

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día diez de noviembre de dos mil diecisiete, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 044-55-1474-0626, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal certifico y protesto que la traducción anexa al presente con treinta y seis (36) hojas útiles, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.-----

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

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal



2012 Member

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

**LIGERO DESCENSO DE LOS INGRESOS
(EFECTO CAMBIARIO DESFAVORABLE ESTE TRIMESTRE)**

PNB: -1.8% / 3T16

(ESTABLE CON ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN Y TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

**ADECUADO CONTROL DE LOS COSTOS GRACIAS A LAS MEDIDAS DE
EFICIENCIA**

-1.2% / 3T16

(+0.4% CON ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN Y TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

REDUCCIÓN SENSIBLE DEL COSTO DEL RIESGO

-12.6% / 3T16 (36 PB*)

EXITOSA SALIDA A BOLSA DE SBI LIFE

PLUSVALÍA DE EUR 326 MILLONES**

AUMENTO SUSTANCIAL DEL RESULTADO NETO

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE:
EUR 2,000 MILLONES (+8.3% / 3T16)**

NUEVO AUMENTO DEL RATIO CET1***

11.8% (11.7% AL 30.06.17)

BUEN NIVEL DE RESULTADOS

* COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS ANUALIZADOS); ** VENTA DEL 4% DE SBI LIFE A UN PRECIO DE 700 RUPIAS POR ACCIÓN; *** AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017, CRD4 (RATIO SIN PERIODO TRANSITORIO)

Traducción de Cecilia Saba Djaddah. Consulte la lista de peritos autorizados en http://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/peritos_lista.pdf



BNP PARIBAS

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

La banque
d'un monde
qui change



El 30 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el tercer trimestre de 2017.

BUEN NIVEL DE RESULTADOS

En el tercer trimestre, BNP Paribas desarrolló su actividad en una coyuntura económica más favorable en Europa, pero en un contexto poco propicio para las actividades de mercados.

El producto neto bancario se situó en EUR 10,394 millones, un 1.8% menos que en el tercer trimestre de 2016, debido a un efecto cambiario desfavorable, aunque cerró prácticamente estable con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-0.1%). 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 +21 millones, frente a EUR -202 millones en el tercer trimestre de 2016.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario mantuvo el tipo, pero descendió un 2.5% (-0.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): registró un leve descenso del 0.1% en Mercados Domésticos¹ debido al entorno de tasas de interés bajas, a pesar del desarrollo positivo de la actividad; experimentó un crecimiento significativo del 3.4%² en Servicios Financieros Internacionales y disminuyó un 8.5% en CIB en un contexto poco favorable en los mercados de capitales.

Los costos de explotación del Grupo totalizaron EUR 7,133 millones, un 1.2% menos que en el tercer trimestre de 2016 (+0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Incluyen el efecto extraordinario de los costos de restructuración de adquisiciones³ por un monto de EUR 17 millones (EUR 37 millones en el tercer trimestre de 2016) y los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 205 millones (EUR 216 millones en el tercer trimestre de 2016).

Los costos de explotación de las divisiones operativas se redujeron un 1.2% frente al tercer trimestre de 2016, gracias a los efectos de las medidas de reducción del gasto. Así, se rebajaron un 6.2% en CIB, cuyo plan de transformación se lanzó en 2016, y aumentaron un 1.2% en Mercados Domésticos¹, en sintonía con el desarrollo de los negocios especializados (descenso promedio del 0.1% en BDDF, BNL bc y BDDb), y un 4.3%⁴ en Servicios Financieros Internacionales a consecuencia del crecimiento de la actividad.

El resultado bruto de explotación del Grupo se redujo un 3.3% (-1.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), hasta un total de EUR 3,261 millones, y disminuyó un 4.6% en las divisiones operativas (-2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo este trimestre, EUR 668 millones (EUR 764 millones en el tercer trimestre de 2016), lo que equivale a 36 puntos básicos de los créditos a clientes. Este descenso del 12.6% se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrándose en Italia tras el reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales.

El resultado de explotación del Grupo, con EUR 2,593 millones (EUR 2,608 millones en el tercer trimestre de 2016), se contrajo ligeramente un 0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (-1.7% en las divisiones operativas), pero aumentó un 1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+0.2% en las divisiones operativas).

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-0.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

³ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+0.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

2

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017



Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 380 millones, frente a EUR 172 millones en el tercer trimestre de 2016. Este trimestre, incluyeron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta, por un monto de EUR 326 millones, realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life¹. Por otro lado, la ralentización del crecimiento en Turquía provocó que se deteriorase la totalidad del fondo de comercio de TEB, por un total de EUR 172 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,973 millones (EUR 2,780 millones en el tercer trimestre de 2016), lo que supone un crecimiento del 6.9% (-3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), aunque se incrementó un 10.3% en las divisiones operativas (+0.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 2,043 millones, un 8.3% más que en el tercer trimestre de 2016. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias², ascendió a EUR 2,045 millones (-6.7%).

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 11.8% al 30 de septiembre de 2017 (11.7% al 30 de junio de 2017). El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁴ se situó en el 4.1%. Por su parte, el ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 111% al 30 de septiembre de 2017. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 324,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 74.3, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 5.7% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Grupo está ejecutando activamente su Plan de Transformación 2020, un programa ambicioso de nuevas experiencias para los clientes, de transformación digital y de eficiencia operativa. Además, continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo. Por último, está llevando a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social centrada principalmente en financiar la economía de forma ética, favorecer el desarrollo de sus empleados y luchar contra el cambio climático; así, el Grupo acaba de anunciar que deja de financiar empresas e infraestructuras cuya actividad principal sea el gas o el petróleo de esquisto, el petróleo procedente de arenas bituminosas o la explotación/producción de gas y petróleo en el Ártico.

*

**

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario alcanzó los EUR 32,629 millones, un 0.4% menos que en los nueve primeros meses de 2016 (+0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de EUR -186 millones (EUR -41 millones en los nueve primeros meses de 2016), así como plusvalías por la venta de acciones de Shinhan y Euronext por un monto total de EUR +233 millones. En los nueve primeros meses de 2016, incorporaba una plusvalía por la venta de acciones de Visa Europe por un monto de EUR +597 millones.

¹ Venta del 4% del capital de SBI Life a un precio de 700 rupias por acción

² Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -2 millones (EUR -306 millones en el tercer trimestre de 2016)

³ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias

⁴ 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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

3

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017



El producto neto bancario aumentó un 2.3% en las divisiones operativas (+3.1% consolidación y tipos de cambio constantes). Registró un leve descenso del 0.2% en Mercados Domésticos¹ debido al entorno de tasas de interés bajas, compensado parcialmente por el desarrollo positivo de la actividad, y experimentó un crecimiento del 4.5%² en Servicios Financieros Internacionales y del 5.0% en CIB.

Los costos de explotación se situaron en EUR 22,323 millones, un 1.8% más que en los nueve primeros meses de 2016 (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), y comprenden un impacto extraordinario por costos de restructuración de adquisiciones³ de EUR 53 millones (EUR 111 millones en los nueve primeros meses de 2016) y por costos de transformación de negocios de EUR 448 millones (EUR 297 millones en los nueve primeros meses de 2016), un monto que todavía fue limitado durante el periodo de nueve meses debido al lanzamiento progresivo de los programas del Plan de Transformación 2020.

Los costos de explotación de las divisiones operativas se incrementaron un 1.2% frente a los nueve primeros meses de 2016 (+2.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): +1.7% en Mercados Domésticos⁴, +3.8% en Servicios Financieros Internacionales⁵ y -0.1% en CIB.

El resultado bruto de explotación del Grupo descendió así un 4.8%, hasta un total de EUR 10,306 millones (-4.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), pero se incrementó un 4.4% en las divisiones operativas (+5.1 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo, EUR 1,922 millones (EUR 2,312 millones en los nueve primeros meses de 2016), lo que equivale a 35 puntos básicos de los créditos a clientes. Este descenso del 16.9% se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrándose en Italia, sobre todo tras el reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales.

El resultado de explotación del Grupo, con EUR 8,384 millones (EUR 8,509 millones en los nueve primeros meses de 2016), se redujo un 1.5% (-0.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), si bien registró un fuerte aumento del 12.1% en las divisiones operativas (+13.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 804 millones, frente a EUR 434 millones en los nueve primeros meses de 2016, cuando registraron deterioros contables de participaciones. Incorporan el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life⁶ y el deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB por un monto de EUR 172 millones.

El resultado antes de impuestos se elevó a EUR 9,188 millones, frente a EUR 8,943 millones en los nueve primeros meses de 2016, un 2.7% más (-0.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), si bien registró un fuerte aumento del 17.0% en las divisiones operativas (+13.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+2.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

³ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD

⁴ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas

⁵ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+2.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

⁶ Venta del 4% del capital de SBI Life a un precio de 700 rupias por acción



El beneficio neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 6,333 millones, lo que supone una mejora del 1.2% frente a los nueve primeros meses de 2016. Excluyendo partidas extraordinarias¹, ascendió a EUR 6,430 millones, lo que supone un incremento sustancial del 7.4% gracias a los buenos resultados operativos del Grupo desde comienzos de año.

La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios se elevó al 9.8%. La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios tangibles se situó en el 11.6%.

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Mercados Domésticos mostró una buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 6.1% comparado con el tercer trimestre de 2016, con avances significativos en las redes de banca para particulares y en los negocios especializados. Los depósitos aumentaron un 8.0%, con fuertes tasas de crecimiento en todos los países. El área de Banca Privada continuó mostrando una dinámica comercial positiva, con un crecimiento de los activos gestionados del 5.8% frente al 30 de septiembre de 2016. Hello bank! continuó creciendo, destacando el incremento del número de clientes en Francia (+18.4%) y en Italia (+17.1%) con respecto al mismo trimestre del año anterior.

La división cerró este trimestre la adquisición de Compte-Nickel en Francia², operación que viene a completar la plataforma dedicada específicamente a los nuevos hábitos bancarios y se dirige a los clientes que buscan una oferta bancaria muy sencilla, de fácil acceso y bajo costo.

Por otro lado, Mercados Domésticos prosiguió con la transformación digital y el desarrollo de las nuevas experiencias de cliente con el lanzamiento este trimestre de nuevos servicios digitales en sus diferentes negocios: *Welcome* (inicio de relación con las empresas) y *Finsy* (*factoring*) en BDDF, *MyAccounts@OneBank* (apertura de cuentas para las subsidiarias de grupos clientes) en BNL bc e *Itsme* (identificación digital) en BDDB.

El producto neto bancario³, situado en EUR 3,918 millones, descendió ligeramente (-0.1%) con respecto al tercer trimestre de 2016, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado por el impacto de las bajas tasas de interés. La división registró un crecimiento de las comisiones en todas sus redes.

Los costos de explotación² (EUR 2,599 millones) aumentaron un 1.2% frente al mismo trimestre del año anterior, debido al desarrollo de la actividad en los negocios especializados, que se sumó este trimestre a los costos derivados del lanzamiento de nuevos servicios digitales en Arval. No obstante, apenas crecieron en promedio un 0.1% en BDDF, BNL bc y BDDB.

El resultado bruto de explotación² descendió un 2.7% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 1,319 millones.

El costo del riesgo se redujo un 5.3% frente al tercer trimestre de 2016, debido principalmente al descenso que volvió a registrar BNL bc.

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -97 millones (EUR +272 millones en los nueve primeros meses de 2016)

² Transacción cerrada el 12 de julio de 2017

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un descenso en su resultado antes de impuestos¹ del 2.3% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 970 millones.

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario², situado en EUR 11,821 millones, descendió ligeramente (-0.2%) con respecto a los nueve primeros meses de 2016, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado por el impacto de las bajas tasas de interés. La división registró un crecimiento de las comisiones en todas sus redes. Los costos de explotación² (EUR 7,967 millones) aumentaron un 1.7% frente al mismo periodo del año anterior. Excluyendo el impacto de una partida no recurrente en el mismo periodo del año anterior, se incrementaron únicamente un 1.3%, en paralelo al desarrollo de los negocios especializados (solo un +0.4% en promedio en BDDF, BNL bc y BDDB). El resultado bruto de explotación² descendió un 4.0% frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 3,854 millones. El costo del riesgo se redujo de forma sensible (-11.7% frente a los nueve primeros meses de 2016), debido principalmente al significativo descenso registrado por BNL bc. Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un descenso contenido en su resultado antes de impuestos² de apenas el 1.1% frente a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 2,729 millones.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF mostró una excelente dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 8.7% comparado con el bajo nivel del tercer trimestre de 2016, con un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos aumentaron un 11.8% frente al tercer trimestre de 2016, incrementándose con especial fuerza los depósitos a la vista. El negocio de seguros de vida registró unas buenas tasas de crecimiento (aumento de los activos del 3.5% frente al 30 de septiembre de 2016), al igual que los activos gestionados por el negocio de banca privada (+7.6% frente al 30 de septiembre de 2016).

El negocio continuó con la transformación digital y el desarrollo de nuevas experiencias de cliente lanzando este trimestre *Welcome*, una nueva aplicación para entablar relaciones con las empresas, y *Finsy*, una solución 100% digital de financiamiento de créditos dirigida a las pymes.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 1,585 millones, un 1.0% menos que en el tercer trimestre de 2016. Los ingresos por intereses² cayeron un 2.8% por el entorno de tasas persistentemente bajas, efecto compensado parcialmente por el desarrollo de la actividad. Por su parte, las comisiones² aumentaron un 1.4%, destacando el crecimiento de las comisiones financieras.

Los costos de explotación² aumentaron un 0.5% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 1,183 millones, en respuesta al adecuado control del gasto.

El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 402 millones, un 5.0% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² siguió siendo bajo, situándose en EUR 65 millones (EUR 72 millones en el tercer trimestre de 2016) y 17 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 impuestos⁴ de EUR 302 millones, un 4.9% menos que en el tercer trimestre de 2016.

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +7 millones, frente a EUR -7 millones en el tercer trimestre de 2016

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +6 millones, frente a EUR -10 millones en los nueve primeros meses de 2016

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

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +7 millones, frente a EUR -7 millones en el tercer trimestre de 2016



En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario² alcanzó los EUR 4,811 millones, un 0.9% menos que en los nueve primeros meses de 2016. Los ingresos por intereses² cayeron un 3.0% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas, compensado por el desarrollo de la actividad. Por su parte, las comisiones² aumentaron un 2.0%, destacando el crecimiento de las comisiones financieras derivado del positivo desempeño del negocio de banca privada. Los costos de explotación² aumentaron un 0.7% con respecto a los nueve primeros meses de 2016, hasta un total de EUR 3,482 millones. El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 1,329 millones, un 4.8% menos que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo² se mantuvo en niveles bajos, con EUR 224 millones (EUR 218 millones en los nueve primeros meses de 2016) y 20 pb de los créditos a clientes. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos¹ de EUR 992 millones, un 7.7% menos que en los nueve primeros meses de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Los créditos de BNL bc descendieron un 0.2% frente al tercer trimestre de 2016. Excluyendo el efecto de la enajenación de una cartera de créditos dudosos en el primer trimestre de 2017¹, aumentaron un 1%, con crecimientos en los clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 8.9%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista. BNL bc consiguió unos buenos resultados en el ahorro fuera de balance: los activos gestionados en seguros de vida crecieron un 5.4% y los gestionados en fondos de inversión colectiva aumentaron un 11.5% frente al 30 de septiembre de 2016.

Por otro lado, BNL bc prosiguió con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital lanzando este trimestre *MyAccounts@OneBank*, una nueva aplicación para la apertura de cuentas dirigida a las subsidiarias de grupos clientes. Además, el negocio está desarrollando *chatbots*, unas herramientas digitales que permiten responder de forma automatizada a determinadas peticiones estándar de los clientes.

El producto neto bancario² se contrajo un 2.8% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 719 millones. Los ingresos por intereses² descendieron un 5.2% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones² crecieron un 1.5%, en sintonía con el positivo desarrollo del ahorro fuera de balance y la banca privada.

Los costos de explotación² descendieron un 0.6% hasta EUR 445 millones, gracias al efecto de las medidas de ahorro.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 274 millones, un 6.3% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² se situó en 105 puntos básicos de los créditos a clientes y prosiguió con su tendencia a la baja (EUR 12 millones menos que en el mismo trimestre de 2016), con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 63 millones (-10.2% frente al tercer trimestre de 2016).

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario² retrocedió un 2.3% con respecto a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 2,175 millones. Los ingresos por intereses² descendieron un 5.8% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones² crecieron un 4.2%, en sintonía con el positivo desarrollo del ahorro fuera de balance y la banca privada. Los costos de explotación² aumentaron únicamente un 0.1% hasta EUR 1,344 millones. El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 831 millones, un 6.1% menos que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo² se situó en 111 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 78 millones menos que en los nueve primeros meses de 2016, con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 146 millones, lo que supone una fuerte mejoría (+15.3%) con respecto a los nueve primeros meses de 2016.

¹ Enajenación de una cartera de créditos dudosos a empresas y préstamos inmobiliarios por valor de EUR 1,000 millones

² Con el 100% de Banca Privada en Italia

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)**

BDDB desplegó una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 5.8% frente al tercer trimestre de 2016, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 2.2%, fundamentalmente gracias al crecimiento de los depósitos a la vista. Los activos gestionados en fondos de inversión colectiva también experimentaron un crecimiento sustancial (+6.2% frente al 30 de septiembre de 2016).

El negocio prosiguió con la transformación digital y el desarrollo de nuevas experiencias de cliente con el lanzamiento durante el trimestre de *Itsme*¹, una aplicación que permite al cliente tener una identidad digital única para acceder de forma segura a un gran número de servicios móviles.

El producto neto bancario² de BDDB creció un 0.9% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 921 millones: los ingresos por intereses² mejoraron un 1.1%, pero el efecto del crecimiento de los volúmenes se vio compensado parcialmente por el efecto del persistente entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones² se incrementaron un 0.2%, en sintonía con el aumento de las comisiones financieras.

Los costos de explotación² se redujeron un 0.7% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 570 millones, gracias a las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 351 millones, con lo que creció un 3.6% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² quedó fijado en 9 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 23 millones). En el tercer trimestre de 2016 se cifró en EUR 19 millones.

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 329 millones, cifra que supone un incremento del 7.7% con respecto al tercer trimestre de 2016.

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario² aumentó un 1.1% con respecto a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 2,783 millones: los ingresos por intereses² cayeron un 0.6% por el entorno de tasas persistentemente bajas, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones² aumentaron un 6.2% frente a la baja base de comparación del mismo periodo del año anterior. Los costos de explotación² crecieron un 1.7% frente a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 1,953 millones. Excluyendo el impacto de una partida no recurrente en el mismo periodo del año anterior, se incrementaron únicamente un 0.1% gracias a un control adecuado. El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 830 millones, con lo que se redujo un 0.3% frente al mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo² descendió con fuerza, hasta EUR 50 millones (EUR 89 millones en los nueve primeros meses de 2016), sobre todo debido a la reversión de provisiones durante el periodo. 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 751 millones, cifra que supone un incremento del 8.0% con respecto a los nueve primeros meses de 2016.

¹ Desarrollado en el marco del consorcio Belgian Mobile ID, formado por varios operadores de telecomunicaciones y actores del sector bancario

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

Los negocios especializados de Mercados Domésticos se desarrollaron activamente: Arval siguió creciendo de forma sostenida y el parque financiado registró un incremento sustancial (+7.9%¹ frente al tercer trimestre de 2016), los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento se anotaron un sólido incremento (+5.7%² frente al tercer trimestre de 2016), la captación de nuevos clientes en Inversionistas Personales se mantuvo en un buen nivel, ya que el negocio consiguió un fuerte volumen de captaciones (EUR +3,400 millones al 30 de septiembre de 2017), y, por último, Compte-Nickel, cuya adquisición se cerró el 12 de julio de 2017, registró más de 80,000 aperturas de cuentas, un 25% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo crecieron un 10.5% con respecto al tercer trimestre de 2016, con aumentos sensibles de los créditos a empresas y los créditos inmobiliarios, y los depósitos aumentaron un 13.5%, con un buen nivel de captación sobre todo entre las empresas.

El producto neto bancario³ de los cinco negocios creció en total un 3.6% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 692 millones.

Sin embargo, los costos de explotación³ subieron un 9.1% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 400 millones, debido al desarrollo de las actividades y los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales, sobre todo en Soluciones de Arrendamiento.

El costo del riesgo³ se redujo EUR 4 millones frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 19 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 277 millones, lo que supone un descenso del 8.1% frente al tercer trimestre de 2016.

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario³ aumentó en total un 1.8% con respecto a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 2,052 millones. Excluyendo partidas no recurrentes, se incrementó un 2.3%. Los costos de explotación³ aumentaron un 6.6% frente a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 1,188 millones, debido al desarrollo de las actividades y los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales en Arval y en Soluciones de Arrendamiento. El costo del riesgo³ descendió EUR 20 millones frente a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 59 millones. En total, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 841 millones, lo que supone un descenso del 2.6% frente a los nueve primeros meses de 2016.

*
* *

¹ Con ámbito de consolidación constante

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales registraron en su totalidad un buen nivel de actividad comercial: Finanzas Personales mantuvo su gran dinamismo, Europa Mediterránea y BancWest se anotaron unas positivas tasas de crecimiento y los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron un incremento de los activos gestionados del 3.7% frente al 30 de septiembre de 2016, a raíz de unos buenos volúmenes de captación.

La división continuó, además, con su transformación digital y el desarrollo de nuevas experiencias de cliente con el lanzamiento de nuevas aplicaciones en sus diferentes negocios, el desarrollo de sus bancos electrónicos en Turquía (*Cepteteb*) y en Polonia (*BGZ Optima*) y la adquisición de Gambit, un proveedor de soluciones digitales de asesoramiento de inversión (*robo-advisory*), en el área de Gestión de Activos.

Con EUR 3,928 millones, el producto neto bancario decreció un 0.5% frente al tercer trimestre de 2016, debido al efecto cambiario desfavorable de este trimestre. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 3.4%.

Los costos de explotación (EUR 2,330 millones) aumentaron un 0.5% frente al mismo trimestre del año anterior (+4.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en sintonía con el desarrollo de los negocios.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,598 millones, un 1.8% menos que en el mismo trimestre del año anterior, aunque aumentó un 2.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 352 millones, lo que supone EUR 24 millones menos que en el tercer trimestre de 2016.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 358 millones (insignificantes en el tercer trimestre de 2016). Este trimestre, incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life, actor líder de los seguros de vida en la India¹.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 1,744 millones, un 27.0% más que en el tercer trimestre de 2016 (+4.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el conjunto de los nueve primeros meses de 2017, Servicios Financieros Internacionales obtuvo unos buenos resultados. El producto neto bancario aumentó un 2.8%, hasta EUR 11,773 millones, comparado con los nueve primeros meses de 2016. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 4.5%, con avances en todos los negocios. Los costos de explotación (EUR 7,203 millones) aumentaron un 2.0% frente al mismo periodo del año anterior (+3.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 4,570 millones, un 4.1% más que en el mismo periodo del año anterior (+5.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 998 millones, lo que supone EUR 73 millones menos que en los nueve primeros meses de 2016. Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 379 millones (EUR 7 millones en los nueve primeros meses de 2016) e incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life¹. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento

¹ Venta del 4% de las acciones (precio de salida a bolsa de 700 rupias por acción); participación del 22% en SBI Life tras la salida a bolsa

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



del 18.5% comparado con los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 4,371 millones (+10.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Finanzas Personales

Finanzas Personales mantuvo una excelente dinámica. Los créditos crecieron un 8.8% frente al tercer trimestre de 2016, impulsados por el incremento de la demanda en un contexto favorable en Europa y por el efecto de las nuevas alianzas. El negocio continuó desarrollando dichas alianzas con la firma de un acuerdo comercial con Másmóvil en España y la ampliación de su acuerdo con Mediaworld en Italia.

También prosiguió con el desarrollo de su oferta digital: más del 70% de los expedientes se firman ya electrónicamente en España y en Bélgica se lanzó la forma electrónica *Quick Sign*.

El producto neto bancario de Finanzas Personales aumentó un 3.9% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 1,222 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició principalmente de la positiva dinámica observada en Italia y España.

Los costos de explotación crecieron un 5.7% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 575 millones, en sintonía con el positivo desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 647 millones, un 2.4% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo se elevó a EUR 273 millones (EUR 240 millones en el tercer trimestre de 2016), lo que equivale a un incremento de EUR 33 millones por el crecimiento de los créditos a clientes. Con 154 puntos básicos de los créditos a clientes, el costo del riesgo quedó fijado en un nivel bajo para una actividad de crédito al consumo, debido al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 420 millones, lo que supone un incremento del 2.2% frente al tercer trimestre de 2016.

En el conjunto de los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario aumentó un 4.3% frente a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 3,643 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Los costos de explotación crecieron un 5.2% frente a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 1,788 millones. Excluyendo partidas no recurrentes¹, se incrementaron un 4.3%, en paralelo al positivo desarrollo de la actividad. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,855 millones, un 3.4% más que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo ascendió a EUR 738 millones (EUR 710 millones en los nueve primeros meses de 2016). Con 144 puntos básicos de los créditos a clientes, el costo del riesgo quedó fijado en un nivel bajo, debido al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Después de tener en cuenta los resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, que aumentaron de forma sensible², el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,218 millones, lo que supone un crecimiento del 10.0% frente a los nueve primeros meses de 2016.

¹ Sobre todo, reconocimiento en este periodo del aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución, registrado en el segundo trimestre de 2016 en Otras Actividades

² Recordatorio: principalmente, deterioro de la participación en una subsidiaria durante el segundo trimestre de 2016

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Europa Mediterránea

Europa Mediterránea prosiguió con su dinámica de crecimiento. Los créditos aumentaron un 5.3%¹ frente al tercer trimestre de 2016, con subidas en todas las regiones, y los depósitos crecieron un 5.0%¹. La oferta digital se caracterizó por su fuerte desarrollo; así, CEPTETEB cuenta ya con más de 440,000 clientes en Turquía y BGZ OPTIMA suma 205,000 clientes en Polonia. El negocio siguió innovando, destacando en este sentido el lanzamiento del pago sin contacto a través del móvil en Polonia.

El producto neto bancario² se situó en EUR 573 millones, un 3.7%¹ menos que en el tercer trimestre de 2016, e incluyó el efecto derivado de la subida de las tasas de interés de los depósitos en Turquía, todavía no compensado por la retarificación progresiva de los créditos. El producto neto bancario creció en las demás regiones, en sintonía con el incremento de los volúmenes.

Los costos de explotación² aumentaron un 4.8%¹ frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 403 millones, debido al positivo desarrollo de la actividad.

El costo del riesgo² se situó en EUR 60 millones (EUR 127 millones en el tercer trimestre de 2016), lo que equivale a 62 puntos básicos de los créditos a clientes, y se benefició de una mejoría del riesgo y del impacto positivo de una reversión de provisiones.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 158 millones, un 7.3%³ más que en el mismo trimestre del año anterior.

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario² se situó en EUR 1,755 millones, lo que supone un crecimiento del 2.1%¹ con respecto a los nueve primeros meses de 2016, en sintonía con el incremento de los volúmenes. Los costos de explotación² aumentaron un 4.7%¹ frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 1,247 millones, por el favorable desarrollo de la actividad. El costo del riesgo² se situó en EUR 197 millones (EUR 310 millones en los nueve primeros meses de 2016), lo que equivale a 68 puntos básicos de los créditos a clientes, y se benefició de unas reversiones de provisiones por un monto de EUR 78 millones. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 459 millones, lo que supone una fuerte mejora (+15.1%⁴) frente al mismo periodo del año anterior.

BancWest

BancWest continuó con su adecuada expansión comercial. Los créditos aumentaron un 6.2%¹ comparado con el tercer trimestre de 2016, con un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un 9.1%¹, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 13,000 millones al 30 de septiembre de 2017) se incrementaron un 13.0%¹ frente al 30 de septiembre de 2016.

Por otro lado, BancWest continuó con el desarrollo de la banca digital (ya cuenta con más de 410,000 usuarios de sus servicios en línea) y amplió la cooperación con el conjunto del Grupo ("One Bank for Corporates", Soluciones de Arrendamiento, Finanzas Personales...).

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 (-4.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable)

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+3.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable)



El producto neto bancario¹ se situó en EUR 734 millones, un 6.1%² más que en el tercer trimestre de 2016, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación¹ aumentaron un 1.2%² frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 482 millones, en respuesta al adecuado control del gasto y generando un efecto de compresión muy positivo.

El costo del riesgo¹ (EUR 32 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 20 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 14 millones en el tercer trimestre de 2016).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 217 millones (un 9.5%³ más que en el tercer trimestre de 2016) que pone de relieve su excelente desempeño operativo.

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario¹ se elevó a EUR 2,256 millones, lo que supone un aumento del 2.6%² frente a los nueve primeros meses de 2016, cuando se registraron considerables plusvalías por la venta de participaciones y créditos. Excluyendo este efecto, aumentó un 6.0%², por el crecimiento de los volúmenes y el alza de las tasas de interés. Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 1,552 millones, un 1.9% más² que en los nueve primeros meses de 2016, lo que pone de manifiesto el adecuado control de los gastos. El costo del riesgo¹ (EUR 92 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 19 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 62 millones en los nueve primeros meses de 2016). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 601 millones (un 2.3%⁴ menos que en los nueve primeros meses de 2016 y un 10.3%⁵ más excluyendo las plusvalías por venta de participaciones y créditos en los nueve primeros meses de 2016).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados⁶ de Seguros y Gestión Institucional y Privada alcanzaron un volumen de EUR 1.041 billones al 30 de septiembre de 2017 (+3.7% frente al 30 de septiembre de 2016). Aumentaron en EUR 31,000 millones frente al 31 de diciembre de 2016, debido principalmente a una buena captación neta de EUR 20,700 millones (buena captación de Gestión de Riqueza, sobre todo en Francia y en Asia; captación neta positiva de Gestión de Activos, sobre todo en fondos diversificados y de renta fija; y buena captación de Seguros, sobre todo en contratos vinculados a fondos de inversión) y a un importante efecto de rentabilidad (EUR 33,600 millones), compensado parcialmente por un impacto cambiario desfavorable (EUR -22,100 millones).

Al de 30 septiembre de 2017, los activos gestionados⁶ se repartían de la siguiente forma: EUR 425,000 millones en Gestión de Activos, EUR 358,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 235,000 millones en Seguros y EUR 24,000 millones en Inmuebles.

El negocio de Seguros prosiguió con el positivo desarrollo de su actividad comercial. Además, el negocio completó durante el trimestre la salida a bolsa en excelentes condiciones de SBI Life⁷, actor líder del

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+3.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable)

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

⁵ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+11.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

⁶ Incluidos los activos distribuidos

⁷ Venta del 4% de las acciones a razón de un precio de salida a bolsa de 700 rupias por acción

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



mercado de seguros en la India; tras la operación, la participación restante del 22% (que sigue consolidándose mediante el método de participación) está valorada en EUR 2,000 millones¹.

Los ingresos de Seguros, que ascendieron a EUR 662 millones, se anotaron un descenso del 2.5% frente a una base de comparación elevada en el tercer trimestre de 2016 (caracterizado por el importante volumen de plusvalías realizadas), aunque con buenos resultados en los productos de protección y ahorro en Francia y en Asia. Los costos de explotación aumentaron un 4.0% hasta EUR 311 millones, debido al favorable desarrollo de la actividad. Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 325 millones (cero en el tercer trimestre de 2016) a causa del efecto extraordinario de la plusvalía derivada de la venta del 4% de SBI Life. Así pues, el resultado antes de impuestos registró un crecimiento del 73.4% frente al mismo trimestre del año anterior y se situó en EUR 740 millones.

La actividad comercial de Gestión Institucional y Privada creció a buen ritmo. Por otro lado, el negocio continuó con su transformación digital y con el desarrollo de nuevas experiencias de clientes mediante la adquisición de Gambit, proveedor de soluciones digitales especializadas en asesoramiento de inversión (*robo-advisory*) destinadas a entidades de banca minorista y privada en Europa.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 753 millones) aumentaron un 4.9% frente a la cifra del tercer trimestre de 2016, a pesar de un efecto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 8.3%, con avances en todos los negocios. Los costos de explotación crecieron un 0.4% hasta EUR 569 millones (+3.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un incremento del 29.7% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 208 millones (+26.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que evidencia el excelente desempeño de todos los negocios de Gestión Institucional y Privada.

En los nueve primeros meses de 2017, los ingresos de Seguros aumentaron un 7.6%, hasta EUR 1,878 millones, comparado con los nueve primeros meses de 2016. El negocio se benefició de la favorable evolución de los mercados y de los buenos resultados operativos, sobre todo de los negocios de protección y ahorro. Los costos de explotación aumentaron un 5.4% hasta EUR 934 millones, debido al favorable desarrollo de la actividad. Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 326 millones (insignificantes en los nueve primeros meses de 2016) a causa del efecto extraordinario de la plusvalía derivada de la venta del 4% de SBI Life. Así pues, el resultado antes de impuestos registró un fuerte crecimiento del 42.3% frente al mismo periodo del año anterior y se situó en EUR 1,442 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 2,286 millones) aumentaron un 4.7% frente a la cifra de los nueve primeros meses de 2016. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 6.7%, con avances en todos los negocios. Los costos de explotación estuvieron adecuadamente controlados y descendieron un 0.2%, hasta EUR 1,712 millones (+2.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un fuerte incremento del 27.9% frente a los nueve primeros meses de 2016, hasta EUR 651 millones (+27.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

¹ Sobre la base del precio de salida a bolsa



BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB continuó con su buen desempeño comercial, pero en el tercer trimestre el contexto de mercado fue poco propicio.

Los ingresos de la división, cifrados en EUR 2,658 millones, descendieron un 8.5% frente a una base de comparación elevada en el tercer trimestre de 2016 y, además, registraron un efecto cambiario desfavorable (el descenso de los ingresos se reduce al 5.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Los ingresos de Mercados Globales ascendieron a EUR 1,234 millones, un 17.2% menos (-14.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) que en el tercer trimestre de 2016, debido al contexto desfavorable en FICC¹. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 22 millones).

Los ingresos de FICC¹ descendieron un 23.6%² frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 801 millones, con un bajo nivel de actividad entre los clientes en el conjunto de los segmentos que contrasta con el contexto favorable que se vivió en el tercer trimestre de 2016. No obstante, el negocio confirmó su posición de liderazgo en emisiones de renta fija, donde se situó en la primera posición en el conjunto de emisiones en euros y en la novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Los ingresos de Equity and Prime Services experimentaron un crecimiento del +9.4%², hasta EUR 433 millones, con buenos resultados en Prime Services y las actividades de derivados de renta variable.

Con EUR 476 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 4.2% frente al tercer trimestre de 2016 (+5.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en sintonía con la buena dinámica de la actividad y el efecto positivo de los nuevos mandatos. Así, los activos custodiados aumentaron un 9.1% y el volumen de transacciones creció un 7.8% frente al tercer trimestre de 2016. Por otro lado, el negocio volvió a conseguir importantes mandatos nuevos.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales descendieron un 1.1% frente al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 948 millones, debido a un efecto cambiario desfavorable. No obstante, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes aumentaron un 2.1%, impulsados por el crecimiento de la región de Asia-Pacífico y la expansión de la región EMEA³. El negocio registró un crecimiento sólido en sus actividades de transacciones: se alzó con la primera posición por tercer año consecutivo en financiamientos comerciales en Europa y, por primera vez, con la tercera posición en Asia⁴. Los créditos aumentaron un 0.9%² con respecto al tercer trimestre de 2016, hasta EUR 128,700 millones. Los depósitos siguieron creciendo, hasta EUR 128,300 millones (+8.3%² frente al tercer trimestre de 2016), en paralelo al favorable desarrollo del negocio de gestión de tesorería. El negocio experimentó un excelente desarrollo de su oferta digital gracias al éxito de su plataforma *Centric*, que cuenta ya con más de 7,700 empresas clientes (+23.2% frente al 31 de diciembre de 2016).

Los costos de explotación de CIB, que se situaron en EUR 1,897 millones, registraron un descenso del 6.2% (-3.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al tercer trimestre de 2016 gracias al efecto de las medidas de ahorro de costos implementadas en el marco del plan de transformación de CIB, lanzado a comienzos de 2016. La división siguió ejecutando activamente este plan e identificó 200 procesos susceptibles de automatización de aquí a finales de 2018.

El resultado bruto de explotación de CIB decreció un 13.8%, hasta un total de EUR 761 millones.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Europa, Oriente Medio y África

⁴ Estudio Greenwich (*Global Large Corporate Trade Finance*, octubre de 2017)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



CIB se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 10 millones (frente a una dotación neta de EUR 74 millones en el tercer trimestre de 2016): Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 4 millones, frente a una dotación neta de EUR 79 millones en el tercer trimestre de 2016, y en Mercados Globales la reversión neta fue de EUR 6 millones, frente a una dotación neta de EUR 5 millones en el tercer trimestre de 2016.

Así, CIB obtiene un resultado antes de impuestos de EUR 778 millones, lo que supone un descenso de apenas el 4.2% frente al mismo trimestre del año anterior y pone de manifiesto la fortaleza de estos resultados gracias al recorte de los gastos en un contexto de mercado poco propicio este trimestre.

En los nueve primeros meses de 2017, los ingresos de CIB aumentaron un 5.0%, hasta EUR 9,078 millones, comparado con los nueve primeros meses de 2016, gracias al crecimiento de todos los negocios. Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 4,511 millones, un 3.3% más que en los nueve primeros meses de 2016: los ingresos de Equity and Prime Services registraron un fuerte incremento del 22.9%, hasta EUR 1,653 millones, impulsados por el rebote de la actividad de los clientes en derivados de renta variable y el desarrollo de Prime Services, mientras que los ingresos de FICC¹ descendieron un 5.4%, hasta EUR 2,858 millones, debido a un contexto de mercado poco propicio en el segundo y tercer trimestre de este año. Con EUR 1,452 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 6.8% frente a los nueve primeros meses de 2016, en sintonía con la expansión de los volúmenes y el efecto de los nuevos mandatos. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 3,115 millones, un 6.6% más que en los nueve primeros meses de 2016, gracias al crecimiento experimentado por todas las regiones².

Los costos de explotación de CIB disminuyeron un 0.1% con respecto a los nueve primeros meses de 2016, hasta un total de EUR 6,390 millones. Estos se beneficiaron de las medidas de ahorro de costos que se pusieron en marcha desde el lanzamiento del plan de transformación de CIB a comienzos de 2016. Por tanto, CIB obtuvo un efecto de compresión muy positivo que pone de relieve la fuerte mejora de su eficiencia operativa. Así, el resultado bruto de explotación de CIB registró un elevado crecimiento del 19.3% hasta EUR 2,688 millones. CIB se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 182 millones, frente a una dotación neta de EUR 148 millones en los nueve primeros meses de 2016: Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 139 millones, frente a una dotación neta de EUR 177 millones en los nueve primeros meses de 2016, y en Mercados Globales la reversión neta fue de EUR 42 millones, frente a una dotación neta de EUR 28 millones en los nueve primeros meses de 2016. Así, CIB destacó por su excelente desempeño y consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 2,904 millones, lo que supone un fuerte rebote (+36.9%) comparado con el mismo periodo del año anterior.

*

**

Otras Actividades

El producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR 22 millones, frente a EUR -45 millones en el tercer trimestre de 2016. Este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +21 millones (EUR -202 millones en el tercer trimestre de 2016). Recordemos que en el tercer trimestre de 2016, incluía una excelente contribución de Inversiones por Cuenta Propia.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 382 millones, frente a EUR 381 millones en el tercer trimestre de 2016, y engloban el efecto extraordinario de los costos de restructuración de adquisiciones³

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD

~~Cecilia Saba Djaddah~~
~~Perito en Traducción~~



por un monto de EUR 17 millones (EUR 37 millones en el tercer trimestre de 2016) y los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 205 millones (EUR 216 millones en el tercer trimestre de 2016).

El costo del riesgo se elevó a EUR 16 millones (reversión neta de provisiones de EUR 13 millones en el tercer trimestre de 2016).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR -149 millones, frente a EUR +22 millones en el tercer trimestre de 2016. Incluyen el efecto extraordinario derivado del deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB, por un total de EUR 172 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -525 millones, frente a EUR -391 millones en el tercer trimestre de 2016.

En los nueve primeros meses de 2017, el producto neto bancario de Otras Actividades alcanzó los EUR 382 millones, frente a los EUR 1,223 millones de los nueve primeros meses de 2016. Este rubro incluye principalmente el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de EUR -186 millones (EUR -41 millones en los nueve primeros meses de 2016), así como plusvalías por la venta de títulos de Shinhan y Euronext por un monto total de EUR +233 millones (frente a una plusvalía por venta de acciones de Visa Europa cifrada en EUR +597 millones en los nueve primeros meses de 2016). Además incluye, como en el mismo periodo del año anterior, la excelente contribución de Inversiones por Cuenta Propia. Los costos de explotación ascendieron a EUR 990 millones, frente a EUR 859 millones en los nueve primeros meses de 2016, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 53 millones (EUR 111 millones en los nueve primeros meses de 2016) y los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 448 millones (EUR 297 millones en los nueve primeros meses de 2016). El costo del riesgo se elevó a EUR 122 millones (reversión neta de EUR 17 millones en los nueve primeros meses de 2016). Las partidas no de explotación se situaron en EUR -92 millones (insignificantes en los nueve primeros meses de 2016) e incluyen el efecto extraordinario derivado del deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB, por un total de EUR 172 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior incluían un deterioro del fondo de comercio correspondiente a la participación en una subsidiaria por un monto de EUR 54 millones. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -822 millones, frente a EUR +384 millones en los nueve primeros meses de 2016.

*

**

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 11.8% al 30 de septiembre de 2017, lo que supone 10 pb más frente al 30 de junio de 2017, debido fundamentalmente al resultado neto del trimestre, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+15 pb), y al aumento de los activos ponderados por riesgo excluido el efecto de los tipos de cambio (-5 pb). Los tipos de cambio y el resto de impactos tienen un efecto insignificante sobre el ratio en el cómputo global.

¹ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LTD

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) nº 575/2013

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

19

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017



El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio¹, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.1% al 30 de septiembre de 2017.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 111% al 30 de septiembre de 2017.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 324,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

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

*
* *

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

"BNP Paribas ha vuelto a registrar este trimestre unos buenos resultados, que ascienden a EUR 2,000 millones.

La actividad comercial del Grupo experimentó un desarrollo positivo en un entorno económico más favorable en Europa. A pesar de que el contexto de los mercados de renta fija fue desfavorable este trimestre, los ingresos evolucionaron de forma estable en base comparable.

Los costos estuvieron adecuadamente controlados, gracias a la ejecución del plan de transformación, y el costo del riesgo descendió sensiblemente.

El balance del Grupo es muy sólido y el incremento del ratio common equity Tier 1 según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 11.8% así lo atestigua.

Me gustaría dar las gracias al conjunto de los empleados del Grupo por posibilitar estos resultados y por su compromiso con la puesta en marcha del plan 2020".


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

<i>En millones de euros</i>	3T17	3T16	3T17 / 3T16	2T17	3T17 / 2T17	9M17	9M16	9M17 / 9M16
Producto neto bancario	10,394	10,589	-1.8%	10,938	-5.0%	32,629	32,755	-0.4%
Costos de explotación	-7,133	-7,217	-1.2%	-7,071	+0.9%	-22,323	-21,934	+1.8%
Resultado bruto de explotación	3,261	3,372	-3.3%	3,867	-15.7%	10,306	10,821	-4.8%
Costo del riesgo	-668	-764	-12.6%	-662	+0.9%	-1,922	-2,312	-16.9%
Resultado de explotación	2,593	2,608	-0.6%	3,205	-19.1%	8,384	8,509	-1.5%
Participación en el resultado neto de asociadas	150	163	-8.0%	223	-32.7%	538	482	+11.6%
Otras partidas no de explotación	230	9	n.s.	33	n.s.	266	-48	n.s.
Partidas no de explotación	380	172	n.s.	256	+48.4%	804	434	+85.3%
Resultado antes de impuestos	2,973	2,780	+6.9%	3,461	-14.1%	9,188	8,943	+2.7%
Impuesto sobre las ganancias	-828	-790	+4.8%	-943	-12.2%	-2,523	-2,374	+6.3%
Intereses minoritarios	-102	-104	-1.9%	-122	-16.4%	-332	-309	+7.4%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,043	1,886	+8.3%	2,396	-14.7%	6,333	6,260	+1.2%
Ratio de explotación	68.6%	68.2%	+0.4 pt	64.6%	+4.0 pt	68.4%	67.0%	+1.4 pt

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2017**

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,786	3,928	2,658	10,372	22	10,394
	var/3T 16	+0.1%	-0.5%	-8.5%	-2.5%	-1.8%
	var/2T 17	-0.5%	-0.2%	-16.9%	-5.1%	-5.0%
Costos de explotación	-2,524	-2,330	-1,897	-6,751	-382	-7,133
	var/3T 16	+12%	+0.5%	-6.2%	+0.2%	-12%
	var/2T 17	+4.4%	-16%	-4.6%	+27.5%	+0.9%
Resultado bruto de explotación	1,262	1,598	761	3,622	-361	3,261
	var/3T 16	-2.0%	-18%	-13.8%	-4.6%	-3.3%
	var/2T 17	-9.0%	+19%	-37.0%	+13.0%	-15.7%
Costo del riesgo	-310	-352	10	-652	-16	-668
	var/3T 16	-5.3%	-6.3%	n.s.	-16.1%	-12.6%
	var/2T 17	-12.8%	+6.6%	-91.2%	+14.8%	+0.9%
Resultado de explotación	952	1,246	772	2,970	-377	2,593
	var/3T 16	-0.9%	-0.4%	-4.6%	-1.7%	-0.6%
	var/2T 17	-7.7%	+0.7%	-41.9%	-17.4%	-19.1%
Participación en el resultado neto de asociadas	22	140	-2	160	-10	150
Otras partidas no de explotación	3	358	8	369	-139	230
Resultado antes de impuestos	977	1,744	778	3,498	-525	2,973
	var/3T 16	-10%	+27.0%	-4.2%	+10.3%	+6.9%
	var/2T 17	-7.2%	+24.1%	-42.3%	-8.1%	-14.1%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
en millones de euros						
Producto neto bancario	3,786	3,928	2,658	10,372	22	10,394
	3T 16	3,782	3,946	2,905	-45	10,589
	2T 17	3,803	3,935	3,197	3	10,938
Costos de explotación	-2,524	-2,330	-1,897	-6,751	-382	-7,133
	3T 16	-2,494	-2,319	-2,022	-6,836	-7,217
	2T 17	-2,417	-2,367	-1,988	-6,771	-7,071
Resultado bruto de explotación	1,262	1,598	761	3,622	-361	3,261
	3T 16	1,288	1,627	883	-426	3,372
	2T 17	1,387	1,568	1,209	-297	3,867
Costo del riesgo	-310	-352	10	-652	-16	-668
	3T 16	-327	-376	-74	13	-764
	2T 17	-356	-331	118	-94	-662
Resultado de explotación	952	1,246	772	2,970	-377	2,593
	3T 16	961	1,251	809	-413	2,608
	2T 17	1,031	1,237	1,328	-391	3,205
Participación en el resultado neto de asociadas	22	140	-2	160	-10	150
	3T 16	18	122	2	22	163
	2T 17	21	153	5	44	223
Otras partidas no de explotación	3	358	8	369	-139	230
	3T 16	8	1	9	0	9
	2T 17	1	14	15	2	33
Resultado antes de impuestos	977	1,744	778	3,498	-525	2,973
	3T 16	987	1,373	812	-391	2,780
	2T 17	1,053	1,405	1,349	-346	3,461
Impuesto sobre las ganancias						-828
Intereses minoritarios						-102
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						2,043

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2017**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		11,397	11,773	9,078	32,247	382	32,629
	var/2016	-0.3%	+2.8%	+5.0%	+2.3%	-68.8%	-0.4%
Costos de explotación		-7,739	-7,203	-6,390	-21,333	-990	-22,323
	var/2016	+16%	+2.0%	-0.1%	+12%	+15.3%	+18%
Resultado bruto de explotación		3,657	4,570	2,688	10,914	-608	10,306
	var/2016	-4.1%	+4.1%	+19.3%	+4.4%	n.s.	-4.8%
Costo del riesgo		-985	-998	182	-1,800	-122	-1,922
	var/2016	-11.3%	-6.8%	n.s.	-22.7%	n.s.	-16.9%
Resultado de explotación		2,672	3,572	2,870	9,114	-730	8,384
	var/2016	-1.1%	+7.6%	+36.3%	+12.1%	n.s.	-1.5%
Participación en el resultado neto de asociadas		54	420	11	485	53	538
Otras partidas no de explotación		9	379	23	411	-145	266
Resultado antes de impuestos		2,735	4,371	2,904	10,010	-822	9,188
	var/2016	-0.5%	+18.5%	+36.9%	+17.0%	n.s.	+2.7%
Impuesto sobre las ganancias							-2,523
Intereses minoritarios							-332
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							6,333

~~Cecilia Saba Djaddah~~
Perito en Traducción

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>en millones de euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
GRUPO								
PNB	10,394	10,938	11,297	43,411	10,856	10,589	11,322	10,844
Costos de explotación	-7,133	-7,071	-8,119	-29,378	-7,444	-7,217	-7,090	-7,627
RBE	3,261	3,867	3,178	14,033	3,212	3,372	4,232	3,217
Costo del riesgo	-668	-662	-592	-3,262	-950	-764	-791	-757
Resultado de explotación	2,593	3,205	2,586	10,771	2,262	2,608	3,441	2,460
Participación en el resultado neto de asociadas	150	223	165	633	151	163	165	154
Otras partidas no de explotación	230	33	3	-194	-146	9	-81	24
Resultado antes de impuestos	2,973	3,461	2,754	11,210	2,267	2,780	3,525	2,638
Impuesto sobre las ganancias	-828	-943	-752	-3,095	-721	-790	-864	-720
Intereses minoritarios	-102	-122	-108	-413	-104	-104	-101	-104
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,043	2,396	1,894	7,702	1,442	1,886	2,560	1,814
Ratio de explotación	68.6%	64.6%	71.9%	67.7%	69.9%	68.2%	62.6%	70.3%


Cecilia Saba Djaddah
Punto en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL								
PNB	7,707	7,737	7,719	30,651	7,758	7,735	7,636	7,522
Costos de explotación	-4,854	-4,784	-5,305	-19,880	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,853	2,953	2,414	10,771	2,558	2,922	2,956	2,335
Costo del riesgo	-662	-686	-634	-3,005	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	2,191	2,267	1,780	7,765	1,733	2,218	2,216	1,598
Asociadas	162	174	139	530	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	361	16	11	10	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	2,714	2,457	1,930	8,305	1,858	2,367	2,339	1,742
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	50.9	50.7	50.6	49.0	49.0	48.8	48.6	48.7
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES								
PNB	7,714	7,738	7,717	30,649	7,765	7,728	7,615	7,540
Costos de explotación	-4,854	-4,784	-5,305	-19,880	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,860	2,955	2,412	10,768	2,565	2,915	2,935	2,353
Costo del riesgo	-662	-686	-634	-3,005	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	2,198	2,269	1,778	7,763	1,741	2,212	2,195	1,616
Asociadas	162	174	139	530	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	361	16	11	10	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	2,721	2,458	1,927	8,303	1,866	2,360	2,318	1,760
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	50.9	50.7	50.6	49.0	49.0	48.8	48.6	48.7
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*								
PNB	3,918	3,951	3,952	15,715	3,866	3,923	3,962	3,963
Costos de explotación	-2,599	-2,488	-2,880	-10,629	-2,794	-2,567	-2,449	-2,818
RBE	1,319	1,463	1,072	5,086	1,072	1,356	1,513	1,145
Costo del riesgo	-311	-355	-319	-1,515	-399	-329	-388	-399
Resultado de explotación	1,008	1,108	753	3,572	674	1,028	1,124	746
Asociadas	23	21	11	54	14	18	13	9
Otras partidas no de explotación	3	1	5	2	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	1,034	1,130	769	3,628	681	1,054	1,140	753
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-64	-78	-61	-246	-59	-61	-63	-63
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	970	1,052	707	3,382	622	993	1,076	690
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.3	24.1	23.8	23.0	23.0	22.9	22.9	22.9
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)								
PNB	3,786	3,803	3,807	15,170	3,740	3,782	3,803	3,844
Costos de explotación	-2,524	-2,417	-2,799	-10,336	-2,719	-2,494	-2,378	-2,745
RBE	1,262	1,387	1,008	4,834	1,022	1,288	1,425	1,099
Costo del riesgo	-310	-355	-319	-1,509	-399	-327	-385	-398
Resultado de explotación	952	1,031	689	3,324	623	961	1,040	701
Asociadas	22	21	11	53	13	18	13	9
Otras partidas no de explotación	3	1	5	2	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	977	1,053	705	3,379	630	987	1,055	708
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.3	24.1	23.8	23.0	23.0	22.9	22.9	22.9

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,592	1,607	1,618	6,398	1,556	1,594	1,587	1,661
de los cuales, ingresos por intereses	904	886	909	3,674	907	916	879	972
de los cuales, comisiones	688	721	708	2,725	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,183	-1,116	-1,184	-4,673	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	409	492	434	1,725	340	416	481	488
Costo del riesgo	-65	-80	-79	-342	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	344	412	355	1,384	215	345	408	415
Partidas no de explotación	1	0	0	3	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	344	412	356	1,386	217	345	409	416
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-36	-40	-39	-138	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	309	372	316	1,249	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.4	9.3	9.2	8.7	8.7	8.6	8.5	8.6

en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,585	1,606	1,620	6,401	1,548	1,601	1,608	1,643
de los cuales, ingresos por intereses	897	885	912	3,676	899	923	900	954
de los cuales, comisiones	688	721	708	2,725	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,183	-1,116	-1,184	-4,673	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	402	490	436	1,728	332	423	502	470
Costo del riesgo	-65	-80	-79	-342	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	337	411	358	1,386	208	351	430	397
Partidas no de explotación	1	0	0	3	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	337	411	358	1,389	209	351	430	398
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-36	-40	-39	-138	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	302	371	319	1,251	177	317	398	359
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.4	9.3	9.2	8.7	8.7	8.6	8.5	8.6

en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)								
PNB	1,518	1,531	1,541	6,113	1,485	1,523	1,516	1,588
Costos de explotación	-1,145	-1,079	-1,146	-4,525	-1,178	-1,141	-1,068	-1,139
RBE	374	452	395	1,588	307	382	448	450
Costo del riesgo	-65	-80	-79	-341	-124	-71	-72	-73
Resultado de explotación	308	372	316	1,247	183	311	376	377
Partidas no de explotación	0	0	0	2	1	0	1	1
Resultado antes de impuesto	309	372	316	1,249	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.4	9.3	9.2	8.7	8.7	8.6	8.5	8.6

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

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

en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
Efecto de PEL/CEL	7	1	-2	-2	8	-7	-21	18

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*								
PNB	719	729	727	2,972	745	741	749	737
Costos de explotación	-445	-430	-469	-1,885	-543	-448	-433	-462
RBE	274	299	258	1,086	202	293	317	275
Costo del riesgo	-203	-222	-228	-959	-229	-215	-242	-274
Resultado de explotación	71	77	30	127	-27	78	74	1
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	71	77	30	127	-27	78	74	1
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-9	-12	-12	-37	-10	-9	-9	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	63	65	18	90	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.7	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0

en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)								
PNB	699	707	706	2,895	725	721	730	718
Costos de explotación	-434	-420	-460	-1,846	-533	-438	-423	-453
RBE	265	287	247	1,049	192	284	307	265
Costo del riesgo	-203	-222	-228	-959	-229	-214	-242	-274
Resultado de explotación	62	65	18	90	-36	70	65	-8
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	63	65	18	90	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.7	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0

en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*								
PNB	921	930	931	3,661	908	914	923	917
Costos de explotación	-570	-560	-823	-2,582	-661	-575	-555	-791
RBE	351	370	108	1,079	247	339	367	126
Costo del riesgo	-23	-28	1	-98	-9	-19	-49	-21
Resultado de explotación	328	343	109	981	237	320	318	106
Asociadas	17	6	-4	8	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	3	2	0	-3	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	347	351	106	987	239	323	323	102
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-18	-25	-10	-69	-17	-18	-21	-14
Resultado antes de impuestos de BDDB	329	325	96	918	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.7	4.6

en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)								
PNB	879	882	889	3,490	867	871	878	875
Costos de explotación	-547	-537	-790	-2,484	-636	-550	-534	-763
RBE	332	346	99	1,007	230	321	344	112
Costo del riesgo	-23	-28	1	-95	-10	-19	-46	-20
Resultado de explotación	309	317	99	912	221	302	297	92
Asociadas	17	6	-4	8	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	3	2	0	-2	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	329	325	96	918	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.7	4.6

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*								
PNB	692	686	674	2,681	666	669	681	666
Costos de explotación	-400	-382	-405	-1,488	-374	-367	-365	-393
RBE	292	304	269	1,193	292	302	327	273
Costo del riesgo	-19	-26	-14	-115	-37	-23	-25	-31
Resultado de explotación	273	278	256	1,078	255	279	302	242
Asociadas	5	14	14	43	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	0	0	5	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	277	292	274	1,125	260	301	312	252
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-2	0	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	277	291	274	1,123	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)								
PNB	690	683	671	2,671	663	666	679	663
Costos de explotación	-399	-381	-403	-1,481	-372	-365	-363	-391
RBE	291	303	269	1,190	291	301	326	272
Costo del riesgo	-19	-26	-14	-115	-36	-23	-25	-31
Resultado de explotación	272	277	255	1,076	255	278	301	241
Asociadas	5	14	14	43	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	0	0	5	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	277	291	274	1,123	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES								
PNB	3,928	3,935	3,909	15,479	4,025	3,946	3,813	3,696
Costos de explotación	-2,330	-2,367	-2,506	-9,544	-2,481	-2,319	-2,303	-2,442
RBE	1,598	1,568	1,404	5,935	1,544	1,627	1,510	1,254
Costo del riesgo	-352	-331	-315	-1,496	-425	-376	-365	-339
Resultado de explotación	1,246	1,237	1,089	4,439	1,118	1,251	1,155	915
Asociadas	140	153	128	477	116	122	111	127
Otras partidas no de explotación	368	14	6	8	1	1	-4	10
Resultado antes de impuestos	1,744	1,405	1,222	4,924	1,236	1,373	1,262	1,052
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.5	26.6	26.7	26.1	26.1	25.9	25.7	25.8
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
FINANZAS PERSONALES								
PNB	1,222	1,220	1,201	4,679	1,185	1,177	1,168	1,149
Costos de explotación	-575	-579	-634	-2,298	-598	-544	-547	-609
RBE	647	641	568	2,381	587	632	621	540
Costo del riesgo	-273	-225	-240	-979	-269	-240	-248	-221
Resultado de explotación	375	415	328	1,401	317	392	373	319
Asociadas	21	30	20	42	18	18	-8	13
Otras partidas no de explotación	24	0	5	-1	-2	0	-1	1
Resultado antes de impuestos	420	445	353	1,442	334	411	364	333
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.4	5.3	4.9	4.9	4.9	4.8	4.8
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*								
PNB	573	590	592	2,513	630	659	616	608
Costos de explotación	-403	-420	-424	-1,705	-431	-413	-429	-432
RBE	170	170	168	808	200	245	187	176
Costo del riesgo	-60	-70	-67	-437	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	110	100	101	371	73	118	100	80
Asociadas	47	53	48	200	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	1	-1	0	-3	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	159	152	150	568	121	166	149	132
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-1	-2	-1	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	158	151	149	566	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.2	5.1
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)								
PNB	571	588	590	2,505	628	656	614	606
Costos de explotación	-401	-419	-423	-1,699	-429	-411	-428	-431
RBE	170	169	167	806	199	245	187	176
Costo del riesgo	-60	-70	-67	-437	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	110	99	100	369	72	118	100	80
Asociadas	47	53	48	200	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	1	-1	0	-3	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	158	151	149	566	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.2	5.1

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*								
PNB	734	762	761	2,984	795	728	688	773
Costos de explotación	-482	-513	-556	-2,038	-521	-501	-482	-534
RBE	251	249	205	947	274	227	207	239
Costo del riesgo	-32	-38	-22	-85	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	219	211	183	862	251	213	184	214
Asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	3	1	-1	16	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	222	212	182	878	255	214	184	225
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-5	-5	-5	-15	-5	-4	-3	-3
Resultado antes de impuestos de BancWest	217	206	177	862	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.4	6.6	6.7	6.3	6.3	6.2	6.3	6.4
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)								
PNB	720	748	748	2,937	782	716	677	762
Costos de explotación	-474	-505	-548	-2,006	-513	-493	-474	-526
RBE	246	243	200	931	269	223	203	236
Costo del riesgo	-32	-38	-22	-85	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	214	206	178	846	246	209	180	211
Partidas no de explotación	3	1	-1	16	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	217	206	177	862	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.4	6.6	6.7	6.3	6.3	6.2	6.3	6.4
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SEGUROS								
PNB	662	619	597	2,382	636	679	611	456
Costos de explotación	-311	-297	-326	-1,201	-315	-299	-278	-309
RBE	351	322	271	1,181	321	380	333	147
Costo del riesgo	1	-1	-1	2	-1	3	1	-1
Resultado de explotación	352	321	271	1,183	320	383	334	146
Asociadas	63	55	54	189	36	44	54	55
Otras partidas no de explotación	325	0	1	-3	0	0	0	-3
Resultado antes de impuestos	740	376	326	1,369	356	427	387	199
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.7	7.7	7.8	7.5	7.5	7.4	7.4	7.4
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA								
PNB	753	760	773	2,977	794	718	743	723
Costos de explotación	-569	-567	-576	-2,341	-626	-572	-577	-567
RBE	183	193	198	636	168	146	166	156
Costo del riesgo	12	4	14	3	-5	3	3	3
Resultado de explotación	195	197	212	639	163	149	169	159
Asociadas	8	15	5	46	13	12	13	8
Otras partidas no de explotación	5	14	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	208	226	217	685	176	161	181	167
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.9	1.9	1.9	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL								
PNB	2,658	3,197	3,223	11,469	2,821	2,905	3,056	2,686
Costos de explotación	-1,897	-1,988	-2,506	-8,309	-1,914	-2,022	-2,115	-2,258
RBE	761	1,209	717	3,160	907	883	942	428
Costo del riesgo	10	118	54	-217	-70	-74	-46	-28
Resultado de explotación	772	1,328	770	2,943	837	809	896	400
Asociadas	-2	5	8	20	9	2	13	-3
Otras partidas no de explotación	8	15	0	-1	-5	1	-2	6
Resultado antes de impuestos	778	1,349	778	2,962	841	812	907	403
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.4	21.9	22.1	22.2	22.2	22.2	22.0	21.9
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES								
PNB	948	1,176	991	3,994	1,071	958	1,037	929
Costos de explotación	-546	-560	-691	-2,451	-567	-591	-601	-693
RBE	402	586	299	1,544	504	368	436	236
Costo del riesgo	4	78	57	-292	-115	-79	-42	-55
Resultado de explotación	407	664	356	1,251	388	289	394	181
Partidas no de explotación	6	19	7	13	14	-3	2	0
Resultado antes de impuestos	413	683	364	1,265	402	285	396	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.5	12.7	12.6	12.4	12.4	12.3	12.3	12.2
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS GLOBALES								
PNB	1,234	1,523	1,754	5,650	1,284	1,490	1,558	1,318
de los cuales, FICC	801	883	1,174	3,860	838	1,082	1,050	890
de los cuales, Equity & Prime Services	433	640	580	1,791	446	408	509	428
Costos de explotación	-958	-997	-1,424	-4,355	-967	-1,065	-1,139	-1,184
RBE	276	526	330	1,295	317	425	419	134
Costo del riesgo	6	39	-3	72	44	5	-4	27
Resultado de explotación	281	565	327	1,367	361	430	415	160
Asociadas	-6	-1	0	8	-3	5	11	-4
Otras partidas no de explotación	6	3	0	-3	-8	0	-2	6
Resultado antes de impuestos	281	567	326	1,372	350	435	424	163
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.0	8.4	8.7	9.0	9.0	9.1	9.0	9.1
en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS DE VALORES								
PNB	476	498	478	1,824	466	457	461	440
Costos de explotación	-392	-400	-390	-1,503	-390	-367	-374	-382
RBE	84	97	87	321	86	90	87	59
Costo del riesgo	0	1	0	3	2	0	1	0
Resultado de explotación	84	99	87	324	87	90	88	59
Partidas no de explotación	0	0	0	1	1	1	0	0
Resultado antes de impuestos	84	99	88	325	88	91	87	59
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7

~~Cecilia Saba Djaddah~~
Perito en Traducción



en millones de euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES								
PNB	22	3	358	1,294	70	-45	650	618
Costos de explotación	-382	-300	-308	-1,189	-330	-381	-295	-182
De los cuales, costos de transformación y reestructuración	-222	-168	-110	-561	-154	-253	-108	-46
RBE	-361	-297	49	105	-260	-426	356	435
Costo del riesgo	-16	-94	-11	-39	-56	13	-5	9
Resultado de explotación	-377	-391	38	66	-316	-413	350	444
Asociadas	-10	44	19	83	13	22	28	21
Otras partidas no de explotación	-139	2	-8	-204	-136	0	-77	-10
Resultado antes de impuestos	-525	-345	49	-55	-440	-391	301	475

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

En millones de euros	30/09/2017	31/12/2016
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	224,917	160,400
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	178,034	123,679
Préstamos y operaciones de recompra	211,885	152,242
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	96,515	87,644
Instrumentos financieros derivados	241,399	328,162
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,245	18,133
Activos financieros disponibles para venta	241,972	267,559
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	46,741	47,411
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	711,589	712,233
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,194	4,664
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	4,803	6,100
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,727	7,966
Ajustes por periodificación y otros activos	129,279	115,967
Inversiones en asociadas	6,727	6,910
Inmuebles de inversión	1,924	1,911
Propiedad, planta y equipo	23,776	22,523
Activos intangibles	3,120	3,239
Fondo de comercio	9,653	10,216
TOTAL ACTIVO	2,158,500	2,076,959
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	6,141	233
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	91,873	70,326
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	260,001	183,206
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	54,660	54,076
Instrumentos financieros derivados	239,238	318,740
Derivados utilizados con fines de cobertura	16,624	19,626
Adeudado a instituciones de crédito	101,164	75,660
Adeudado a clientes	793,163	765,953
Títulos de deuda	152,910	153,422
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,738	4,202
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,922	3,087
Ajustes por periodificación y otros pasivos	103,500	99,407
Reservas técnicas de compañías de seguros	201,438	193,626
Provisiones para contingencias y cargos	10,464	11,801
Deuda subordinada	16,458	18,374
TOTAL PASIVO	2,053,294	1,971,739
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	90,580	86,794
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	6,333	7,702
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	96,913	94,496
Cambios en el patrimonio neto	3,631	6,169
Total atribuible a la sociedad dominante	100,544	100,665
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	4,741	4,460
Cambios en el patrimonio neto	-79	95
Total intereses minoritarios	4,662	4,555
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	105,206	105,220
TOTAL PASIVO	2,158,500	2,076,959

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
PNB de las divisiones operativas	Suma del PNB de Mercados Domésticos (con el PNB de Mercados Domésticos integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB PNB Grupo BNP Paribas = PNB de las Divisiones Operativas + PNB de Otras Actividades	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
PNB excluyendo el efecto de PEL/CEL	PNB ajustado por el efecto de PEL/CEL	Indicador representativo del PNB del periodo, ajustado por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia.
Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares con el 100% de Banca Privada	Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares incluyendo íntegramente la cuenta de resultados del negocio de banca privada	Indicador representativo del desempeño de un negocio de servicios bancarios para particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados).
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en créditos" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo ajustes de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (OCA) y para derivados (DVA), así como los costos de transformación y restructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo de la ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BUEN NIVEL DE RESULTADOS	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	5
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	5
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	11
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB).....	17
OTRAS ACTIVIDADES.....	18
ESTRUCTURA FINANCIERA	19
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	21
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2017	22
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2017	23
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	24
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017.....	33
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF.....	34

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

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

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

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

~~Cecilia Saba Djaddah~~
~~Perito en Traducción~~

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

Alcance

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

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

Antecedentes

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

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

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

1. Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

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

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

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

2. Método de participación y consolidación

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

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

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

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

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

3. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

4. Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Algunos ejemplos de revelaciones relevantes:

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

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

5. Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

6. Costos de transacción

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

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

7. Contingencias

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

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

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

A partir del 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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Ingresos

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

.....

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

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

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

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

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

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

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

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

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