen para venta	0	498
TOTAL ACTIVO	2,284,496	2,044,245
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	7,112	1,354
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	103,208	75,189
Depósitos y operaciones de recompra	307,664	204,039
Títulos de deuda	60,409	54,908
Instrumentos financieros derivados	230,558	225,804
Derivados utilizados con fines de cobertura	12,737	11,677
Pasivos financieros a costo amortizado		
Adeudado a instituciones de crédito	102,421	78,904
Adeudado a clientes	826,100	796,548
Títulos de deuda	167,553	151,451
Deuda subordinada	18,320	17,627
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,582	2,470
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,352	2,253
Ajustes por periodificación y otros pasivos	98,654	93,130
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	224,165	213,691
Provisiones para contingencias y cargos	9,958	9,620
TOTAL PASIVO	2,174,793	1,938,665
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	102,054	93,289
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	1,918	7,526
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	103,972	100,815
Cambios en el patrimonio neto	1,367	512
Total atribuible a la sociedad dominante	105,339	101,326
Intereses minoritarios	4,364	4,254
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	109,703	106,580
TOTAL PASIVO	2,284,496	2,044,245

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**Indicadores alternativos de desempeño - Artículo 223-1 del Reglamento General de la AMF**

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas (PNB, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades. La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifra agregada de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo de las cifras agregadas del periodo ajustadas por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares con el 100% de Banca Privada	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de Servicios Bancarios para Particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados).
Evolución de los costos de explotación excluyendo el efecto de la CINIIF 21	Evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21 El detalle del efecto de la CINIIF 21 se expone en la página "Desglose de los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21" de la presentación de los resultados	Indicador representativo de la evolución de los costos de explotación en el primer trimestre excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, contabilizados en su práctica totalidad en el primer trimestre para el conjunto del ejercicio
Ratio de explotación	Relación entre los costos y los ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en créditos" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro	Relación entre los deterioros del estrato 3 y los saldos depreciados del estrato 3, en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).	Indicador de las provisiones para préstamos dudosos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de la presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de transformación y reestructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



	diapositivas de presentación de los resultados	
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo de la ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas

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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



INCREMENTO DE LA ACTIVIDAD Y MEJORA DE LOS RESULTADOS	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	4
MERCADOS DOMÉSTICOS	4
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	8
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB).....	12
OTRAS ACTIVIDADES	14
ESTRUCTURA FINANCIERA	14
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	16
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2019	17
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	18
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2019	27
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF.....	28

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

El 29 de marzo de 2019 BNP Paribas publicó un conjunto de series trimestrales para el año 2018 ajustadas para tener en cuenta principalmente (i) la transferencia en el tercer trimestre de 2018 de la actividad de Banca Corresponsal adscrita a CIB del negocio de Servicios Bancarios Empresariales a Servicios de Valores, y (ii) la transferencia a fecha 1º de octubre de 2018 de First Hawaiian Bank (FHB) del negocio BanWest a Otras Actividades a raíz de la venta del 43.6% de FHB en 2018 (venta de la participación restante el 25 de enero de 2019). Estas modificaciones no alteran los resultados de conjunto del Grupo, sino únicamente el desglose analítico de IFS (BanWest), CIB (Servicios Bancarios Empresariales, Servicios de Valores) y Otras Actividades. Las series trimestrales del ejercicio 2018 se han reexpresado para integrar estos efectos como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2018. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2018 después de este ajuste.

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

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

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.