

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día catorce de agosto de dos mil diecisiete, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 044-55-1474-0626, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal certifico y protesto que la traducción anexa al presente con treinta y dos (32) hojas útiles, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.-----

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

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal



2012 Member

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017

NOTA DE PRENSA
París, a 28 de julio de 2017



BUENA EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS

PNB de las divisiones operativas: +2.5%/ 2T16

DESCENSO DE LOS COSTOS DE EXPLOTACIÓN GRACIAS AL PLAN DE EFICIENCIA

COSTOS DE EXPLOTACIÓN DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: -0.4%/ 2T16

REDUCCIÓN SENSIBLE DEL COSTO DEL RIESGO

-16.3% / 2T16 (36 PB*)

FUERTE MEJORA DEL RESULTADO NETO EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 2,400 MILL. (+17.2%
EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS)**

NUEVO AUMENTO DEL RATIO CET1**

11.7% (11.6% AL 31.03.17)

DINÁMICA POSITIVA DE LA ACTIVIDAD Y LOS RESULTADOS

* COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS ANUALIZADOS); ** AL 30 DE JUNIO DE 2017, CRD4 (RATIO SIN PERIODO TRANSITORIO)

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

Cecilia Saba Djaddah de 32
Perito en Traducción



El 27 de julio de 2017, el Consejo de Administración, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo en el segundo trimestre de 2017 y aprobó los estados financieros correspondientes al primer semestre.

DINÁMICA POSITIVA DE LA ACTIVIDAD Y LOS RESULTADOS

BNP Paribas consiguió este trimestre unos resultados operativos muy buenos en una coyuntura europea en proceso de mejora.

El producto neto bancario se situó en EUR 10,938 millones, un 3.4% menos que en el segundo trimestre de 2016. Este descenso se debe al hecho de que el producto neto bancario incorporaba en el segundo trimestre de 2016 una plusvalía extraordinaria por la venta de acciones de Visa Europe por un monto de EUR +597 millones, mientras que este trimestre incorpora una plusvalía por la venta de acciones de Euronext por un monto de EUR +85 millones. Por otro lado, la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA) ascendió este trimestre a EUR -200 millones, frente a EUR -204 millones en el segundo trimestre de 2016.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 2.5%: registró un leve descenso del 0.3% en Mercados Domésticos¹ debido al entorno de tasas de interés bajas, a pesar del desarrollo positivo de la actividad, y experimentó un crecimiento significativo del 3.2% en Servicios Financieros Internacionales y del 4.6% en Banca Empresarial e Institucional (CIB).

Los costos de explotación decrecieron un 0.3% con respecto al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 7,071 millones, y comprenden un impacto extraordinario por costos de restructuración de adquisiciones² de EUR 15 millones (EUR 50 millones en el segundo trimestre de 2016) y por costos de transformación de negocios de EUR 153 millones (EUR 58 millones en el segundo trimestre de 2016), un monto que todavía fue limitado durante el trimestre debido al lanzamiento progresivo de los programas.

Los costos de explotación de las divisiones operativas se redujeron un 0.4% frente al segundo trimestre de 2016, gracias a los efectos de las medidas de reducción del gasto. Así, se rebajaron un 6.0% en CIB, donde el plan de transformación se lanzó en 2016, y aumentaron un 1.6% en Mercados Domésticos¹, en sintonía con el desarrollo de los negocios especializados (incremento promedio de únicamente el 0.5% en BDDF, BNL bc y BDDb), y un 2.8% en Servicios Financieros Internacionales a consecuencia del crecimiento de la actividad.

El resultado bruto de explotación del Grupo se redujo un 8.6% hasta EUR 3,867 millones debido a las partidas extraordinarias, pero aumentó un 7.4% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo este trimestre, EUR 662 millones (EUR 791 millones en el segundo trimestre de 2016), lo que equivale a 36 puntos básicos de los créditos a clientes. Este descenso del 16.3% se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrándose en Italia tras el reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales.

El resultado de explotación del Grupo descendió un 6.9% hasta EUR 3,205 millones (EUR 3,441 millones en el segundo trimestre de 2016), pero se incrementó un 16.4% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 256 millones, frente a EUR 84 millones en el segundo trimestre de 2016, cuando registraron deterioros contables de participaciones.

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

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



El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 3,461 millones, frente a EUR 3,525 millones en el segundo trimestre de 2016 (-1.8%), si bien registró un fuerte aumento del 18.1% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 2,396 millones, un 6.4% menos que en el segundo trimestre de 2016. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias¹, ascendió a EUR 2,566 millones (+17.2%).

Al 30 de junio de 2017, el ratio *common equity Tier 1* (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio² ascendió al 11.7% (11.6% al 31 marzo de 2017). El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 4.2%. Por su parte, el ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 116% al 30 de junio de 2017. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 344,000 millones (EUR 345,000 millones al 31 de marzo de 2017), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 73.3, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 5.7% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo. El dividendo de EUR 2.70 por acción, íntegramente en efectivo, se abonó el 1 de julio de 2017.

El Grupo está ejecutando activamente su Plan de Transformación 2020, un programa ambicioso de nuevas experiencias para los clientes, de transformación digital y de eficiencia operativa. Además, continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo. Por último, está llevando a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social centrada principalmente en financiar la economía de forma ética, favorecer el desarrollo de sus empleados, ser un actor comprometido con la sociedad y luchar contra el cambio climático; en este sentido, el Grupo ha decidido crear un Dirección de Compromiso Corporativo, cuyo responsable será miembro del Comité Ejecutivo del Grupo con el fin de reforzar sus acciones en este ámbito.

*

**

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario se elevó a EUR 22,235 millones, un 0.3% más que en el primer semestre de 2016. Este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de EUR -207 millones (EUR +161 millones en el primer semestre de 2016, así como plusvalías por la venta de títulos de Shinhan y Euronext por un monto total de EUR +233 millones. En el primer semestre de 2016, incluía plusvalías por la venta de acciones de Visa Europe por un monto de EUR +597 millones.

El producto neto bancario aumentó un 4.7% en las divisiones operativas. Registró un leve descenso del 0.3% en Mercados Domésticos⁴ debido al entorno de tasas de interés bajas, compensado parcialmente por la buena evolución de la actividad, aumentó un 4.5% en Servicios Financieros Internacionales, que se benefició de la positiva dinámica comercial, y experimentó un fuerte crecimiento del 11.8% en CIB, que vivió un entorno de mercado desfavorable a comienzos del año 2016.

Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 15,190 millones, aumentaron un 3.2% frente al primer semestre de 2016 y comprenden un impacto extraordinario por costos de restructuración de adquisiciones⁵ de EUR 36 millones (EUR 74 millones en el primer semestre de 2016) y por costos de transformación de negocios de EUR 243 millones.

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -170 millones (EUR +370 millones en el segundo trimestre de 2016).

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

³ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

⁴ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁵ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD.



millones (EUR 80 millones en el primer semestre de 2016), un monto que todavía fue limitado durante el semestre debido al lanzamiento progresivo del Plan de Transformación 2020.

En los costos de explotación, se contabilizan EUR 1,067 millones de impuestos y contribuciones bancarias (EUR 989 millones en el primer semestre de 2016), reconocidos en su mayor parte en el primer trimestre para todo el ejercicio en aplicación de la CINIIF 21 "Gravámenes".

Los costos de explotación de las divisiones operativas se incrementaron un 2.4% con respecto al primer semestre de 2016: +1.9% en Mercados Domésticos¹, +2.7% en Servicios Financieros Internacionales y +2.8% en CIB. Incorporaron el efecto derivado de la aplicación de la CINIIF 21 "Gravámenes", mencionado arriba.

El resultado bruto de explotación del Grupo descendió así un 5.4%, hasta un total de EUR 7,045 millones, pero se incrementó un 9.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo, EUR 1,254 millones (EUR 1,548 millones en el primer semestre de 2016), lo que equivale a 34 puntos básicos de los créditos a clientes. Este descenso del 19.0% se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrándose en Italia, sobre todo tras el reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales.

El resultado de explotación del Grupo descendió un 1.9% hasta EUR 5,791 millones (EUR 5,901 millones en el primer semestre de 2016), si bien registró un fuerte aumento del 20.3% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 424 millones, frente a EUR 262 millones en el primer semestre de 2016, cuando registraron deterioros contables de participaciones.

Así pues, el resultado antes de impuestos se elevó a EUR 6,215 millones, frente a EUR 6,163 millones en el primer semestre de 2016 (+0.8%), aunque registró un fuerte aumento del 20.9% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 4,290 millones, un 1.9% más que en el primer semestre de 2016. Excluyendo partidas extraordinarias², ascendió a EUR 4,384 millones, lo que supone un fuerte incremento del 15.5% gracias a los excelentes resultados operativos del Grupo en el primer semestre.

La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios se elevó al 10.6%. La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios tangibles se situó en el 12.5%.

¹Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas.

²Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -94 millones (EUR +578 millones en el primer semestre de 2016).

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

Mercados Domésticos mostró una buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 5.7% comparado con el segundo trimestre de 2016, con avances significativos en las redes de banca para particulares y en los negocios especializados. Los depósitos aumentaron un 9.2%, con fuertes tasas de crecimiento en todos los países. El negocio de banca privada registró un aumento de los activos gestionados del 7.9% frente al 30 de junio de 2016 y un buen nivel de captaciones netas (EUR +1,500 millones este trimestre). Hello bank! prosiguió con su línea ascendente y la captación neta de nuevos clientes registró una evolución favorable, sobre todo en Francia, donde aumentó un 18% frente al segundo trimestre de 2016.

La división cerró este trimestre la adquisición de Compte-Nickel en Francia¹, operación que completa la plataforma dedicada específicamente a los nuevos hábitos bancarios. Con Compte-Nickel, que ha renovado su acuerdo exclusivo con la Confederación de Estanqueros de Francia, la división contará, además de Hello Bank!, de la oferta digital de banca para particulares y de la red de sucursales, con un completo conjunto de soluciones adaptadas a las necesidades de diferentes clientes. Con más de 630,000 cuentas abiertas en tres años (más de 81,000 este trimestre), Compte-Nickel está registrando un éxito sin precedentes en Francia. El objetivo es acelerar la captación de nuevos clientes para alcanzar un objetivo de dos millones de cuentas abiertas en 2020.

Mercados Domésticos siguió avanzando con su transformación digital y lanzó en Francia este trimestre de la mano de Crédit Mutuel², y en alianza con actores líderes de la distribución, como Carrefour, Auchan y Total, una nueva aplicación de alto valor añadido llamada Lyf pay, una solución universal de pago mediante el móvil que reúne servicios de pago, programas de fidelización y ofertas de descuentos.

El producto neto bancario³, situado en EUR 3,951 millones, descendió ligeramente (-0.3%) con respecto al segundo trimestre de 2016, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado por el impacto de las bajas tasas de interés. La división registró un crecimiento de las comisiones en todas sus redes.

Los costos de explotación³ (EUR 2,488 millones) aumentaron un 1.6% frente al mismo trimestre del año anterior, debido al desarrollo de la actividad en los negocios especializados y los costos derivados del lanzamiento este trimestre de nuevos servicios digitales en Arval. Apenas crecieron en promedio un 0.5% en BDDF, BNL bc y BDDB.

El resultado bruto de explotación³ descendí un 3.3% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 1,463 millones.

El costo del riesgo se redujo de forma sensible (-8.6% frente al segundo trimestre de 2016), debido principalmente al significativo descenso registrado por BNL bc.

Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un descenso en su resultado antes de impuestos⁴ del 2.3% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 1,052 millones.

¹Adquisici n cerrada el 12 de julio de 2017.

²CM11-CIC.

³Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo.

⁴Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +1 millón, frente a EUR -21 millones en el segundo trimestre de 2016.



En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹, situado en EUR 7,903 millones, descendió ligeramente (-0.3%) con respecto al primer semestre de 2016, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado por el impacto de las bajas tasas de interés. La división registró un crecimiento de las comisiones en todas sus redes. Los costos de explotación¹ (EUR 5,368 millones) aumentaron un 1.9% frente al mismo semestre del año anterior. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21², se incrementaron únicamente un 1.1%, en paralelo al desarrollo de los negocios especializados (solo un +0.5% en promedio en BDDF, BNL bc y BDDB). El resultado bruto de explotación¹ descendió un 4.6%, hasta EUR 2,535 millones, frente al mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo se redujo de forma sensible (-14.4% frente al primer semestre de 2016), debido principalmente al significativo descenso registrado por BNL bc. Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un decrecimiento en su resultado antes de impuestos³ del 0.4% frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 1,759 millones.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF mostró una excelente dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 8.3% comparado con el bajo nivel del segundo trimestre de 2016, con un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos aumentaron un 13.1% frente al segundo trimestre de 2016, incrementándose con especial fuerza los depósitos a la vista. El negocio de seguros de vida registró unas buenas tasas de crecimiento (aumento de los activos del 4.5% frente al 30 de junio de 2016) y los activos gestionados por el negocio de banca privada crecieron con fuerza (+10.3%), con un notable volumen de captaciones netas este trimestre (EUR 623 millones).

Por otro lado, el negocio anunció durante el trimestre la futura simplificación de la organización de su red, que pasará gradualmente de cuatro a tres niveles de gestión de las sucursales durante el año 2018 con el fin de optimizar los costos, los canales de toma de decisiones y la satisfacción de los clientes.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 1,606 millones, un 0.1% menos que en el segundo trimestre de 2016. Los ingresos por intereses⁴ cayeron un 1.7% por el entorno de tasas persistentemente bajas, efecto compensado parcialmente por el desarrollo de la actividad. Por su parte, las comisiones⁴ aumentaron un 1.8%, destacando el crecimiento de las comisiones financieras.

Los costos de explotación⁴ aumentaron un 0.8% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 1,116 millones, en respuesta al adecuado control del gasto.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó así en EUR 490 millones, un 2.3% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo⁴ siguió siendo bajo, situándose en EUR 80 millones (EUR 72 millones en el segundo trimestre de 2016) y 21 pb de los créditos a clientes.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos⁵ de EUR 371 millones (-6.8% frente al segundo trimestre de 2016).

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

² Sobre todo, reconocimiento en el primer trimestre de 2017 de los aumentos de las contribuciones e impuestos bancarios registrados en el segundo trimestre de 2016 en Otras Actividades y en BDDB en el tercer trimestre de 2016.

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -1 millón, frente a EUR -3 millones en el primer semestre de 2016.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL).

⁵ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +1 millón, frente a EUR -21 millones en el segundo trimestre de 2016.



En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ se elevó a EUR 3,226 millones, un 0.8% menos que en el primer semestre de 2016. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 3.1% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas, compensado por el desarrollo de la actividad. Por su parte, las comisiones¹ aumentaron un 2.2%, destacando el crecimiento de las comisiones financieras. Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 2,299 millones, un 0.9% más que en el primer semestre de 2016. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21², únicamente aumentaron

un 0.6%. El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 927 millones, un 4.7% menos que en el mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo¹ siguió siendo bajo, situándose en EUR 158 millones (EUR 146 millones en el primer semestre de 2016) y 21 pb de los créditos a clientes. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos³ de EUR 690 millones (-8.9% frente al primer semestre de 2016).

BNL banca commerciale (BNL bc)

Los créditos de BNL bc aumentaron un 0.6% frente al segundo trimestre de 2016, impulsados por el desarrollo de su negocio de clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 10.7%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista. BNL bc consiguió unos buenos resultados en el ahorro fuera de balance: los activos gestionados en seguros de vida crecieron un 6.4% y los gestionados en fondos de inversión colectiva aumentaron un 13.3% frente al 30 de junio de 2016. El área de banca privada registró unas buenas tasas de crecimiento en los activos gestionados, que aumentaron un 5.3% frente al 30 de junio de 2016. Además, BNL bc siguió desarrollando su negocio digital y captó casi el 20% de sus nuevos clientes a través de los canales electrónicos.

El producto neto bancario⁴ se contrajo un 2.8% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 729 millones. Los ingresos por intereses⁴ descendieron un 6.7% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones⁴ crecieron sensiblemente, un 4.3%, en sintonía con el positivo desarrollo del ahorro fuera de balance y la banca privada.

Los costos de explotación⁴ se redujeron un 0.6%, hasta EUR 430 millones, en respuesta al adecuado control de los gastos.

El resultado bruto de explotación⁴ se elevó a EUR 299 millones, un 5.7% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo⁴ se situó en 113 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 20 millones menos que en el segundo trimestre de 2016, con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 65 millones (-0.3% frente al segundo trimestre de 2016).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario⁴ decreció un 2.1% frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 1,456 millones. Los ingresos por intereses⁴ descendieron un 6.1% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones⁴ crecieron un 5.5%, en sintonía con el positivo desarrollo del ahorro fuera de balance y la banca privada. Los costos de explotación⁴ se establecieron en EUR 899 millones, un 0.5% más (+0.3% excluyendo el efecto de la CINIIF 21²), lo que da buena muestra de su adecuado control. El

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

² Sobre todo, reconocimiento en el primer trimestre del aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución, registrado en el segundo trimestre de 2016 en Otras Actividades.

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -1 millón, frente a EUR -3 millones en el primer semestre de 2016.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Italia.



resultado bruto de explotación⁴ se situó en EUR 557 millones, un 5.9% menos que en el mismo semestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ se situó en 114 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 66 millones menos que en el primer semestre de 2016, con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 83 millones, lo que supone una fuerte mejoría (+46.5%) con respecto al primer semestre de 2016).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

BDDB se caracterizó por una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 5.6% frente al segundo trimestre de 2016, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 3.2%, fundamentalmente gracias al crecimiento de los depósitos a la vista. Los activos gestionados en fondos de inversión colectiva crecieron sensiblemente (+8.6% frente al 30 de junio de 2016) y el negocio de banca privada se anotó un avance considerable en su volumen de activos gestionados (+6.5% frente al 30 de junio de 2016).

El producto neto bancario² creció un 0.8% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 930 millones: los ingresos por intereses² cayeron un 3.4% por el entorno de tasas persistentemente bajas, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones² aumentaron con fuerza (+13.8%) frente a la baja base de comparación del segundo trimestre de 2016.

Los costos de explotación² crecieron un 0.9% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 560 millones, lo que pone de relieve su adecuado control.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 370 millones, con lo que creció un 0.7% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² quedó fijado en 11 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 28 millones). Se había cifrado en EUR 49 millones en el segundo trimestre de 2016, cuando se registró un efecto de un caso concreto.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 325 millones, cifra que supone un incremento del 7.7% con respecto al segundo trimestre de 2016.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² creció un 1.2% frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 1,861 millones: los ingresos por intereses² cayeron un 1.4% por el entorno de tasas persistentemente bajas, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones² aumentaron un 9.1% frente a la baja base de comparación del mismo semestre del año anterior. Los costos de explotación² crecieron un 2.7% comparados con los del primer semestre de 2016, hasta EUR 1,383 millones. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21³, aumentaron únicamente un 0.5% gracias a su adecuado control. El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 479 millones, con lo que descendió un 3.0% frente al mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo² registró un fuerte descenso hasta EUR 27 millones de euros (EUR 70 millones en el primer semestre de 2016), sobre todo a raíz de las provisiones revertidas durante el trimestre. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 422 millones, cifra que supone un incremento del 8.1% con respecto al primer semestre de 2016.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

³ Reconocimiento principalmente en el primer trimestre de 2017 del nuevo impuesto sobre las entidades de crédito registrado en el tercer trimestre de 2016.



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

Los negocios especializados de Mercados Domésticos registraron un crecimiento positivo en su actividad: el desarrollo de Arval es constante y el parque financiado creció de forma apreciable (+8.1% frente al segundo trimestre de 2016), los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento se anotaron un crecimiento sólido y la captación de nuevos clientes en Inversionistas Personales se situó en niveles positivos; así, este negocio registró una fuerte captación durante el trimestre (EUR +3,600 millones).

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo crecieron un 7.0% con respecto al segundo trimestre de 2016, con aumentos de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas, y los depósitos aumentaron un 13.7%, con un buen nivel de captación sobre todo entre las empresas.

El producto neto bancario¹ creció en total un 0.7% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 686 millones.

Los costos de explotación¹ se incrementaron un 7.8% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 382 millones, en respuesta a los gastos de lanzamiento de nuevos servicios digitales durante el trimestre en Arval (principalmente la nueva plataforma de reportes "Total Fleet").

El costo del riesgo¹ creció EUR 1 millón frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 26 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cuatro negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 291 millones, lo que supone un descenso del 6.6% frente al segundo trimestre de 2016.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ creció un 1.0% frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 1,360 millones. Excluyendo partidas no recurrentes, se incrementó un 1.7%. Los costos de explotación¹ crecieron un 5.3% comparados con los del primer semestre de 2016, hasta EUR 787 millones. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21², aumentaron un 4.9% en paralelo al desarrollo de los negocios y por los gastos de lanzamiento de nuevos servicios digitales en Arval durante el trimestre. El costo del riesgo¹ se redujo EUR 17 millones frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 39 millones. Así, el resultado antes de impuestos de estos cuatro negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 565 millones, lo que supone un crecimiento del 0.3% frente al primer semestre de 2016.

*

**

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

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



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales desplegaron en su totalidad una fuerte actividad comercial: Finanzas Personales mantuvo su gran dinamismo, Europa Mediterránea y BancWest se anotaron unas positivas tasas de crecimiento y los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron unos sólidos incrementos de los activos gestionados (+6.8% frente al 30 de junio de 2016).

El producto neto bancario se situó en EUR 3,935 millones, un 3.2% más que en el segundo trimestre de 2016. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 4.2%, con avances en todos los negocios.

Los costos de explotación (EUR 2,367 millones) aumentaron un 2.8% frente al mismo trimestre del año anterior (+4.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,568 millones, un 3.8% más que en el mismo trimestre del año anterior (+4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 331 millones, lo que supone EUR 24 millones menos que en el segundo trimestre de 2016.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 1,405 millones, un 11.3% más que en el segundo trimestre de 2016.

En el conjunto del primer semestre, Servicios Financieros Internacionales obtuvo unos excelentes resultados. El producto neto bancario creció un 4.5% frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 7,844 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 5.1% con alzas en todos los negocios, en sintonía con el buen tono de la actividad. Los costos de explotación (EUR 4,873 millones) aumentaron un 2.7% frente al mismo semestre del año anterior (+3.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,971 millones, un 7.5% más que en el mismo semestre del año anterior (+7.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 645 millones, lo que supone EUR 50 millones menos que en el primer semestre de 2016. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento del 13.5% comparado con el primer semestre de 2016, hasta EUR 2,627 millones (+14.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Finanzas Personales

Finanzas Personales mantuvo una excelente dinámica. Los créditos crecieron un 11.9% frente al segundo trimestre de 2016, en paralelo al incremento de la demanda en un contexto favorable en Europa y por el efecto de las nuevas alianzas. El negocio continuó desarrollando sus innovaciones, como el lanzamiento de nuevas funciones en sus tarjetas de crédito en Italia y en España y el desarrollo de sus operaciones digitales; así, el 23% de las firmas digitales se realizan ya a través del móvil en Italia tras el lanzamiento de esta función en el primer trimestre de 2017.

El dinamismo del negocio quedó patente también durante el trimestre con el anuncio de la adquisición de SevenDay Finans AB en Suecia. Empresa especializada en créditos al consumo, SevenDay Finans AB cuenta con 70,000 clientes y su volumen de créditos ascendía a EUR 579 millones al 30 de junio de 2017.



El producto neto bancario de Finanzas Personales aumentó un 4.4% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 1,220 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación crecieron un 5.9% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 579 millones. Excluyendo partidas no recurrentes, se incrementaron un 4.3%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 641 millones, un 3.1% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo de EUR 225 millones (EUR 248 millones en el segundo trimestre de 2016), equivalentes a 131 pb de los créditos a clientes, gracias al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Además, este trimestre registró el efecto positivo de una reversión de provisiones derivada de la enajenación de una cartera de préstamos de cobro dudoso por EUR 15 millones.

Después de tener en cuenta los resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, que aumentaron de forma sensible¹, el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 445 millones, lo que supone un fuerte crecimiento (+22.3%) frente al segundo semestre de 2016 que pone de relieve la positiva dinámica del negocio.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario aumentó un 4.5% frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 2,421 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Los costos de explotación crecieron un 5.0% frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 1,213 millones. Excluyendo el impacto de la CINIIF 21² y las partidas no recurrentes, se incrementaron un 3.7%, en paralelo al positivo desarrollo de la actividad. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,208 millones, un 4.0% más que en el mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo se situó en un nivel bajo de EUR 465 millones (EUR 470 millones en el primer semestre de 2016), equivalentes a 139 pb de los créditos a clientes, gracias al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Después de tener en cuenta los resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, que aumentaron de forma sensible¹, el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 798 millones, lo que supone un crecimiento del 14.6% frente al primer semestre de 2016.

Europa Mediterránea

Europa Mediterránea prosiguió con su dinámica de crecimiento. Los créditos aumentaron un 5.4%³ frente al segundo trimestre de 2016, con subidas en todas las regiones, y los depósitos crecieron un 7.9%³. La oferta digital se caracterizó por su crecimiento sostenido; así, CEPTETEB cuenta ya con 420,000 clientes en Turquía y BGZ OPTIMA suma más de 205,000 clientes en Polonia.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 590 millones, un 4.0%³ más que en el segundo trimestre de 2016, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

¹Recordatorio: deterioro de la participación en una subsidiaria durante el segundo trimestre de 2016.

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

³Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

⁴Con el 100% de Banca Privada en Turquía.



Los costos de explotación⁴ aumentaron un 4.5%³ frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 420 millones, debido al positivo desarrollo de la actividad.

El costo del riesgo⁴ se situó en EUR 70 millones (EUR 87 millones en el segundo trimestre de 2016), lo que equivale a 73 puntos básicos de los créditos a clientes. Este trimestre se benefició de una reversión de provisiones por un monto de EUR 21 millones.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 151 millones, un 12.3%¹ más que en el mismo trimestre del año anterior.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² creció un 5.1%⁴ frente al primer semestre de 2016, hasta EUR 1,183 millones, en sintonía con el aumento de los volúmenes. Los costos de explotación² aumentaron un 4.7%⁴ frente al mismo semestre del año anterior, hasta EUR 845 millones, por el favorable desarrollo de la actividad. El costo del riesgo² se situó en EUR 137 millones (EUR 183 millones en el primer semestre de 2016), lo que equivale a 71 puntos básicos de los créditos a clientes. Se benefició este semestre de unas reversiones de provisiones por un monto de EUR 61 millones. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 300 millones, lo que supone una fuerte mejora (+19.6%³) frente al mismo semestre del año anterior.

BancWest

BancWest continuó con su sólida expansión comercial. Los créditos aumentaron un 7.2%⁴ comparado con el segundo trimestre de 2016, con un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos aumentaron un 11.2%⁴, con un crecimiento apreciable de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 12,600 millones al 30 de junio de 2017) se incrementaron un 15.8%⁴ frente al 30 de junio de 2016. BancWest siguió desarrollando sus actividades de banca digital y cuenta ya con 385,000 usuarios de sus servicios en línea. Por último, el negocio sigue desarrollando la cooperación con el conjunto del Grupo ("One Bank for Corporates", Soluciones de Arrendamiento y Finanzas Personales).

El producto neto bancario⁵ se situó en EUR 762 millones, un 7.9%⁴ más que en el segundo trimestre de 2016, por el crecimiento de los volúmenes y la subida de las tasas de interés, a lo que hay que sumar el aumento de las comisiones.

Los costos de explotación⁵ se elevaron a EUR 513 millones, lo que supone un crecimiento del 3.9%⁴ frente al segundo trimestre de 2016 por el positivo desarrollo de la actividad, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo.

El costo del riesgo⁵ (EUR 38 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 23 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 23 millones en el segundo trimestre de 2016).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 206 millones (un 11.1%¹ más que en el segundo trimestre de 2016) que pone de relieve su excelente desempeño operativo.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable).

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+7.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable).

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

⁵ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.



En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² se situó en EUR 1,523 millones, un 1.0%³ más que en el primer semestre de 2016, cuando se registraron importantes plusvalías por ventas de participaciones y créditos. Excluyendo este efecto, aumentó un 6.7%², por el crecimiento de los volúmenes y el alza de las tasas de interés. Los costos de explotación¹ ascendieron a EUR 1,069 millones, un 2.3%² más que en el primer semestre de 2016, en respuesta al adecuado control del gasto. El costo del riesgo¹ (EUR 59 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 18 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 48 millones en el primer semestre de 2016). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 384 millones (un 7.9%⁴ menos que en el primer semestre de 2016 y un 13.8%⁵ más excluyendo las plusvalías por venta de participaciones y créditos en el primer semestre de 2016).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados⁶ de Seguros y Gestión Institucional y Privada alcanzaron un volumen de EUR 1.033 billones al 30 de junio de 2017 (+6.8% frente al 30 de junio de 2016). Aumentaron en EUR 23,000 millones frente al 31 de diciembre de 2016, debido principalmente a una buena captación neta de EUR 16,2 millones (buena captación de Gestión de Riqueza, sobre todo en Francia y en Asia; captación neta positiva de Gestión de Activos, sobre todo en fondos diversificados; y buena captación de Seguros, sobre todo en contratos vinculados a fondos de inversión) y a un importante efecto de rentabilidad (EUR 22,800 millones), compensado parcialmente por un impacto cambiario desfavorable (EUR -16,200 millones).

Al de 30 junio de 2017, los activos gestionados⁵ se repartían de la siguiente forma: EUR 421,000 millones en Gestión de Activos, EUR 355,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 232,000 millones en Seguros y EUR 24,000 millones en Inmuebles.

El negocio de Gestión de Activos continuó dinamizando su actividad y anunció durante el trimestre la implantación de la marca única BNP Paribas Asset Management, así como la creación de un equipo de gestión especializado en "deuda privada y activos reales" (principalmente infraestructuras e inmuebles).

Los ingresos de Seguros, que ascendieron a EUR 619 millones, se anotaron un avance del 1.4% frente a una base de comparación elevada en el segundo trimestre de 2016, caracterizado por el importante volumen de plusvalías realizadas. Se vieron favorecidos por la favorable evolución de los mercados y por los buenos resultados de los negocios de protección y ahorro en Asia. Los costos de explotación aumentaron un 7.0% hasta EUR 297 millones, debido al desarrollo de la actividad. Así pues, el resultado antes de impuestos registró un descenso del 2.9% frente al mismo trimestre del año anterior y se situó en EUR 376 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 760 millones) aumentaron un 2.3% frente a la cifra del segundo trimestre de 2016, destacando la expansión del negocio de gestión de activos. Los costos de explotación se redujeron un 1.7%, hasta EUR 567 millones, en respuesta al adecuado control de los gastos y permiten conseguir un efecto de compresión positivo. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un incremento del 24.6% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 226 millones, lo que evidencia el sólido desempeño de todos los negocios de Gestión Institucional y Privada.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+14.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario favorable).

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

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-4.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

⁵ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+17.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

⁶ Incluidos los activos distribuidos.



En el conjunto del primer semestre, los ingresos de Seguros se situaron en EUR 1,216 millones, lo que supone un rebote del 14.0% con respecto al primer semestre de 2016. El negocio registró unos buenos resultados en las actividades de Protección y de Ahorro en Asia. Los costos de explotación aumentaron un 6.2% hasta EUR 623 millones, debido al favorable desarrollo de la actividad. Así pues, el resultado antes de impuestos registró un fuerte crecimiento del 19.7% frente al mismo semestre del año anterior y se situó en EUR 702 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 1,533 millones) aumentaron en todos los negocios y mejoraron un 4.6% la cifra del primer semestre de 2016. Los costos de explotación estuvieron adecuadamente controlados y descendieron un 0.1%, hasta EUR 1,143 millones. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un fuerte incremento frente al primer semestre de 2016 hasta EUR 443 millones (+27.0%).

*

**

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB registró un excelente trimestre.

Los ingresos, que ascendieron a EUR 3,197 millones, crecieron de forma apreciable (+4.6%) frente a una base de comparación elevada en el segundo trimestre de 2016.

Los ingresos de Mercados Globales, con EUR 1,523 millones, descendieron ligeramente (-2.3%) frente al segundo trimestre de 2016 en un contexto poco favorable para FICC¹, pero con buenos volúmenes de clientes en los derivados de renta variable. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 27 millones).

Los ingresos de FICC¹ descendieron un 15.9% frente al segundo trimestre de 2016, hasta EUR 883 millones, con un bajo nivel de actividad en los mercados en el conjunto de los segmentos que contrasta con el contexto favorable que se vivió en el segundo trimestre de 2016. El negocio confirmó su posición de liderazgo en emisiones de renta fija, donde se situó en la primera posición en el conjunto de emisiones en euros y en la novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Los ingresos de Equity and Prime Services experimentaron un fuerte crecimiento (+25.7%), hasta EUR 640 millones, con buenos resultados en Prime Services y las actividades de derivados de renta variable. El éxito de Exane BNP Paribas² quedó patente este trimestre por su 1ª posición en Europa en la Clasificación Extel 2017 sobre análisis, intermediación y venta de valores.

Con EUR 498 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 7.9% frente al segundo trimestre de 2016, en sintonía con la buena dinámica de la actividad y el efecto positivo de los nuevos mandatos. Así, los activos custodiados aumentaron un 10.7% y el volumen de transacciones creció un 6.5% frente al segundo trimestre de 2016. Además, el negocio siguió ganando mandatos importantes durante el trimestre, como el mandato de depositaría global para Asian Infrastructure Investment Bank (EUR 18,000 millones en activos custodiados).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 1,176 millones, un 13.5% más que en el segundo trimestre de 2016, gracias a la expansión de las regiones de EMEA³ y Asia-Pacífico y la estabilidad de la región de América. El negocio experimentó un sólido crecimiento en sus actividades de transacciones

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

²Empresa asociada.

³Europa, Oriente Medio y África.



(financiamiento del comercio, gestión de tesorería) y se anotó un elevado nivel de plusvalías en el marco de sus actividades ordinarias.

Los créditos ascendieron a EUR 131,300 millones, un 2.6% más con respecto al segundo trimestre de 2016. Los depósitos siguieron creciendo, hasta EUR 134,000 millones (+18.3% frente al segundo trimestre de 2016), en paralelo al favorable desarrollo del negocio de gestión de tesorería.

Los costos de explotación de CIB, que se situaron en EUR 1,988 millones, registraron un descenso del 6.0% frente al segundo trimestre de 2016 gracias al efecto de las medidas de ahorro de costos implementadas en el marco del plan de transformación de CIB, lanzado a comienzos de 2016. CIB obtuvo, por tanto, un efecto de compresión muy positivo por cuarto trimestre consecutivo, lo que pone de relieve la mejora continua de su eficiencia operativa.

Así, el resultado bruto de explotación de CIB registró un elevado crecimiento del 28.4% hasta EUR 1,209 millones.

CIB se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 118 millones, frente a una dotación neta de EUR 46 millones en el segundo trimestre de 2016; en este sentido, las dotaciones a provisiones se compensaron con creces con las reversiones: Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 78 millones, frente a una dotación neta de EUR 42 millones en el segundo trimestre de 2016, y en Mercados Globales la reversión neta fue de EUR 39 millones, frente a una dotación neta de EUR 4 millones en el segundo trimestre de 2016.

Así, CIB obtiene un resultado antes de impuestos de EUR 1,349 millones, lo que supone un fuerte incremento frente al mismo trimestre del año anterior (+48.7%) y pone de manifiesto el excelente desempeño de esta división.

En el conjunto del primer semestre, los ingresos, que ascendieron a EUR 6,420 millones, se anotaron un crecimiento del 11.8% frente al primer semestre de 2016, caracterizado por un contexto de mercado poco favorable a comienzos de año. Los ingresos crecieron con fuerza en todos los negocios. Con EUR 3,277 millones, los ingresos de Mercados Globales se incrementaron con fuerza con respecto al primer semestre de 2016 (+14.0%), registrándose una recuperación considerable de la actividad de los clientes comparado con las grandes dificultades vividas a comienzos de 2016. Los ingresos de FICC¹, con EUR 2,057 millones, aumentaron un 6.1% y los ingresos de Equity and Prime Services, con EUR 1,220 millones, registraron un fuerte crecimiento del 30.2%, gracias al rebote de la actividad de los clientes en el negocio de derivados y el positivo desarrollo de Prime Services. Con EUR 975 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 8.2% frente al primer semestre de 2016, en paralelo a la expansión de los volúmenes y el efecto de los nuevos mandatos. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 2,167 millones, un 10.3% más que en el primer semestre de 2016, gracias a unas buenas tasas de crecimiento en todas las regiones.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 4,494 millones, un 2.8% más que en el primer semestre de 2016. Estos se beneficiaron de las medidas de ahorro de costos que se pusieron en marcha desde el lanzamiento del plan de transformación de CIB a comienzos de 2016. Por tanto, CIB obtuvo un efecto de compresión muy positivo que pone de relieve la fuerte mejora de su eficiencia operativa. Así, el resultado bruto de explotación de CIB registró un elevado crecimiento del 40.6% hasta EUR 1,926 millones. CIB se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 172 millones, frente a una dotación neta de EUR 74 millones en el primer semestre de 2016: Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 135 millones, frente a una dotación neta de EUR 98 millones en el primer semestre de 2016, y en Mercados Globales la reversión neta fue de EUR 36 millones, frente a una dotación neta de EUR 23 millones en el primer semestre de 2016. Así, CIB destacó por su excelente desempeño y consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 2,216 millones, lo que supone un fuerte rebote (+62.3%) comparado con la baja base de comparación del mismo semestre del año anterior.

*

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



OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 3 millones, frente a EUR 650 millones en el segundo trimestre de 2016. En el segundo trimestre de 2016, incluía plusvalías por la venta de acciones de Visa Europe por un monto de EUR +597 millones. Este año, incorporó plusvalías por la venta del 4.78% de Euronext, por un monto de EUR +85 millones. El impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA) ascendió este trimestre a EUR -200 millones, frente a EUR -204 millones en el segundo trimestre de 2016. Por otro lado, el producto neto bancario se benefició de la positiva contribución de Inversiones por Cuenta Propia.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 300 millones, frente a EUR 295 millones en el segundo trimestre de 2016, y comprenden un impacto extraordinario por costos de restructuración de adquisiciones¹ de EUR 15 millones (EUR 50 millones en el segundo trimestre de 2016) y por costos de transformación de negocios de EUR 153 millones (EUR 58 millones en el segundo trimestre de 2016).

El costo del riesgo se elevó a EUR 94 millones (EUR 5 millones en el segundo trimestre de 2016).

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 46 millones, frente a los EUR -49 millones del segundo trimestre de 2016, cifra motivada principalmente por el deterioro del fondo de comercio de una participación en una subsidiaria.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -346 millones, frente a EUR +301 millones en el segundo trimestre de 2016.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 360 millones, frente a EUR 1,268 millones en el primer semestre de 2016. Este rubro incluye sobre todo el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de EUR -207 millones (EUR +161 millones en el primer semestre de 2016, así como plusvalías por la venta de títulos de Shinhan y Euronext por un monto total de EUR +233 millones. Además, incluye la positiva contribución de Inversiones por Cuenta Propia. En el primer semestre de 2016, incluía plusvalías por la venta de acciones de Visa Europe por un monto de EUR +597 millones. Los costos de explotación se cifraron en EUR 608 millones, frente a EUR 477 millones en el primer semestre de 2016, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 36 millones (EUR 74 millones en el primer semestre de 2016) y los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 243 millones (EUR 80 millones en el primer semestre de 2016). El costo del riesgo se elevó a EUR 106 millones (reversión neta de provisiones de EUR 3 millones en el primer semestre de 2016). Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 57 millones, frente a EUR -18 millones en el primer semestre de 2016, cuando registraron el deterioro del fondo de comercio de la participación en una subsidiaria. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó así en EUR -296 millones, frente a EUR 776 millones en el primer semestre de 2016.

*

**

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



ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El *ratio common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situó en el 11.7% al 30 de junio de 2017, lo que supone 10 pb más frente al 31 de marzo de 2017, debido fundamentalmente al resultado neto del trimestre, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+20 pb), y al aumento de los activos ponderados por riesgo excluido el efecto de los tipos de cambio (-10 pb). El efecto de los tipos de cambio sobre el ratio es insignificante en el cómputo global.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio², calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.2% al 30 de junio de 2017.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 116% al 30 de junio de 2017.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 344,000 millones (frente a EUR 345,000 millones al 31 de marzo de 2017), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad del Grupo para gestionar rigurosamente su balance en el marco de las restricciones regulatorias.

*

**

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

"Con un resultado neto de EUR 2,400 millones, BNP Paribas ha registrado de nuevo un excelente desempeño este trimestre.

Los ingresos de las divisiones operativas crecieron gracias a la positiva dinámica de la actividad y los costos de explotación descendieron debido a la implementación del plan de transformación. El costo del riesgo se mantuvo bajo control y descendió de forma significativa.

El balance del Grupo es muy sólido y el incremento del ratio common equity Tier 1 según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 11.7% así lo atestigua.

Me gustaría dar las gracias al conjunto de los empleados del Grupo por posibilitar estos buenos resultados, que nos permiten poner en marcha el plan 2020 con una dinámica favorable".

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

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

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millones de euros	2T17	2T16	2T17 / 2T16	1T17	2T17 / 1T17	1S17	1S16	1S17 / 1S16
Producto neto bancario	10,938	11,322	-3.4%	11,297	-3.2%	22,235	22,166	+0.3%
Costos de explotación	-7,071	-7,090	-0.3%	-8,119	-12.9%	-15,190	-14,717	+3.2%
Resultado bruto de explotación	3,867	4,232	-8.6%	3,178	+21.7%	7,045	7,449	-5.4%
Costo del riesgo	-662	-791	-16.3%	-592	+11.8%	-1,254	-1,548	-19.0%
Resultado de explotación	3,205	3,441	-6.9%	2,586	+23.9%	5,791	5,901	-1.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	223	165	+35.2%	165	+35.2%	388	319	+21.6%
Otras partidas no de explotación	33	-81	n.s.	3	n.s.	36	-57	n.s.
Partidas no de explotación	256	84	n.s.	168	+52.4%	424	262	+61.8%
Resultado antes de impuestos	3,461	3,525	-1.8%	2,754	+25.7%	6,215	6,163	+0.8%
Impuesto sobre las ganancias	-943	-864	+9.2%	-752	+25.4%	-1,695	-1,584	+7.0%
Intereses minoritarios	-122	-101	+20.8%	-108	+13.0%	-230	-205	+12.2%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,396	2,560	-6.4%	1,894	+26.5%	4,290	4,374	-1.9%
Ratio de explotación	64.6%	62.6%	+2.0 pt	71.9%	-7.3 pt	68.3%	66.4%	+1.9 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al segundo trimestre de 2017 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

La información reglamentaria completa, incluido el documento de registro, está disponible en la página web

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



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,803	3,935	3,197	10,935	3	10,938
	var/2T 16	+0.0%	+3.2%	+4.6%	+2.5%	-99.6%	-3.4%
	var/1T 17	-0.1%	+0.7%	-0.8%	-0.0%	-99.3%	-3.2%
Costos de explotación		-2,417	-2,367	-1,988	-6,771	-300	-7,071
	var/2T 16	+1.6%	+2.8%	-6.0%	-0.4%	+17%	-0.3%
	var/1T 17	-13.7%	-5.5%	-20.7%	-13.3%	-2.8%	-12.9%
Resultado bruto de explotación		1,387	1,568	1,209	4,164	-297	3,867
	var/2T 16	-2.7%	+3.8%	+28.4%	+7.4%	n.s.	-8.6%
	var/1T 17	+37.5%	+11.7%	+68.8%	+33.1%	n.s.	+21.7%
Costo del riesgo		-356	-331	118	-568	-94	-662
	var/2T 16	-7.6%	-6.9%	n.s.	-27.7%	n.s.	-13.3%
	var/1T 17	+114%	+4.9%	n.s.	-2.2%	n.s.	+118%
Resultado de explotación		1,031	1,237	1,328	3,596	-391	3,205
	var/2T 16	-0.8%	+7.2%	+48.1%	+16.4%	n.s.	-6.9%
	var/1T 17	+49.6%	+13.7%	+72.4%	+41.1%	n.s.	+23.9%
Participación en el resultado neto de asociadas		21	153	5	179	44	223
Otras partidas no de explotación		1	14	15	31	2	33
Resultado antes de impuestos		1,053	1,405	1,349	3,807	-346	3,461
	var/2T 16	-0.2%	+113%	+48.7%	+18.1%	n.s.	-1.8%
	var/1T 17	+49.4%	+14.9%	+73.4%	+40.7%	n.s.	+25.7%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,803	3,935	3,197	10,935	3	10,938
	2T 16	3,803	3,813	3,056	10,872	650	11,322
	1T 17	3,807	3,909	3,223	10,939	358	11,297
Costos de explotación		-2,417	-2,367	-1,988	-6,771	-300	-7,071
	2T 16	-2,378	-2,303	-2,115	-6,795	-295	-7,090
	1T 17	-2,799	-2,506	-2,506	-7,811	-308	-8,119
Resultado bruto de explotación		1,387	1,568	1,209	4,164	-297	3,867
	2T 16	1,425	1,510	942	3,876	356	4,232
	1T 17	1,008	1,404	717	3,129	49	3,178
Costo del riesgo		-356	-331	118	-568	-94	-662
	2T 16	-385	-355	-46	-786	-5	-791
	1T 17	-319	-315	54	-581	-11	-592
Resultado de explotación		1,031	1,237	1,328	3,596	-391	3,205
	2T 16	1,040	1,155	896	3,091	350	3,441
	1T 17	689	1,089	770	2,548	38	2,586
Participación en el resultado neto de asociadas		21	153	5	179	44	223
	2T 16	13	111	13	137	28	165
	1T 17	11	128	8	146	19	165
Otras partidas no de explotación		1	14	15	31	2	33
	2T 16	2	-4	-2	-4	-77	-81
	1T 17	5	6	0	11	-8	3
Resultado antes de impuestos		1,053	1,405	1,349	3,807	-346	3,461
	2T 16	1,055	1,262	907	3,224	301	3,525
	1T 17	705	1,222	778	2,705	49	2,754
Impuesto sobre las ganancias							-943
Intereses minoritarios							-122
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							2,396

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

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		7,611	7,844	6,420	21,875	360	22,235
	var/2016	-0.5%	+4.5%	+11.8%	+4.7%	-7.16%	+0.3%
Costos de explotación		-5,215	-4,873	-4,494	-14,582	-608	-15,190
	var/2016	+1.8%	+2.7%	+2.8%	+2.4%	+27.4%	+3.2%
Resultado bruto de explotación		2,395	2,971	1,926	7,293	-248	7,045
	var/2016	-5.1%	+7.5%	+40.6%	+9.5%	n.s.	-5.4%
Costo del riesgo		-675	-645	172	-1,148	-106	-1,254
	var/2016	-13.8%	-7.1%	n.s.	-26.0%	n.s.	-19.0%
Resultado de explotación		1,720	2,326	2,098	6,144	-353	5,791
	var/2016	-12%	+12.4%	+61.9%	+20.3%	n.s.	-1.9%
Participación en el resultado neto de asociadas		31	281	13	325	63	388
Otras partidas no de explotación		6	20	15	42	-6	36
Resultado antes de impuestos		1,758	2,627	2,126	6,512	-296	6,215
	var/2016	-0.3%	+13.5%	+62.3%	+20.9%	n.s.	+0.8%
Impuesto sobre las ganancias							-1,695
Intereses minoritarios							-230
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							4,290

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>en millones de euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GRUPO						
PNB	10,938	11,297	10,656	10,589	11,322	10,844
Costos de explotación	-7,071	-8,119	-7,444	-7,217	-7,090	-7,627
RBE	3,867	3,178	3,212	3,372	4,232	3,217
Costo del riesgo	-662	-592	-950	-764	-791	-757
Resultado de explotación	3,205	2,586	2,262	2,608	3,441	2,460
Participación en el resultado neto de asociadas	223	165	151	163	165	154
Otras partidas no de explotación	33	3	-146	9	-81	24
Resultado antes de impuestos	3,461	2,754	2,267	2,780	3,525	2,638
Impuesto sobre las ganancias	-943	-752	-721	-790	-864	-720
Intereses minoritarios	-122	-108	-104	-104	-101	-104
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,396	1,894	1,442	1,886	2,560	1,814
Ratio de explotación	64.6%	71.9%	69.9%	68.2%	62.6%	70.3%



en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL						
PNB	7,737	7,719	7,758	7,735	7,636	7,522
Costos de explotación	-4,784	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,953	2,414	2,558	2,922	2,956	2,335
Costo del riesgo	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	2,267	1,780	1,733	2,218	2,216	1,598
Asociadas	174	139	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	16	11	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	2,457	1,930	1,858	2,367	2,339	1,742
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	50.7	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES						
PNB	7,738	7,717	7,765	7,728	7,615	7,540
Costos de explotación	-4,784	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,955	2,412	2,565	2,915	2,935	2,353
Costo del riesgo	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	2,269	1,778	1,741	2,212	2,195	1,616
Asociadas	174	139	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	16	11	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	2,458	1,927	1,866	2,360	2,318	1,760
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	50.7	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*						
PNB	3,951	3,952	3,866	3,923	3,962	3,963
Costos de explotación	-2,488	-2,880	-2,794	-2,567	-2,449	-2,818
RBE	1,463	1,072	1,072	1,356	1,513	1,145
Costo del riesgo	-355	-319	-399	-329	-388	-399
Resultado de explotación	1,108	753	674	1,028	1,124	746
Asociadas	21	11	14	18	13	9
Otras partidas no de explotación	1	5	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	1,130	769	681	1,054	1,140	753
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-78	-61	-59	-61	-63	-63
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	1,052	707	622	993	1,076	690
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.1	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)						
PNB	3,803	3,807	3,740	3,782	3,803	3,844
Costos de explotación	-2,417	-2,799	-2,719	-2,494	-2,378	-2,745
RBE	1,387	1,008	1,022	1,288	1,425	1,099
Costo del riesgo	-356	-319	-399	-327	-385	-398
Resultado de explotación	1,031	689	623	961	1,040	701
Asociadas	21	11	13	18	13	9
Otras partidas no de explotación	1	5	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	1,053	705	630	987	1,055	708
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.1	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9

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



en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*						
PNB	1,607	1,618	1,556	1,594	1,587	1,661
de los cuales, ingresos por intereses	886	909	907	916	879	972
de los cuales, comisiones	721	708	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,116	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	492	434	340	416	481	488
Costo del riesgo	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	412	355	215	345	408	415
Partidas no de explotación	0	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	412	356	217	345	409	416
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	372	316	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*						
PNB	1,606	1,620	1,548	1,601	1,608	1,643
de los cuales, ingresos por intereses	885	912	899	923	900	954
de los cuales, comisiones	721	708	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,116	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	490	436	332	423	502	470
Costo del riesgo	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	411	358	208	351	430	397
Partidas no de explotación	0	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	411	358	209	351	430	398
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	371	319	177	317	398	359
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)						
PNB	1,531	1,541	1,485	1,523	1,516	1,588
Costos de explotación	-1,079	-1,146	-1,178	-1,141	-1,068	-1,139
RBE	452	395	307	382	448	450
Costo del riesgo	-80	-79	-124	-71	-72	-73
Resultado de explotación	372	316	183	311	376	377
Partidas no de explotación	0	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	372	316	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

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

** Recordatorio sobre la provisión para PEL/CEL: provisión, reconocida en el PNB 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	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Efecto de PEL/CEL	1	-2	8	-7	-21	18



en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*						
PNB	729	727	745	741	749	737
Costos de explotación	-430	-469	-543	-448	-433	-462
RBE	299	258	202	293	317	275
Costo del riesgo	-222	-228	-229	-215	-242	-274
Resultado de explotación	77	30	-27	78	74	1
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	77	30	-27	78	74	1
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-12	-12	-10	-9	-9	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	65	18	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)						
PNB	707	706	725	721	730	718
Costos de explotación	-420	-460	-533	-438	-423	-453
RBE	287	247	192	284	307	265
Costo del riesgo	-222	-228	-229	-214	-242	-274
Resultado de explotación	65	18	-36	70	65	-8
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	65	18	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*						
PNB	930	931	908	914	923	917
Costos de explotación	-560	-823	-661	-575	-555	-791
RBE	370	108	247	339	367	126
Costo del riesgo	-28	1	-9	-19	-49	-21
Resultado de explotación	343	109	237	320	318	106
Asociadas	6	-4	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	2	0	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	351	106	239	323	323	102
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-25	-10	-17	-18	-21	-14
Resultado antes de impuestos de BDDB	325	96	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6

en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)						
PNB	882	889	867	871	878	875
Costos de explotación	-537	-790	-636	-550	-534	-763
RBE	346	99	230	321	344	112
Costo del riesgo	-28	1	-10	-19	-46	-20
Resultado de explotación	317	99	221	302	297	92
Asociadas	6	-4	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	2	0	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	325	96	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6

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



en millones de euros

	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*						
PNB	686	674	666	669	681	666
Costos de explotación	-382	-405	-374	-367	-355	-393
RBE	304	269	292	302	327	273
Costo del riesgo	-26	-14	-37	-23	-25	-31
Resultado de explotación	278	256	255	279	302	242
Asociadas	14	14	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	0	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	292	274	260	301	312	252
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	0	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	291	274	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

en millones de euros

	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)						
PNB	683	671	663	666	679	663
Costos de explotación	-381	-403	-372	-365	-353	-391
RBE	303	269	291	301	326	272
Costo del riesgo	-26	-14	-36	-23	-25	-31
Resultado de explotación	277	255	255	278	301	241
Asociadas	14	14	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	0	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	291	274	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

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



en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES						
PNB	3,935	3,909	4,025	3,946	3,813	3,696
Costos de explotación	-2,367	-2,506	-2,481	-2,319	-2,303	-2,442
RBE	1,568	1,404	1,544	1,627	1,510	1,254
Costo del riesgo	-331	-315	-425	-376	-355	-339
Resultado de explotación	1,237	1,089	1,118	1,251	1,155	915
Asociadas	153	128	116	122	111	127
Otras partidas no de explotación	14	6	1	1	-4	10
Resultado antes de impuestos	1,405	1,222	1,236	1,373	1,262	1,052
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.6	26.7	26.1	25.9	25.7	25.8
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
FINANZAS PERSONALES						
PNB	1,220	1,201	1,185	1,177	1,168	1,149
Costos de explotación	-579	-634	-598	-544	-547	-609
RBE	641	568	587	632	621	540
Costo del riesgo	-225	-240	-269	-240	-248	-221
Resultado de explotación	415	328	317	392	373	319
Asociadas	30	20	18	18	-8	13
Otras partidas no de explotación	0	5	-2	0	-1	1
Resultado antes de impuestos	445	353	334	411	364	333
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.3	4.9	4.9	4.8	4.8
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*						
PNB	590	592	630	659	616	608
Costos de explotación	-420	-424	-431	-413	-429	-432
RBE	170	168	200	245	187	176
Costo del riesgo	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	100	101	73	118	100	80
Asociadas	53	48	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	-1	0	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	152	150	121	166	149	132
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	151	149	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)						
PNB	588	590	628	656	614	606
Costos de explotación	-419	-423	-429	-411	-428	-431
RBE	169	167	199	245	187	176
Costo del riesgo	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	99	100	72	118	100	80
Asociadas	53	48	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	-1	0	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	151	149	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1

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



en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*						
PNB	762	761	795	728	688	773
Costos de explotación	-513	-556	-521	-501	-482	-534
RBE	249	205	274	227	207	239
Costo del riesgo	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	211	183	251	213	184	214
Asociadas	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	1	-1	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	212	182	255	214	184	225
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-5	-5	-5	-4	-3	-3
Resultado antes de impuestos de BancWest	206	177	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.6	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)						
PNB	748	748	782	716	677	762
Costos de explotación	-505	-548	-513	-493	-474	-526
RBE	243	200	269	223	203	236
Costo del riesgo	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	206	178	246	209	180	211
Partidas no de explotación	1	-1	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	206	177	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.6	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SEGUROS						
PNB	619	597	636	679	611	456
Costos de explotación	-297	-326	-315	-299	-278	-309
RBE	322	271	321	380	333	147
Costo del riesgo	-1	-1	-1	3	1	-1
Resultado de explotación	321	271	320	383	334	146
Asociadas	55	54	36	44	54	55
Otras partidas no de explotación	0	1	0	0	0	-3
Resultado antes de impuestos	376	326	356	427	387	199
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.7	7.8	7.5	7.4	7.4	7.4
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA						
PNB	760	773	794	718	743	723
Costos de explotación	-567	-576	-626	-572	-577	-567
RBE	193	198	168	146	166	156
Costo del riesgo	4	14	-5	3	3	3
Resultado de explotación	197	212	163	149	169	159
Asociadas	15	5	13	12	13	8
Otras partidas no de explotación	14	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	226	217	176	161	181	167
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.9	1.9	2.1	2.1	2.1	2.1

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



en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL						
PNB	3,197	3,223	2,821	2,905	3,056	2,686
Costos de explotación	-1,988	-2,506	-1,914	-2,022	-2,115	-2,258
RBE	1,209	717	907	883	942	428
Costo del riesgo	118	54	-70	-74	-46	-28
Resultado de explotación	1,328	770	837	809	896	400
Asociadas	5	8	9	2	13	-3
Otras partidas no de explotación	15	0	-5	1	-2	6
Resultado antes de impuestos	1,349	778	841	812	907	403
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.8	22.1	22.2	22.2	22.0	21.9
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES						
PNB	1,176	991	1,071	958	1,037	929
Costos de explotación	-590	-691	-567	-591	-601	-693
RBE	586	299	504	368	436	236
Costo del riesgo	78	57	-115	-79	-42	-55
Resultado de explotación	664	356	388	289	394	181
Partidas no de explotación	19	7	14	-3	2	0
Resultado antes de impuestos	683	364	402	285	396	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.6	12.6	12.4	12.3	12.3	12.2
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS GLOBALES						
PNB	1,523	1,754	1,284	1,490	1,558	1,318
de los cuales, FICC	883	1,174	838	1,082	1,050	890
de los cuales, Equity & Prime Services	640	580	446	408	509	428
Costos de explotación	-997	-1,424	-967	-1,065	-1,139	-1,184
RBE	526	330	317	425	419	134
Costo del riesgo	39	-3	44	5	-4	27
Resultado de explotación	565	327	361	430	415	160
Asociadas	-1	0	-3	5	11	-4
Otras partidas no de explotación	3	0	-8	0	-2	6
Resultado antes de impuestos	567	326	350	435	424	163
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.4	8.7	9.0	9.1	9.0	9.1
en millones de euros	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS DE VALORES						
PNB	498	478	466	457	461	440
Costos de explotación	-400	-390	-380	-367	-374	-382
RBE	97	87	86	90	87	59
Costo del riesgo	1	0	2	0	1	0
Resultado de explotación	99	87	87	90	88	59
Partidas no de explotación	0	0	1	1	0	0
Resultado antes de impuestos	99	88	88	91	87	59
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7



en millones de euros

	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES						
PNB	3	358	70	-45	650	618
Costos de explotación	-300	-308	-330	-381	-295	-182
De los cuales, costos de transformación y restructuración	-168	-110	-154	-253	-108	-46
RBE	-297	49	-260	-426	356	435
Costo del riesgo	-94	-11	-56	13	-5	9
Resultado de explotación	-391	38	-316	-413	350	444
Asociadas	44	19	13	22	28	21
Otras partidas no de explotación	2	-8	-136	0	-77	10
Resultado antes de impuestos	-346	49	-440	-391	301	475

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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



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

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
PNB de las divisiones operativas	Suma del PNB de Mercados Domésticos, (con el PNB de Mercados Domésticos incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo), IFS y CIB PNB Grupo BNP Paribas = PNB de las divisiones operativas + PNB de Otras Actividades	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
PNB excluyendo el efecto de PEL/CEL	PNB ajustado por el efecto de PEL/CEL	Indicador representativo del PNB del periodo, ajustado por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares con el 100% de Banca Privada	Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada	Indicador representativo del desempeño de un negocio de servicios bancarios para particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados))
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en los créditos" de las diapositivas de la presentación de resultados	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de las diapositivas de la presentación de 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 ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y restructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo del ROE figuran en el anexo "Rentabilidad de los fondos propios y capital permanente" de las diapositivas de la presentación de resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo del ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad de los fondos propios y capital permanente" de las diapositivas de la presentación de resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



DINÁMICA POSITIVA DE LA ACTIVIDAD Y LOS RESULTADOS	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	5
MERCADOS DOMÉSTICOS	5
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	10
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	14
OTRAS ACTIVIDADES	16
ESTRUCTURA FINANCIERA	17
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	18
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017	19
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2017	20
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES.....	21
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO – ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	30

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Principales diferencias entre “Normas de Información Financieras aplicables en México” y “Normas Internacionales de Información Financiera”

Alcance

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), la contabilidad de la Compañía se ajustará a las Normas de Información Financiera (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas; por lo que el presente documento presenta:

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), aplicables a la preparación de estados financieros de instituciones financieras.
2. Posteriormente se señalan las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

A partir del 1° de junio del 2004 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (“CINIF”) es responsable de emitir las NIF.

Actualmente, las NIF están integradas con ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF, catorce normas de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; la serie “C”, incluye conceptos específicos relacionados con los estados financieros; la serie “D”, incluye las normas aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; la serie “E”, incluye las normas aplicables a industrias específicas. Asimismo, el CINIF ha emitido diecinueve Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (“INIF”), cinco circulares de principios de contabilidad y dos orientaciones a las normas.

Las principales diferencias al comparar la información financiera preparada de conformidad con las NIF en general, y específicamente en el caso de instituciones reguladas por la CNBV, contra la información financiera preparada de conformidad con las IFRS, son las siguientes:

1. Reconocimiento de los efectos de la inflación

IFRS: De conformidad con la IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” (“IAS 29”), los efectos de la inflación en la información financiera se reconocerán en los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. A este respecto, una economía hiperinflacionaria se define mediante varias características del ambiente económico específico de un país. Uno de los parámetros más relevantes a considerar para que una economía sea considerada como hiperinflacionaria, es cuando la inflación acumulada de tres años se aproxima o es superior al 100%.

La IAS 16 “Property, Plant and Equipment” (“IAS 16”) permite reconocer los efectos de la inflación en la información financiera de propiedad, planta y equipo aplicando el modelo de revaluación; las partidas expresadas en costos corrientes no se revalúan. En el caso de una entidad que utilice un modelo de costos históricos, los importes incluidos en el estado de situación financiera se reexpresan, aplicando un índice general de precios al consumidor.

NIF: Para fines de la NIF B-10 “Efectos de la Inflación” (“NIF B-10”), los efectos de la inflación en la información financiera deben reconocerse al momento en que el ambiente económico de la entidad se reconoce como inflacionario, esto sucede cuando la inflación acumulada de los tres años fiscales anteriores es igual o mayor a 26%. Por lo tanto, los efectos de la inflación en la información financiera se reconocen con un nivel de inflación menor que cuando se aplica la IAS 29.

Aun cuando la NIF B-10 no permite la revaluación de propiedades, planta y equipo a costos corrientes, es necesario un factor de re-expresión para partidas no monetarias; el cual se determina aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

La aplicación de contabilidad inflacionaria considerando los niveles de inflación en el país, de conformidad con la NIF anterior, origina diferencias adicionales en el estado de situación financiera y en el estado de resultados.

2. Método de participación y consolidación

De conformidad con las NIF, y con los criterios contables de la CNBV, se deben consolidar todos los activos y pasivos de las entidades sobre las que la tenedora tiene control e influencia significativa; sin embargo, los criterios contables de la CNBV establecen una excepción en el caso de las sociedades de inversión y otras compañías no pertenecientes al sector financiero, aún cuando la tenedora tenga influencia sobre ellas, no deben consolidarse.

IFRS: La IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” (“IAS 27”) estipula que las inversiones en subsidiarias en los estados financieros de una controladora se valúan a costo o a valor razonable, de conformidad con la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”).

La IAS 28 (Revised 2011) “Investments in Associates and Joint ventures” (“IAS 28”) permite el reconocimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos bajo el método de participación, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada o un negocio conjunto se reflejará al costo y el valor en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida de la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La participación del inversor en esos cambios se reconocerá en otro resultado integral.

NIF: La NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados” (“NIF B-8”) estipula que las entidades que opten por presentar estados financieros no consolidados deben reconocer la inversión en las subsidiarias con el método de participación. La NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes” (“NIF C-7”) también estipula, como regla general, que la inversión en empresas asociadas deberá reconocerse mediante el método de participación.

La NIF C-7 establece que cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es menor que el valor de la inversión en la asociada, este último debe ajustarse al valor razonable de la contraprestación pagada.

3. Combinaciones de negocios

IFRS: De conformidad con la IFRS 3 “Business Combinations” (“IFRS 3”), cuando una entidad es adquirida a un precio de rebaja (el valor razonable de los activos netos adquiridos es superior a la contraprestación entregada), esto es considerado como una ganancia. Dicho de otro modo, cuando subsiste dicha ganancia después de revisar los conceptos adquirido y su valuación, tal como se estipula en dicha norma, la entidad adquirente debe reconocer una ganancia en la fecha de adquisición.

De igual forma, la IFRS 3 estipula dos opciones para la valuación de participación no controladora en la fecha de la combinación de negocios. Dichas opciones son: 1) A su valor razonable, o 2) De conformidad con la proporción de participación no controladora en activos netos de la entidad adquirida.

NIF: De conformidad con la NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”, el excedente mencionado en el párrafo anterior, determinado tal cual se explica anteriormente, deberá aplicarse en primer lugar para reducir el valor de los activos no monetarios de largo plazo, comenzando por los activos intangibles. Si, después de haber reducido los activos anteriormente mencionados hasta cero, aún existe un excedente, este deberá reconocerse como una ganancia en ingresos para el período, dentro de las partidas no ordinarias.

La NIF B-7 estipula que la participación no controladora deberá valuarse a valor razonable. Por consiguiente, se reconocerá un crédito mercantil para la participación no controladora. Esto permite el reconocimiento total del crédito mercantil para el negocio adquirido.

4. Instrumentos Financieros

IFRS: La IAS 28 “Investments in Associates” no incluye normativa para las otras inversiones permanentes, definidas por la NIF C-7 como aquellas inversiones permanentes efectuadas por una tenedora en entidades en las que no tiene control, control conjunto ni influencia significativa; no obstante, la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”) establece que los instrumentos financieros que no sean de negociación, conservados a vencimiento, inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas deben reconocerse en la categoría de instrumentos financieros disponibles para la venta y valuarse a su valor razonable o, sólo ante ciertas circunstancias, a su costo de adquisición.

De igual forma, también existe una opción para la clasificación y medición de instrumentos financieros a valor razonable, reconociendo cambios en dicho valor en los ingresos para el período, siempre y cuando se cumpla con ciertos criterios.

La IAS 39 estipula que la clasificación de instrumentos de deuda y capital se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o capital de una entidad. La presión ejercida por distintos agentes económicos no constituye una obligación contractual.

Igualmente, los contratos cuyo precio se basa en el precio de las acciones de una compañía, y que potencialmente se liquidan mediante estas acciones, se clasifican como capital cuando un instrumento de importe fijo se liquida mediante un número fijo de acciones.

NIF: A las entidades no se les permite seleccionar instrumentos financieros para contabilizarlos a valor razonable.

La NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura” (“NIF C-10”) establece que la clasificación de un instrumento financiero deberá hacerse considerando la sustancia económica del instrumento alrededor de las diferencias básicas entre pasivos y capital tomando en consideración los conceptos de:

- Obligación virtualmente ineludible: son instrumentos de capital que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, más acciones en el futuro.
- Valor de propietario. Es un instrumento de patrimonio en el que el tenedor corre los riesgos y beneficios económicos de la entidad.
- Valor monetario: son instrumentos de deuda de los cuales sus titulares esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.

IFRS: El objetivo de la IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” (“IFRS 7”) es permitir a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad, así como, la naturaleza y el alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el período y en la fecha de presentación, así como la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos.

Algunos ejemplos de revelaciones relevantes:

- Riesgos financieros y políticas de la gerencia
- Revelación de valor razonable
- Impagos y otros incumplimientos
- Áreas de juicio y elección de políticas contables
- Análisis de sensibilidad

NIF: No existe ninguna norma específica que cubra lo antes mencionado en términos de temas de revelación relacionados con los instrumentos financieros, más allá de ciertas revelaciones cubiertas por la NIF C-2 “Instrumentos financieros” (“NIF C-2”), NIF C-10 y la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos” (“NIF C-12”).

5. Valor Razonable

IFRS: Una de las principales diferencias respecto de las IFRS versus las NIF es la utilización de ciertas partidas opcionales u obligatorias del valor razonable, el cual se define como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado, o un pasivo cancelado, entre partes interesadas y debidamente informadas en condiciones de independencia mutua

Las IFRS han introducido este concepto en la medición de ciertas partidas de los estados de situación financiera, lo cual también implica que la información debe revisarse cada vez que se presentan estados financieros, puesto que los incrementos en el valor razonable de un activo son ingresos, mientras que los decrementos son gastos.

A este respecto, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros para negociar, productos agrícolas y activos biológicos es obligatoria, mientras que es voluntaria si se trata de la valuación de propiedades inmobiliarias, inmovilizaciones materiales y activos inmateriales.

De igual forma, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros disponibles para su venta es obligatoria.

En 2011, el IASB emitió IFRS 13, Fair Value Measurement que entro en vigor para ejercicios que inician el 1 de enero de 2013. Dicha norma establece una sola definición de “valor razonable” y proporciona orientación al respecto. La entrada en vigor de la norma puede tener impacto en las valuaciones de partidas a valor razonable.

NIF: El concepto de valor razonable no se considera para ciertos elementos que, en efecto, son permitidos por las IFRS. La NIF D-8 “Pagos basados en acciones” (“NIF D-8”) describe el valor razonable como el monto de efectivo o equivalentes que participantes en el mercado estarían dispuestos a intercambiar para la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo, en una operación entre partes interesadas, dispuestas e informadas, en un mercado de libre competencia.

Las NIF no son explícitas respecto a incluir el riesgo crediticio en las mediciones de valor razonable.

6. Costos de transacción

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

NIF: La NIF C-9 Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos (“NIF C-9”) establece que la prima o descuento en la colocación de obligaciones debe mostrarse dentro del pasivo, en el mismo concepto que lo originó. El importe de los gastos de emisión, como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc., deben reconocerse como un cargo diferido.

7. Contingencias

IFRS: Los pasivos contingentes deben considerarse entre los pasivos asumidos que la IFRS 3 determina serán reconocidos al realizar la valuación de los activos netos en una combinación de negocio, siempre y cuando dicho pasivo 1) Represente una obligación actual derivada de eventos pasados y; 2) Pueda ser determinado de forma confiable, aún cuando 3) No sea probable que se requiera una salida de recursos para liquidarla.

NIF: Las provisiones en la NIF B-7 no permiten el reconocimiento de una provisión para pasivos contingentes, ya que, por definición, dichas obligaciones no representan una posible salida futura de recursos.

8. Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidos

A partir del 1° de enero del 2008, como parte de las reformas fiscales que entraron en vigor en México, se promulgó una nueva ley. Dicha ley origina el Impuesto Empresarial Tasa Única ("IETU"), que es considerado, en esencia, un impuesto al ingreso, ya que se determina sobre el excedente de un amplio rango, tanto de ingresos como de gastos de la entidad (sobre una base de flujo de efectivo). El IETU es un impuesto que existe junto con el impuesto sobre la renta ("ISR"). Como resultado, por cada año se calculan ambos impuestos y, por lo general, las compañías pagan el que resulte mayor.

El día 8 de septiembre el Poder Ejecutivo entregó a la Cámara de Diputados la propuesta del Paquete Económico correspondiente al ejercicio fiscal 2014, donde se abroga el IETU, por lo tanto, para el ejercicio de 2014, se deja de calcular el IETU y por consiguiente de reconocer los impuestos diferidos que causaba este impuesto.

Aun cuando la IAS 12 "Income Taxes" determina que se valorará un impuesto diferido, de conformidad con las tasas impositivas y leyes fiscales promulgadas en la fecha de los estados financieros, esta no menciona explícitamente cómo proceder con un esquema fiscal con bases duales. No establece por ejemplo, cómo reconocer el efecto de la reversión de un pasivo por impuesto diferido cuando se realizó o cómo reconciliar la tasa efectiva de impuestos cuando el impuesto diferido es el IETU y el impuesto corriente es el ISR y viceversa. El cálculo es aún más complicado cuando se espera que las compañías incluyan ambos impuestos a lo largo de los años, lo que, de conformidad con las IFRS, resultará en un pasivo o activo por impuesto diferido incorporando los efectos del régimen dual (de conformidad con las NIF, las compañías calculan ambos impuestos y registran únicamente el mayor importe de pasivo por impuesto diferido o el menor importe de activo por impuesto diferido de los dos).

9. Beneficios a Empleados

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

De igual forma, de conformidad con la IAS 19R, una entidad puede reconocer ganancias o pérdidas actuariales de la siguiente forma:

- Una parte las ganancias o pérdidas actuariales, considerando el método de "banda de fluctuación" (*corridor approach*).
- La misma parte previa mediante pérdida y ganancia vía el método de línea recta o una metodología similar.
- Como un todo, directamente en resultados del período.
- Como un todo, reconociéndolas como parte de otras partidas integrales de pérdida o ganancia.

En 2011, el IASB emitió modificaciones a IAS 19 que entraron en vigor para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Entre otros, las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando

ocurren, eliminando el método de “banda de fluctuación y acelerando el reconocimiento de costos de servicios pasados. También propone cambios a los componentes que integran el cambio en la obligación por beneficios definidos y las tasas a utilizar para los cálculos actuariales. Las ganancias o pérdidas actuariales se deberán reconocer como un todo como parte de las otras partidas integrales de pérdidas y ganancias. La Compañía está en proceso de determinar el impacto potencial de estas modificaciones.

NIF: La NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (“NIF D-3”) determina que los beneficios por terminación pueden presentarse en las siguientes situaciones: a) la terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración. Los requisitos de la NIF D-3 para el reconocimiento de una provisión en caso de terminación del empleo debida a la reestructuración son similares a aquellos contenidos en la IAS 19, debido a que, entre otros requisitos, también establece que una entidad tiene un plan formal y detallado para la reestructura.

Sin embargo, en caso de terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración, surge una diferencia respecto a lo que se establece en la IAS 19. Esto sucede debido a que, de conformidad con la NIF D-3, una provisión debe reconocerse para estos beneficios durante el período del trabajo de servicio, y de conformidad con la IAS 19, la provisión se reconoce hasta que la entidad pueda demostrar su compromiso para terminar el empleo o proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha para alentar la separación voluntaria.

De conformidad con la NIF D-3, una entidad puede reconocer pérdidas o ganancias actuariales de la siguiente forma:

- a) Una parte las ganancias o pérdidas actuariales considerando el método de “banda de fluctuación” (*corridor approach*).
- b) Como un todo, directamente en resultados del período.

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

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

NIF: A su vez, la NIF D-3, requiere el reconocimiento de la PTU diferida y causada como activo o pasivo para la entidad. Su cálculo se basa en el método de activos y pasivos que se establece en la NIF D-4. Como parte de la presentación de la PTU en las ganancias en el estado de resultados, la NIF D-3 establece que deberá considerarse como parte de las operaciones en curso, y recomienda su presentación bajo el rubro “Otros ingresos y gastos”.

10. Ingresos

IFRS: La IAS 18 “Revenue” (“IAS 18”) estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

.....

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

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

NIF: No existe reglamentación específica que trate el reconocimiento de ingresos (incluyendo ingresos por intereses). Por lo tanto, de conformidad con la NIF A-8 "Supletoriedad", IAS 18, se considera una norma supletoria.

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

IFRS: La IAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" ("IAS 21") se centra en la preparación de estados financieros con base en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad, debido a que establece que en la preparación de los estados financieros, cada entidad determina su moneda funcional y convierte las partidas en moneda extranjera a su moneda funcional. Por otra parte, dadas las necesidades de información de las partes interesadas, o incluso por estipulaciones legales, esta norma permite que los estados financieros sean presentados en cualquier moneda para fines de reporte, pero si la moneda en la que se elabora el reporte es distinta a la moneda funcional de la entidad, sus resultados y situación financiera deben convertirse de la moneda funcional a la moneda de reporte, de conformidad con los procedimientos estipulados en la IAS 21.

NIF: La NIF B-15, también determina que, cada entidad debe identificar su moneda funcional, definir su moneda de reporte y también su moneda de registro. Es importante observar que la preparación de estados financieros también se basa en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad. Sin embargo, existe una excepción permitida por la NIF B-15 (a diferencia de la IAS 21), si los estados financieros no son sujetos de consolidación y no requieren evaluar una inversión basada en el método de participación, y si la entidad ha determinado que ambas, su moneda de registro y su moneda de reporte son las mismas (por lo general en pesos mexicanos) y a su vez, distintas a la moneda funcional, la NIF B-15 no requiere que, al preparar los estados financieros estos sean recalculados en la moneda funcional y posteriormente convertidos a la moneda de reporte, tal como lo requiere la IAS 21.

.....

.....
Otras diferencias principales entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF son los siguientes:

- Los deudores diversos no cobrados en 60 días dependiendo de su naturaleza, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Los Criterios contables de la CNBV permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la CNBV, sin embargo, de acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera (“INIF”) No. 16, “*Transferencia de categoría de instrumentos financieros primarios con fines de negociación*” solamente están permitidas estas transferencias, en casos inusuales y cuando los instrumentos financieros dejen de ser negociados de manera activa, tienen una fecha definida de vencimiento y la entidad tiene la intención, como la capacidad, de conservarlos a vencimiento.
- El monto de colateral otorgado en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos en operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos se presenta en un rubro específico en el balance general denominado “Cuentas de Margen”, en lugar de presentarlo en el rubro de “Derivados”, tal como lo establecen las NIF.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de “Disponibilidades” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de “Derivados”, tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”. De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de “Otros ingresos y gastos”.
- En el estado de flujos de efectivo se aumenta del resultado neto, la estimación preventiva para riesgos crediticios y la estimación de irrecuperabilidad o difícil cobro, lo cual no es requerido por las NIF.

- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.
- Se establecen definiciones del concepto de partes relacionadas en los criterios contables de la CNBV, las cuales difieren de las establecidas por las NIF.
- Los criterios contables para la determinación de la estimación preventiva de reservas crediticias para cartera comercial, establece una metodología basada en el modelo de pérdida esperada, tomando en cuenta la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición de incumplimiento.