



Maria 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 2016 de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

NOTA DE PRENSA
París, 28 de octubre de 2016

BUENOS RESULTADOS Y SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

BUENA EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS
PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +4.8% / 3T15

**FUERTE CRECIMIENTO DEL RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS
DIVISIONES OPERATIVAS**
RBE DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +8.8% / 3T15

DESCENSO CONSTANTE DEL COSTO DEL RIESGO
-13.4% / 3T15 (43 PB*)

MEJORA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE:
+3.3% / 3T15
EUR 1,886 MILLONES
+15.0% / 3T15 EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS

NUEVO AUMENTO DEL RATIO CET1**
11.4%: +30 PB / 30.06.16

* COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS ANUALIZADOS); ** AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016, CRD4 (RATIO SIN PERIODO TRANSITORIO).

cf



El 27 de octubre de 2016, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el tercer trimestre de 2016.

BUENOS RESULTADOS Y SÓLIDA GENERACIÓN DE CAPITAL

BNP Paribas registró este trimestre unos buenos resultados de conjunto que demuestran la fortaleza de su modelo de negocio integrado y diversificado, incluso en un entorno de tasas de interés bajas.

El producto neto bancario se situó en EUR 10,589 millones, un 2.4% más que en el tercer trimestre de 2015. Este trimestre, este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA), por un monto de EUR -202 millones (EUR +37 millones en el tercer trimestre de 2015).

El producto neto bancario registró una buena evolución en las divisiones operativas (+4.8% con respecto al tercer trimestre de 2015): se mantuvo estable en Mercados Domésticos¹ (+0.1%), a pesar del entorno de tasas de interés bajas, creció un 3.9% en Servicios Financieros Internacionales y aumentó con fuerza en CIB (+13.2%).

Los costos de explotación crecieron un 3.7% con respecto al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 7,217 millones, e incluyeron el impacto extraordinario de unos costos de reestructuración de adquisiciones² por un monto de EUR 37 millones (EUR 34 millones en el tercer trimestre de 2015) y unos costos de transformación de CIB por un monto de EUR 216 millones (0 en el tercer trimestre de 2015) en relación con la implementación rápida del plan de transformación de la división. Este trimestre ya no incorporaron los costos de transformación en el marco del plan "Simple & Efficient" (EUR 126 millones en el tercer trimestre de 2015): conforme a los objetivos, los últimos costos relacionados con este plan se registraron en el cuarto trimestre de 2015.

Los costos de explotación aumentaron un 1.6% en Mercados Domésticos¹, un 3.4% en Servicios Financieros Internacionales y un 3,5% en CIB. Integraron el impacto de las nuevas regulaciones, así como los efectos derivados del refuerzo de la actividad en algunos negocios, aunque se beneficiaron del éxito del plan de ahorro "Simple & Efficient", que permitió compensar el incremento natural de los costos.

El resultado bruto de explotación decreció un 0.5%, hasta un total de EUR 3,372 millones, pero se incrementó un 8.8% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se redujo un 13.4%, debido sobre todo a la adecuada gestión de los riesgos en la fase de originación, al entorno de tasas de interés bajas y a la disminución que volvió a registrarse en Italia. Se situó en EUR 764 millones (EUR 882 millones en el tercer trimestre de 2015), lo que equivale a 43 puntos básicos de los créditos a clientes.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 172 millones, frente a EUR 163 millones en el tercer trimestre de 2015.

El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 2,780 millones, frente a EUR 2,669 millones en el tercer trimestre de 2015 (+4.2%), mientras que se incrementó un 15.2% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,886 millones, un 3.3% más que en el tercer trimestre de 2015. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias³, ascendió a EUR 2,192 millones (+15.0%).

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

² LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD.

³ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -306 millones en el tercer trimestre de 2016, EUR -80 millones en el tercer trimestre de 2015.

59



Al 30 de septiembre de 2016, el ratio de capital ordinario de Nivel 1 (*common equity Tier 1*) según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situaba en el 11.4%, lo que supone 30 puntos básicos más que al 30 de junio de 2016 y pone de manifiesto la sólida generación de capital del Grupo. El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio² se situó en 4.0% (estable frente al 30 de junio de 2016).

Por su parte, el ratio de liquidez (*Liquidity Cover Ratio*) quedó fijado en el 127% al 30 de septiembre de 2016. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 326,000 millones (EUR 291,000 millones al 30 junio de 2016), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 73.1, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 6.2% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

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 2016, el producto neto bancario aumentó ligeramente (+0.8% frente a los nueve primeros meses de 2015) hasta EUR 32,755 millones, a pesar de las tasas de interés persistentemente bajas y un entorno especialmente desfavorable en el primer trimestre. Este rubro incluye el impacto extraordinario de la plusvalía de EUR +597 millones por la venta de las acciones de Visa Europe, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA), por un monto de EUR -41 millones (EUR +154 millones en los nueve primeros meses de 2015).

En las divisiones operativas, el producto neto bancario resistió comparado con los nueve primeros meses de 2015 en Mercados Domésticos³ (-0.4%) y creció en Servicios Financieros Internacionales (+0.5%), pero disminuyó un 2.8% en CIB debido al contexto de mercado particularmente difícil que se vivió en el primer trimestre.

Los costos de explotación aumentaron apenas un 0.4% con respecto a los nueve primeros meses de 2015, hasta un total de EUR 21,934 millones. Incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración de las adquisiciones⁴ y los costos del plan de transformación de CIB, por un monto de EUR 407 millones (EUR 507 millones en los nueve primeros meses de 2015). Ya no incorporaron los costos de transformación en el marco del plan "Simple & Efficient" (EUR 390 millones en los nueve primeros meses de 2015).

Los costos de explotación aumentaron un 2.0% en Mercados Domésticos³ y un 1.9% en Servicios Financieros Internacionales, pero descendieron un 1.3% en CIB, en sintonía con el descenso de la actividad en el primer trimestre. En aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes"⁵, incluyen la totalidad del incremento en 2016 de los impuestos y contribuciones del sector bancario. Integraron el impacto de la aplicación de las nuevas regulaciones y del refuerzo del cumplimiento normativo, aunque se beneficiaron del éxito del plan de ahorro "Simple & Efficient", que permitió compensar el incremento natural de los costos.

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 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

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

⁴ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, General Electric LLD.

⁵ En el primer trimestre se reconoce la totalidad de los impuestos y contribuciones del sector bancario con cargo al ejercicio completo.

99



El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 1.7%, hasta un total de EUR 10,821 millones, y se redujo un 3.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo descendió de forma significativa (-18.3% frente a los nueve primeros meses de 2015), debido sobre todo a la adecuada gestión de los riesgos en la fase de originación, al entorno de tasas de interés bajas y a la mejoría que se registró en Italia, y se sitúa en EUR 2,312 millones (EUR 2,829 millones en los nueve primeros meses de 2015).

Las partidas no de explotación se elevaron a EUR +434 millones (EUR +1,094 millones en los nueve primeros meses de 2015, por el efecto extraordinario de una plusvalía de EUR +364 millones por la venta de una participación del 7% en Klépierre-Corio, una plusvalía de dilución de EUR +123 millones resultante de la fusión de Klépierre y Corio, y una plusvalía por la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR +94 millones).

De este modo, el resultado antes de impuestos ascendió a EUR 8,943 millones, frente a EUR 8,906 millones en los nueve primeros meses de 2015 (+0.4%). En las divisiones operativas, se redujo ligeramente (-0.4%).

El beneficio neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 6,260 millones, lo que supone una mejora del 3.8% frente a los nueve primeros meses de 2015. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias¹, ascendió a EUR 5,989 millones (+4.1%).

La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias se elevó al 9.8% (+60 pb frente al conjunto del ejercicio 2015²). La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios tangibles excluyendo partidas extraordinarias se situó en el 11.7% (+60 pb frente al conjunto del ejercicio 2015²). La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias calculada sobre la base de un ratio CET1 del 10% es igual a 10.7%, en sintonía con el objetivo del plan 2014-2016.

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR +272 millones en los nueve primeros meses de 2016, EUR +278 millones en los nueve primeros meses de 2015.

² Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos en 2015: EUR -644 millones.

CP



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En un contexto de recuperación de la demanda, los créditos de Mercados Domésticos crecieron un 3.1% interanual. Los depósitos aumentaron un 7.5%, con buenas tasas de crecimiento en todas las redes. La actividad comercial se reflejó principalmente en el lanzamiento de una oferta de créditos, combinada con el nuevo fondo para préstamos denominado BNP Paribas SME Debt Fund, cuyo objetivo es apoyar a las empresas europeas de crecimiento. El desarrollo de la oferta digital se materializó en la fusión protagonizada por Wa! y Fivory (Crédit Mutuel¹), con vistas a lanzar en 2017 una solución común que reunirá pagos, programas de fidelización y ofertas de descuentos en colaboración con empresas de la talla de Carrefour, Auchan y Total. Por último, Mercados Domésticos prosiguió con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente con el fin proponerles una nueva experiencia bancaria, sencilla y de alto valor añadido.

El producto neto bancario² se mantuvo estable (+0.1%) frente al tercer trimestre de 2015, en EUR 3,923 millones, en un entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Sin embargo, BDDB y los negocios especializados consiguieron buenos resultados y aumentaron sus ingresos.

Los costos de explotación² (EUR 2,567 millones) crecieron un 1.6% frente al mismo trimestre del año anterior, impulsados por los negocios en fase de crecimiento, principalmente Arval.

El resultado bruto de explotación² descendió un 2.7% interanual, hasta EUR 1,356 millones.

El costo del riesgo se redujo de forma apreciable (-21.6% frente al tercer trimestre de 2015) en un entorno de tasas de interés bajas, destacando el descenso que siguió registrando BNL bc.

Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un fuerte crecimiento en su resultado antes de impuestos³ del 9.1% interanual, hasta EUR 993 millones.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

Los créditos de BDDF aumentaron un 1.3% frente al tercer trimestre de 2015, registrándose un incremento de los créditos a empresas y una estabilización de los créditos inmobiliarios. La concesión de créditos registró una clara recuperación y los créditos aumentaron un 2.1% frente al segundo trimestre de 2016. Los depósitos crecieron un 6.5% frente al tercer trimestre de 2015, aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. La recuperación de la actividad comercial quedó reflejada en los buenos resultados obtenidos en ahorro fuera de balance, con un crecimiento frente al 30 de septiembre de 2015 del 8.4% en los activos gestionados en fondos de inversión colectiva y del 3.4% en los activos gestionados en seguros de vida. El negocio de banca privada consiguió un buen volumen de captaciones, sobre todo gracias al enfoque compartido con los centros de negocios en relación con las ventas de empresas.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 1,601 millones, un 3.1% menos que en el tercer trimestre de 2015. Los ingresos por intereses⁴ cayeron un 4.0% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Por su parte, las comisiones⁴ descendieron un 1.7% por la caída de las comisiones financieras, efecto compensado parcialmente por el incremento de las comisiones bancarias.

Los costos de explotación⁴ estuvieron bien controlados y no aumentaron más que un 0.4% frente al tercer trimestre de 2015.

¹ CM11-CIC

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

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL (EUR -7 millones en el tercer trimestre de 2016, EUR -2 millones en el tercer trimestre de 2015).

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

9



El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 423 millones, un 11.6% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 72 millones, lo que supone EUR 7 millones menos que en el tercer trimestre de 2015 y 20 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 317 millones (-11.9% frente al tercer trimestre de 2015).

BNL banca commerciale (BNL bc)

Los créditos a clientes de BNL bc crecieron ligeramente con respecto al tercer trimestre de 2015 (+0.2%), con una recuperación progresiva de los volúmenes, sobre todo entre los clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 13.9%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista de particulares y empresas. BNL bc consiguió unos buenos resultados en ahorro fuera de balance, con un crecimiento frente al 30 de septiembre de 2015 del 10.2% en los activos gestionados en seguros de vida y del 10.4% en los activos gestionados en fondos de inversión colectiva. BNL bc continuó con el desarrollo de su oferta comercial, con el lanzamiento de BNL Pay, una solución de pago multiservicio para teléfonos móviles.

El producto neto bancario³ se contrajo un 2.9% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 741 millones. Los ingresos por intereses³ descendieron un 4.6% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y por el efecto residual del reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales. Las comisiones³ permanecieron estables, con una recuperación de las comisiones financieras, pero un descenso de las comisiones bancarias.

Los costos de explotación³ aumentaron apenas un 0.5% hasta EUR 448 millones, gracias al efecto de las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 293 millones, un 7.8% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³ siguió descendiendo y se situó en 110 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR -94 millones frente al tercer trimestre de 2015), con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos y un 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 70 millones, lo que supone una fuerte mejoría (EUR +71 millones) con respecto al tercer trimestre de 2015.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

BDDB siguió mostrando una buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 5.3% frente al tercer trimestre de 2015, con un incremento de los créditos a particulares, sobre todo de los créditos inmobiliarios, y de los créditos a pymes. Los depósitos aumentaron un 7.4%, fundamentalmente gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista. El negocio continuó desarrollando su oferta digital y lanzó nuevas funciones en la aplicación Easy Banking, que ahora permite visualizar gráficamente el ahorro y los pagos entre particulares. Además, BDDB continuó apoyando a las empresas innovadoras con la apertura de una nueva aceleradora de empresas llamada "Co.Station" en Gante, tras el éxito cosechado por la inaugurada en Bruselas.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL (EUR -7 millones en el tercer trimestre de 2016, EUR -2 millones en el tercer trimestre de 2015).

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

cf



El producto neto bancario¹ creció un 3.8% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 914 millones: los ingresos por intereses¹ aumentaron un 5.9%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes, pero las comisiones¹ disminuyeron un 2.5%, debido a la caída de las comisiones financieras.

Los costos de explotación¹ decrecieron un 0.2% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 575 millones. Excluyendo el efecto de dos partidas extraordinarias durante el trimestre², aumentaron un 1.6%.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 339 millones, con lo que aumentó un 11.2% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ fue muy bajo y se situó en EUR 19 millones, equivalentes a 8 puntos básicos de los créditos a clientes. No obstante, aumentó en EUR 21 millones con respecto al nivel especialmente bajo del tercer trimestre de 2015, cuando las dotaciones se compensaron con las reversiones.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 305 millones, cifra que supone un crecimiento significativo del 8.1% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

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 mostraron una buena dinámica.

La actividad comercial de Arval fue sostenida y el parque financiado registró un fuerte crecimiento con ámbito de consolidación constante (+11.0% frente al tercer trimestre de 2015), hasta superar el millón de vehículos financiados. Por otro lado, el negocio trabajó activamente en la integración de GE Fleet Services.

Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron (+5.7%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias a las buenas tasas de crecimiento de su negocio estratégico, a pesar de que continuó la reducción de la cartera no estratégica. En Inversionistas Personales, la captación de nuevos clientes se mantuvo a un buen nivel, pero el negocio registró durante el trimestre un descenso de la actividad de intermediación de valores en Alemania.

Por último, los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo crecieron un 1.2% con respecto al tercer trimestre de 2015, gracias principalmente a los créditos inmobiliarios, y los depósitos aumentaron un 17.3%, con un buen nivel de captación sobre todo entre las empresas.

El producto neto bancario³ creció en total un 7.0% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 669 millones, por el impacto de la adquisición de GE Fleet Services en Europa. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 1.9%, impulsado por Arval y Soluciones de Arrendamiento.

Los costos de explotación³ crecieron un 10.4% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 367 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 4.2%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

² Reversión parcial de una provisión para gastos compensada parcialmente por el efecto de la nueva tasa sobre las entidades de crédito.

³ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

97



El costo del riesgo¹ se redujo EUR 10 millones frente al tercer trimestre de 2015 hasta EUR 23 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 301 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al tercer trimestre de 2015: +12.1% (+7.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

*
* *

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales mostraron una buena dinámica comercial: la actividad de Finanzas Personales se mantuvo en un nivel alto, Europa Mediterránea y BancWest registraron unas positivas tasas de crecimiento y los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada se anotaron unos fuertes volúmenes de captaciones. El dinamismo comercial de la división también quedó patente en el desarrollo de la oferta digital y las innovaciones lanzadas en todos los negocios.

El producto neto bancario se situó en EUR 3,946 millones, un 3.9% más que hace un año, aunque creció un 4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, gracias al fuerte aumento de los ingresos de Seguros y Servicios Bancarios Internacionales para Particulares.

Los costos de explotación (EUR 2,319 millones) aumentaron un 3.4% frente al mismo periodo del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 4.2%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,627 millones, un 4.5% más que en el mismo trimestre del año anterior (+5.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo ascendió a EUR 376 millones, EUR 41 millones menos que en el tercer trimestre de 2015, gracias principalmente a la disminución del costo del riesgo en Finanzas Personales.

El resultado de explotación se elevó a EUR 1,251 millones, un 9.7% más que en el mismo trimestre del año anterior (+10.3% 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 1,373 millones, un 8.0% más que en el tercer trimestre de 2015 y un 10.6% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

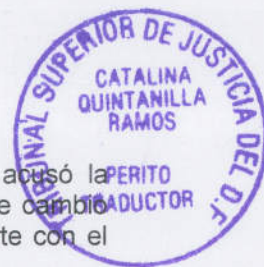
Finanzas Personales

Finanzas Personales mantuvo una excelente dinámica comercial. Los créditos crecieron un 9.1%² frente al tercer trimestre de 2015, en paralelo al incremento de la demanda en la Eurozona y por el efecto de las nuevas alianzas. Durante el trimestre, el negocio siguió firmando acuerdos comerciales (Electro Dépôt en España) y reforzando su alianza con Decathlon en Portugal. El negocio de créditos para automóviles continuó con su positivo desarrollo y se firmó un nuevo acuerdo comercial con Honda en Francia. Por último, Finanzas Personales siguió desarrollando el procesamiento digital de los préstamos y llevó a cabo la primera etapa de la implantación de la firma electrónica en Europa central y Bélgica.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

47



El producto neto bancario creció un 0.2% interanual, hasta EUR 1,177 millones, y acusó la evolución desfavorable de los tipos de cambio. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 0.9%, y el incremento de los volúmenes se compensó en parte con el refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo.

Los costos de explotación descendieron un 0.2% interanual, hasta EUR 544 millones. No obstante, aumentaron un 0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 632 millones, un 0.5% más que en el mismo trimestre del año anterior (+0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Con EUR 240 millones, es decir, 154 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo del negocio registró un fuerte descenso (EUR -47 millones frente al tercer trimestre de 2015), debido al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, principalmente en créditos para la compra de automóviles.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales ascendió a EUR 411 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al tercer trimestre de 2015: +12.9% (+13.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Europa Mediterránea

El negocio de Europa Mediterránea registró un sólido crecimiento de su actividad. Los créditos aumentaron un 3.9%¹ frente al tercer trimestre de 2015, con subidas en todas las regiones. Los depósitos se incrementaron un 10.4%¹, con avances en todos los países. La oferta digital se caracterizó por su crecimiento sostenido; así, CEPTETEB cuenta ya con 320,000 clientes en Turquía y BGZ Optima suma 197,000 clientes en Polonia.

El producto neto bancario² se situó en EUR 659 millones, un 10.3%¹ más que en el tercer trimestre de 2015, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y los márgenes.

Los costos de explotación² aumentaron 4.6%¹ interanual, hasta EUR 413 millones. Excluyendo la introducción del impuesto a la banca en Polonia, se incrementaron un 1.6%¹ como consecuencia del adecuado control del gasto y el afecto de las sinergias de costos en Polonia.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 127 millones, lo que supone 129 puntos básicos de los créditos a clientes. Registro un incremento de EUR 16 millones frente al tercer trimestre de 2015 a causa de un aumento del costo del riesgo en Turquía.

Después de tener en cuenta la mayor contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, y 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 165 millones, lo que supone una fuerte mejora del 24.2%³ frente al mismo trimestre del año anterior. El resultado antes de impuesto progresó especialmente en Turquía, donde la expansión de los márgenes fue superior al aumento del costo del riesgo.

BancWest

BancWest mantuvo su excelente dinámica comercial en una coyuntura favorable.

Los créditos aumentaron un 9.2%¹ frente al tercer trimestre de 2015, por el crecimiento sostenido que siguen registrando los préstamos a particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+14.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

9



10.1%¹, 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 11,400 millones al 30 de septiembre de 2016 (+17% frente al 30 de septiembre de 2015).

Además, el trimestre estuvo marcado por la exitosa salida a bolsa de First Hawaiian Bank (17.4% del capital vendido en el mercado). Esta subsidiaria sigue consolidándose mediante integración global, ya que el Grupo mantiene el control.

El producto neto bancario² aumentó un 4.4%¹ frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 728 millones; en este sentido, la mejora de los volúmenes se compensó en parte con la caída de las tasas de interés en EE.UU. entre estos dos periodos.

Los costos de explotación², que se situaron en EUR 501 millones, crecieron un 8.6%¹ con respecto al tercer trimestre de 2015 por los costos derivados de la salida a bolsa de First Hawaiian Bank, el aumento de los costos de cumplimiento normativo y el refuerzo de las iniciativas comerciales (banca privada, empresas, crédito al consumo).

El costo del riesgo² (EUR 14 millones) se mantuvo en un nivel muy bajo, con 9 puntos básicos de los créditos a clientes, y se redujo en EUR 5 millones frente al tercer trimestre de 2015.

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 210 millones (un 5.5%³ menos que en el tercer trimestre de 2015).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados⁴ de Seguros y Gestión Institucional y Privada alcanzaron un nivel récord de EUR 1.004 billones al 30 de septiembre de 2016 (+9.3% frente al 30 de septiembre de 2015). Los activos gestionados aumentaron EUR 50,000 millones frente al 31 de diciembre de 2015, debido principalmente a una captación neta muy positiva de EUR 32,900 millones (buena captación en Gestión de Riqueza en Francia, en Italia y en Asia, buena captación en Gestión de Activos, impulsada por los fondos diversificados y de renta fija, y buena captación en Seguros en los mercados domésticos) y a un efecto de rentabilidad favorable (EUR 19,200 millones).

La actividad comercial de Gestión de Activos, que consiguió un elevado volumen de captación este trimestre, quedó patente en el lanzamiento del nuevo fondo BNP Paribas European SME Debt Fund, en alianza con Mercados Domésticos, que se saldó con unas aportaciones de EUR 500 millones.

Al de 30 septiembre de 2016, los activos gestionados⁴ se repartían de la siguiente forma: EUR 413,000 millones en Gestión de Activos, EUR 341,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 227,000 millones en Seguros y EUR 23,000 millones en Inmuebles.

Los ingresos de Seguros, con EUR 679 millones, aumentaron un 17.2% frente al tercer trimestre de 2015 y registraron, por un lado, el efecto de la subida de los mercados este trimestre (en el tercer trimestre de 2015 experimentaron caídas) y, por otro, el elevado nivel de las plusvalías realizadas. Los costos de explotación aumentaron un 7.5% hasta EUR 299 millones, debido al desarrollo de la actividad. El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 427 millones, lo que supone una fuerte subida del 28.6% frente al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se situaron en EUR 718 millones y demostraron su resistencia en un contexto poco favorable (un 2.9% menos que en el tercer trimestre de 2015). Los

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

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

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-12.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

⁴ Incluidos los activos distribuidos.

9



costos de explotación aumentaron un 2.4% hasta EUR 572 millones, principalmente debido al desarrollo de Gestión de Riqueza. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 16.1% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 161 millones.

*
* * *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB registró este trimestre un crecimiento sólido en su actividad y sus resultados, destacando el buen comportamiento de todos los negocios. La división trabajó activamente en su plan de transformación, de acuerdo con el calendario establecido, y lanzó medidas de ahorro de costos en todas las regiones.

Los ingresos del negocio se situaron en EUR 2,905 millones, un 13.2% más que en el tercer trimestre de 2015.

Los ingresos de Mercados Globales ascendieron a EUR 1,490 millones, un 19.7% más que en el tercer trimestre de 2015, debido al nivel sostenido de actividad de los clientes durante el periodo. Los ingresos de FICC¹ ascendieron a EUR 1,082 millones, lo que representa un incremento del 41.3% frente al tercer trimestre de 2015, un periodo que había sido moderadamente favorable para las tasas de interés y los tipos de cambio. Los ingresos registraron sólidos incrementos en todos los segmentos de actividad y BNP Paribas se alzó con la primera posición en el conjunto de emisiones de bonos en euros y con la novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Por su parte, los ingresos de Equity and Prime Services se redujeron un 14.8% frente a una base de comparación elevada en el tercer trimestre de 2015, hasta EUR 408 millones, debido a un contexto poco favorable durante el periodo en los mercados de renta variable y a pesar de la buena evolución de Prime Services. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 28 millones).

Con EUR 457 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 2.9%, en sintonía con el crecimiento de los activos custodiados y los activos administrados.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 958 millones, un 9.2% más que en el tercer trimestre de 2015, gracias a las buenas tasas de crecimiento de la actividad este trimestre. Los comisiones se incrementaron un 7.7%. Los ingresos aumentaron con fuerza en Europa y en América y mostraron alzas moderadas en Asia-Pacífico, donde el entorno es menos favorable este año. Los créditos crecieron un 4.1% con respecto al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 130,000 millones, y aumentaron en todas las regiones. El negocio registró buenos resultados en medios-telecomunicaciones, inmuebles y en las operaciones de adquisición. Además, prosiguió con el desarrollo de las actividades de servicios bancarios para transacciones (gestión de tesorería y financiamiento del comercio) y confirmó su cuarta posición mundial en gestión de tesorería².

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 3.5% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 2,022 millones, en sintonía con el incremento de la actividad. Estuvieron adecuadamente controlados y se beneficiaron de las medidas de ahorro de costos.

El costo del riesgo de CIB se incrementó en EUR 34 millones frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 74 millones, pero sigue estando en un nivel bajo. El costo del riesgo de Servicios Bancarios Empresariales es bajo y situó en EUR 79 millones, lo que equivale a 26 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR +28 millones frente al mismo trimestre del año anterior). Mercados

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

² Euromoney Survey 2016.

4



Globales llevó a cabo a una reversión neta de provisiones de EUR 5 millones, frente a la reversión neta de EUR 11 millones en el mismo trimestre del año anterior.

Así, CIB registró un crecimiento muy fuerte en sus resultados: +41.7% frente al tercer trimestre de 2015, hasta EUR 812 millones.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR -45 millones, frente a EUR +198 millones en el tercer trimestre de 2015. En este rubro se incluye principalmente una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR -202 millones (EUR +37 millones en el tercer trimestre de 2015). La contribución de Inversiones por Cuenta Propia volvió a crecer con respecto al excelente nivel alcanzado en el tercer trimestre de 2015.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 381 millones, frente a EUR 302 millones en el tercer trimestre de 2015, e incluyeron unos costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 37 millones (EUR 34 millones en el tercer trimestre de 2015) y unos costos de transformación de CIB por un monto de EUR 216 millones (0 en el tercer trimestre de 2015), en relación con la implementación rápida del plan de transformación de la división. Este trimestre ya no incorporaron los costos de transformación en el marco del plan "Simple & Efficient" (EUR 126 millones en el tercer trimestre de 2015): conforme a los objetivos, los últimos costos relacionados con este plan se registraron en el cuarto trimestre de 2015.

El costo del riesgo registró una reversión neta de provisiones de EUR 13 millones, frente a unas dotaciones de EUR 6 millones en el tercer trimestre de 2015.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR +22 millones, frente a EUR +14 millones en el tercer trimestre de 2015.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -391 millones, frente a EUR -84 millones en el tercer trimestre de 2015.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio² se situó en el 11.4% al 30 de septiembre de 2016, lo que supone 30 pb más frente al 30 de junio de 2016, debido fundamentalmente al resultado neto del trimestre, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 45% (+20 pb aprox.), y al efecto de la salida a bolsa del 17.4% del capital de First Hawaiian Bank (+5 pb aprox.). Los activos ponderados por riesgo permanecieron estables excluyendo el efecto de los tipos de cambio, efecto que, por otro lado, fue insignificante para este ratio en el cómputo global.

¹ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD.

² 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.

cf



El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio¹, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.0% al 30 de septiembre de 2016, sin cambios frente al 30 de junio de 2016.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 127% al 30 de septiembre de 2016.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 326,000 millones (frente a EUR 291,000 millones al 30 de junio 2016), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de los ratios del Grupo pone de relieve su sólida generación de capital y su capacidad para gestionar rigurosamente su balance.

RESULTADOS DEL "SUPERVISORY REVIEW AND EVALUATION PROCESS" 2016

Tras el "Supervisory Review and Evaluation Process" (SREP) llevado a cabo por el BCE en 2016, el requisito de capital (CET1) con periodo transitorio que el Grupo debe respetar en base consolidada quedó fijado en el 8.0% en 2017², con un 1% en concepto de colchón para entidades G-SIB, un 1.25% en concepto de colchón de conservación y un 1.25% en concepto de "requisito del Segundo Pilar" (excluyendo las directrices del Segundo Pilar, no públicas). Por tanto, el requisito de capital total para el ejercicio 2017 quedó fijado en el 11.5%². Con un ratio *common equity Tier 1* según Basilea III con periodo transitorio³ del 11.6% y un ratio de capital total con periodo transitorio del 14.4% al 30 de septiembre de 2016, el Grupo se sitúa cómodamente por encima de los requisitos regulatorios.

El nivel previsto de requisitos de CET1 de Basilea III sin periodo transitorio se eleva al 10.25% en 2019 (excluyendo las "directrices del Segundo Pilar"), teniendo en cuenta el aumento progresivo del colchón de conservación hasta el 2.5% y un hipotético colchón para entidades G-SIB del 2.0%. Este nivel constituye el umbral de CET1 que se tiene en cuenta a partir de 2019⁴ para las restricciones aplicables a la distribución de beneficios (Maximum Distributable Amount o MDA). Del mismo modo, el nivel previsto de requisitos de capital total es del 13.75% en 2019⁵.

BNP Paribas mantiene sus objetivos para el ratio CET1 de Basilea III sin periodo transitorio en el 12% y para el ratio de capital total por encima del 15%.

*
* *

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

"Con unos beneficios que han mejorado hasta EUR 1,900 millones, BNP Paribas ha conseguido unos buenos resultados este trimestre.

Gracias a su modelo integrado y diversificado al servicio de sus clientes, los ingresos de las divisiones operativas registraron una evolución positiva a pesar del entorno de tasas de interés bajas. El costo del riesgo descendió de forma significativa.

¹ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

² Sujeto a la confirmación de la notificación previa recibida del BCE.

³ CRD4 teniendo en cuenta las disposiciones transitorias previstas por la CRR (pero deduciendo completamente el fondo de comercio). Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) nº 575/2013.

⁴ 8% en 2017.

⁵ Recordatorio: los requisitos de capital de Nivel 1 y capital total se observan cada uno de forma acumulada y ya incluyen el denominado "requisito del Segundo Pilar".

9



El balance del Grupo es muy sólido y el nuevo incremento del ratio common equity Tier 1 según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 11.4% atestigua su sólida generación de capital.

Me gustaría dar las gracias al conjunto de los empleados de BNP Paribas, que se han esforzado para conseguir estos buenos resultados, cumpliendo así los objetivos de nuestro plan 2014-2016".

♀





CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

	3T16	3T15	3T16 / 3T15	2T16	3T16 / 2T16	9M16	9M15	9M16 / 9M15
<i>En millones de euros</i>								
Producto neto bancario	10,589	10,345	+2.4%	11,322	-6.5%	32,755	32,489	+0.8%
Costos de explotación	-7,217	-6,957	+3.7%	-7,090	+1.8%	-21,934	-21,848	+0.4%
Resultado bruto de explotación	3,372	3,388	-0.5%	4,232	-20.3%	10,821	10,641	+1.7%
Costo del riesgo	-764	-882	-13.4%	-791	-3.4%	-2,312	-2,829	-18.3%
Resultado de explotación	2,608	2,506	+4.1%	3,441	-24.2%	8,509	7,812	+8.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	163	134	+21.6%	165	-1.2%	482	435	+10.8%
Otras partidas no de explotación	9	29	-69.0%	-81	n.s.	-48	659	n.s.
Partidas no de explotación	172	163	+5.5%	84	n.s.	434	1,094	-60.3%
Resultado antes de impuestos	2,780	2,669	+4.2%	3,525	-21.1%	8,943	8,906	+0.4%
Impuesto sobre las ganancias	-790	-770	+2.6%	-864	-8.6%	-2,374	-2,616	-9.3%
Intereses minoritarios	-104	-73	+42.5%	-101	+3.0%	-309	-261	+18.4%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,886	1,826	+3.3%	2,560	-26.3%	6,260	6,029	+3.8%
Ratio de explotación	68.2%	67.2%	+1.0 pt	62.6%	+5.6 pt	67.0%	67.2%	-0.2 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al tercer trimestre de 2016 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).

Q



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2016

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,782	3,946	2,905	10,634	-45	10,589
	var./3T 15	+0.0%	+3.9%	+13.2%	+4.8%	n.s.	+2.4%
	var./2T 15	-0.5%	+3.5%	-4.9%	-0.4%	n.s.	-6.5%
Costos de explotación		-2,494	-2,319	-2,022	-6,836	-381	-7,217
	var./3T 15	+14%	+3.4%	+3.5%	+2.7%	+26.5%	+3.7%
	var./2T 15	+4.9%	+0.7%	-4.4%	+0.6%	+29.3%	+18%
Resultado bruto de explotación		1,288	1,627	883	3,798	-426	3,372
	var./3T 15	-2.5%	+4.5%	+44.3%	+8.8%	n.s.	-0.5%
	var./2T 15	-9.6%	+7.8%	-6.2%	-2.0%	n.s.	-20.3%
Costo del riesgo		-327	-376	-74	-777	13	-764
	var./3T 15	-22.0%	-9.7%	+85.8%	-11.3%	n.s.	-13.4%
	var./2T 15	-14.9%	+5.9%	+62.2%	-10%	n.s.	-3.4%
Resultado de explotación		961	1,251	809	3,021	-413	2,608
	var./3T 15	+6.5%	+9.7%	+41.4%	+15.5%	n.s.	+4.1%
	var./2T 15	-7.6%	+8.3%	-9.7%	-2.3%	n.s.	-24.2%
Participación en el resultado neto de asociadas		18	122	2	141	22	163
Otras partidas no de explotación		8	1	1	9	0	9
Resultado antes de impuestos		987	1,373	812	3,171	-391	2,780
	var./3T 15	+8.6%	+8.0%	+41.7%	+15.2%	n.s.	+4.2%
	var./2T 15	-6.5%	+8.8%	-10.5%	-16%	n.s.	-21.1%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,782	3,946	2,905	10,634	-45	10,589
	3T 15	3,781	3,799	2,567	10,147	198	10,345
	2T 15	3,803	3,813	3,056	10,672	650	11,322
Costos de explotación		-2,494	-2,319	-2,022	-6,836	-381	-7,217
	3T 15	-2,459	-2,242	-1,955	-6,655	-302	-6,957
	2T 15	-2,378	-2,303	-2,115	-6,795	-295	-7,090
Resultado bruto de explotación		1,288	1,627	883	3,798	-426	3,372
	3T 15	1,322	1,558	612	3,491	-103	3,388
	2T 15	1,425	1,510	942	3,876	356	4,232
Costo del riesgo		-327	-376	-74	-777	13	-764
	3T 15	-420	-417	-40	-876	-6	-882
	2T 15	-385	-355	-46	-786	-5	-791
Resultado de explotación		961	1,251	809	3,021	-413	2,608
	3T 15	902	1,141	572	2,615	-109	2,508
	2T 15	1,040	1,155	896	3,091	350	3,441
Participación en el resultado neto de asociadas		18	122	2	141	22	163
	3T 15	14	103	2	120	14	134
	2T 15	13	111	13	137	28	155
Otras partidas no de explotación		8	1	1	9	0	9
	3T 15	-7	27	-2	18	11	29
	2T 15	2	-4	-2	-4	-77	-81
Resultado antes de impuestos		987	1,373	812	3,171	-391	2,780
	3T 15	908	1,272	573	2,753	-84	2,669
	2T 15	1,055	1,262	907	3,224	301	3,525
Impuesto sobre las ganancias							-790
Intereses minoritarios							-104
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							1,886

69



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2016

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		11,429	11,454	8,648	31,532	1,223	32,755
	var./9M 2015	-0.1%	+0.5%	-2.8%	-0.6%	+612%	+0.8%
Costos de explotación		-7,617	-7,063	-6,395	-21,075	-859	-21,934
	var./9M 2015	+18%	+19%	-13%	+0.9%	-10.1%	+0.4%
Resultado bruto de explotación		3,812	4,391	2,253	10,456	365	10,821
	var./9M 2015	-3.8%	-16%	-6.6%	-3.5%	n.s.	+1.7%
Costo del riesgo		-1,111	-1,071	-148	-2,329	17	-2,312
	var./9M 2015	-17.1%	-18.4%	-15%	-18.9%	n.s.	-18.3%
Resultado de explotación		2,702	3,320	2,105	8,127	382	8,509
	var./9M 2015	+3.0%	+5.4%	-6.9%	+1.1%	n.s.	+8.9%
Participación en el resultado neto de asociadas		40	360	12	412	70	482
Otras partidas no de explotación		8	7	4	20	-68	-48
Resultado antes de impuestos		2,750	3,687	2,121	8,559	384	8,943
	var./9M 2015	+4.8%	+4.5%	-13.0%	-0.4%	+22.5%	+0.4%
Impuesto sobre las ganancias							-2,374
Intereses minoritarios							-309
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							6,260

cf



EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GRUPO							
PNB	10,589	11,322	10,844	10,449	10,345	11,079	11,065
Costos de explotación	-7,217	-7,090	-7,627	-7,406	-6,957	-7,083	-7,808
RBE	3,372	4,232	3,217	3,043	3,388	3,996	3,257
Costo del riesgo	-764	-791	-757	-968	-882	-903	-1,044
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	-100	0	0	0
Resultado de explotación	2,608	3,441	2,460	1,975	2,506	3,093	2,213
Participación en el resultado neto de asociadas	163	165	154	154	134	164	137
Otras partidas no de explotación	9	-81	24	-656	29	428	202
Resultado antes de impuestos	2,780	3,525	2,638	1,473	2,669	3,685	2,552
Impuesto sobre las ganancias	-790	-864	-720	-719	-770	-1,035	-811
Intereses minoritarios	-104	-101	-104	-89	-73	-95	-93
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,886	2,560	1,814	665	1,826	2,555	1,648
Ratio de explotación	68.2%	62.6%	70.3%	70.9%	67.2%	63.9%	70.6%

6



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL							
PNB	7,735	7,636	7,522	7,681	7,582	7,719	7,571
Costos de explotación	-4,813	-4,681	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
RBE	2,922	2,956	2,335	2,632	2,881	3,082	2,496
Costo del riesgo	-704	-740	-738	-882	-837	-865	-950
Resultado de explotación	2,218	2,216	1,598	1,750	2,045	2,218	1,546
Asociadas	140	124	136	138	117	139	115
Otras partidas no de explotación	9	-2	8	-8	20	-2	-10
Resultado antes de impuestos	2,367	2,339	1,742	1,881	2,182	2,355	1,651
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	48.8	48.6	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES							
PNB	7,728	7,615	7,540	7,685	7,580	7,713	7,543
Costos de explotación	-4,813	-4,681	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
RBE	2,915	2,935	2,353	2,637	2,879	3,077	2,469
Costo del riesgo	-704	-740	-738	-882	-837	-865	-950
Resultado de explotación	2,212	2,195	1,616	1,755	2,042	2,212	1,519
Asociadas	140	124	136	138	117	139	115
Otras partidas no de explotación	9	-2	8	-8	20	-2	-10
Resultado antes de impuestos	2,360	2,318	1,760	1,885	2,180	2,349	1,623
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	48.8	48.6	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*							
PNB	3,923	3,962	3,963	3,905	3,920	3,982	3,991
Costos de explotación	-2,567	-2,449	-2,818	-2,713	-2,526	-2,398	-2,755
RBE	1,356	1,513	1,145	1,191	1,394	1,584	1,235
Costo del riesgo	-329	-388	-399	-471	-419	-433	-490
Resultado de explotación	1,028	1,124	746	721	975	1,152	745
Asociadas	18	13	9	22	14	9	5
Otras partidas no de explotación	8	2	-2	-7	-7	-4	-15
Resultado antes de impuestos	1,054	1,140	753	735	981	1,156	736
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-61	-63	-63	-60	-71	-72	-70
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	993	1,076	690	675	911	1,084	666
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	22.9	22.9	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)							
PNB	3,782	3,803	3,844	3,782	3,781	3,842	3,821
Costos de explotación	-2,494	-2,378	-2,745	-2,646	-2,459	-2,336	-2,685
RBE	1,288	1,425	1,099	1,137	1,322	1,506	1,136
Costo del riesgo	-327	-385	-398	-471	-420	-432	-488
Resultado de explotación	961	1,040	701	666	902	1,074	648
Asociadas	18	13	9	21	14	9	5
Otras partidas no de explotación	8	2	-2	-7	-7	-4	-15
Resultado antes de impuestos	987	1,055	708	680	908	1,078	638
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	22.9	22.9	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

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

Qx



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,594	1,587	1,661	1,608	1,649	1,663	1,646
de los cuales, ingresos por intereses	916	879	972	951	959	929	934
de los cuales, comisiones	678	709	689	657	690	734	713
Costos de explotación	-1,178	-1,106	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
RBE	416	481	488	401	477	565	483
Costo del riesgo	-72	-72	-73	-88	-79	-87	-89
Resultado de explotación	345	408	415	313	398	478	394
Partidas no de explotación	0	1	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	345	409	416	314	398	479	395
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-34	-32	-39	-34	-41	-43	-42
Resultado antes de impuestos de BDDF	310	377	377	281	358	436	353
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.6	8.5	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,601	1,608	1,643	1,603	1,651	1,668	1,674
de los cuales, ingresos por intereses	923	900	954	946	961	935	961
de los cuales, comisiones	678	709	689	657	690	734	713
Costos de explotación	-1,178	-1,106	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
RBE	423	502	470	396	479	571	510
Costo del riesgo	-72	-72	-73	-88	-79	-87	-89
Resultado de explotación	351	430	397	308	400	484	422
Partidas no de explotación	0	1	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	351	430	398	309	401	485	422
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-34	-32	-39	-34	-41	-43	-42
Resultado antes de impuestos de BDDF	317	398	359	276	360	442	380
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.6	8.5	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)							
PNB	1,523	1,516	1,588	1,539	1,576	1,588	1,570
Costos de explotación	-1,141	-1,068	-1,139	-1,173	-1,141	-1,065	-1,130
RBE	382	448	450	367	436	523	440
Costo del riesgo	-71	-72	-73	-87	-79	-87	-88
Resultado de explotación	311	376	377	280	357	436	352
Partidas no de explotación	0	1	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	310	377	377	281	358	436	353
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.6	8.5	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

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

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

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
Efecto de PEL/CEL	-7	-21	18	5	-2	-6	-28

CP



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*							
PNB	741	749	737	781	763	797	809
Costos de explotación	-448	-433	-462	-550	-446	-443	-464
RBE	293	317	275	230	317	354	345
Costo del riesgo	-215	-242	-274	-300	-309	-318	-321
Resultado de explotación	78	74	1	-70	8	36	24
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	78	74	1	-70	8	36	23
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-9	-9	-10	-10	-9	-11	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	70	65	-8	-80	-1	24	13
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.9	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)							
PNB	721	730	718	762	745	777	790
Costos de explotación	-438	-423	-453	-541	-437	-434	-455
RBE	284	307	265	221	308	342	335
Costo del riesgo	-214	-242	-274	-301	-309	-318	-321
Resultado de explotación	70	65	-8	-80	-1	24	14
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	70	65	-8	-80	-1	24	13
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.9	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*							
PNB	914	923	917	882	880	893	897
Costos de explotación	-575	-555	-791	-588	-576	-525	-773
RBE	339	367	126	295	305	368	123
Costo del riesgo	-19	-49	-21	-52	2	-2	-34
Resultado de explotación	320	318	106	243	306	366	90
Asociadas	5	5	-4	3	3	5	-1
Otras partidas no de explotación	-2	0	0	5	-7	-4	-13
Resultado antes de impuestos	323	323	102	250	303	367	76
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-18	-21	-14	-14	-20	-17	-17
Resultado antes de impuestos de BDDB	305	302	88	235	283	350	60
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)							
PNB	871	878	875	846	838	856	852
Costos de explotación	-550	-534	-763	-565	-551	-506	-747
RBE	321	344	112	280	286	350	105
Costo del riesgo	-19	-46	-20	-52	0	-1	-32
Resultado de explotación	302	297	92	228	286	349	73
Asociadas	5	5	-4	3	3	5	-1
Otras partidas no de explotación	-2	0	0	5	-7	-4	-13
Resultado antes de impuestos	305	302	88	235	283	350	60
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4

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

Ux



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*							
PNB	669	681	666	638	625	624	611
Costos de explotación	-367	-355	-393	-368	-332	-332	-354
RBE	302	327	273	270	293	292	257
Costo del riesgo	-23	-25	-31	-31	-33	-26	-47
Resultado de explotación	279	302	242	240	260	266	210
Asociadas	13	8	12	18	10	3	5
Otras partidas no de explotación	10	3	-2	-13	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	301	312	252	245	270	269	214
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	301	311	251	244	269	267	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.8	3.8	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)							
PNB	666	679	663	636	622	621	608
Costos de explotación	-365	-353	-391	-366	-330	-331	-353
RBE	301	326	272	269	292	290	255
Costo del riesgo	-23	-25	-31	-31	-33	-26	-47
Resultado de explotación	278	301	241	238	259	265	209
Asociadas	13	8	12	18	10	3	5
Otras partidas no de explotación	10	3	-2	-13	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	301	311	251	244	269	267	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.8	3.8	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3

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

OK



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES							
PNB	3,946	3,813	3,696	3,903	3,799	3,871	3,722
Costos de explotación	-2,319	-2,303	-2,442	-2,403	-2,242	-2,300	-2,389
RBE	1,627	1,510	1,254	1,500	1,558	1,571	1,333
Costo del riesgo	-376	-355	-339	-411	-417	-432	-462
Resultado de explotación	1,251	1,155	915	1,089	1,141	1,138	871
Asociadas	122	111	127	117	103	131	109
Otras partidas no de explotación	1	-4	10	0	27	2	5
Resultado antes de impuestos	1,373	1,262	1,052	1,206	1,272	1,271	985
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.9	25.7	25.8	25.7	25.7	25.7	25.0
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
FINANZAS PERSONALES							
PNB	1,177	1,168	1,149	1,161	1,174	1,164	1,161
Costos de explotación	-544	-547	-609	-580	-545	-581	-609
RBE	632	621	540	581	629	583	552
Costo del riesgo	-240	-248	-221	-309	-287	-288	-292
Resultado de explotación	392	373	319	273	342	295	260
Asociadas	18	-8	13	21	22	15	17
Otras partidas no de explotación	0	-1	1	-1	0	2	-2
Resultado antes de impuestos	411	364	333	293	364	312	276
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.9	4.8	4.8	4.5	4.5	4.4	4.2
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*							
PNB	659	616	608	626	617	663	609
Costos de explotación	-413	-429	-432	-444	-404	-408	-452
RBE	245	187	176	183	213	255	158
Costo del riesgo	-127	-87	-96	-96	-112	-109	-150
Resultado de explotación	118	100	80	87	101	146	8
Asociadas	48	53	50	46	44	42	42
Otras partidas no de explotación	0	-4	2	1	0	-2	1
Resultado antes de impuestos	166	149	132	134	145	186	51
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	165	149	132	133	145	185	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)							
PNB	656	614	606	625	614	661	607
Costos de explotación	-411	-428	-431	-442	-403	-406	-450
RBE	245	187	176	182	212	254	157
Costo del riesgo	-127	-87	-96	-96	-112	-109	-150
Resultado de explotación	118	100	80	86	100	145	8
Asociadas	48	53	50	46	44	42	42
Otras partidas no de explotación	0	-4	2	1	0	-2	1
Resultado antes de impuestos	165	149	132	133	145	185	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3

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

qx



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*							
PNB	728	688	773	735	702	731	667
Costos de explotación	-501	-482	-534	-481	-465	-468	-470
RBE	227	207	239	253	237	265	197
Costo del riesgo	-14	-23	-25	4	-19	-16	-19
Resultado de explotación	213	184	214	257	218	249	178
Asociadas	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	1	1	10	2	25	1	3
Resultado antes de impuestos	214	184	225	260	243	250	180
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-4	-3	-3	-3	-3	-2	-2
Resultado antes de impuestos de BancWest	210	181	221	257	240	248	178
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.2	6.3	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)							
PNB	716	677	762	724	692	721	658
Costos de explotación	-493	-474	-526	-474	-457	-459	-463
RBE	223	203	236	250	234	262	195
Costo del riesgo	-14	-23	-25	4	-19	-16	-19
Resultado de explotación	209	180	211	255	215	247	175
Partidas no de explotación	1	1	10	2	25	1	3
Resultado antes de impuestos	210	181	221	257	240	248	178
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.2	6.3	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SEGUROS							
PNB	679	611	456	604	579	562	575
Costos de explotación	-299	-278	-309	-302	-278	-276	-301
RBE	380	333	147	302	301	286	275
Costo del riesgo	3	1	-1	-4	2	-4	0
Resultado de explotación	383	334	146	298	304	282	275
Asociadas	44	54	55	40	28	60	42
Otras partidas no de explotación	0	0	-3	-1	0	1	0
Resultado antes de impuestos	427	387	199	337	332	343	316
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.4	7.4	7.4	7.4	7.3	7.3	7.3
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA							
PNB	718	743	723	789	739	764	720
Costos de explotación	-572	-577	-567	-605	-558	-579	-566
RBE	146	166	156	184	181	185	154
Costo del riesgo	3	3	3	-7	-1	-16	-1
Resultado de explotación	149	169	159	177	180	169	153
Asociadas	12	13	8	11	10	14	8
Otras partidas no de explotación	0	0	0	-3	2	0	3
Resultado antes de impuestos	161	181	167	185	191	183	165
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.1	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2

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

9x



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL							
PNB	2,905	3,056	2,686	2,612	2,567	3,014	3,313
Costos de explotación	-2,022	-2,115	-2,258	-1,976	-1,955	-2,051	-2,475
RBE	883	942	428	636	612	963	838
Costo del riesgo	-74	-46	-28	-63	-40	-14	-96
Resultado de explotación	809	896	400	574	572	948	742
Asociadas	2	13	-3	10	2	13	8
Otras partidas no de explotación	1	-2	6	-27	-2	20	136
Resultado antes de impuestos	812	907	403	558	573	981	885
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	22.2	22.0	21.9	21.6	21.6	21.5	20.6
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES							
PNB	958	1,037	929	1,126	877	1,015	988
Costos de explotación	-591	-601	-693	-606	-584	-611	-669
RBE	368	436	236	520	293	404	319
Costo del riesgo	-79	-42	-55	-69	-50	55	-73
Resultado de explotación	289	394	181	451	243	459	246
Partidas no de explotación	-3	2	0	-10	-1	32	139
Resultado antes de impuestos	286	396	181	441	242	491	385
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.3	12.3	12.2	11.4	11.4	11.3	11.0
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS GLOBALES							
PNB	1,490	1,558	1,318	1,053	1,245	1,526	1,886
de los cuales, FICC	1,082	1,050	890	682	766	900	1,159
de los cuales, Equity & Prime Services	408	509	428	371	478	626	728
Costos de explotación	-1,065	-1,139	-1,184	-980	-1,001	-1,073	-1,450
RBE	425	419	134	73	243	453	436
Costo del riesgo	5	-4	27	4	11	-72	-23
Resultado de explotación	430	415	160	77	254	380	413
Asociadas	5	11	-4	6	4	2	6
Otras partidas no de explotación	0	-2	6	-12	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	435	424	163	72	256	382	418
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.1	9.0	9.1	9.5	9.5	9.5	9.0
en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS DE VALORES							
PNB	457	461	440	433	444	473	439
Costos de explotación	-367	-374	-382	-390	-369	-368	-356
RBE	90	87	59	43	75	106	83
Costo del riesgo	0	1	0	3	0	3	0
Resultado de explotación	90	88	59	45	75	109	83
Partidas no de explotación	1	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	91	87	59	45	75	109	83
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6

CP



en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES							
PNB	-45	650	618	151	198	352	209
Costos de explotación	-381	-295	-182	-381	-302	295	-258
De los cuales, costos de transformación y reestructuración	-253	-108	-46	-286	-160	-217	-130
RBE	-426	356	435	-230	-103	-43	-50
Costo del riesgo	13	-5	9	-24	-6	-24	2
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	-100	0	0	0
Resultado de explotación	-413	350	444	-354	-109	-67	-47
Asociadas	22	28	21	5	14	12	15
Otras partidas no de explotación	0	-77	10	-622	11	410	76
Resultado antes de impuestos	-391	301	475	-970	-84	354	43

cx



BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

En millones de euros	30/09/2016	31/12/2015
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	173,775	134,547
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	159,917	133,500
Préstamos y operaciones de recompra	188,560	131,783
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	86,181	83,076
Instrumentos financieros derivados	334,356	336,624
Derivados utilizados con fines de cobertura	21,436	18,063
Activos financieros disponibles para venta	268,496	258,933
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	54,204	43,427
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	690,082	682,497
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,213	4,555
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7,071	7,757
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,360	7,865
Ajustes por periodificación y otros activos	132,751	108,018
Inversiones en asociadas	6,723	6,896
Inmuebles de inversión	1,948	1,639
Propiedad, planta y equipo	21,635	21,593
Activos intangibles	3,172	3,104
Fondo de comercio	9,997	10,316
TOTAL ACTIVO	2,173,877	1,994,193
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	1,685	2,385
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	84,958	82,544
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	224,962	156,771
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	52,064	53,118
Instrumentos financieros derivados	328,962	325,828
Derivados utilizados con fines de cobertura	21,899	21,068
Adeudado a instituciones de crédito	97,497	84,146
Adeudado a clientes	741,897	700,309
Títulos de deuda	171,040	159,447
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,102	3,946
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,776	2,993
Ajustes por periodificación y otros pasivos	111,193	88,629
Reservas técnicas de compañías de seguros	193,658	185,043
Provisiones para contingencias y cargos	11,675	11,345
Deuda subordinada	19,318	16,544
TOTAL PASIVO	2,070,586	1,894,116
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	85,778	82,839
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante	6,260	6,694
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	92,038	89,533
Cambios en el patrimonio neto	6,673	6,736
Total atribuible a la sociedad dominante	98,711	96,269
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	4,369	3,691
Cambios en el patrimonio neto	111	117
Total intereses minoritarios	4,480	3,808
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	103,191	100,077
TOTAL PASIVO	2,173,877	1,994,193

97



**INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO – ARTÍCULO 223-1 DEL
REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF**

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
PNB de las divisiones operativas	Suma del PNB de Mercados Domésticos, IFS y CIB PNB Grupo BNP Paribas = PNB de las divisiones operativas + PNB de Otras Actividades	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
PNB excluyendo el efecto de PEL/CEL	PNB ajustado por el efecto de PEL/CEL	Indicador representativo del PNB del periodo, ajustado por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia.
Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares con el 100% de Banca Privada	Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada	Indicador representativo del desempeño de un negocio de servicios bancarios para particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados).
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y reestructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) excluyendo partidas extraordinarias	Relación entre el resultado neto atribuible a la sociedad dominante anualizado y ajustado por partidas extraordinarias y por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI), y el promedio del patrimonio neto permanente del periodo (patrimonio neto contable atribuible a la sociedad dominante ajustado por los cambios en el patrimonio neto, los TSSDI, la remuneración neta de impuestos a pagar con cargo a los TSSDI y el dividendo previsto)	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y reestructuración
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE) excluyendo partidas extraordinarias	Relación entre el resultado neto atribuible a la sociedad dominante anualizado y ajustado por partidas extraordinarias y por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI), y el promedio del patrimonio neto tangible permanente del periodo. El patrimonio neto tangible permanente corresponde al patrimonio neto permanente ajustado por activo intangible y fondo de comercio	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y reestructuración

9



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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

cf



BUENOS RESULTADOS Y SÓLIDA GENERACIÓN DE CAPITAL	5
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	5
MERCADOS DOMÉSTICOS	8
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES.....	11
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	12
OTRAS ACTIVIDADES.....	12
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	13
RESULTADOS DEL “SUPERVISORY REVIEW AND EVALUATION PROCESS” 2016.....	15
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	16
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2016	17
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2016	18
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	27
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016.....	28
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO – ARTÍCULO 223-I DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF.....	

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. El 29 de marzo de 2016, BNP Paribas publicó series trimestrales del año 2015 reexpresadas para tener en cuenta principalmente (i) el aumento de la asignación de capital en los diferentes negocios, que ahora se efectúa sobre la base el 11% de los activos ponderados por riesgo, frente al 9% anterior; (ii) la facturación a las divisiones y negocios del costo de la subordinación de los títulos de deuda Additional Tier 1 y Tier 2 emitidos por el Grupo, la evolución de las modalidades de facturación y remuneración de la liquidez entre “Otras Actividades” y los negocios, y la adaptación de las normas de asignación de los ingresos y costos de explotación de la actividad de Tesorería dentro de CIB; (iii) la asignación a las divisiones y negocios de la contribución al Fondo Único de Resolución, de la deducción del impuesto sistémico francés y de las nuevas contribuciones a los fondos de garantía de depósitos de BNL bc y BDEL, que se habían registrado temporalmente en los costos de explotación de “Otras Actividades”; y (iv) las transferencias internas limitadas de actividades y resultados. Las series trimestrales del ejercicio 2015 se han reexpresado para integrar estos efectos como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2015. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2015 después de este ajuste.

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

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

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

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día diez de noviembre de 2016, 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.