



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CC, No. 11 de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar que tengo ante mí los resultados de BNP Paribas al 31 de marzo de 2021, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2021

NOTA DE PRENSA

París, al 30 de abril de 2021

RESULTADOS SÓLIDOS Y EFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO

**EL GRUPO MANTUVO LA MOVILIZACIÓN AL SERVICIO DE LA ECONOMÍA EN UN
CONTEXTO DE RECUPERACIÓN PROGRESIVA**

**EUR 112,000 millones recaudados (+21% / 1T20) en financiamientos
para los clientes en los mercados de créditos sindicados, bonos y acciones¹**

Créditos: +0.2% / 4T20

INCREMENTO DE LOS INGRESOS

PNB: +8.6% / 1T20

**EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO A PESAR DE LA MAYOR APORTACIÓN
AL FONDO ÚNICO DE RESOLUCIÓN²**

**COSTOS DE EXPLOTACIÓN: +5.4% / 1T20
(+2.3% / 1T20, excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21³)**

EL COSTO DEL RIESGO SE MANTIENE EN UN NIVEL BAJO

42 pb³

SÓLIDO BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE EN 1T21:
EUR 1,768 mill. (+37.9% / 1T20)**

BALANCE ROBUSTO

RATIO CET1: 12.8%

1. Fuente: Dealogic, al 31 de marzo de 2021, colocador, monto proporcional; 2. Contabilización en 1T de la práctica totalidad de los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio en aplicación de la norma CINIIF 21 "Gravámenes", entre los que destaca la aportación estimada al Fondo Único de Resolución; 3. Costo del riesgo/ créditos a clientes al comienzo del periodo

59



El 29 de abril de 2021, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el primer trimestre de 2021.

Al término de este consejo de administración, el director general Jean-Laurent Bonnafé declaró:

"BNP Paribas sigue movilizando la totalidad de sus recursos y áreas de especialización para apoyar a los clientes particulares, empresariales e institucionales y para alcanzar una recuperación sólida y duradera.

Sin dejar de reforzar sus compromisos medioambientales y sociales y avanzando en su transformación digital y operativa, el Grupo se apoya en su modelo diversificado e integrado, su robusta estructura financiera y la capacidad de ejecución de sus plataformas para obtener unos resultados sólidos.

Quiero expresar mi agradecimiento a todos los profesionales de BNP Paribas en el mundo, quienes tras muchos meses de crisis sanitaria no dejan de prestar apoyo a sus clientes para ayudarles a adaptarse, a poner en marcha las soluciones correctas y a garantizar una recuperación exitosa de sus actividades".

*
* *

RESULTADOS SÓLIDOS Y EFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO

El Grupo BNP Paribas siguió movilizando todo sus recursos y áreas de especialidad para apoyar a los particulares, las empresas y las instituciones y para responder a las necesidades de la economía en las diferentes fases de la crisis sanitaria.

La recuperación de la actividad económica fue gradual durante el primer trimestre, evolucionando de acuerdo con la situación sanitaria, y presentó diferentes dinámicas en función de las regiones y sectores.

En este contexto, BNP Paribas mostró un buen nivel de actividad comercial, sostenido por su posicionamiento en los sectores y segmentos de clientes más sólidos, sus posiciones de liderazgo reforzadas y una diversificación eficaz.

El Grupo captó financiamientos para sus clientes por valor de más de EUR 112,000 millones en los mercados de créditos sindicados, bonos y acciones en todo el mundo¹ (21% con respecto al primer trimestre de 2020). Los créditos aumentaron un 0.2% frente al cuarto trimestre de 2020.

Los resultados de BNP Paribas fueron sólidos. El producto neto bancario creció un 8.6% frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 11,829 millones (+12.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), y alcanzó un nivel superior al del primer trimestre de 2019 (+6.1%).

En las divisiones operativas, el producto neto bancario se incrementó un 7.0%: +1.1% en Mercados Domésticos², gracias a la subida de las comisiones financieras en las redes y el fuerte crecimiento de Arval e Inversionistas Personales (principalmente Consorsbank en Alemania); -0.6%³ en Servicios Financieros Internacionales, donde el fuerte crecimiento de los negocios de seguros y gestión de activos y el buen comportamiento de BancWest compensaron el efecto de un contexto

¹ Fuente: Dealogic al 31 de marzo de 2021, colocadores, monto proporcional

² Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

³ +4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

98

menos favorable en el resto de negocios; y +24.3%¹ en CIB, con excelentes resultados en el conjunto de los negocios: Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking), Mercados Globales (Global Markets) y Servicios de Valores (Securities Services).



Los costos de explotación del Grupo se establecieron en EUR 8,597 millones, un 5.4% más que en el primer trimestre de 2020 debido a la expansión de la actividad y al sensible incremento de los impuestos y contribuciones (EUR +279 millones con respecto al primer trimestre de 2020). Los costos de explotación registraron este trimestre, por un monto de EUR 1,451 millones (EUR 1,172 millones en el primer trimestre de 2020), la práctica totalidad de los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio (entre los que destaca la aportación al Fondo Único de Resolución) en aplicación de la norma CINIIF 21 "Gravámenes". Excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21, que crecieron EUR 279 millones frente al primer trimestre de 2020, los costos de explotación aumentaron únicamente un 2.3%, en sintonía con el desarrollo de la actividad.

Estos comprenden las siguientes partidas extraordinarias por un total de EUR 77 millones (frente a EUR 79 millones en el primer trimestre de 2020): costos de reestructuración² y adaptación³ (EUR 58 millones) y costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 19 millones).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 2.8% con respecto al primer trimestre de 2020⁴. Experimentaron un leve incremento del 0.9% en Mercados Domésticos, pero se redujeron un 0.9% excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21, con un descenso del 1.8% en las redes⁵. El efecto de compresión fue positivo, con 0.2 puntos, cifra que se eleva hasta 2.0 puntos excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21. Los costos de explotación descendieron considerablemente en Servicios Financieros Internacionales, un 6.5%⁶, y el efecto de compresión fue muy positivo (+5.8 puntos). Crecieron un 15.6%⁷ en CIB, debido sobre todo a la expansión de la actividad, y el efecto de compresión fue muy positivo (+8.7 puntos).

El resultado bruto de explotación del Grupo se situó así en EUR 3,232 millones, lo que supone un fuerte aumento del 18.3% frente al primer trimestre de 2020 y del 19.9% frente al mismo periodo de 2019.

El costo del riesgo se redujo EUR 530 millones frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 896 millones. Con 42 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo se situó en un nivel bajo. Las provisiones para préstamos dudosos (estrato 3) quedaron fijadas en un nivel bajo y cercano al de 2019.

El resultado de explotación del Grupo experimentó un fuerte crecimiento del 79.0%, hasta un total de EUR 2,336 millones.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 487 millones. Estas prácticamente no sufrieron cambios con respecto al primer trimestre de 2020, cuando se situaron en EUR 490 millones. Incorporaron la plusvalía realizada con la venta de dos inmuebles por un monto de EUR +302 millones, así como la plusvalía realizada con la venta de una participación en BNP Paribas Asset Management por un monto de EUR +96 millones. En el primer trimestre de 2020 englobaron la plusvalía realizada con la venta de dos inmuebles por valor de EUR +381 millones. Estas partidas descendieron de forma acusada frente al primer trimestre de 2019, cuando quedaron fijadas en EUR 757 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,823 millones (EUR 1,795 millones en el primer trimestre de 2020), lo que supone un fuerte crecimiento del 57.3%, y se incrementó un 5.2% frente al primer trimestre de 2019.

¹+29.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

²Vinculados específicamente al cierre o reestructuración de determinados negocios (principalmente en CIB)

³Medidas de adaptación vinculadas principalmente a Gestión de Riqueza y CIB

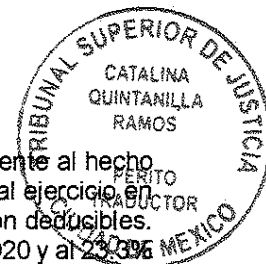
⁴+0.9% excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21

⁵BDDF, BNL bc y BDDB

⁶-6.7% excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21

⁷+13.6% excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21

CPX



El tipo impositivo medio sobre las ganancias quedó fijado en el 35.9%, debido principalmente al hecho de que en el primer trimestre se contabilizaron los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio en aplicación de la norma CINIIF 21 "Gravámenes", una parte importante de los cuales no son deducibles. El tipo impositivo medio sobre las ganancias ascendió al 24.2% en el primer trimestre de 2020 y al 23.3% en el primer trimestre de 2019.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 1,768 millones, lo que supone un fuerte aumento del 37.9% frente al primer trimestre de 2020, pero un 7.8% menos que en el primer trimestre de 2019. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias¹ y el impacto de los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, este ascendió a EUR 2,824 millones, un 34.9% más que en el primer trimestre de 2020 y un 10.1% más que en el primer trimestre de 2019.

La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 10.6%.

Al 31 de marzo de 2021, el ratio *common equity Tier 1* se situaba en el 12.8%², sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2020. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 454,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento. El ratio de apalancamiento³ se situó en el 4.3% teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema (3.9% sin este efecto).

El activo neto contable tangible⁴ por acción se situó en EUR 74.5, lo que supone un crecimiento anual promedio del 7.3% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo de los ciclos económicos.

El Grupo continuó reforzando su marco de control interno.

El Grupo siguió poniendo en práctica activamente una ambiciosa política de compromiso con la sociedad. Su estrategia de responsabilidad social y medioambiental (RSE) está orientada a la consecución de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Cada año desde 2016, el Grupo mide su contribución a los ODS y define objetivos ambiciosos de avance en materia de financiamientos a las empresas en apoyo de la transición energética y los servicios que se considera que contribuyen directamente a los ODS. El monto total de estos financiamientos era de EUR 188,000 millones a finales de 2020⁵. El Grupo se ha fijado como objetivo elevarlos hasta EUR 210,000 millones a finales de 2022. Con el fin de alcanzar estos objetivos, el Grupo ha puesto en marcha planes de acción en torno a las temáticas de la inclusión financiera, el cambio climático y la biodiversidad.

*
* *

¹ Efectos de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR +236 millones en el primer trimestre de 2021, EUR +206 millones en el primer trimestre de 2020 y EUR +330 millones en el primer trimestre de 2019

² CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

³ Calculado de conformidad con el artículo 500ter del Reglamento (UE) n°2020/873

⁴ Reevaluado

⁵ Véase el Documento de registro universal 2020, capítulo 7.2

67



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

La división continuó prestando apoyo a la economía. Los créditos aumentaron un 6.5% frente al primer trimestre de 2020, con incrementos en todos los negocios y con un crecimiento significativo de los créditos a empresas y una buena dinámica en los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 13.7% frente al primer trimestre de 2020, a raíz de los efectos de la crisis sanitaria. Así, el ahorro fuera de balance experimentó un fuerte incremento del 18.2% frente al 31 de marzo de 2020.

La aceleración de los hábitos digitales se confirmó, registrándose un incremento del 37.3% en las conexiones diarias a las aplicaciones para celulares¹ (más de 4.8 millones) con respecto al primer trimestre de 2020. La división siguió desarrollando su oferta digital: más de 2 millones de cuentas abiertas² en Nickel y 3 millones de clientes en Hello Bank! Por último, la división desplegó centros de servicio apoyándose en una base tecnológica e innovadora compartida que posibilita una gestión integrada de los contactos con los clientes. En Francia³ la totalidad de las fuerzas de ventas ya está equipada y en Bélgica está llevándose a cabo el despliegue.

El producto neto bancario⁴ creció un 1.1% frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 3,956 millones. El crecimiento de las comisiones financieras y los volúmenes de créditos, así como la fuerte contribución de Arval e Inversionistas Personales (sobre todo Consorsbank en Alemania), compensaron el impacto de las bajas tasas de interés en las redes.

Los costos de explotación⁴ registraron un leve incremento (+0.9%) con respecto al primer trimestre de 2020, hasta EUR 2,997 millones. Excluyendo el efecto de los impuestos sometidos a la CINIIF 21, se redujeron un 0.9% frente al primer trimestre 2020, con un descenso más acusado en las redes⁵ (-1.8%), aunque aumentaron en los negocios especializados en paralelo al crecimiento de la actividad. El efecto de compresión fue positivo: +0.2 puntos, cifra que se eleva hasta +2.0 puntos excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó en EUR 959 millones, con lo que se incrementó un 1.6% frente al primer trimestre de 2020.

El costo del riesgo⁴ quedó fijado en EUR 315 millones (EUR 313 millones en el primer trimestre de 2020).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), la división se anotó un resultado antes de impuestos⁶ de EUR 590 millones, lo que supone una mejoría (+2.8%) con respecto al primer trimestre de 2020. Excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21, habría crecido un 6.1% con respecto al primer trimestre de 2020.

¹ En promedio en el primer trimestre - Ámbito: clientes particulares, profesionales y Banca Privada de las redes de Mercados Domésticos o de bancos digitales (incluyendo a Alemania, Austria) y Nickel

² Desde su creación

³ En el canal de voz

⁴ Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

⁵ BDDF, BNL bc y BDDB

⁶ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +1 millón, frente a EUR -13 millones en el primer trimestre de 2020

99



Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

El negocio registró un nivel sostenido de actividad y siguió movilizándose al servicio del financiamiento de la economía. Los créditos aumentaron un 11.2% comparado con el primer trimestre de 2020, aupados por el crecimiento de los créditos a particulares y a empresas. La producción de créditos inmobiliarios se mantuvo y se caracterizó por una mejora continua de los márgenes. Los depósitos aumentaron un 17.8% frente al primer trimestre de 2020 debido a los efectos de la crisis sanitaria sobre el comportamiento de los clientes, aunque descendieron un 0.4% comparado con el cuarto trimestre de 2020. El ahorro fuera de balance creció un 19.4% frente al 31 de marzo de 2020, con un fuerte volumen de captaciones brutas en el negocio de seguros de vida (+44% frente al primer trimestre de 2020). Las captaciones netas del negocio de Banca Privada se movieron en niveles elevados (EUR +1,300 millones).

El producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,480 millones, cifra que supone un 2.9% menos que en el primer trimestre de 2020. Los ingresos por intereses¹ se redujeron un 3.2% y, en este sentido, el crecimiento vinculado a las actividades de crédito y la recuperación de las filiales especializadas solo compensaron parcialmente el efecto de las bajas tasas de interés. Las comisiones¹ descendieron un 2.6%, a pesar del elevado nivel de las comisiones financieras, y se mantuvieron estables comparadas con el primer trimestre de 2020, pero se incrementaron claramente frente al primer trimestre de 2019 (+11.8%).

Los costos de explotación¹ se situaron en EUR 1,169 millones y prácticamente no registraron variaciones (+0.3%) frente al primer trimestre de 2020. Descendieron un 1.1% excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21, gracias sobre todo a las medidas de optimización y adaptación de la red.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 310 millones, un 13.3% menos que en el primer trimestre de 2020.

El costo del riesgo¹, que se situó en EUR 125 millones, creció en EUR 25 millones con respecto al primer trimestre de 2020. Con 24 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel bajo.

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 156 millones, un 29.8% menos que en el primer trimestre de 2020.

BNL banca commerciale (BNL bc)

La actividad comercial de BNL fue muy buena. Los créditos aumentaron un 5.4% comparado con el primer trimestre de 2020, con avances sostenidos en todos los segmentos de clientes. Excluyendo los créditos de dudoso cobro, se incrementaron un 7.2%. Los depósitos crecieron un 18.8% frente al primer trimestre de 2020. Los activos gestionados en ahorro fuera de balance aumentaron un 14.3% frente al 31 de marzo de 2020, debido sobre todo a la evolución de los mercados. Los activos gestionados en seguros de vida crecieron de forma notable (+8.5% frente al 31 de marzo de 2020) y los activos gestionados en fondos de inversión colectiva se incrementaron con fuerza (+24.0% frente al 31 de marzo de 2020). Por último, el negocio siguió prestando apoyo a sus clientes ante la crisis y concedió más de EUR 700 millones de nuevos préstamos garantizados por el estado italiano y por el SACE³ durante el primer trimestre de 2021.

El producto neto bancario⁴ creció un 2.6% frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 676 millones. Los ingresos por intereses⁴ subieron un 0.8%; a este respecto, el impacto del entorno de bajas tasas de interés se compensó con el efecto del aumento de los márgenes y los volúmenes. Las comisiones⁴ aumentaron un 5.3% frente al primer trimestre de 2020, gracias al crecimiento de las comisiones financieras vinculado a la expansión del ahorro fuera de balance y las operaciones.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +1 millón, frente a EUR -13 millones en el primer trimestre de 2020

³ SACE: Servizi Assicurativi del Commercio Estero, la agencia italiana de créditos a la exportación

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Italia

CP



Los costos de explotación¹ registraron un descenso del 1.3% con respecto al primer trimestre de 2020, hasta EUR 459 millones, y tienen en cuenta el efecto de las medidas de reducción de costos y de adaptación (plan de jubilaciones anticipadas Quota 100). El efecto de compresión fue positivo (+3.8 puntos). Excluyendo el efecto de los impuestos sometidos a la CINIIF 21, los costos de explotación descendieron un 2.1%.

El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 217 millones, un 11.8% más que en el primer trimestre de 2020.

El costo del riesgo¹ se situó en EUR 110 millones, EUR -10 millones menos que en el primer trimestre de 2020, debido a la menor constitución de provisiones sobre préstamos de dudoso cobro (estrato 3). Con 56 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo de BNL bc se situó en un nivel bajo.

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 97 millones, lo que supone un fuerte incremento (+53.3%) frente al primer trimestre de 2020.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDDB)

BDDDB registró un incremento de la actividad comercial. Los créditos aumentaron un 0.6% comparado con el primer trimestre de 2020, con un crecimiento sustancial de los créditos a particulares (+2.1% frente al primer trimestre de 2020). Los depósitos subieron un 7.2% frente al primer trimestre de 2020, registrándose incrementos en todos los segmentos de clientes. Los activos gestionados en ahorro fuera de balance se expandieron con fuerza (+17.8% frente al 31 de marzo de 2020), sobre todo gracias a la favorable evolución de los mercados.

Por último, los hábitos digitales se aceleraron y el número de conexiones mensuales en aplicaciones para celulares sumó 50 millones² (+56.9% frente al primer trimestre de 2020).

El producto neto bancario³ se contrajo un 3.0% frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 858 millones. Los ingresos por intereses³ cayeron un 7.2% por el impacto de las bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes de créditos. Las comisiones³ subieron un 7.4% frente al primer trimestre de 2020, gracias a la favorable evolución de las comisiones financieras en paralelo al desarrollo del ahorro fuera de balance.

Los costos de explotación³ registraron un ligero aumento (+0.6%) con respecto al primer trimestre de 2020, hasta EUR 835 millones, gracias a las medidas de ahorro de costos y a la optimización constante de la red de sucursales. Descendieron un 2.9% excluyendo el efecto de los impuestos sometidos a la CINIIF 21.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 23 millones, con lo que se redujo un 57.2% frente al primer trimestre de 2020.

El costo del riesgo³ se elevó a EUR 47 millones, comparado con EUR 54 millones en el primer trimestre de 2020. Con 16 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo se situó en un nivel 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 con unas pérdidas de EUR 35 millones en el primer trimestre de 2021, debido al impacto de los impuestos y contribuciones sometidas a la CINIIF 21 (EUR -319 millones en el primer trimestre de 2021).

CA

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² En promedio en el primer trimestre - Ámbito: clientes particulares, profesionales y Banca Privada (BNP Paribas Fortis y Hello Bank!)

³ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica



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 mostraron un excelente desarrollo de su actividad. El parque financiado de Arval creció con fuerza (+5.4%¹) y los precios de los vehículos de ocasión mostraron un buen comportamiento en todos los países. El compromiso en materia de Responsabilidad Social y Medioambiental de Arval fue objeto de reconocimiento con la medalla de platino concedida por EcoVadis² en 2020, año en el que Arval se clasificó dentro del 1% de las empresas del sector con mejor calificación. Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 2.0%³ con respecto al primer trimestre de 2020. Inversionistas Personales se anotó una mejora sustancial de los activos gestionados (+47.1% frente al 31 de marzo de 2020) motivada por el elevado volumen de captaciones de Consorsbank en Alemania y el buen tono de los mercados. Nickel continuó con su desarrollo en Francia, donde suma más de 2 millones de cuentas abiertas⁴ y más de 6,000 puntos de venta. Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 4.5% con respecto al primer trimestre de 2020, destacando el excelente nivel de producción de créditos a empresas y particulares.

Con EUR 942 millones, el producto neto bancario⁵ de los cinco negocios se anotó en total un fuerte crecimiento del 11.4% frente al primer trimestre de 2020, gracias sobre todo a la notable contribución de Arval y de Inversionistas Personales (principalmente Consorsbank en Alemania).

Los costos de explotación⁶ subieron un 5.0% frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 533 millones; en este sentido, el efecto derivado del desarrollo de la actividad se contuvo con las medidas de ahorro de costos. El efecto de compresión fue muy positivo, con 6.4 puntos.

El costo del riesgo⁷ se elevó a EUR 33 millones (EUR 38 millones en el primer trimestre de 2020).

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), se situó en EUR 372 millones, lo que supone una mejora sustancial del 27.0% frente al primer trimestre de 2020.

*
* *
*

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Servicios Financieros Internacionales registró unos buenos resultados a pesar de los efectos de la crisis sanitaria. Finanzas Personales experimentó un acusado rebote de la producción de créditos ante la relajación de las medidas sanitarias. Las redes de banca para particulares en los mercados internacionales⁶ se caracterizaron por una buena dinámica en las comisiones y un rebote general de la producción de créditos. Por último, la división registró unas captaciones netas de activos gestionados de EUR 5,100 millones que se beneficiaron sobre todo del buen comportamiento de los mercados.

La división siguió reforzando su digitalización: 4.8 millones de clientes digitales en las redes de banca para particulares en los mercados internacionales⁶ (+13% frente al primer trimestre de 2020), más de 110 millones de operaciones⁷ realizadas por los clientes en las herramientas digitales a su disposición y 31 millones de extractos de cuenta mensuales en formato digital en Finanzas Personales⁷.

¹ Flota promedio en miles de vehículos

² Plataforma colaborativa en línea que permite a las empresas obtener una calificación sobre su desempeño social y medioambiental

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ Desde su creación

⁵ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

⁶ Europa Mediterránea y BancWest

⁷ Indicadores calculados para el periodo comprendido entre diciembre de 2020 y febrero de 2021

QX



El producto neto bancario de la división se elevó a EUR 4,028 millones, lo que supone frente al primer trimestre de 2020 un crecimiento del 4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero también un ligero descenso del 0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos debido a la revalorización del euro. La división se benefició principalmente del fuerte desarrollo de BancWest y los negocios de Seguros y Gestión de Activos.

Los costos de explotación se contrajeron un 6.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (2.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) hasta EUR 2,587 millones, gracias a la continuidad de los ahorros de costos, acentuados con la crisis sanitaria.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,441 millones, un 12.0% más que en el primer trimestre de 2020.

El costo del riesgo decreció EUR 382 millones, hasta EUR 357 millones, con respecto al primer trimestre de 2020, cuando se registró el impacto previsto de la crisis sanitaria por un monto de EUR 220 millones.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,242 millones, un 95.7% más que en el primer trimestre de 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 103.9% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

Finanzas Personales

La actividad de Finanzas Personales dio muestras de fortaleza. Se confirmó el retorno de los créditos a la senda del crecimiento a finales del periodo desde los mínimos del tercer trimestre de 2020 gracias al acusado rebote de la producción a raíz de la relajación de las medidas sanitarias. Sin embargo, el crecimiento de los créditos a finales del periodo siguió viéndose afectado por el cierre de los puntos de venta (-8% en el primer trimestre de 2021 frente al primer trimestre de 2020).

El producto neto bancario de Finanzas Personales disminuyó un 9.7% frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 1,332 millones, en paralelo al descenso de los volúmenes a causa de la crisis sanitaria.

Los costos de explotación se recortaron un 3.1% con respecto al primer trimestre de 2020, hasta EUR 763 millones, gracias a los esfuerzos constantes de reducción de los costos, y descendieron un 6.0% excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 568 millones, un 17.3% menos que en el primer trimestre de 2020.

El costo del riesgo se redujo EUR 261 millones, hasta EUR 321 millones, con respecto al primer trimestre de 2020, cuando se registraron unas provisiones extraordinarias de EUR 189 millones en previsión de la crisis sanitaria (estratos 1 y 2). El costo del riesgo quedó fijado en 138 pb de los créditos a clientes y es un reflejo de la eficacia de la gestión de los impagados por parte del negocio y del mantenimiento de un elevado nivel de desempeño en recobros.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 264 millones, un 133.6% más que en el primer trimestre de 2020, en respuesta al fuerte descenso del costo del riesgo.

UX



Europa Mediterránea

Europa Mediterránea se anotó una buena dinámica comercial a pesar de un contexto desfavorable. Los créditos crecieron un 1.4%¹ frente al primer trimestre de 2020, impulsados por el aumento de los créditos a los clientes particulares y el rebote continuado de la producción tras los mínimos alcanzados en agosto de 2020. Los depósitos aumentaron un 6.9%¹, registrándose incrementos en todos los países. El número de clientes digitales activos creció un 14% frente al primer trimestre de 2020, hasta 3.9 millones.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea² se elevó a EUR 516 millones, lo que supone un descenso del 8.9%¹ frente al primer trimestre de 2020 debido a la caída de los ingresos por intereses, sobre todo en Turquía y Polonia, y la estabilización de las comisiones tras los mínimos alcanzados en el segundo trimestre de 2020 (+27.1%).

Los costos de explotación² totalizaron EUR 433 millones, un 0.9% más¹ que en el primer trimestre de 2020. Este incremento fue contenido a pesar de la elevada inflación salarial, sobre todo en Turquía.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 39 millones, lo que supone reducir la cifra del primer trimestre de 2020 gracias a un descenso de las provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3). El costo del riesgo se situó en 42 puntos básicos de los créditos a clientes.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía y Polonia al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 41 millones, un 25.5% menos¹.

BancWest

BancWest mantuvo una adecuada dinámica comercial y siguió sosteniendo la economía. Los créditos descendieron un 3.4%¹ comparado con el primer trimestre de 2020, debido principalmente al cierre de una actividad en 2020. Los créditos a empresas se mantuvieron estables y la participación en el plan de ayudas federales a las pymes fue activa (10,000 préstamos concedidos por un monto aproximado de USD 1,200 millones en 2021). La producción de créditos inmobiliarios y préstamos de maquinaria con garantías registró un fuerte incremento (+24% frente al primer trimestre de 2020). Los depósitos mejoraron un 18.9%¹, con una fuerte expansión de los depósitos a la vista de clientes³ (+21.1%)¹, debido a la crisis sanitaria y las medidas de estímulo para la economía. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 17,400 millones al 31 de marzo de 2021) se incrementaron un 16.8%¹ frente al 31 de marzo de 2020.

Por último, la calidad de la experiencia que ofrece BancWest a sus clientes recibió un reconocimiento: Bank of the West ocupó la primera posición en satisfacción de los clientes pymes en el estudio *Greenwich 2020 Business Banking Survey*. La experiencia de los clientes se mejoró aún más mediante el despliegue de nuevas soluciones de inteligencia artificial que permiten una identificación y una canalización más eficaz y más rápida de sus peticiones.

El producto neto bancario⁴ se elevó a EUR 625 millones, cifra que supone un incremento del 11.8%¹ frente al primer trimestre de 2020 gracias a la expansión de la producción de créditos y al aumento de los volúmenes de depósitos, que compensaron la presión derivada de las tasas de interés. El producto neto bancario⁴ registró este trimestre el impacto de una partida no recurrente y aumentó un 2.1%¹ excluyendo este impacto.

Los costos de explotación¹ descendieron un 4.7%², hasta EUR 407 millones, gracias a continuidad de las medidas de ahorro de costos. De este modo, el negocio consiguió un efecto de compresión muy positivo de +16.5 puntos².

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía y en Polonia

³ Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería

⁴ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

CS



El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 218 millones, un 65.3%² más que en el primer trimestre de 2020.

El costo del riesgo¹ mejoró y registró una reversión de provisiones de EUR 7 millones, frente a unas dotaciones de EUR 62 millones en el primer trimestre de 2020. Las provisiones sobre préstamos de dudoso cobro (estrato 3), que descendieron con respecto al primer trimestre de 2020, se compensaron ampliamente con las reversiones sobre créditos productivos (estratos 1 y 2).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 219 millones, es decir, un resultado antes de impuestos que supone multiplicar por tres la cifra del primer trimestre de 2020.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados alcanzaron EUR 1.172 billones al 31 de marzo de 2021³. Los negocios de gestión de activos presentaron unas captaciones netas de EUR 5,100 millones, con niveles de captación muy elevados en Gestión de Riqueza (sobre todo en Asia, Alemania, Francia y EE.UU.), así como unas captaciones netas muy elevadas en los vehículos a medio-largo plazo en Gestión de Activos y un buen nivel de captaciones netas en Seguros, sobre todo en contratos vinculados a fondos de inversión. El efecto de rentabilidad fue muy favorable (EUR +20,400 millones), debido a la evolución de los mercados y los buenos resultados de gestión. El efecto de los tipos de cambio fue positivo (EUR +8,400 millones). La evolución de los activos gestionados se vio considerablemente afectada por un efecto de ámbito de consolidación negativo (EUR -27,300 millones) debido a la venta por parte de BNP Paribas Asset Management de una participación accionaria en una sociedad conjunta con Shinhan Financial Group.

Al 31 de marzo de 2021, los activos gestionados³ se repartían tal y como se indica a continuación: EUR 502,000 millones en Gestión de Activos (incluidos EUR 28,000 millones de Real Estate Investment Management), EUR 402,000 millones en Gestión de Riqueza y EUR 268,000 millones en Seguros.

La recuperación de la actividad de Seguros observada en el cuarto trimestre de 2020 continuó durante el periodo. La actividad de Ahorro registró unos excelentes resultados tanto en Francia como en los mercados internacionales, con un crecimiento de las captaciones netas frente al 31 de marzo de 2020 superior al 30% y un porcentaje de los contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las captaciones netas que supera el 50%. La actividad de Protección dio muestras de resistencia, registrándose avances en Francia, sobre todo en previsión y en seguros de daños y hogar (Cardif IARD). En los mercados internacionales, los efectos de la crisis sanitaria se compensaron parcialmente con el aumento de las ventas en Asia. Por último, el negocio se comprometió a participar en el programa de préstamos participativos auspiciados por el estado en el marco del plan de estímulos en Francia, con un programa de inversiones de hasta EUR 1,000 millones.

Con EUR 792 millones, los ingresos de Seguros crecieron un 36.7% frente al primer trimestre de 2020, un periodo fuertemente penalizado por un efecto contable vinculado específicamente a la caída de los mercados. Los costos de explotación totalizaron EUR 383 millones, un 2.6% menos que en el primer trimestre de 2020. Habida cuenta de la mejora de los resultados de los negocios consolidados mediante el método de participación, el resultado antes de impuestos creció un 124.8%, hasta un total de EUR 442 millones.

La actividad del negocio de Gestión Institucional y Privada fue excelente en el cómputo global. La actividad de Gestión de Riqueza creció, con un excelente nivel de captaciones netas, sobre todo entre los grandes clientes, y un excelente nivel de comisiones sobre créditos y operaciones. El desarrollo de la actividad en el negocio de Gestión de Activos continuó a un ritmo muy vigoroso, destacando el elevado nivel de captaciones netas en los vehículos a medio y largo plazo en Europa y Asia (EUR +8,000 millones durante este trimestre). En su condición de líder en inversiones responsables y sustentables, el negocio implantó el nuevo reglamento europeo que entró en vigor el marzo de 2021

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Incluidos los activos distribuidos



(SFDR – *Sustainable Finance Disclosure Regulation*): el 80% de los fondos abiertos¹ está cubierto por los artículos 8 y 9, lo que refleja la posición de liderazgo destacada de BNP Paribas Asset Management en la ISR². La actividad del negocio inmobiliario siguió viéndose afectada por un contexto difícil, aunque se registraron recuperaciones en varias actividades, como Asesoramiento, y sobre todo en el Reino Unido.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada crecieron un 5.5% frente al primer trimestre de 2020, hasta un total de EUR 784 millones. El impacto del entorno de bajas tasas de interés en los ingresos por intereses de Gestión de Riqueza se compensó parcialmente con la subida de las comisiones, mientras que los ingresos del negocio de Gestión de Activos fueron sólidos. Recibieron impulso de las fuertes captaciones netas registradas desde 2020 y del efecto de rentabilidad. Por último, los ingresos del negocio de Inmuebles se fueron normalizando de forma muy progresiva. Los costos de explotación ascendieron a EUR 612 millones. Se redujeron un 4.7% y cayeron en todos los negocios y, en particular, en Inmuebles y Gestión de Activos. El efecto de compresión fue muy positivo (+10.1 puntos). 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, en Polonia y en EE.UU., se situó en EUR 275 millones. Aumentó un 168.9% frente al primer trimestre de 2020, impulsado por el incremento muy significativo del resultado bruto de explotación de Gestión de Activos y el efecto de la plusvalía realizada sobre la venta de una participación en el negocio de Gestión de Activos.

*
* *
*

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB registró un incremento muy fuerte de su actividad y sus resultados. La actividad dio muestras de gran dinamismo en todos los negocios.

Los negocios de financiamiento vivieron un buen comienzo de año, tanto en las emisiones de acciones como en la deuda (créditos sindicados y bonos). La actividad siguió siendo sostenida en los mercados de deuda pública, de tipos de cambio y de deuda corporativa, y registró un excelente nivel en derivados de renta variable y *prime services*. Por último, Servicios de Valores se anotó un aumento de los activos custodiados y administrados, así como unos volúmenes récord de operaciones.

Los ingresos de la división, con EUR 3,670 millones, crecieron un 24.3% frente al primer trimestre de 2020 (+29.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), destacando el excelente comportamiento de Servicios Bancarios Empresariales (+21.8%³ frente al primer trimestre de 2020), la fuerte expansión de Mercados Globales (+46.6%³ frente al primer trimestre de 2020) y el avance de Servicios de Valores (+5.1%³ frente al primer trimestre de 2020).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales experimentaron un fuerte crecimiento del 16.2% (+21.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al primer trimestre de 2020, hasta un total de EUR 1,243 millones, incrementándose en todas las regiones y, en especial, en Europa y en el continente americano. El nivel de actividad fue elevado: los volúmenes de operaciones dirigidas por Equity Capital Markets se multiplicaron por tres con respecto al primer trimestre de 2020 y las emisiones de bonos corporativos aumentaron un 13% frente al primer trimestre de 2020. El negocio siguió ampliando su cuota de mercado en las emisiones de bonos corporativos *investment grade* en Europa y a nivel mundial⁴. Con EUR 149,000 millones, los créditos cayeron un 6.2%⁵ debido a la normalización que sobrevino después del pico de demanda del primer semestre de 2020. Sin embargo, los créditos crecieron en el primer trimestre de 2021 (+1.0% frente

¹ Porcentaje correspondiente a los montos de los activos gestionados al 31 de marzo de 2021

² ISR: inversión socialmente responsable. Productos denominados "Artículo 8": productos que promueven características sociales y/o medioambientales; productos denominados "Artículo 9": productos que tienen como objetivo la inversión sustentable

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ Fuente: Dealogic, al 31 de marzo de 2021; colocadores por volumen

⁵ Saldo promedio, variación con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

CS



al cuarto trimestre de 2020). El negocio consolidó su posición de liderazgo en créditos sindicados en la región EMEA¹ (+1.1 puntos frente a 2019), por el efecto de la excepcional movilización del primer semestre de 2020. Por último, el negocio de Servicios Bancarios Empresariales se clasificó como el n° 1 de Europa, con una posición aún más reforzada en 2020, y formó parte del grupo de las primeras cinco entidades de Asia por segundo año consecutivo². Los depósitos, con EUR 184,000 millones, crecieron un 22.5%³, pero se redujeron en el primer trimestre de 2021 un 2.1% frente al cuarto trimestre de 2020.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,846 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 41.4%⁴ frente al primer trimestre de 2020.

Los ingresos de FICC⁵ ascendieron a EUR 1,149 millones, situándose por debajo de la cifra del primer trimestre de 2020 (-15.7%⁶), pero incrementándose con fuerza con respecto al primer trimestre de 2019 (+11.0%). Las actividades en los mercados primarios, en deuda corporativa y en derivados de materias primas registraron sólidos resultados, pero el contexto fue menos favorable que en el primer trimestre de 2020 en las actividades de deuda pública y tipos de cambio.

Los ingresos de Equity and Prime Services, con EUR 697 millones, crecieron con fuerza (EUR -87 millones en el primer trimestre de 2020) en paralelo a un nivel de actividad récord y teniendo en cuenta un efecto de rebote en los derivados tras el impacto en el primer trimestre de 2020 de los acontecimientos extremos y las restricciones sobre los dividendos⁷.

El VaR (1 día, 99%), que mide el nivel de los riesgos de mercado, se incrementó debido al crecimiento de los volúmenes. Quedó fijado en EUR 55 millones, un nivel que sigue siendo moderado.

Los ingresos de Servicios de Valores ascendieron a EUR 581 millones y crecieron un 0.7% (+5.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al primer trimestre de 2020 en sintonía con el incremento de las comisiones por operaciones y el efecto del fuerte incremento de los activos. El negocio continuó mostrando una sólida dinámica comercial y un crecimiento constante de su plataforma, destacando el aumento progresivo de los volúmenes de los nuevos clientes, entre ellos un mandato muy importante (más de EUR 300,000 millones de activos custodiados) en la zona euro. Continuó con su transformación mediante la puesta en marcha de su alianza estratégica con Allfunds (*Wealth Tech* que conecta a distribuidores y gestoras de fondos), que salió a bolsa el 23 de abril de 2021, y el anuncio del proyecto de fusión de la entidad jurídica BNP Paribas Securities Services con BNP Paribas SA. Se confirmó el crecimiento de los activos y los volúmenes de operaciones, con un aumento de los saldos promedio (+9.1% frente al primer trimestre de 2020) ligado a la favorable evolución de los mercados, a la integración de los nuevos clientes y a un nivel récord de operaciones (+10.4% frente al primer trimestre de 2020).

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 15.6% frente al primer trimestre de 2020, hasta EUR 2,767 millones, en sintonía con el fuerte incremento de la actividad. CIB consiguió un efecto de compresión muy positivo de 11.3 puntos⁶.

El resultado bruto de explotación de CIB registró una fuerte mejora del 61.4%, hasta un total de EUR 903 millones.

CF

¹ Fuente: Dealogic, al 31 de marzo de 2021; colocadores por volumen, EMEA: Europa, Oriente Medio y África

² Fuente: Greenwich Share Leaders European & Asian Large Corporate

³ Saldo promedio, variación con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ +46.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁵ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

⁶ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁷ Recordatorio: impacto negativo de EUR 184 millones en 1T20 relacionado con las restricciones al pago de dividendos con cargo a 2019 impuestas por las autoridades europeas

El costo del riesgo de CIB descendió hasta EUR 172 millones, con una constitución de provisiones de EUR 185 millones en Servicios Bancarios Empresariales (51 puntos básicos de los créditos a clientes) y una reversión de provisiones de EUR 14 millones en Mercados Globales (EUR 161 millones en el primer trimestre de 2020).



Impulsado por el claro incremento del resultado bruto de explotación y el descenso del costo del riesgo, el resultado antes de impuestos de CIB se triplicó hasta EUR 751 millones frente al primer trimestre de 2020.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 314 millones, frente a EUR 126 millones en el primer trimestre de 2020, gracias a la sólida contribución de Inversiones por Cuenta Propia, que rebotó frente al primer trimestre de 2020, y al impacto de la plusvalía realizada sobre la venta del 4.99% de SBI Life India, por un monto de EUR 58 millones.

Los costos de explotación de Otras Actividades se cifraron en EUR 331 millones en el primer trimestre de 2021 e incorporaron el efecto del aumento de los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21: EUR 130 millones en el primer trimestre de 2021, frente a EUR 12 millones en el primer trimestre de 2020, más el efecto extraordinario de los costos de reestructuración¹ y los costos de adaptación², por un monto de EUR 58 millones (EUR 45 millones en el primer trimestre de 2020), y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 19 millones (EUR 34 millones en el primer trimestre de 2020).

El costo del riesgo se elevó a EUR 55 millones (EUR 13 millones en el primer trimestre de 2020).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 292 millones en el primer trimestre de 2021, frente a EUR 381 millones en el primer trimestre de 2020. Recogen la plusvalía realizada de EUR +302 millones por la venta de inmuebles en el primer trimestre de 2021 (EUR +381 millones en el primer trimestre de 2020).

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó de este modo en EUR 239 millones, frente a EUR 398 millones en el primer trimestre de 2020.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con una estructura financiera muy sólida.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.8%³ al 31 de marzo de 2021, sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente a lo siguiente:

- la imputación a reservas del resultado neto del trimestre, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+10 pb);
- el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (-10 pb).

OX

¹ Costos de reestructuración vinculados principalmente al cierre o reestructuración de determinados negocios (entre otros, en CIB)

² Vinculados principalmente a Gestión de Riqueza y CIB

³ CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9



El ratio de apalancamiento¹ se situó en el 4.3% al 31 de marzo de 2021 teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema (3.9% sin este efecto).

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 454,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

OK

*
* *

~~_____~~

¹ Calculado de conformidad con el artículo 500ter del Reglamento (UE) n°2020/873



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

	1T21	1T20	1T21 / 1T20	4T20	1T21 / 4T20
<i>En millones de euros</i>					
Grupo					
Producto neto bancario	11,829	10,888	+8.6%	10,827	+9.3%
Costos de explotación	-8,597	-8,157	+5.4%	-7,562	+13.7%
Resultado bruto de explotación	3,232	2,731	+18.3%	3,265	-1.0%
Costo del riesgo	-896	-1,426	-37.2%	-1,539	-44.0%
Resultado de explotación	2,336	1,305	+79.0%	1,666	+40.2%
Participación en el resultado neto de asociadas	124	95	+30.4%	68	+82.2%
Otras partidas no de explotación	363	395	-8.0%	496	-26.8%
Partidas no de explotación	487	490	-0.6%	564	-13.6%
Resultado antes de impuestos	2,823	1,795	+57.3%	2,230	+26.6%
Impuesto sobre las ganancias	-969	-411	n.s.	-558	+73.7%
Intereses minoritarios	-86	-102	-15.7%	-80	+7.5%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,768	1,282	+37.9%	1,592	+11.0%
Ratio de explotación	72.7%	74.9%	-2.2 pt	69.8%	+2.9 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al primer trimestre de 2021 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

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

CG

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2021



	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3 516	4 028	3 670	11 514	314	11 829
var./IT20	-1,6%	-0,8%	-24,3%	+7,0%	n.s.	-8,8%
var./4T20	-0,6%	-2,3%	-10,7%	+4,0%	n.s.	-9,3%
Costos de explotación	-2 912	-2 587	-2 767	-8 266	-337	-8 557
var./IT20	-0,8%	-6,8%	-15,6%	+2,8%	n.s.	-5,4%
var./4T20	-14,9%	+1,3%	+26,3%	+13,6%	+17,1%	+12,7%
Resultado bruto de explotación	904	1 441	903	3 248	-17	3 232
var./IT20	-3,7%	+12,0%	+81,4%	+19,5%	n.s.	+18,3%
var./4T20	-30,7%	+6,0%	-19,7%	-14,3%	-96,8%	-1,0%
Costo del riesgo	-311	-357	-172	-841	-55	-895
var./IT20	+0,1%	-51,7%	-52,7%	-40,5%	n.s.	-37,2%
var./4T20	-32,2%	-47,3%	-60,2%	-46,4%	+66,8%	-44,0%
Resultado de explotación	593	1 084	731	2 408	-72	2 336
var./IT20	+5,6%	+97,8%	n.s.	+84,4%	n.s.	+79,0%
var./4T20	-28,9%	+58,0%	+5,6%	+8,5%	-87,0%	+10,2%
Participación en el resultado neto de asociadas	-5	100	9	104	20	124
Otras partidas no de explotación	3	57	11	72	292	363
Resultado antes de impuestos	591	1 242	751	2 584	239	2 823
var./IT20	+5,4%	+95,7%	n.s.	+84,9%	-39,8%	+57,3%
var./4T20	-33,5%	+63,5%	+5,8%	+8,5%	n.s.	+26,6%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3 816	4 028	3 670	11 514	314	11 829
IT20	3 787	4 053	2 953	10 762	126	10 888
4T20	3 838	3 915	3 315	11 068	-241	10 827
Costos de explotación	-2 912	-2 587	-2 767	-8 266	-337	-8 557
IT20	-2 885	-2 766	-2 393	-8 043	-114	-8 157
4T20	-2 534	-2 555	-2 190	-7 278	-283	-7 562
Resultado bruto de explotación	904	1 441	903	3 248	-17	3 232
IT20	872	1 287	560	2 719	12	2 731
4T20	1 304	1 360	1 125	3 789	-524	3 265
Costo del riesgo	-311	-357	-172	-841	-55	-895
IT20	-311	-739	-363	-1 413	-13	-1 426
4T20	-469	-678	-432	-1 570	-29	-1 599
Resultado de explotación	593	1 084	731	2 408	-72	2 336
IT20	551	548	197	1 306	-1	1 305
4T20	845	682	632	2 219	-554	1 666
Participación en el resultado neto de asociadas	-5	100	9	104	20	124
IT20	0	75	3	77	19	95
4T20	1	56	8	64	4	69
Otras partidas no de explotación	3	57	11	72	292	363
IT20	0	12	2	14	381	395
4T20	44	22	8	75	421	496
Resultado antes de impuestos	591	1 242	751	2 584	239	2 823
IT20	561	634	202	1 337	398	1 795
4T20	890	759	710	2 359	-129	2 230
Impuesto sobre las ganancias						-969
Intereses minoritarios						-88
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1 768

CP



EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Grupo					
PNB	11,829	10,827	10,885	11,675	10,888
Costos de explotación	-8,597	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157
RBE	3,232	3,265	3,748	4,337	2,731
Costo del riesgo	-896	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426
Resultado de explotación	2,336	1,666	2,503	2,890	1,305
Participación en el resultado neto de asociadas	124	68	130	130	95
Otras partidas no de explotación	363	496	38	106	395
Resultado antes de impuestos	2,823	2,230	2,671	3,126	1,795
Impuesto sobre las ganancias	-969	-558	-692	-746	-411
Intereses minoritarios	-86	-80	-85	-81	-102
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,768	1,592	1,894	2,299	1,282
Ratio de explotación	72.7%	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%

68



En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL					
PNB	7,843	7,753	7,677	7,615	7,823
Costos de explotación	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
RBE	2,344	2,664	2,822	2,825	2,172
Costo del riesgo	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Resultado de explotación	1,675	1,527	1,883	1,730	1,122
Participación en el resultado neto de asociadas	96	56	111	116	74
Otras partidas no de explotación	61	66	-5	-2	12
Resultado antes de impuestos	1,832	1,649	1,990	1,845	1,208
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8

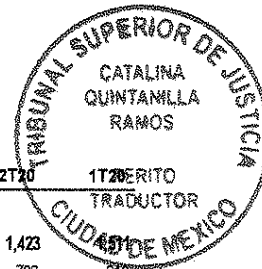
En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Banca y Servicios para Particulares					
PNB	7,844	7,753	7,678	7,630	7,810
Costos de explotación	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
RBE	2,345	2,664	2,823	2,840	2,159
Costo del riesgo	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Resultado de explotación	1,676	1,527	1,885	1,745	1,109
Participación en el resultado neto de asociadas	96	56	111	116	74
Otras partidas no de explotación	61	66	-5	-2	12
Resultado antes de impuestos	1,833	1,649	1,991	1,859	1,195
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo) ¹					
PNB	3,956	3,976	3,867	3,721	3,913
Costos de explotación	-2,997	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970
RBE	959	1,366	1,324	1,276	943
Costo del riesgo	-315	-458	-353	-331	-313
Resultado de explotación	644	908	971	944	630
Participación en el resultado neto de asociadas	-5	1	4	1	0
Otras partidas no de explotación	4	45	4	1	1
Resultado antes de impuestos	643	953	978	946	630
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-53	-64	-56	-62	-56
Resultado antes de impuestos	590	890	922	884	574
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)					
PNB	3,816	3,838	3,735	3,602	3,757
Costos de explotación	-2,912	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885
RBE	904	1,304	1,262	1,226	872
Costo del riesgo	-311	-459	-346	-329	-311
Resultado de explotación	593	845	916	897	561
Participación en el resultado neto de asociadas	-5	1	4	1	0
Otras partidas no de explotación	3	44	4	1	0
Resultado antes de impuestos	591	890	924	899	561
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0

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

CP



En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia) ¹					
PNB	1,481	1,516	1,498	1,423	1,421
de los cuales, ingresos por intereses	797	855	853	788	870
de los cuales, comisiones	684	661	645	634	702
Costos de explotación	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
RBE	312	390	373	349	345
Costo del riesgo	-125	-169	-137	-90	-101
Resultado de explotación	186	221	236	259	244
Partidas no de explotación	1	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	187	261	235	259	244
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-30	-36	-30	-33	-35
Resultado antes de impuestos	157	225	205	226	209
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia) ¹					
PNB	1,480	1,516	1,496	1,408	1,524
de los cuales, ingresos por intereses	796	855	852	774	823
de los cuales, comisiones	684	661	645	634	702
Costos de explotación	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
RBE	310	390	371	334	358
Costo del riesgo	-125	-169	-137	-90	-101
Resultado de explotación	185	221	235	244	257
Partidas no de explotación	1	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	186	261	233	245	257
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-30	-36	-30	-33	-35
Resultado antes de impuestos	156	225	203	212	222
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

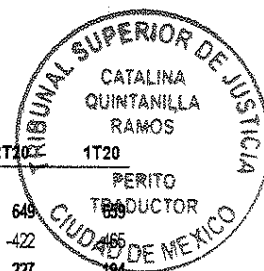
En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)					
PNB	1,410	1,446	1,430	1,354	1,437
Costos de explotación	-1,133	-1,091	-1,093	-1,040	-1,129
RBE	278	355	337	314	308
Costo del riesgo	-121	-170	-130	-88	-99
Resultado de explotación	156	185	207	226	209
Partidas no de explotación	1	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	157	225	205	226	209
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

1. 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	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Efecto de PEL-CEL	1	0	1	15	-13

98



En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia) ¹					
PNB	676	694	669	649	669
Costos de explotación	-459	-434	-426	-422	-465
RBE	217	260	244	227	194
Costo del riesgo	-110	-161	-122	-122	-120
Resultado de explotación	107	99	122	105	74
Partidas no de explotación	0	0	0	-2	0
Resultado antes de impuestos	107	99	122	104	73
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-9	-9	-7	-9	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	97	90	115	95	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3

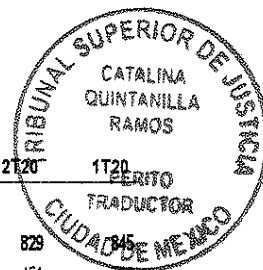
En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)					
PNB	654	672	649	629	637
Costos de explotación	-446	-421	-413	-410	-463
RBE	207	251	236	218	184
Costo del riesgo	-110	-161	-121	-122	-120
Resultado de explotación	97	90	115	96	64
Partidas no de explotación	0	0	0	-2	0
Resultado antes de impuestos	97	90	115	95	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDBB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica) ¹					
PNB	858	861	851	835	885
Costos de explotación	-835	-556	-523	-499	-830
RBE	23	305	329	336	55
Costo del riesgo	-47	-67	-29	-80	-54
Resultado de explotación	-24	238	300	256	0
Participación en el resultado neto de asociadas	-3	4	7	4	4
Otras partidas no de explotación	3	6	4	2	1
Resultado antes de impuestos	-24	247	311	262	5
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-11	-17	-18	-19	-10
Resultado antes de impuestos de BDBB	-35	230	293	243	-4
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)					
PNB	815	820	811	794	842
Costos de explotación	-802	-532	-501	-477	-797
RBE	13	288	310	317	45
Costo del riesgo	-48	-68	-28	-79	-54
Resultado de explotación	-34	221	282	237	-9
Participación en el resultado neto de asociadas	-3	4	7	4	4
Otras partidas no de explotación	3	6	4	2	1
Resultado antes de impuestos	-35	230	293	243	-4
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

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

CSX



En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo) ¹					
PNB	942	905	850	829	845
Costos de explotación	-533	-494	-469	-451	-505
RBE	408	411	380	378	337
Costo del riesgo	-33	-61	-66	-40	-38
Resultado de explotación	376	350	314	339	299
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-3	-2	-3	-4
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	374	346	312	336	295
Resultado atribuido a Gestión Institucional y Privada	-2	-1	-1	-1	-2
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	372	345	311	335	293
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)					
PNB	937	900	846	825	841
Costos de explotación	-531	-491	-466	-448	-505
RBE	406	409	379	377	335
Costo del riesgo	-33	-60	-66	-40	-38
Resultado de explotación	373	349	313	337	297
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-3	-2	-3	-4
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	372	345	311	335	293
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

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

CP



En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES					
PNB	4,028	3,915	3,943	4,027	4,053
Costos de explotación	-2,587	-2,555	-2,382	-2,414	-2,466
RBE	1,441	1,360	1,561	1,613	1,287
Costo del riesgo	-357	-678	-582	-765	-739
Resultado de explotación	1,084	682	969	848	548
Participación en el resultado neto de asociadas	100	56	107	116	75
Otras partidas no de explotación	57	22	-9	-3	12
Resultado antes de impuestos	1,242	759	1,067	960	634
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.0	29.2	29.3	29.8	29.8
Finanzas Personales					
PNB	1,332	1,365	1,343	1,302	1,475
Costos de explotación	-763	-587	-641	-641	-787
RBE	568	678	703	661	688
Costo del riesgo	-321	-581	-383	-450	-582
Resultado de explotación	248	97	320	211	105
Participación en el resultado neto de asociadas	16	-4	7	-5	8
Otras partidas no de explotación	1	-60	-11	4	0
Resultado antes de impuestos	264	33	315	210	113
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.8	7.9	8.0	8.1	8.1
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía y Polonia)¹					
PNB	516	527	561	609	665
Costos de explotación	-433	-402	-405	-414	-490
RBE	84	125	156	196	175
Costo del riesgo	-39	-95	-113	-143	-86
Resultado de explotación	45	30	43	53	89
Participación en el resultado neto de asociadas	40	33	52	53	55
Otras partidas no de explotación	-41	18	-1	-25	3
Resultado antes de impuestos de EM	43	80	93	80	147
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-3	-2	-2	-1	-3
Resultado antes de impuestos de EM	41	78	91	79	144
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía y Polonia)					
PNB	512	523	557	606	660
Costos de explotación	-431	-401	-403	-411	-488
RBE	82	122	154	194	172
Costo del riesgo	-39	-95	-113	-143	-86
Resultado de explotación	43	28	41	51	86
Participación en el resultado neto de asociadas	40	33	52	53	55
Otras partidas no de explotación	-41	18	-1	-25	3
Resultado antes de impuestos	41	78	91	79	144
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3

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

CP



En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANC WEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.) ¹					
PNB	625	594	627	629	611
Costos de explotación	-407	-423	-403	-432	-465
RBE	218	171	224	197	146
Costo del riesgo	7	-3	-90	-167	-62
Resultado de explotación	224	168	134	30	83
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	2	0	2	-3	0
Resultado antes de impuestos	226	168	136	27	83
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-7	-6	-6	-5	-5
RNI	219	162	130	22	78
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANC WEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)					
PNB	609	578	612	614	596
Costos de explotación	-398	-413	-394	-422	-455
RBE	211	165	218	192	141
Costo del riesgo	7	-3	-90	-167	-62
Resultado de explotación	217	162	128	25	78
Partidas no de explotación	2	0	2	-3	0
Resultado antes de impuestos	219	162	130	22	78
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Seguros					
PNB	792	622	697	828	579
Costos de explotación	-383	-385	-347	-339	-393
RBE	409	237	350	489	186
Costo del riesgo	0	0	0	-2	1
Resultado de explotación	409	237	350	487	187
Participación en el resultado neto de asociadas	33	16	35	39	1
Otras partidas no de explotación	0	0	0	21	9
Resultado antes de impuestos	442	253	384	548	197
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.0	8.6	8.6	8.5	8.6

En millones de euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA					
PNB	784	826	734	678	743
Costos de explotación	-612	-669	-598	-601	-642
RBE	172	157	136	77	101
Costo del riesgo	-4	1	-6	-4	-9
Resultado de explotación	167	159	130	74	92
Participación en el resultado neto de asociadas	12	11	14	28	11
Otras partidas no de explotación	96	63	1	0	0
Resultado antes de impuestos	275	233	146	102	102
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1

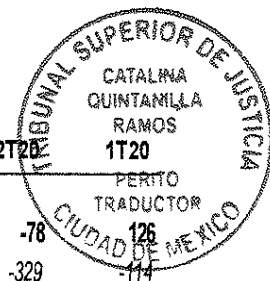
1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

CP



<i>En millones de euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL					
PNB	3,670	3,315	3,372	4,123	2,953
Costos de explotación	-2,767	-2,190	-2,117	-2,220	-2,893
RBE	903	1,125	1,255	1,904	560
Costo del riesgo	-172	-432	-310	-319	-363
Resultado de explotación	731	692	945	1,585	197
Participación en el resultado neto de asociadas	9	8	3	-3	3
Otras partidas no de explotación	11	9	7	6	2
Resultado antes de impuestos	751	710	955	1,587	202
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.0	24.5	24.7	24.3	22.3
<i>En millones de euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES					
PNB	1,243	1,281	1,118	1,258	1,070
Costos de explotación	-755	-645	-598	-632	-748
RBE	488	636	520	627	321
Costo del riesgo	-185	-430	-311	-366	-201
Resultado de explotación	303	206	209	261	121
Partidas no de explotación	6	6	2	-2	3
Resultado antes de impuestos	309	212	211	259	124
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	13.6	13.5	13.6	13.6	13.0
<i>En millones de euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS GLOBALES					
PNB	1,646	1,498	1,711	2,304	1,306
de los cuales, FICC	1,149	1,002	1,245	2,013	1,392
de los cuales, Equity & Prime Services	697	497	466	290	-87
Costos de explotación	-1,527	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162
RBE	319	410	646	1,167	143
Costo del riesgo	14	-2	1	45	-161
Resultado de explotación	333	407	647	1,212	-17
Participación en el resultado neto de asociadas	2	2	0	-2	1
Otras partidas no de explotación	3	0	0	3	0
Resultado antes de impuestos	339	409	648	1,214	-17
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.4	10.0	10.1	9.8	8.4
<i>En millones de euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS DE VALORES					
PNB	581	536	544	561	577
Costos de explotación	-485	-457	-454	-451	-482
RBE	96	79	89	109	95
Costo del riesgo	-1	1	0	2	-2
Resultado de explotación	95	79	89	111	93
Partidas no de explotación	8	9	7	3	2
Resultado antes de impuestos	103	88	96	114	95
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.1	1.0	1.0	1.0	0.9

CP



En millones de euros

OTRAS ACTIVIDADES

	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	314	-241	-165	-78	126
Costos de explotación	-331	-283	-165	-329	-114
de los cuales, costos de transformación, de restructuración y de adaptación	-77	-150	-84	-75	-79
RBE	-17	-524	-330	-406	12
Costo del riesgo	-55	-29	3	-33	-13
Resultado de explotación	-72	-554	-327	-439	-1
Participación en el resultado neto de asociadas	20	4	16	17	18
Otras partidas no de explotación	292	421	36	102	381
Resultado antes de impuestos	239	-129	-276	-320	398

Qx

BALANCE AL 31 de marzo de 2021



Instituciones de seguros	31/03/2021	31/03/2020
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	333 381	308 703
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	282 129	167 927
Préstamos y operaciones de recompra	292 547	244 878
Instrumentos financieros derivados	254 337	276 779
Derivados utilizados con fines de cobertura	9 879	15 600
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Títulos de deuda	50 107	55 981
Instrumentos de patrimonio	2 603	2 209
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	33 280	18 982
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	821 991	809 533
Títulos de deuda	119 113	118 316
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4 172	5 477
Inversiones de las actividades aseguradoras	270 195	265 356
Activos fiscales corrientes y diferidos	8 379	6 559
Ajustes por periodificación y otros activos	128 135	140 504
Inversiones en asociadas	8 514	6 386
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	34 026	33 499
Activos intangibles	3 844	3 899
Fondo de comercio	7 826	7 493
TOTAL ACTIVO	2 960 269	2 488 491
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	4 867	1 594
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	115 050	94 263
Depósitos y operaciones de recompra	356 913	288 595
Títulos de deuda	67 955	64 048
Instrumentos financieros derivados	252 689	282 608
Derivados utilizados con fines de cobertura	10 466	13 320
Pasivos financieros a costo amortizado		
Adeudado a instituciones de crédito	196 747	147 657
Adeudado a clientes	974 083	940 991
Títulos de deuda	168 967	148 303
Deuda subordinada	21 631	22 474
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3 741	6 153
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2 724	3 001
Ajustes por periodificación y otros pasivos	111 876	107 846
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	244 441	240 741
Provisiones para contingencias y cargos	9 501	9 548
TOTAL PASIVO	2 541 891	2 371 142
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	112 338	196 226
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	1 768	7 067
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	114 106	113 295
Cambios en el patrimonio neto	-318	-496
Total atribuible a la sociedad dominante	113 788	112 799
Intereses minoritarios	4 587	4 550
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	118 375	117 349
TOTAL PASIVO	2 660 269	2 488 491

CA

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 íntegramente 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	Indicador representativo de la evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, contabilizados en su práctica totalidad en el primer trimestre para el conjunto del ejercicio; se ofrece con el fin de evitar confusiones con respecto a otros trimestres.
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 adaptación y restructuración
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 diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas
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

98

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

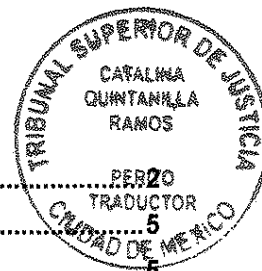
Producto neto bancario (PNB): en todo este documento, los términos "producto neto bancario" o "ingresos" se utilizan indistintamente.

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).

08



RESULTADOS SÓLIDOS Y EFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO	5
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	5
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	5
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 2021.....	17
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	18
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2021	27
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF.....	27

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

Esta presentación contiene informaciones prospectivas fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas informaciones prospectivas 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 proyecciones y estimaciones, 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, sobre todo en el contexto de la pandemia de COVID-19, 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 informaciones prospectivas.

BNP Paribas no se compromete en ningún caso a publicar modificaciones o actualizaciones de estas informaciones prospectivas, que se ofrecen en la fecha de esta presentación. Se recuerda a este respecto que el Supervisory Review and Evaluation Process es un procedimiento que realiza anualmente el Banco Central Europeo, que cada año puede modificar sus requisitos en relación con los ratios regulatorios de BNP Paribas.

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

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

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día catorce de junio de 2021, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.



Principales diferencias entre 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 revolvente 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.