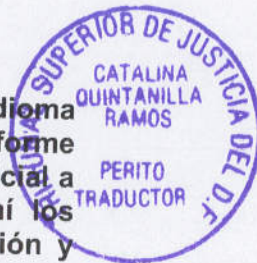


María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día catorce de octubre 2015, hago constar: que tengo ante mí los Resultados al 30 de septiembre de 2015 de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes



RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

NOTA DE PRENSA

París, 30 de octubre de 2015

CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS EN TODAS LAS DIVISIONES

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +5.8% / 3T14

MEJORA DEL RESULTADO NETO

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE:
EUR 1,826 MILLONES
+14.5% / 3T14**

NUEVO INCREMENTO DE LOS RATIOS CET1 Y DE APALANCAMIENTO*

**RATIO CET1: 10.7% (+10 pb / 30.06.15)
RATIO DE APALANCAMIENTO: 3.8% (+10 pb / 30.06.15)**

BUENA EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

* AL 30 DE JUNIO DE 2015, RATIO BASILEA III SIN PERIODO TRANSITORIO

94



El 29 de octubre de 2015, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, examinó los resultados del Grupo para el tercer trimestre de 2015.

BUENA EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS Y SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

En un contexto de recuperación progresiva del crecimiento en Europa, BNP Paribas ha conseguido unos buenos resultados de conjunto este trimestre.

El producto neto bancario se situó en EUR 10,345 millones, un 8.5% más que en el tercer trimestre de 2014. Este rubro incluye este trimestre 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 +37 millones (EUR -197 millones en el tercer trimestre de 2014).

Los ingresos aumentaron en todas las divisiones operativas con respecto al tercer trimestre de 2014: +0.8% en Mercados Domésticos¹, +11.6% en Servicios Financieros Internacionales y +4.2% en CIB. Los ingresos se beneficiaron del efecto positivo derivado de las adquisiciones realizadas en 2014 y crecieron un 1.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 6,957 millones, aumentaron un 7.3%. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient" y de los costos de reestructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 160 millones (EUR 154 millones en el tercer trimestre de 2014).

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 7.3%. Estos costos aumentaron un 2.4% en Mercados Domésticos¹, un 12.4% en Servicios Financieros Internacionales y un 8.3% en CIB. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron un 2.2%, debido principalmente a las inversiones en la implantación de las nuevas regulaciones y al refuerzo del cumplimiento normativo.

El resultado bruto de explotación creció un 10.9%, hasta un total de EUR 3,388 millones, y registró una mejora del 3.2% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo se mantiene en un nivel moderado y se eleva a EUR 882 millones (50 puntos básicos de los créditos a clientes). La base de comparación con el mismo trimestre del año anterior es poco significativa, por el efecto de ámbito derivado de las adquisiciones de 2014² y la reversión neta de provisiones³ en CIB en el tercer trimestre de 2014.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 163 millones, frente a EUR 149 millones en el tercer trimestre de 2014.

El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 2,669 millones, frente a EUR 2,450 millones en el tercer trimestre de 2014, y registró una mejora del 0.8% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,826 millones (EUR 1,595 millones en el tercer trimestre de 2014). Excluyendo las partidas extraordinarias, este resultado registró un crecimiento del 4.3%, lo que ilustra la buena evolución de conjunto del Grupo este trimestre.

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

² Efecto de ámbito de EUR 24 millones

³ Reversión neta de provisiones de EUR +88 millones en CIB (de los cuales, EUR +68 millones en CIB - Servicios Bancarios Empresariales) en el tercer trimestre de 2014

3



El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situó en el 10.7% al 30 de septiembre de 2015, lo que supone 10 puntos básicos más que al 30 de junio de 2015. Por su parte, el ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio² se situó en 3.8% (10 puntos básicos más que al 30 de junio de 2015). Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 301,000 millones (EUR 291,000 millones al 31 de diciembre de 2014), 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 69.8, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 6.5% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

Por último, el Grupo está ejecutando activamente el plan de medidas correctivas acordado en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses y continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo.

*
* *

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario alcanzó EUR 32,489 millones, un 12.0% más que en los nueve primeros meses de 2014. 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 +154 millones. Las partidas extraordinarias del producto neto bancario sumaron EUR -313 millones en los nueve primeros meses de 2014.

Los ingresos de las divisiones operativas crecieron con fuerza (+10.6%), lo que ilustra la excelente evolución del Grupo en el periodo: aumentaron un 1.9% en Mercados Domésticos³, un 17.4% en Servicios Financieros Internacionales y un 14.7% en CIB.

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 21,848 millones, aumentaron un 11.2%. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient" y de los costos de reestructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 507 millones (EUR 503 millones en los nueve primeros meses de 2014). También incluyó el impacto⁴ de EUR 245 millones de la primera aportación al Fondo Único de Resolución, reconocido en el primer trimestre para todo el 2015 en aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes".

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 9.8%, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 0.8 puntos. Estos costos aumentaron un 1.9% en Mercados Domésticos³, un 17.8% en Servicios Financieros Internacionales y un 11.7% en CIB.

El resultado bruto de explotación creció un 13.5%, hasta un total de EUR 10,641 millones, y registró una mejora del 12.0% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo se incrementó un 5.1% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 2,829 millones, debido a los cambios en el ámbito de consolidación derivados de las adquisiciones de 2014⁵. Excluyendo este efecto, descendió un 1.1%.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 1,094 millones e incluyen principalmente una plusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, la plusvalía realizada con motivo de la venta de una participación del 7% en Klépierre-Corio, por un monto total de EUR 487 millones,

¹ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias

² Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014, e incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles

³ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁴ Impacto estimado, incluyendo el descenso del impuesto sistémico francés

⁵ Efecto de ámbito de EUR 166 millones

CP



así como una plusvalía derivada de la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR 94 millones¹. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 399 millones en los nueve primeros meses de 2014.

Los resultados del Grupo habrían registrado en el primer semestre del año pasado el efecto del acuerdo global con las autoridades estadounidenses, por un monto total de EUR -5,950 millones.

De este modo, el resultado antes de impuestos ascendió a EUR 8,906 millones (EUR 1,130 millones en los nueve primeros meses de 2014) y registró una fuerte mejora del 17.2% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 6,029 millones (EUR -1,220 millones en los nueve primeros meses de 2014). Excluyendo las partidas extraordinarias, registró un fuerte crecimiento del 10.5%, lo que ilustra la excelente evolución del Grupo en el periodo. La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias se elevó al 9.6% (11.7% para los fondos propios tangibles).

*
* *

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En un contexto de recuperación progresiva del crecimiento en Europa, los créditos de Mercados Domésticos crecieron un 1.7% comparado con el tercer trimestre de 2014. Por su parte, los depósitos se incrementaron un 7.1%. Excluyendo el efecto de la adquisición de DAB Bank en Alemania, los depósitos aumentaron un 5.1%, registrándose buenas tasas de crecimiento sobre todo en Francia y Bélgica. El dinamismo comercial de Mercados Domésticos se traduce principalmente en un incremento sostenido (+4.1% frente al 30 de septiembre de 2014) de los activos gestionados del negocio de banca privada en Francia, Italia y Bélgica.

Por otro lado, Mercados Domésticos prosiguió con el desarrollo de la oferta digital y la transformación de la experiencia del cliente, esfuerzos que este trimestre se materializaron en el despliegue de un nuevo portal de valores para particulares (Online Invest) para el conjunto de la división y el lanzamiento de Arval Active Link, la primera oferta telemática integrada de Europa para optimizar la gestión de los vehículos de empresa. La división completó también la fusión de DAB Bank y Consorsbank!, que permite a la nueva entidad fusionada convertirse en el primer bróker en línea y el tercer banco digital de Alemania, con 1.5 millones de clientes.

El producto neto bancario² se situó en EUR 3,959 millones, un 0.8% más que en el tercer trimestre de 2014. La buena evolución de BDDB y los negocios especializados (Inversionistas Personales, Arval y Soluciones de Arrendamiento) compensó los efectos del entorno de tasas de interés persistentemente bajas.

Los costos de explotación² (EUR 2,496 millones) aumentaron un 2.4% frente al mismo trimestre del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, y excluyendo el impacto de una provisión no recurrente, estos costos aumentaron únicamente un 0.8% gracias al control continuo de los costos, y a pesar del desarrollo de los negocios especializados.

El resultado bruto de explotación² descendió un 1.8% interanual, hasta EUR 1,463 millones.

Teniendo en cuenta el descenso del costo del riesgo, sobre todo en Italia, y después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios

¹ CIB-Servicios Bancarios Empresariales (EUR 74 millones), Otras actividades (EUR 20 millones)

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



Financieros Internacionales), esta división registró un crecimiento en su resultado antes de impuestos¹ del 4.5% frente al tercer trimestre de 2014 y se situó en EUR 979 millones, con una buena evolución de conjunto.

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario² aumentó un 1.9% frente al mismo periodo de 2014, hasta EUR 11,998 millones, con un crecimiento apreciable de Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y los negocios especializados (Arval, Inversionistas Personales y Soluciones de Arrendamiento) que se vio parcialmente compensado por los efectos de un entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Los costos de explotación² (EUR 7,595 millones) aumentaron un 1.9%. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron apenas un 0.7%, gracias al control constante de los costos, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 0.3 puntos. El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 4,403 millones, un 2.0% más que en el mismo periodo del año anterior. Teniendo en cuenta que el costo del riesgo² se redujo un 14.4% hasta EUR 1,342, debido principalmente al descenso experimentado por BNL bc, y después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un crecimiento significativo de su resultado antes de impuestos¹, que se situó en EUR 2,849 millones (+11.4% frente al mismo periodo de 2014).

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

Los créditos de BDDF aumentaron un 0.3% frente al tercer trimestre de 2014, en un contexto económico cada vez más favorable. Los depósitos mantuvieron su ritmo de crecimiento sostenido y aumentaron un 4.8%, creciendo con especial fuerza los depósitos a la vista. El ahorro fuera de balance experimentó un desarrollo positivo, con un crecimiento de los activos gestionados en seguros de vida del 3.5% con respecto al 30 de septiembre de 2014. En la actividad comercial del negocio destacó el lanzamiento del programa "Ambitions Pro", por el que se pretenden captar 150,000 nuevos clientes en el segmento de profesionales liberales, comerciantes y artesanos de aquí a 2019.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 1,664 millones, un 3.0% menos que en el tercer trimestre de 2014. Los ingresos por intereses cayeron un 3.9% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas, que comprime los márgenes sobre los depósitos y sobre los créditos renegociados. Las comisiones disminuyeron, por su parte, un 1.7% frente a la elevada base de comparación del tercer trimestre de 2014; el descenso de las comisiones bancarias este trimestre solo se pudo compensar parcialmente con la mejora de las comisiones sobre el ahorro fuera de balance. En este entorno de tasas de interés bajas, el negocio está adaptando progresivamente las condiciones de los clientes.

Los costos de explotación³ aumentaron un 1.3% frente al tercer trimestre de 2014. Excluyendo el impacto de una provisión no recurrente, aumentaron únicamente un 0.4% gracias al adecuado control de los costos.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 514 millones, un 11.5% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³ se mantuvo en niveles bajos: 22 puntos básicos de los créditos a clientes, y se redujo en EUR 6 millones frente al tercer trimestre de 2014.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos¹ de EUR 394 millones (-14.5% frente al tercer trimestre de 2014).

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL

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

³ Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario¹ alcanzó EUR 5,024 millones, un 2.4% menos que en los nueve primeros meses de 2014. Los ingresos por intereses cayeron un 4.4% por el entorno de tasas persistentemente bajas. Por su parte, los comisiones se incrementaron un 0.6%. Gracias al buen control del gasto, los costos de explotación¹ aumentaron apenas un 0.3% con respecto a los nueve primeros meses de 2014. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,673 millones, un 7.4% menos que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo¹ se redujo EUR 41 millones frente a los nueve primeros meses de 2014. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 1,294 millones (-7.7% frente a los nueve primeros meses de 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

En un contexto económico de recuperación progresiva, los créditos se mantuvieron prácticamente estables (+0.1%) comparado con el tercer trimestre de 2014: los créditos a particulares crecieron y disminuyó el efecto de la continuación del reposicionamiento selectivo en los mejores segmentos de clientes empresariales y emprendedores. Los depósitos aumentaron un 2.5%, debido sobre todo al incremento de los depósitos de particulares. BNL bc continuó con el desarrollo del ahorro fuera de balance, materializado en un fuerte crecimiento de los activos gestionados en seguros de vida (+11.6%) y fondos de inversión colectiva (+17.1%) con respecto al 30 de septiembre de 2014. El área de Banca Privada continuó mostrando una dinámica comercial positiva, con un crecimiento de los activos gestionados del 9.4% frente al 30 de septiembre de 2014.

El producto neto bancario³ se contrajo un 4.3% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 756 millones. Los ingresos por intereses descendieron un 7.4%, en paralelo al reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales, y a pesar del crecimiento de los clientes particulares. Las comisiones aumentaron un 1.7%, gracias al buen comportamiento del ahorro fuera de balance combinado con el crecimiento de los créditos.

Los costos de explotación³ aumentaron muy levemente (+0.2%) hasta EUR 425 millones, en respuesta al control constante de los gastos.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 331 millones, un 9.6% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³, que sigue siendo elevado y se sitúa en 159 puntos básicos de los créditos a clientes, se redujo (EUR -39 millones frente al tercer trimestre de 2014) y se constató una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos, como queda de manifiesto en el fuerte descenso de los créditos de dudoso cobro.

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 14 millones (EUR +3 millones frente al tercer trimestre de 2014).

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario³ retrocedió un 3.0% con respecto a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 2,349 millones. Los ingresos por intereses descendieron un 5.8%, debido al reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales y al entorno de tasas de interés bajas. Las comisiones aumentaron un 2.8% gracias a la buena evolución del ahorro fuera de balance. Los costos de explotación³ aumentaron un 0.5% frente a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 1,317 millones, debido al adecuado control del gasto. El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,032 millones, un 7.0% menos que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo³ se redujo moderadamente (EUR -128 millones con respecto a los nueve primeros meses de 2014). Después de atribuir un

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia



tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 54 millones, lo que supone un crecimiento de EUR 42 millones frente a los nueve primeros meses de 2014.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

La actividad comercial de BDDB mantuvo el pulso. Los créditos aumentaron un 4.3% comparado con el tercer trimestre de 2014, debido fundamentalmente al incremento de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos aumentaron un 3.8%, sobre todo gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista. El negocio consiguió unos excelentes resultados en el ahorro fuera de balance, con un crecimiento de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva del 15.9% comparado con el 30 de septiembre de 2014.

El producto neto bancario¹ creció un 4.0% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 880 millones. Los ingresos por intereses aumentaron un 4.5%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y el buen comportamiento de los márgenes, y las comisiones crecieron un 1.7%, gracias a la buena evolución de las comisiones financieras.

Los costos de explotación¹ aumentaron únicamente un 0.2% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 573 millones, gracias al adecuado control del gasto. De este modo, la mejora continua de la eficiencia operativa se tradujo en un efecto de compresión positivo de 3.8 puntos.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 307 millones, con lo que aumentó con fuerza (+12.0%) frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ se recuperó claramente este trimestre, con EUR -2 millones, y las provisiones se vieron ampliamente compensadas por las reversiones. Así, el costo del riesgo descendió EUR 38 millones frente al tercer trimestre de 2014.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), la división consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 285 millones, cifra que supone un fuerte incremento (+25.0%) con respecto al mismo trimestre del año anterior.

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario¹ aumentó un 6.2% con respecto a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 2,665 millones. Los ingresos por intereses aumentaron un 4.9%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y el buen comportamiento de los márgenes, y las comisiones crecieron un 9.8%, gracias a la excelente evolución de las comisiones financieras y sobre créditos. Los costos de explotación¹ se elevaron a EUR 1,865 millones, lo que supone un leve aumento del 0.2% con respecto a los nueve primeros meses de 2014 gracias a los efectos de las medidas de eficiencia operativa, y permiten al negocio conseguir un efecto de compresión muy positivo de 6.0 puntos. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 800 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte (+23.3%). El costo del riesgo¹, que se situó en EUR 33 millones, fue muy bajo y descendió EUR 70 millones con respecto a los nueve primeros meses de 2014. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), la división consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 697 millones, cifra que supone un fuerte incremento (EUR +194 millones) con respecto al mismo periodo del año anterior.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica



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 continuaron mostrando una buena dinámica comercial. En Arval, el parque financiado creció con fuerza (un 7.5% frente al tercer trimestre de 2014), alcanzando los 761,000 vehículos. Los depósitos de Inversionistas Personales registraron un crecimiento del 70.8%. Descontando el efecto de la adquisición de DAB Bank, estos depósitos se incrementaron un 23.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, gracias al excelente nivel de captación de clientes y al éxito de Consorsbank! en Alemania. Los saldos de financiamiento de la actividad estratégica de Soluciones de Arrendamiento registraron una buena tasa de crecimiento, aunque se compensó con la reducción de la cartera no estratégica.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo aumentaron un 3.1% con respecto al tercer trimestre de 2014, debido al crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos aumentaron un 6.5%, con una buena captación entre los clientes empresariales.

El producto neto bancario¹ creció en total un 14.6% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 659 millones, por el impacto de la adquisición de DAB Bank en Alemania. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 7.9%, impulsado por Arval, Inversionistas Personales y Soluciones de Arrendamiento.

Los costos de explotación¹ crecieron un 13.7% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 348 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 4.0%, en sintonía con el desarrollo de los negocios, lo que permite conseguir un efecto de compresión ampliamente positivo de 3.9 puntos.

El costo del riesgo¹ aumentó EUR 10 millones frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 34 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 286 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al tercer trimestre de 2014 (+20.7%).

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario¹ aumentó un 16.0% frente al mismo periodo de 2014, hasta EUR 1,960 millones, y se benefició del efecto de la adquisición de DAB Bank en Alemania. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 9.1%, con buenos avances en el conjunto de los negocios, sobre todo Arval e Inversionistas Personales. Los costos de explotación¹ crecieron un 13.3% frente a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 1,062 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 3.3%, lo que permite conseguir un efecto de compresión ampliamente positivo. El costo del riesgo¹ aumentó EUR 13 millones frente a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 106 millones. En total, 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 804 millones, lo que supone un fuerte crecimiento (+25.6%) frente a los nueve primeros meses de 2014.

*
* *

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales siguieron creciendo: Finanzas Personales mantuvo su sólida dinámica de crecimiento; Europa Mediterránea y BancWest registraron una actividad comercial sostenida y continuaron desarrollando su oferta digital; y Seguros y Gestión Institucional y Privada mostraron un buen nivel de captación en el conjunto de los negocios. La integración de las dos adquisiciones realizadas en 2014 se desarrolla conforme a lo previsto en los planes de actuación.

El producto neto bancario aumentó un 11.6%, hasta EUR 3,810 millones, comparado con el tercer trimestre de 2014 (+5.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias al crecimiento de los ingresos en todos los negocios.

Los costos de explotación (EUR 2,249 millones) aumentaron un 12.4% frente al mismo periodo del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 4.5%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

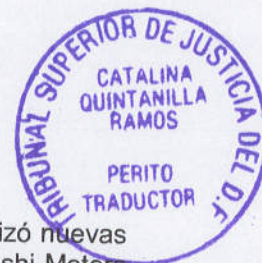
El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,561 millones, un 10.5% más que en el mismo trimestre del año anterior (+6.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo ascendió a EUR 416 millones (+18.2% frente al tercer trimestre de 2014, y +14.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes; la base de comparación del año anterior era baja).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,273 millones (+9.5% frente al tercer trimestre de 2014, y +4.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario aumentó un 17.4%, hasta EUR 11,419 millones, comparado con los nueve primeros meses de 2014 (+5.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al crecimiento de todos los negocios. Los costos de explotación (EUR 6,919 millones) aumentaron un 17.8% frente al mismo periodo del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 4.6%, en paralelo al crecimiento de la actividad. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 4,500 millones, un 16.7% más que en los nueve primeros meses de 2014 (+5.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se situó en EUR 1,311 millones (+22.4% frente a los nueve primeros meses de 2014, pero +7.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 3,558 millones, un 15.3% más que en los nueve primeros meses de 2014 (+6.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

9



Finanzas Personales

Finanzas Personales confirmó su sólida dinámica de crecimiento. Así, el negocio formalizó nuevas alianzas en préstamos para automóviles, como las firmadas con KIA en México, Mitsubishi Motors en Polonia y Volvo en Francia. La fusión con LaSer se completó el 1º de septiembre y el objetivo de la nueva entidad es incrementar un 1% anual durante los tres próximos años su cuota de mercado dentro de la producción de créditos de los actores especializados en Francia, gracias a la complementariedad de las ofertas y la puesta en común de las experiencias y conocimientos.

Los créditos crecieron en total un 10.2% frente al tercer trimestre de 2014, debido principalmente a la adquisición de LaSer. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, aumentaron un 5.5% en paralelo a la recuperación de la demanda en la Eurozona.

El producto neto bancario creció un 9.7% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 1,195 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, se incrementó un 5.8%, gracias principalmente al crecimiento de los ingresos en Alemania, Bélgica, España e Italia.

Los costos de explotación crecieron un 10.4% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 553 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, aumentaron un 3.9% en paralelo al desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 642 millones, un 9.2% más que en el mismo trimestre del año anterior (+7.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹).

El costo del riesgo creció EUR 11 millones frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 287 millones, equivalentes a 200 puntos básicos de los créditos a clientes. Excluyendo a LaSer, se mantuvo estable.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 377 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 11.2% con respecto al tercer trimestre de 2014 (+17.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹).

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario se incrementó un 20.7% con respecto a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 3,560 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes², se incrementó un 2.9%, gracias principalmente al crecimiento de los ingresos en Alemania, Italia y España. Los costos de explotación crecieron un 23.6% frente a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 1,715 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes², aumentaron un 2.5% en paralelo al desarrollo de la actividad. El costo del riesgo se incrementó en EUR 64 millones frente a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 867 millones. Excluyendo a La Ser, se redujo EUR 35 millones. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,032 millones, un 24.6% más que en los nueve primeros meses de 2014 (+18.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes²).

Europa Mediterránea

Los créditos de Europa Mediterránea aumentaron un 13.1%³ frente al tercer trimestre de 2014, registrándose incrementos en todas las regiones. Por su parte, los depósitos aumentaron un 12.0%³, destacando las tasas de crecimiento de Turquía y Polonia. El negocio prosiguió con el desarrollo de la banca digital, que cuenta ya con 127,000 clientes en Turquía (Cepteteb) y 134,000 en Polonia (Optima).

¹ Con LaSer integrada al 100% pro forma en el tercer trimestre de 2014

² Con LaSer integrada al 100% pro forma en los nueve primeros meses de 2014

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

CP



Con EUR 611 millones, el producto neto bancario¹ creció un 4.0%² frente al tercer trimestre de 2014 en un entorno menos favorable este trimestre.

Los costos de explotación¹ aumentaron 6.0%² frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 404 millones. Excluyendo el impacto extraordinario de los gastos de reestructuración de una filial no estratégica, los costos aumentaron un 4.0%².

El costo del riesgo¹ se situó en un nivel moderado este trimestre, en EUR 111 millones, lo que supone 112 puntos básicos de los créditos a clientes y un incremento de EUR 45 millones con respecto al bajísimo nivel del tercer trimestre de 2014. Aumentó EUR 33 millones excluyendo un efecto en el ámbito de consolidación derivado de la adquisición de Bank BGZ (EUR 12 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 inferior al del mismo trimestre del año anterior, situándose en EUR 138 millones (-23.5%², y -9.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,869 millones, lo que supone un crecimiento del 11.4%² con respecto a los nueve primeros meses de 2014, en sintonía con el incremento de los volúmenes. Los costos de explotación¹ aumentaron un 5.5%², hasta EUR 1,268 millones, frente al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente al refuerzo de las actividades comerciales en Turquía. El costo del riesgo¹, que se situó en EUR 370 millones, aumentó EUR 149 millones con respecto al descenso moderado registrado durante los nueve primeros meses de 2014. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 127 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 28.0%² que se debió principalmente a la elevada contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de participación, con una excelente evolución en Asia. 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 355 millones, cifra que supone un descenso del 0.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes con respecto a los nueve primeros meses de 2014, pero una mejora del 19.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos.

BancWest

BancWest mantuvo su buena dinámica comercial en una coyuntura favorable. Los créditos aumentaron un 6.5%² frente al tercer trimestre de 2014, por el crecimiento sostenido de los préstamos a empresas y al consumo. Los depósitos crecieron un 5.9%², con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Además, BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 9,800 millones al 30 de septiembre de 2015 (+19% frente al 30 de septiembre de 2014). Por otro lado, el negocio experimentó un interesante desarrollo de su oferta digital, con 515,000 usos mensuales de su aplicación Quick Balance, que permite acceder a varios servicios en línea.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 700 millones, un 3.6%² más que en el tercer trimestre de 2014, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y en un entorno de tasas todavía en niveles bajos.

Los costos de explotación³ se establecieron en EUR 464 millones, un 10.9% más² que en el tercer trimestre de 2014, debido principalmente al aumento de los costos regulatorios (en especial, CCAR y creación de una "Intermediate Holding Company"). Excluyendo este efecto, aumentaron un 5.1%², en sintonía con el refuerzo de las operaciones comerciales (banca privada, créditos al consumo), lo que se compensó parcialmente con los ahorros derivados de la racionalización de la red y las estructuras.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Turquía

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

CP



El costo del riesgo¹ (EUR 20 millones) se mantuvo en un nivel muy bajo, con 14 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR +14 millones frente al tercer trimestre de 2014).

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 238 millones, un 10.2% menos a tipos de cambio constantes que en el tercer trimestre de 2014, pero un 15.5% más a tipos de cambio históricos por la revalorización del dólar frente al euro.

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario se situó en EUR 2,092 millones, con lo que aumentó un 6.3%² frente a los nueve primeros meses de 2014, debido principalmente al aumento de los volúmenes. Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 1,404 millones, un 10.5% más² que en los nueve primeros meses de 2014, debido principalmente al aumento de los costos regulatorios (CCAR y creación de una "Intermediate Holding Company"). Excluyendo este efecto, aumentaron un 4.6%²; en este sentido, el refuerzo de las operaciones comerciales de banca privada y créditos al consumo se compensó parcialmente con los ahorros derivados de la racionalización de la red y las estructuras. El costo del riesgo¹ sigue siendo muy bajo, con EUR 55 millones, si bien se incrementó EUR 22 millones con respecto a los nueve primeros meses de 2014. 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 655 millones, un 2.5% menos a tipos de cambio constantes que en los nueve primeros meses de 2014, pero un 23.8% más a tipos de cambio corrientes por la revalorización del dólar.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron unos excelentes resultados de conjunto, sostenidos por una captación positiva en todos los negocios. Con EUR 6,600 millones, la captación del tercer trimestre fue muy buena, sobre todo en Gestión de Activos.

Los activos gestionados³ crecieron y alcanzaron EUR 919,000 millones al 30 de septiembre de 2015 (+4.2% comparado con el 30 de septiembre de 2014). Los activos gestionados aumentaron EUR 25,000 millones frente al 31 de diciembre de 2014, debido principalmente a una captación neta importante de EUR 20,400 millones en la que destacó una excelente captación en Gestión de Riqueza en los mercados domésticos y en Asia, una captación positiva en Gestión de Activos, impulsada por los fondos diversificados, y una buena captación en Seguros en Francia, Italia y Asia. El efecto de los tipos de cambio durante los nueve primeros meses de 2015 fue de EUR +7,000 millones y el efecto de la rentabilidad fue de EUR -5,200 millones, por el impacto de las caídas de las bolsas durante este trimestre.

Al de 30 septiembre de 2015, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 372,000 millones en Gestión de Activos, EUR 316,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 210,000 millones en Seguros y EUR 21,000 millones en Inmuebles.

Seguros siguió desarrollando a buen ritmo su actividad e incrementó un 6.7% las reservas técnicas con respecto al 30 de septiembre de 2015. Los ingresos, de EUR 576 millones, aumentaron un 7.1% frente al tercer trimestre de 2014 por el incremento de la actividad, con mejoras en el negocio de previsión en Francia y el negocio de seguros personales en todo el mundo. Los costos de explotación aumentaron un 6.5% hasta EUR 279 millones, debido al desarrollo de la actividad. El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 325 millones, lo que supone un crecimiento del 5.5% frente al mismo periodo del año anterior.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Incluidos los activos distribuidos

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se incrementaron un 7.9% hasta EUR 741 millones, gracias a la progresión de Gestión de Activos e Inmuebles y a la buena marcha de Gestión de Riqueza en los mercados domésticos. Los costos de explotación crecieron un 2.8% hasta EUR 557 millones, lo que permite conseguir un elevado efecto de compresión muy positivo de 5.1 puntos. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró, por tanto, un fuerte incremento del 23.4% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 195 millones.

En los nueve primeros meses de 2015, los ingresos de Seguros se situaron en EUR 1,703 millones, con lo que aumentaron un 6.2% frente a los nueve primeros meses de 2014, debido principalmente a la buena marcha del negocio de previsión en Francia y del negocio de seguros personales en todo el mundo. Los costos de explotación aumentaron 7.0% hasta EUR 858 millones, debido al crecimiento continuo de la actividad. Habida cuenta de los buenos resultados de los negocios consolidados mediante el método de participación, el resultado antes de impuestos creció un 7.5% frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 965 millones. Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se incrementaron un 6.2% hasta EUR 2,230 millones (+2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias principalmente a los buenos resultados de Gestión de Riqueza en los mercados domésticos y en Asia, y a la buena marcha de Gestión de Activos y de Inmuebles. Los costos de explotación se incrementaron un 6.0% hasta EUR 1,699 millones, debido a la continuación de las inversiones de desarrollo. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, crecieron un 1.9% gracias al adecuado control del gasto. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se elevó a EUR 551 millones, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., lo que supone un crecimiento del 3.2% frente a los nueve primeros meses de 2014.

*
* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

Los ingresos de CIB se elevaron a EUR 2,624 millones, lo que supone mejorar un 4.2% el dato del tercer trimestre de 2014 a pesar de un contexto poco favorable. La actividad de clientes siguió aumentando gracias al desarrollo selectivo de los negocios.

En un contexto más complejo y marcado por la aparición de nuevas incertidumbres en los mercados, el negocio de Mercados Globales consiguió unos buenos resultados, con un crecimiento de los ingresos del 6.7%, hasta EUR 1,345 millones, frente al tercer trimestre de 2014. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, registró un ligero incremento, pero se mantuvo en un nivel bajo (EUR 43 millones). Los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron un 21.4% con respecto al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 465 millones, con un volumen sostenido de actividad de clientes. Los ingresos de FICC¹ ascendieron a EUR 880 millones, lo que representa un ligero incremento del 0.2%, destacando el buen tono de la deuda corporativa y un entorno menos favorable para las tasas de interés y los tipos de cambio. El negocio confirmó sus posiciones de liderazgo en emisiones de renta fija, donde se situó en la segunda posición en el conjunto de emisiones en euros y en la novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales.

Por su parte, los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 11.2% hasta EUR 447 millones, en paralelo a la excelente dinámica de la actividad (los activos custodiados aumentaron un 11.4% y el número de transacciones se incrementó un 20.2%). La noticia más destacada del trimestre en el negocio fue la adjudicación de un contrato de custodia global para UniSuper, el tercer mayor fondo de pensiones de Australia con más de AUD 50,000 millones en activos.

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



Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se contrajeron un 2.8% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 832 millones, debido sobre todo a la reducción del negocio de Energía y Materias Primas, que se ha desarrollado a lo largo de varios trimestres y que se encuentra prácticamente terminada en la actualidad. Excluyendo este efecto, los ingresos del resto de negocios experimentaron un leve crecimiento (+0.9%), destacando a este respecto los buenos resultados en medios/telecomunicaciones, en financiamientos aeronáuticos y en las actividades de asesoramiento en Europa (donde BNP Paribas ocupa la primera posición en emisiones *equity-linked*). El nivel de comisiones fue bajo este trimestre, debido a una fuerte estacionalidad. Los créditos crecieron un 12.9% con respecto al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 125,000 millones. Con EUR 94,000 millones, los depósitos siguieron creciendo de forma considerable (+20.5%), gracias principalmente al desarrollo de la gestión de tesorería, donde BNP Paribas se sitúa como cuarto actor en importancia del mundo.

Los costos de explotación de CIB crecieron un 8.3% frente al tercer trimestre de 2014, hasta EUR 1,960 millones, debido a la revalorización del dólar (+1.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y al aumento de los costos regulatorios (principalmente, la creación de los CCAR y la Intermediate Holding Company en EE.UU.).

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo (EUR 40 millones), aunque aumentó EUR 128 millones frente al tercer trimestre de 2014, que, no obstante, constituye una base de comparación poco significativa, ya que durante ese periodo las reversiones superaron ampliamente las provisiones en Servicios Bancarios Empresariales.

El resultado antes de impuestos de CIB ascendió a EUR 624 millones, lo que supone un descenso del 21.7% frente al tercer trimestre de 2014.

En los nueve primeros meses de 2015, los ingresos de CIB aumentaron un 14.7%, hasta EUR 9,018 millones, comparado con los nueve primeros meses de 2014, gracias al crecimiento de todos los negocios: +15.8%¹ en Mercados Globales (+12.3%² en FICC y +22.5% en Equity & Prime Services); +14.6% en Servicios de Valores, en paralelo al fuerte desarrollo de la actividad; +5.6% en Servicios Bancarios Empresariales, que avanzó a pesar de la reducción del negocio de energía y materias primas desde hace varios trimestres. Los ingresos de CIB aumentaron en Europa, crecieron con fuerza en América y se incrementaron sensiblemente en Asia. Los costos de explotación de CIB aumentaron un 11.7% frente a los nueve primeros meses de 2014, hasta EUR 6,290 millones, debido sobre todo al impacto de las alzas del dólar (+3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y al fuerte crecimiento de los costos regulatorios. El costo del riesgo de CIB se situó en un nivel bajo (EUR 150 millones), aunque creció EUR 103 millones con respecto al nivel particularmente bajo del mismo periodo del año anterior a consecuencia de las reversiones. Después de incluir una plusvalía extraordinaria de EUR 74 millones por la venta de una participación no estratégica, el resultado antes de impuestos de CIB se situó en EUR 2,755 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 25.7% frente a los nueve primeros meses de 2014 (+10.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

¹ Ajustado por el efecto de la introducción de la FVA en el segundo trimestre de 2014 (+20.5% antes del ajuste)

² Ajustado por el efecto de la introducción de la FVA en el segundo trimestre de 2014 (+19.4% antes del ajuste)

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR +89 millones, frente a EUR -154 millones en el tercer trimestre de 2014. En este rubro se incluye una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR +37 millones (EUR -197 millones en el tercer trimestre de 2014), así como una contribución muy positiva de BNP Paribas Principal Investments, cuyo nivel de actividad crece regularmente.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 318 millones, frente a EUR 297 millones en el tercer trimestre de 2014. Incluyen los costos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient", por un monto de EUR 126 millones (EUR 148 millones en el tercer trimestre de 2014), y los costos de reestructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 34 millones (EUR 6 millones en el tercer trimestre de 2014).

El costo del riesgo se elevó a EUR -5 millones (insignificante en el tercer semestre de 2014).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 29 millones, frente a EUR 48 millones en el tercer trimestre de 2014.

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó en EUR -205 millones, frente a EUR -402 millones en el mismo trimestre del año anterior.

En los nueve primeros meses de 2015, el producto neto bancario de Otras actividades alcanzó EUR +499 millones, frente a EUR +88 millones en los nueve primeros meses de 2014. En este rubro se incluye la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR +154 millones (EUR -448 millones en los nueve primeros meses de 2014), así como una contribución positiva de BNP Paribas Principal Investments. Por otro lado, los ingresos de Otras actividades registraron en los nueve primeros meses de 2014 una plusvalía neta de EUR 301 millones por ventas extraordinarias de títulos.

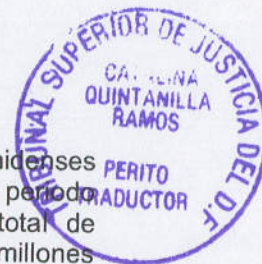
Los costos de explotación alcanzaron EUR 1,241 millones, frente a EUR 877 millones en los nueve primeros meses de 2014. Incluyen principalmente el impacto¹ de la primera contribución al Fondo Único de Resolución, reconocido en su totalidad en el primer trimestre para todo el ejercicio 2015, por un monto de EUR 245 millones, en aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes", los costos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient", por un monto de EUR 390 millones (EUR 488 millones en los nueve primeros meses de 2014), y los costos de reestructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 117 millones (EUR 15 millones en los nueve primeros meses de 2014).

El costo del riesgo se elevó a EUR -27 millones (EUR -10 millones en los nueve primeros meses de 2014).

Las partidas no de explotación se situaron en EUR 548 millones (EUR 94 millones en los nueve primeros meses de 2014). Incluyen principalmente una plusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, por un monto de EUR +123 millones, la plusvalía derivada de la venta de una participación en Klépierre-Corio, por un monto de EUR 364 millones, y la parte correspondiente a Otras actividades de una plusvalía derivada de la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR 20 millones².

¹ Impacto estimado, incluyendo el descenso del impuesto sistémico francés

² Plusvalía de venta por un monto de EUR 94 millones, de los cuales EUR 74 millones en CIB-Servicios Bancarios Empresariales y EUR 20 millones en Otras actividades



A modo de recordatorio, tras el acuerdo global alcanzado con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, el Grupo contabilizó en el periodo de los primeros nueve meses de 2014 unos cargos excepcionales por un monto total de EUR 5,950 millones (de los cuales EUR 5,750 millones corresponden a multas y EUR 200 millones al conjunto de los costos del plan de medidas correctivas).

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó en EUR -221 millones, frente a EUR -6,655 millones en los nueve primeros meses de 2014.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance sólido.

El *ratio common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situó en el 10.7% al 30 de septiembre de 2015, lo que supone 10 pb más frente al 30 de junio de 2015, gracias fundamentalmente al resultado neto del trimestre después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 45%. Los impactos de los tipos de cambio y las tasas de interés sobre el ratio son limitados.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio², calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1³, se situó en el 3.8% al 30 de septiembre de 2015, lo que supone 10 pb más frente al 30 de junio de 2015, gracias principalmente a la emisión de USD 1,500 millones de títulos Tier 1 durante el trimestre y a la menor exposición apalancada en las actividades de mercados.

La evolución de los ratios *common equity Tier 1* y de apalancamiento ponen de relieve la sólida generación orgánica de capital del Grupo y su capacidad para gestionar su balance en función de los cambios regulatorios.

Las reservas de liquidez y de activos con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 301,000 millones (frente a EUR 291,000 millones al 31 de diciembre de 2014) y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

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 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

³ Incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles

CF



*
* *

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

"Con un resultado neto de EUR 1,800 millones, BNP Paribas ha conseguido unos buenos resultados de conjunto este trimestre.

En un contexto de recuperación económica progresiva en la Eurozona y gracias a la confianza de nuestros clientes particulares, empresariales e institucionales, los créditos han aumentado y los ingresos han crecido en todas las divisiones operativas.

El balance del Grupo es sólido y el nuevo incremento del ratio common equity Tier 1 según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 10.7% atestigua la buena generación orgánica de capital.

Aprovecho esta ocasión para dar las gracias a los empleados de BNP Paribas, que han trabajado duro para conseguir estos buenos resultados".

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a signature or a mark.]

cp

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millones de euros	3T15	3T14	3T15 / 3T14	2T15	3T15 / 2T15	9M15	9M14	9M15 / 9M14
Producto neto bancario	10,345	9,538	+8.5%	11,079	-6.6%	32,489	29,018	+12.0%
Costos de explotación	-6,957	-6,483	+7.3%	-7,083	-1.8%	-21,848	-19,644	+11.2%
Resultado bruto de explotación	3,388	3,055	+10.9%	3,996	-15.2%	10,641	9,374	+13.5%
Costo del riesgo	-882	-754	+17.0%	-903	-2.3%	-2,829	-2,693	+5.1%
estadounidenses	0	0	n.s.	0	n.s.	0	-5,950	n.s.
Resultado de explotación	2,506	2,301	+8.9%	3,093	-19.0%	7,812	731	n.s.
Participación en el resultado neto de asociadas	134	86	+55.8%	164	-18.3%	435	327	+33.0%
Otras partidas no de explotación	29	63	-54.0%	428	-93.2%	659	72	n.s.
Partidas no de explotación	163	149	+9.4%	592	-72.5%	1,094	399	n.s.
Resultado antes de impuestos	2,669	2,450	+8.9%	3,685	-27.6%	8,906	1,130	n.s.
Impuesto sobre las ganancias	-770	-753	+2.3%	-1,035	-25.6%	-2,616	-2,077	+26.0%
Intereses minoritarios	-73	-102	-28.4%	-95	-23.2%	-261	-273	-4.4%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,826	1,595	+14.5%	2,555	-28.5%	6,029	-1,220	n.s.
Ratio de explotación	67.2%	68.0%	-0.8 pt	63.9%	+3.3 pt	67.2%	67.7%	-0.5 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al tercer trimestre de 2015 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).

CP



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2015



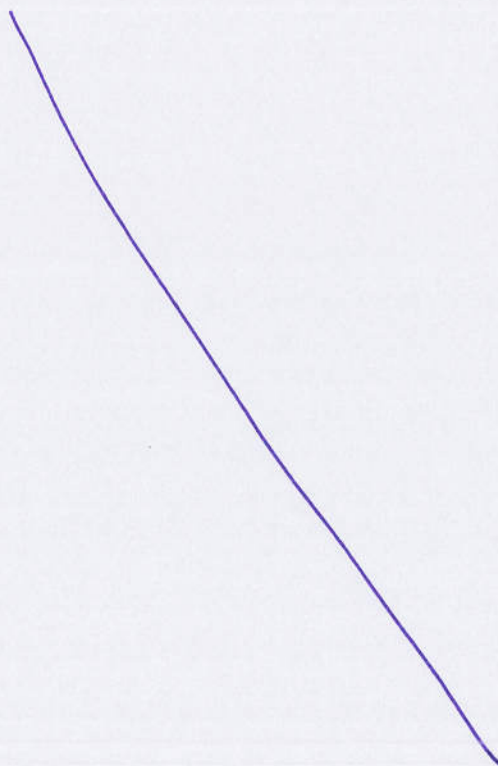
	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,822	3,810	2,624	10,256	89	10,345
var./3T14	+1.7%	+1.6%	+4.2%	+5.8%	n.s.	+8.5%
var./2T15	-1.4%	-1.8%	-13.9%	-5.1%	-67.4%	-6.6%
Costos de explotación	-2,430	-2,249	-1,960	-6,639	-318	-8,957
var./3T14	+2.3%	+12.4%	+8.3%	+7.3%	+7.1%	+7.3%
var./2T15	+2.9%	-1.8%	-5.0%	-1.1%	-13.4%	-1.8%
Resultado bruto de explotación	1,392	1,561	664	3,617	-229	3,388
var./3T14	+0.7%	+10.5%	-6.5%	+3.2%	-49.2%	+10.9%
var./2T15	-8.2%	-1.8%	-32.5%	-11.6%	n.s.	-15.2%
Costo del riesgo	-421	-416	-40	-877	-5	-882
var./3T14	-14.3%	+18.2%	n.s.	+16.2%	n.s.	+17.0%
var./2T15	-2.5%	-3.9%	n.s.	-0.2%	-79.2%	-2.3%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
var./3T14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var./2T15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación	971	1,145	624	2,740	-234	2,506
var./3T14	+8.9%	+7.9%	-21.8%	-0.4%	-48.0%	+8.9%
var./2T15	-10.4%	-1.0%	-35.7%	-14.7%	+98.3%	-19.0%
Participación en el resultado neto de asociadas	13	101	2	116	18	134
Otras partidas no de explotación	-7	27	-2	18	11	29
Resultado antes de impuestos	977	1,273	624	2,874	-205	2,669
var./3T14	+9.5%	+9.5%	-21.7%	+0.8%	-49.0%	+8.9%
var./2T15	-10.2%	-1.1%	-37.8%	-14.9%	n.s.	-27.6%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,822	3,810	2,624	10,256	89	10,345
3T14	3,759	3,414	2,519	9,692	-154	9,538
2T15	3,878	3,880	3,048	10,806	273	11,079
Costos de explotación	-2,430	-2,249	-1,960	-6,639	-318	-8,957
3T14	-2,376	-2,001	-1,809	-6,186	-297	-6,483
2T15	-2,362	-2,290	-2,064	-6,716	-367	-7,083
Resultado bruto de explotación	1,392	1,561	664	3,617	-229	3,388
3T14	1,383	1,413	710	3,506	-451	3,055
2T15	1,516	1,590	984	4,090	-94	3,996
Costo del riesgo	-421	-416	-40	-877	-5	-882
3T14	-491	-352	88	-755	1	-754
2T15	-432	-433	-14	-879	-24	-903
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
3T14	0	0	0	0	0	0
2T15	0	0	0	0	0	0
Resultado de explotación	971	1,145	624	2,740	-234	2,506
3T14	892	1,061	798	2,751	-450	2,301
2T15	1,084	1,157	970	3,211	-118	3,093
Participación en el resultado neto de asociadas	13	101	2	116	18	134
3T14	-3	84	0	81	5	86
2T15	8	128	13	149	15	164
Otras partidas no de explotación	-7	27	-2	18	11	29
3T14	3	18	-1	20	43	63
2T15	-4	2	20	18	410	428
Resultado antes de impuestos	977	1,273	624	2,874	-205	2,669
3T14	892	1,163	797	2,852	-402	2,450
2T15	1,088	1,287	1,003	3,378	307	3,685
Impuesto sobre las ganancias						-770
Intereses minoritarios						-73
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1,826

9

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2015**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		11,553	11,419	9,018	31,990	499	32,489
	var./9M 2014	+19%	+17.4%	+14.7%	+10.6%	n.s.	+12.0%
Costos de explotación		-7,398	-6,919	-6,290	-20,607	-1,241	-21,848
	var./9M 2014	+18%	+17.8%	+11.7%	+9.8%	+115%	+112%
Resultado bruto de explotación		4,155	4,500	2,728	11,383	-742	10,641
	var./9M 2014	+19%	+16.7%	+22.3%	+12.0%	-6.0%	+13.5%
Costo del riesgo		-1,341	-1,311	-150	-2,802	-27	-2,829
	var./9M 2014	-14.3%	+22.4%	n.s.	+4.4%	n.s.	+5.1%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses		0	0	0	0	0	0
	var./9M 2014	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación		2,814	3,189	2,578	8,581	-769	7,812
	var./9M 2014	+12.0%	+14.5%	+18.0%	+14.7%	-88.6%	n.s.
Participación en el resultado neto de asociadas		26	335	23	384	51	435
Otras partidas no de explotación		-26	34	154	162	497	659
Resultado antes de impuestos		2,814	3,558	2,755	9,127	-221	8,906
	var./9M 2014	+12.2%	+15.3%	+25.7%	+17.2%	-96.7%	n.s.
Impuesto sobre las ganancias							-2,616
Intereses minoritarios							-261
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							6,029



**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>en millones de euros</i>	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GRUPO							
PNB	10,345	11,079	11,065	10,150	9,538	9,569	9,911
Costos de explotación	-6,957	-7,083	-7,808	-6,880	-6,483	-6,368	-6,793
RBE	3,388	3,996	3,257	3,270	3,055	3,201	3,118
Costo del riesgo	-882	-903	-1,044	-1,012	-754	-855	-1,084
estadounidenses	0	0	0	-50	0	-5,950	0
Resultado de explotación	2,506	3,093	2,213	2,208	2,301	-3,604	2,034
Participación en el resultado neto de asociadas	134	164	137	80	86	138	103
Otras partidas no de explotación	29	428	202	-268	63	16	-7
Resultado antes de impuestos	2,669	3,685	2,552	2,020	2,450	-3,450	2,130
Impuesto sobre las ganancias	-770	-1,035	-811	-566	-753	-671	-653
Intereses minoritarios	-73	-95	-93	-77	-102	-97	-74
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,826	2,555	1,648	1,377	1,595	-4,218	1,403
Ratio de explotación	67.2%	63.9%	70.6%	67.8%	68.0%	66.5%	68.5%





en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL							
PNB	7,634	7,763	7,610	7,476	7,218	6,999	6,903
Costos de explotación	-4,679	-4,652	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
RBE	2,955	3,111	2,624	2,777	2,841	2,792	2,349
Costo del riesgo	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Resultado de explotación	2,118	2,246	1,674	1,832	1,998	1,967	1,381
Asociadas	114	136	111	91	81	92	92
Otras partidas no de explotación	20	-2	-10	-9	21	10	1
Resultado antes de impuestos	2,252	2,380	1,775	1,914	2,100	2,069	1,474
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	40.4	40.3	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES							
PNB	7,632	7,758	7,582	7,469	7,173	6,994	6,903
Costos de explotación	-4,679	-4,652	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
RBE	2,953	3,106	2,596	2,770	2,796	2,787	2,349
Costo del riesgo	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Resultado de explotación	2,116	2,241	1,646	1,825	1,953	1,962	1,381
Asociadas	114	136	111	91	81	92	92
Otras partidas no de explotación	20	-2	-10	-9	21	10	1
Resultado antes de impuestos	2,250	2,375	1,747	1,907	2,055	2,064	1,474
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	40.4	40.3	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*							
PNB	3,959	4,017	4,022	3,930	3,927	3,910	3,932
Costos de explotación	-2,496	-2,426	-2,673	-2,531	-2,437	-2,371	-2,643
RBE	1,463	1,591	1,349	1,399	1,490	1,539	1,289
Costo del riesgo	-420	-432	-490	-506	-493	-507	-568
Resultado de explotación	1,043	1,159	859	893	997	1,032	721
Asociadas	13	9	5	1	-2	-10	4
Otras partidas no de explotación	-7	-4	-15	-22	3	1	0
Resultado antes de impuestos	1,049	1,164	849	872	998	1,023	725
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-70	-71	-72	-59	-61	-63	-65
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	979	1,093	777	813	937	960	660
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.6	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)							
PNB	3,822	3,878	3,853	3,801	3,759	3,780	3,804
Costos de explotación	-2,430	-2,362	-2,606	-2,469	-2,376	-2,310	-2,580
RBE	1,392	1,516	1,247	1,332	1,383	1,470	1,224
Costo del riesgo	-421	-432	-488	-505	-491	-506	-568
Resultado de explotación	971	1,084	759	827	892	964	656
Asociadas	13	8	5	1	-3	-10	4
Otras partidas no de explotación	-7	-4	-15	-22	3	1	0
Resultado antes de impuestos	977	1,088	749	806	892	955	660
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.6	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

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

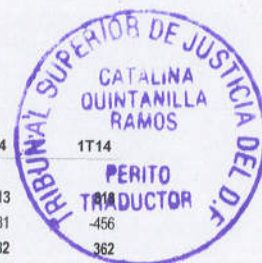
CP

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,662	1,672	1,655	1,651	1,671	1,707	1,720
de los cuales, ingresos por intereses	984	969	943	984	981	1,030	1,006
de los cuales, comisiones	678	703	712	667	690	677	714
Costos de explotación	-1,150	-1,071	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
RBE	512	601	525	482	536	635	585
Costo del riesgo	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Resultado de explotación	433	514	436	376	451	532	477
Partidas no de explotación	0	1	1	0	2	0	1
Resultado antes de impuestos	433	515	437	376	453	532	478
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	392	471	396	344	416	497	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,664	1,677	1,683	1,658	1,716	1,712	1,720
de los cuales, ingresos por intereses	986	974	971	991	1,026	1,035	1,006
de los cuales, comisiones	678	703	712	667	690	677	714
Costos de explotación	-1,150	-1,071	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
RBE	514	606	553	489	581	640	585
Costo del riesgo	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Resultado de explotación	435	519	464	383	496	537	477
Partidas no de explotación	0	1	1	0	2	0	1
Resultado antes de impuestos	435	520	465	383	498	537	478
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	394	476	424	351	461	502	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)							
PNB	1,589	1,597	1,580	1,587	1,604	1,641	1,648
Costos de explotación	-1,118	-1,039	-1,097	-1,137	-1,104	-1,042	-1,102
RBE	471	558	483	450	500	599	546
Costo del riesgo	-79	-87	-88	-106	-85	-102	-108
Resultado de explotación	392	471	395	344	415	497	438
Partidas no de explotación	0	0	1	0	1	0	1
Resultado antes de impuestos	392	471	396	344	416	497	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

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



en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*							
PNB	756	791	802	798	790	813	791
Costos de explotación	-425	-439	-453	-458	-424	-431	-456
RBE	331	352	349	340	366	382	362
Costo del riesgo	-309	-318	-321	-322	-348	-364	-364
Resultado de explotación	22	34	28	18	18	18	-2
Partidas no de explotación	0	0	-1	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	22	34	27	18	18	18	-2
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-8	-11	-10	-7	-7	-8	-7
Resultado antes de impuestos de BNL bc	14	23	17	11	11	10	-9
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)							
PNB	739	772	783	783	774	797	804
Costos de explotación	-417	-431	-444	-450	-416	-423	-449
RBE	322	341	339	333	358	374	355
Costo del riesgo	-308	-318	-321	-322	-347	-364	-364
Resultado de explotación	14	23	18	11	11	10	-9
Partidas no de explotación	0	0	-1	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	14	23	17	11	11	10	-9
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*							
PNB	880	891	894	875	846	822	842
Costos de explotación	-573	-564	-728	-573	-572	-564	-725
RBE	307	327	166	302	274	258	117
Costo del riesgo	2	-2	-33	-28	-36	-15	-52
Resultado de explotación	309	325	133	274	238	243	65
Asociadas	3	5	0	3	4	1	1
Otras partidas no de explotación	-7	-4	-13	-23	3	1	0
Resultado antes de impuestos	305	326	120	254	245	245	66
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-20	-14	-20	-19	-17	-19	-17
Resultado antes de impuestos de BDDB	285	312	100	235	228	226	49
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.7	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)							
PNB	838	854	850	834	808	782	803
Costos de explotación	-549	-541	-705	-552	-552	-543	-703
RBE	289	313	145	282	256	239	100
Costo del riesgo	0	-2	-32	-27	-35	-15	-52
Resultado de explotación	289	311	113	255	221	224	48
Asociadas	3	5	0	3	4	1	1
Otras partidas no de explotación	-7	-4	-13	-23	3	1	0
Resultado antes de impuestos	285	312	100	235	228	226	49
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.7	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

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



en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*							
PNB	659	658	643	599	575	563	552
Costos de explotación	-348	-352	-362	-331	-306	-304	-327
RBE	311	306	281	268	269	259	225
Costo del riesgo	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Resultado de explotación	277	281	234	218	245	234	181
Asociadas	10	3	4	-2	-8	-11	2
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	287	284	237	217	237	223	183
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-2	-1	-1	0	-1	-2
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	286	282	236	216	237	222	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7
en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)							
PNB	656	655	640	597	573	560	549
Costos de explotación	-346	-351	-360	-330	-304	-302	-326
RBE	310	304	280	267	269	258	223
Costo del riesgo	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Resultado de explotación	276	279	233	217	245	233	179
Asociadas	10	3	4	-2	-8	-11	2
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	286	282	236	216	237	222	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

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

CP



en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES							
PNB	3,810	3,880	3,729	3,668	3,414	3,214	3,099
Costos de explotación	-2,249	-2,290	-2,380	-2,230	-2,001	-1,897	-1,974
RBE	1,561	1,590	1,349	1,438	1,413	1,317	1,125
Costo del riesgo	-416	-433	-462	-440	-352	-319	-400
Resultado de explotación	1,145	1,157	887	998	1,061	998	725
Asociadas	101	128	106	90	84	102	88
Otras partidas no de explotación	27	2	5	13	18	9	1
Resultado antes de impuestos	1,273	1,287	998	1,101	1,163	1,109	814
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.8	21.7	21.1	19.4	19.0	18.9	18.7
en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
FINANZAS PERSONALES							
PNB	1,195	1,182	1,183	1,154	1,089	933	927
Costos de explotación	-553	-571	-591	-575	-501	-440	-446
RBE	642	611	592	579	588	493	481
Costo del riesgo	-287	-289	-291	-292	-276	-249	-278
Resultado de explotación	355	322	301	287	312	244	203
Asociadas	22	15	17	35	12	23	13
Otras partidas no de explotación	0	2	-2	-5	15	6	0
Resultado antes de impuestos	377	339	316	317	339	273	216
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.7	3.6	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3
en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*							
PNB	611	658	600	622	543	491	448
Costos de explotación	-404	-410	-454	-424	-350	-344	-349
RBE	207	248	146	198	193	147	99
Costo del riesgo	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Resultado de explotación	96	140	-5	62	127	98	-7
Asociadas	44	42	42	24	24	28	26
Otras partidas no de explotación	0	-2	1	2	1	1	0
Resultado antes de impuestos	140	180	38	88	152	127	19
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-2	0	-1	0	0	-1	0
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	138	180	37	88	152	126	19
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.4	4.4	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5
en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)							
PNB	608	656	598	620	541	489	447
Costos de explotación	-403	-408	-453	-422	-348	-343	-348
RBE	205	248	145	198	193	146	99
Costo del riesgo	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Resultado de explotación	94	140	-6	62	127	97	-7
Asociadas	44	42	42	24	24	28	26
Otras partidas no de explotación	0	-2	1	2	1	1	0
Resultado antes de impuestos	138	180	37	88	152	126	19
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.4	4.4	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5

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

CP

en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*							
PNB	700	728	664	612	566	537	514
Costos de explotación	-464	-465	-475	-388	-353	-336	-366
RBE	236	263	189	224	213	201	148
Costo del riesgo	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Resultado de explotación	216	247	170	207	207	185	137
Asociadas	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	25	1	3	-1	1	1	3
Resultado antes de impuestos	241	248	173	206	208	186	140
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-3	-2	-2	-3	-2	-2	-1
Resultado antes de impuestos de BancWest	238	246	171	203	206	184	139
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2
en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)							
PNB	690	719	655	604	559	531	508
Costos de explotación	-457	-458	-468	-383	-348	-332	-361
RBE	233	261	187	221	211	199	147
Costo del riesgo	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Resultado de explotación	213	245	168	204	205	183	136
Partidas no de explotación	25	1	3	-1	1	1	3
Resultado antes de impuestos	238	246	171	203	206	184	139
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2
en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SEGUROS							
PNB	576	557	570	577	538	535	530
Costos de explotación	-279	-274	-305	-279	-262	-253	-287
RBE	297	283	265	298	276	282	243
Costo del riesgo	3	-4	0	1	-4	-1	-2
Resultado de explotación	300	279	265	299	272	281	241
Asociadas	25	56	39	17	37	33	37
Otras partidas no de explotación	0	1	0	0	-1	0	-2
Resultado antes de impuestos	325	336	304	316	308	314	276
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.7	6.6	6.6	6.3	6.2	6.2	6.1
en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA							
PNB	741	766	723	713	687	726	687
Costos de explotación	-557	-579	-563	-571	-542	-529	-532
RBE	184	187	160	142	145	197	155
Costo del riesgo	-1	-16	-1	4	0	-4	-3
Resultado de explotación	183	171	159	146	145	193	152
Asociadas	10	15	8	14	11	18	12
Otras partidas no de explotación	2	0	3	17	2	1	0
Resultado antes de impuestos	195	186	170	177	158	212	164
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7

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



<i>en millones de euros</i>	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL							
PNB	2,624	3,048	3,346	2,437	2,519	2,636	2,705
Costos de explotación	-1,960	-2,064	-2,266	-1,796	-1,809	-1,821	-1,999
RBE	664	984	1,080	641	710	815	706
Costo del riesgo	-40	-14	-96	-29	88	-39	-96
Resultado de explotación	624	970	984	612	798	776	610
Asociadas	2	13	8	16	0	25	-4
Otras partidas no de explotación	-2	20	136	4	-1	-6	-6
Resultado antes de impuestos	624	1,003	1,128	632	797	795	600
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el período acumulado)	17.8	17.7	17.0	16.0	15.8	15.8	16.0
<i>en millones de euros</i>	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES							
PNB	832	959	920	965	856	924	788
Costos de explotación	-535	-568	-584	-537	-484	-489	-519
RBE	297	391	336	428	372	435	269
Costo del riesgo	-51	55	-74	-26	68	-51	-122
Resultado de explotación	246	446	262	402	440	384	147
Partidas no de explotación	-2	41	132	8	0	18	-12
Resultado antes de impuestos	244	487	394	410	440	402	135
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el período acumulado)	8.7	8.6	8.5	7.7	7.6	7.6	7.6
<i>en millones de euros</i>	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS GLOBALES							
PNB	1,345	1,613	1,986	1,084	1,261	1,296	1,546
de los cuales, FICC	880	992	1,266	790	878	788	963
de los cuales, Equity & Prime Services	465	621	720	294	383	508	583
Costos de explotación	-1,059	-1,131	-1,333	-913	-998	-1,024	-1,173
RBE	286	482	653	171	263	272	373
Costo del riesgo	12	-73	-22	-6	19	11	26
Resultado de explotación	298	409	631	165	282	283	399
Asociadas	5	-7	13	9	-1	7	7
Otras partidas no de explotación	-3	0	-1	-5	0	-6	-5
Resultado antes de impuestos	300	402	643	169	281	284	401
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el período acumulado)	8.5	8.5	8.0	7.7	7.7	7.7	7.9
<i>en millones de euros</i>	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS DE VALORES							
PNB	447	476	440	388	402	416	371
Costos de explotación	-366	-365	-349	-346	-327	-308	-307
RBE	81	111	91	42	75	108	64
Costo del riesgo	-1	4	0	3	1	1	0
Resultado de explotación	80	115	91	45	76	109	64
Partidas no de explotación	0	-1	0	8	0	0	0
Resultado antes de impuestos	80	114	91	53	76	109	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el período acumulado)	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5

47



en millones de euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES							
PNB	89	273	137	244	-154	-61	303
Costos de explotación	-318	-367	-556	-385	-297	-340	-240
De los cuales, costos de transformación y restructuración	-160	-217	-130	-254	-154	-207	-142
RBE	-229	-94	-419	-141	-451	-401	63
Costo del riesgo	-5	-24	2	-38	1	9	-20
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	-50	0	-5,950	0
Resultado de explotación	-234	-118	-417	-229	-450	-6,342	43
Asociadas	18	15	18	-27	5	21	15
Otras partidas no de explotación	11	410	76	-263	43	12	-2
Resultado antes de impuestos	-205	307	-323	-519	-402	-6,309	56



CP

BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

30/09/2015


ACTIVO

Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	116,607	117,473
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	193,915	156,546
Préstamos y operaciones de recompra	190,719	165,776
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	79,779	78,827
Instrumentos financieros derivados	377,120	412,498
Derivados utilizados con fines de cobertura	18,615	19,766
Activos financieros disponibles para venta	263,198	252,292
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	40,647	43,348
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	676,548	657,403
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,952	5,603
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8,004	8,965
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,838	8,628
Ajustes por periodificación y otros activos	125,691	110,088
Reserva de excedentes de titulares de pólizas	0	0
Inversiones en asociadas	7,422	7,371
Inmuebles de inversión	1,603	1,614
Propiedad, planta y equipo	18,830	18,032
Activos intangibles	3,015	2,951
Fondo de comercio	10,913	10,577
TOTAL ACTIVO	2,145,416	2,077,758

PASIVO

Adeudado a bancos centrales	7,825	1,680
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	99,170	78,912
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	227,040	196,733
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	52,911	57,632
Instrumentos financieros derivados	369,548	410,250
Derivados utilizados con fines de cobertura	21,604	22,993
Adeudado a instituciones de crédito	100,649	90,352
Adeudado a clientes	675,143	641,549
Títulos de deuda	175,352	187,074
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,006	4,765
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,970	2,920
Ajustes por periodificación y otros pasivos	102,115	87,722
Reservas técnicas de compañías de seguros	181,214	175,214
Provisiones para contingencias y cargos	11,367	12,337
Deuda subordinada	15,647	13,936
Total deuda	2,046,561	1,984,069

PATRIMONIO NETO

Capital y reservas	82,604	83,210
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante	6,029	157
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	88,633	83,367
Cambios en el patrimonio neto	6,155	6,091
Total atribuible a la sociedad dominante	94,788	89,458
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	3,912	4,098
Cambios en el patrimonio neto	155	133
Total intereses minoritarios	4,067	4,231
Total patrimonio neto consolidado	98,855	93,689
TOTAL PASIVO	2,145,416	2,077,758

⁽¹⁾ Datos reexpresados de acuerdo con la interpretación CINIIF 21



BUENA EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS Y SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL.....	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES.....	4
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	4
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES.....	9
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB).....	13
OTRAS ACTIVIDADES.....	15
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	16
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO.....	18
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2015.....	19
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2015.....	20
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES.....	21
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015.....	30

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. BNP Paribas publicó el 24 de marzo de 2015 las series trimestrales del ejercicio 2014 ajustadas para tener en cuenta, sobre todo, la nueva organización de sus divisiones operativas, así como la adopción de la norma CINIIF 21. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2014 después de este ajuste.

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

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, sinceridad, 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 prejuicio 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.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día veintitrés de noviembre de 2015, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.



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

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

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

9. Beneficios a Empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Ingresos

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

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

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

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

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

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

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

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

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

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