



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor de idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, oficial a partir del día veintitrés de marzo de 2018, hago constar: que tengo ante mí una nota de prensa de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

NOTA DE PRENSA
París, a 30 de octubre de 2018

AUMENTO DE LA ACTIVIDAD EN UN CONTEXTO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EUROPA MARCADO POR LOS CONTRASTES

CRÉDITOS: +4.2% / 3T17

CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS*

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +0.8% / 3T17**

AUMENTO DE LOS COSTOS DE LOS NEGOCIOS ESPECIALIZADOS EN EXPANSIÓN, DESCENSO DE LOS COSTOS EN LAS REDES DE BANCA PARA PARTICULARES Y CIB

COSTOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +1.4% / 3T17**

EL COSTO DEL RIESGO SE MANTIENE EN UN NIVEL BAJO

34 pb***

MEJORA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 2,124 MILL. (+4.0% / 3T17)

BALANCE MUY ROBUSTO

CET1**: 11.7% (+0.2 pt / 30.06.2018)**

EXPANSIÓN DE LA ACTIVIDAD

MEJORA DE LOS RESULTADOS

* MERCADOS DOMÉSTICOS, SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES, BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL; ** CON ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN Y TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES; *** COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS ANUALIZADOS); **** AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, CRD4 (RATIO SIN PERIODO TRANSITORIO)

CP



El 29 de octubre de 2018, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el tercer trimestre de 2018.

MEJORA DE LOS RESULTADOS

La actividad de BNP Paribas siguió expandiéndose este trimestre en un contexto de crecimiento económico en Europa marcado por los contrastes y con unos mercados de capitales —sobre todo de tasas de interés— poco favorables.

El producto neto bancario decreció un 0.4%, hasta EUR 10,352 millones, con respecto al tercer trimestre de 2017, cuando registró el efecto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +21 millones.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 0.3% (+0.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): descendió ligeramente en Mercados Domésticos¹ (-1.1%) por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas, aunque este factor se compensó parcialmente con el positivo desarrollo de la actividad, sobre todo en los negocios especializados; creció de forma sensible en Servicios Financieros Internacionales (+4.3%), a pesar de un efecto cambiario desfavorable², pero se redujo en CIB a causa de un contexto que volvió a ser poco favorable en Europa (-3.5%).

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 2.0% con respecto al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 7,277 millones. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de los negocios y de los costos de reestructuración de las adquisiciones³ por un monto de EUR 267 millones (EUR 222 millones en el tercer trimestre de 2017).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 2.1% frente al tercer trimestre de 2017 (+1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): crecieron un 0.2% en Mercados Domésticos¹, con alzas de los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad, pero con descensos en las redes domésticas (Francia, Bélgica, Italia, Luxemburgo); se incrementaron un 6.1% en Servicios Financieros Internacionales a raíz del crecimiento de la actividad, pero disminuyeron un 0.7% en CIB gracias a las medidas de reducción de los gastos.

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 5.7%, hasta un total de EUR 3,075 millones, y se redujo un 3.1% en las divisiones operativas (-0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo ascendió a EUR 686 millones (EUR 668 millones en el tercer trimestre de 2017), un 2.7% más que en el tercer trimestre de 2017. Con 34 pb de los créditos a clientes, se mantiene en un nivel bajo debido principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrando la cartera en Italia.

Así pues, el resultado de explotación del Grupo descendió un 7.9% hasta EUR 2,389 millones (EUR 2,593 millones en el tercer trimestre de 2017), y disminuyó un 5.0% en las divisiones operativas (-2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 427 millones, frente a EUR 380 millones en el tercer trimestre de 2017. Este trimestre englobaron el efecto extraordinario derivado de una plusvalía de EUR 286 millones por la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank. En el tercer trimestre de 2017 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 y el deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB por un monto de EUR 172 millones.

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

² +7.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

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

9



El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,816 millones (EUR 2,973 millones en el tercer trimestre de 2017), lo que supone una caída del 5.3%, y se redujo un 11.5% en las divisiones operativas (-2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El impuesto de sociedades disminuyó debido a la baja tributación de la plusvalía a largo plazo sobre First Hawaiian Bank y a la rebaja del tipo del impuesto de sociedades en Bélgica y EE.UU. El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó así en EUR 2,124 millones, cifra que supone un incremento del 4.0% frente al tercer trimestre de 2017 (EUR 2,043 millones). Excluyendo partidas extraordinarias, se mantuvo estable¹.

Al 30 de septiembre de 2018, el ratio *common equity Tier 1* (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio², teniendo en cuenta la aplicación íntegra de la NIIF 9, ascendió al 11.7% (+25 pb frente al 30 de junio de 2018). El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 4% y el ratio de liquidez (Liquidity Coverage Ratio), en el 110%. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 308,000 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 73.3, lo que supone un crecimiento promedio anualizado del 5.0% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo. El trimestre anterior este indicador incorporó el pago de un dividendo de EUR 3.02 por acción.

El Grupo está ejecutando activamente su Plan de Transformación 2020, una iniciativa ambiciosa de nuevas experiencias para los clientes, de transformación digital y de eficiencia operativa (EUR 173 millones de ahorros de costos este trimestre, con un total de EUR 1,030 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017). Además, continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo.

El Grupo BNP Paribas lleva a cabo una política ambiciosa de compromiso con la sociedad por medio de iniciativas sólidas en favor de la responsabilidad ética, la innovación social y medioambiental y una economía con bajas emisiones de carbono.

*
**

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario ascendió a EUR 32,356 millones, un 0.8% menos que en el mismo periodo de 2017, cuando se registró el efecto extraordinario de las plusvalías por la venta de las acciones de Shinshan y Euronext, por un monto de EUR +233 millones, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR -186 millones.

En las divisiones operativas se mantuvo estable, con un efecto cambiario desfavorable (+0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): descendió ligeramente en Mercados Domésticos⁴ (-0.3%) debido al entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el buen tono de la actividad; creció en Servicios Financieros Internacionales (+5.6%), a pesar de un efecto cambiario desfavorable⁵, pero se redujo en CIB frente a una base de comparación elevada a causa de un contexto de mercado menos favorable en Europa (-6.9%, pero -4.0% excluyendo los efectos cambiarios y las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017).

Los costos de explotación del Grupo se incrementaron un 2.6% con respecto a los nueve primeros meses de 2017, hasta un total de EUR 22,905 millones, e incluyeron el efecto extraordinario de los

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR +78 millones (EUR -2 millones en el tercer trimestre de 2017)

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

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

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

⁵ +7.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

CP



costos de transformación de los negocios y de los costos de restructuración de las adquisiciones¹ por un monto de EUR 753 millones (EUR 501 millones en los nueve primeros meses de 2017). Excluyendo el impacto de estas partidas extraordinarias, aumentaron únicamente un 1.5%.

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 1.9% frente a los nueve primeros meses de 2017 (+2.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes); crecieron un 1.7% en Mercados Domésticos², con alzas de los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad, pero con descensos en las redes domésticas; se incrementaron un 5.7% en Servicios Financieros Internacionales a causa del crecimiento de la actividad, pero disminuyeron un 2.3% en CIB gracias a las medidas de reducción de los gastos.

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 8.3%, hasta un total de EUR 9,451 millones, y se redujo un 3.8% en las divisiones operativas (-3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se redujo hasta EUR 1,868 millones (EUR 1,922 millones en los nueve primeros meses de 2017) y 32 pb de los créditos a clientes. Este bajo nivel 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 registrando Italia.

El resultado de explotación del Grupo descendió así un 9.6% hasta EUR 7,583 millones (EUR 8,384 millones en los nueve primeros meses de 2017), y disminuyó un 5.0% en las divisiones operativas (-5.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Las partidas no de explotación se situaron en EUR 942 millones (EUR 804 millones en los nueve primeros meses de 2017). Incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR 101 millones y la plusvalía de venta del 30.3% de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 286 millones. En el mismo periodo del año anterior incorporaron la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life y el deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB por un monto de EUR 172 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 8,525 millones (EUR 9,188 millones en los nueve primeros meses de 2017), lo que supone una caída del 7.2%, y disminuyó un 7.6% en las divisiones operativas (-5.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 25.5% y se benefició de un efecto positivo de 2 puntos por el descenso del tipo del impuesto sobre las ganancias en Bélgica y en EE.UU. y por la reducida tributación de la plusvalía de venta a largo plazo en First Hawaiian Bank.

El beneficio neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 6,084 millones, lo que supone un descenso del 3.9% frente a los nueve primeros meses de 2017, pero del 2.8% excluyendo partidas extraordinarias³.

La rentabilidad sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias se elevó al 9.5%. La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles excluyendo partidas extraordinarias se situó en el 11.0%.

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

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

³ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -169 millones (EUR -97 millones en los nueve primeros meses de 2017)

59



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Mercados Domésticos incrementó su actividad comercial. Los créditos aumentaron un 4.7% comparado con el tercer trimestre de 2017, con avances notables de los créditos en las redes domésticas y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 4.7% frente al tercer trimestre de 2017, registrándose incrementos en todos los países. Los activos gestionados del negocio de banca privada crecieron un 1.3% frente al 30 de septiembre de 2017.

Mercados Domésticos continuó con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital. Hello bank! alcanzó los casi tres millones de clientes (+13.7% frente al 30 de septiembre de 2017) y superó el umbral de los 400,000 clientes en Francia, gracias a un buen nivel de captación neta. La división dio un impulso especial a los usos móviles entre los particulares y enriqueció las funciones disponibles, por ejemplo con una nueva opción de reconocimiento facial para las transferencias seguras en Italia y la posibilidad de realizar todos los tipos de transferencias desde la aplicación para teléfonos móviles en Francia. Por otro lado, la división desarrolló los hábitos digitales de los clientes empresariales y en Francia más del 70% de estos ya dispone de acceso a la oferta digital *Ma Banque Entreprise*. Continuó también con la adaptación de sus ofertas a los nuevos hábitos; así desarrolló Lyfpay, una solución universal de pago a través del teléfono móvil que ya ha registrado más de un millón de descargas desde su lanzamiento en mayo de 2017. Por último, la división siguió simplificando y optimizando la red comercial de proximidad con el fin de mejorar el servicio a los clientes y reducir los costos: de aquí a finales de 2018, se habrá suprimido un nivel regional de supervisión en la red en Francia.

El producto neto bancario¹ descendió un 1.1% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 3,874 millones, debido a las bajas tasas de interés, aunque este efecto se compensó parcialmente con el aumento de la actividad y la expansión de los negocios especializados.

Los costos de explotación¹, que se situaron en EUR 2,605 millones, aumentaron un 0.2% con respecto al tercer trimestre de 2017 y el efecto derivado del desarrollo de la actividad de los negocios especializados prácticamente se compensó con un descenso del 1.3% en promedio en los costos de las redes.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,269 millones, con lo que descendió un 3.8% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo se redujo un 19.4% frente al tercer trimestre de 2017, debido principalmente al descenso que volvió a registrar BNL bc.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos² de la división se situó en EUR 956 millones, un 1.4% menos que en el tercer trimestre de 2017, demostrando así su capacidad de resistencia en este entorno de bajas tasas de interés gracias al aumento de la actividad.

En los primeros nueve meses de 2018, el producto neto bancario descendió un 0.3% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 11,781 millones, debido a las bajas tasas de interés, aunque este efecto se compensó ampliamente con el aumento de la actividad y la expansión de los negocios especializados. Los costos de explotación¹, que se situaron en EUR 8,104 millones, aumentaron un 1.7% con respecto a los nueve primeros meses de 2017 (+1.4% excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21), con aumentos en los negocios especializados a raíz de su desarrollo, pero con un descenso del 0.7%³ en promedio en los costos de las redes. El resultado bruto de explotación¹ descendió un 4.6% frente al mismo periodo del año anterior, hasta

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +4 millones, frente a EUR +7 millones en el tercer trimestre de 2017

³ Excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21

9x



EUR 3,677 millones. El costo del riesgo se redujo un 26.4% frente a los nueve primeros meses de 2017, debido principalmente al significativo descenso que se volvió a registrar en BNP Paribas. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos¹ de la división se situó en EUR 2,746 millones, un 0.6% más que en los nueve primeros meses de 2017.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF prosiguió con una sólida dinámica comercial en un contexto de crecimiento económico en Francia. Los créditos aumentaron un 4.4% frente al tercer trimestre de 2017, registrándose un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y empresas y, en lo que respecta a los créditos inmobiliarios, se confirmó el fuerte descenso observado en las renegociaciones y reembolsos desde junio de 2017. Los depósitos crecieron un 4.8%, aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. BDDF consiguió unos buenos resultados en seguros de vida, con un crecimiento de los activos del 3.6% comparado con el 30 de septiembre de 2017.

La nueva oferta de seguros de daños lanzada en mayo en el marco de una alianza entre BNP Paribas Cardif y Matmut es todo un éxito y al 30 de septiembre de 2018 se habían firmado 75,000 pólizas. El objetivo es multiplicar por tres de aquí a 2020 las ventas de contratos de seguro de daños y elevar la tasa de penetración de los clientes del 8% al 12%.

El producto neto bancario² se situó en EUR 1,571 millones, un 0.8% menos que en el tercer trimestre de 2017. Los ingresos por intereses² se mantuvieron prácticamente estables y prosiguieron con la mejora constante de su evolución a raíz de la normalización del nivel de renegociaciones y reembolsos anticipados. Las comisiones² se redujeron un 1.8%, a causa del descenso de las comisiones financieras.

Los costos de explotación² se elevaron a EUR 1,168 millones, un 1.3% menos que en el tercer trimestre de 2017 gracias a las medidas de reducción de los gastos (optimización de la red y simplificación de la estructura de gestión), lo que dio lugar a un efecto de compresión positivo.

El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 403 millones, un 0.3% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² aumentó este trimestre hasta EUR 90 millones (EUR 65 millones en el tercer trimestre de 2017) por el impacto de un caso concreto, pero se mantiene en un nivel bajo (20 pb de los créditos a clientes).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos³ de EUR 276 millones, un 8.5% menos que en el tercer trimestre de 2017.

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario² alcanzó los EUR 4,758 millones, un 1.1% menos que en los nueve primeros meses de 2017. Los ingresos por intereses² descendieron un 1.2%, ya que el aumento de los volúmenes se compensó ampliamente con un efecto de base desfavorable relacionado con las indemnizaciones por renegociación y reembolso anticipado, que fueron elevadas en los nueve primeros meses de 2017. Las comisiones² descendieron un 0.9%. Los costos de explotación² descendieron un 0.6%, hasta EUR 3,461 millones, comparado con los nueve primeros meses de 2017 y un 1.0% excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, a resultas de las medidas de reducción de costos. El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 1,297 millones, un 2.4% menos que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo² descendió hasta EUR 203 millones (EUR 224 millones en los nueve primeros meses de 2017), lo que equivale a 15 puntos básicos 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

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +5 millones, frente a EUR +6 millones en los nueve primeros meses de 2017

² Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +4 millones, frente a EUR +7 millones en el tercer trimestre de 2017

6x



Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos¹ de EUR 979 millones, un 1.3% menos que en los nueve primeros meses de 2017.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Los créditos de BNL bc crecieron un 2.1% frente al tercer trimestre de 2017. Por su parte, los depósitos aumentaron un 2.7%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista. Los activos gestionados en seguros de vida crecieron un 9.7% y los gestionados en fondos de inversión colectiva aumentaron un 1.4% frente al 30 de septiembre de 2017.

BNL bc continuó además con el desarrollo de los nuevos hábitos digitales y lanzó en alianza con Telepass (gestor de peajes en Italia) y Arval una serie de paquetes para pymes y particulares que ofrecen la posibilidad de combinar cuenta bancaria, pago de peajes, alquiler de vehículos y numerosos servicios relacionados con la movilidad.

El producto neto bancario² se contrajo un 8.3% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 660 millones. Los ingresos por intereses² descendieron un 12.2% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en clientes con un mejor perfil de riesgo, además del efecto negativo de partidas no recurrentes registradas este trimestre. Las comisiones² se redujeron un 1.6%, en sintonía con el descenso de las comisiones financieras.

Los costos de explotación² registraron un decremento del 1.5% hasta EUR 439 millones, gracias a las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 221 millones, un 19.5% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² continuó reduciéndose (EUR -72 millones con respecto al tercer trimestre de 2017) gracias a la mejora de la calidad de la cartera y se situó en 67 puntos básicos de los créditos a clientes.

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 confirmó la recuperación progresiva de su rentabilidad y se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 80 millones que mejora en EUR 17 millones la cifra del tercer trimestre de 2017.

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario² retrocedió un 4.8% con respecto a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 2,070 millones. Los ingresos por intereses² descendieron un 7.7% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y por el reposicionamiento en los clientes con el mejor perfil de riesgo. Por su parte, las comisiones se mantuvieron estables. Los costos de explotación², situados en EUR 1,357 millones, aumentaron un 1.0%, pero disminuyeron un 0.1% sin tener en cuenta los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21 y la aportación adicional al fondo de resolución italiano³. El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 713 millones, un 14.2% menos que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo² siguió descendiendo y se situó en 73 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR -225 millones frente a los nueve primeros meses de 2017). 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 251 millones, lo que supone multiplicar por más de 1,7 veces la cifra de los nueve primeros meses de 2017 (EUR 146 millones).

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +5 millones, frente a EUR +6 millones en los nueve primeros meses de 2017

² Con el 100% de Banca Privada en Italia

³ EUR 11 millones abonados en el segundo trimestre de 2018

9



Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

BDDDB demostró una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.6% frente al tercer trimestre de 2017, con un fuerte crecimiento de los créditos a empresas y un incremento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 3.8%, destacando el crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro.

Por otro lado, el negocio siguió desarrollando con éxito su oferta digital. Gracias a la mejora continua de sus funciones, la aplicación para móviles *Easy Banking* registró un aumento del 23% en el número de usuarios frente al 30 de septiembre de 2017, hasta 1.4 millones. El número de empresas usuarias de *Easy Banking Business* también experimentó un fuerte aumento (+20% desde finales de 2017), destacando el éxito del lanzamiento de la versión para móviles.

Sin embargo, el producto neto bancario¹ de BDDDB descendió un 3.7% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 887 millones: los ingresos por intereses¹ descendieron un 6.0% por el efecto del entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones¹ aumentaron un 3.6% y las comisiones bancarias experimentaron un crecimiento notable, pero también se incrementaron las retrocesiones a agentes independientes, cuya red se ha ampliado.

Los costos de explotación¹ decrecieron un 1.3% con respecto al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 563 millones, gracias a las medidas de ahorro (optimización de la red de sucursales y simplificación de la estructura de gestión).

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 324 millones, con lo que descendió un 7.6% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ se anotó durante el trimestre una reversión neta de provisiones de EUR 4 millones y las dotaciones a provisiones se compensaron con creces con las reversiones. En el tercer trimestre de 2017, se registró una dotación neta a provisiones de EUR 23 millones.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 317 millones, cifra que supone un descenso del 3.6% con respecto al tercer trimestre de 2017.

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario¹ de BDDDB se redujo un 1.6% frente a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 2,738 millones: los ingresos por intereses¹ descendieron un 1.0% debido al entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el aumento de los volúmenes. Las comisiones¹ disminuyeron un 3.2% frente a los nueve primeros meses de 2017, con un descenso de las comisiones financieras y un aumento de las retrocesiones a agentes independientes, cuya red ha aumentado. Los costos de explotación¹, con EUR 1,950 millones, decrecieron un 0.1% frente a los nueve primeros meses de 2017, pero descendieron un 1.1% excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, gracias al efecto de las medidas de reducción del gasto. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 788 millones, con lo que se redujo un 5.1% frente al mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo fue nulo durante los nueve primeros meses de 2018 (EUR 50 millones en el mismo periodo del año anterior). Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 741 millones, cifra que supone un descenso del 1.2% (+0.7% excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a las CINIIF 21) con respecto a los nueve primeros meses de 2017.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

CR



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

Los negocios especializados de Mercados Domésticos volvieron a mostrar un fuerte crecimiento: el parque financiado de Arval creció un 8.0% y los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento crecieron un 9.0%¹ con respecto al tercer trimestre de 2017; los activos gestionados de Inversionistas Personales aumentaron un 7.8% frente al 30 de septiembre de 2017, gracias a un elevado nivel de captaciones, y Nickel, que superó la barrera del millón de cuentas abiertas, registró un gran éxito en su segmento de clientes (más de 89,000 aperturas de cuentas este trimestre). El objetivo de Nickel es alcanzar los dos millones de cuentas abiertas en 2020. Para ello, Nickel continuó desarrollando su red de puntos de venta y sumaba 3,800 estancos al 30 de septiembre de 2018, 500 más que al 30 de junio de 2018, con un objetivo de 10,000 en 2020.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 6.2% con respecto al tercer trimestre de 2017, destacando el positivo crecimiento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 12.3% y los niveles de captación fueron excelentes, sobre todo entre las empresas.

El desarrollo de las herramientas digitales continuó con el éxito de *Arval for me* (primera plataforma en línea que permite a los particulares acceder a los talleres con contrato con Arval para gestionar el mantenimiento de sus vehículos), que cuenta ya con 7,000 clientes en Italia y España.

Con EUR 755 millones, el producto neto bancario² de los cinco negocios creció en total un 9.1% frente al tercer trimestre de 2017, gracias al positivo desarrollo de la actividad y a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación.

Los costos de explotación² aumentaron un 8.7% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 435 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación y al desarrollo de las actividades, lo que permitió obtener este trimestre un efecto de compresión positivo de 0.4 puntos.

El costo del riesgo² aumentó EUR 14 millones frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 33 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 283 millones (+2.3% frente al tercer de 2017).

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario² de los cinco negocios, con EUR 2,215 millones, creció en total un 7.9% frente al mismo periodo de 2017, gracias a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación y a la positiva evolución de la actividad. Los costos de explotación² aumentaron un 12.5% frente a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 1,336 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación, al desarrollo de las actividades y a los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales, principalmente en Arval y en Soluciones de Arrendamiento. El costo del riesgo² aumentó EUR 35 millones frente a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 94 millones, debido sobre todo a una provisión extraordinaria de EUR 14 millones relacionada con un cambio de método en Arval. 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 775 millones (-7.9% frente a los nueve primeros meses de 2017 y -6.3% excluyendo el efecto de la provisión extraordinaria en Arval).

*
**

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

Qx



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

La división de Servicios Financieros Internacionales siguió expandiéndose y desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron un 4.1% frente al tercer trimestre de 2017 (+7.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y los activos gestionados de los negocios de ahorro y seguros aumentaron un 2.4% frente al 30 de septiembre de 2017, hasta EUR 1.06 billones.

La división trabajó activamente en la transformación digital y las nuevas tecnologías en todos sus negocios. Desplegó la firma electrónica en las redes de banca para particulares en los mercados internacionales y en Finanzas Personales (1.1 millones de contratos firmados electrónicamente en Finanzas Personales este trimestre, es decir, el 48.2% de todos los contratos firmados) e instauró en Francia un cuestionario en línea que permite a más del 80% de los clientes de Seguros obtener la aprobación inmediata para los seguros de protección de pagos (150,000 contratos al 30.09.18). En Gestión de Riqueza, *My Biopass* permite al cliente identificarse y validar sus operaciones gracias a la biometría (reconocimiento de voz, facial o de la huella digital). La división desarrolló nuevas tecnologías y productos innovadores y cuenta ya con más de 120 robots (automatización de controles, informes y tratamiento de datos) y 17 *chatbots* en servicio.

El producto neto bancario se situó en EUR 4,097 millones, un 4.3% más que en el tercer trimestre de 2017, a pesar de un efecto cambiario desfavorable (depreciación de la lira turca). Aumentó un 7.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, impulsado por Finanzas Personales, Seguros y Servicios Bancarios Internacionales para Particulares¹.

Los costos de explotación se situaron en EUR 2,473 millones, un 6.1% más que en el mismo trimestre del año anterior, en sintonía con el desarrollo de los negocios (+6.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,624 millones, un 1.6% más que en el tercer trimestre de 2017 (+8.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo aumentó EUR 134 millones, hasta EUR 486 millones, comparado con los bajos niveles del tercer trimestre de 2017, debido al incremento de los créditos en Finanzas Personales y a la subida del costo del riesgo en Europa Mediterránea.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 153 millones, frente a EUR 358 millones en el tercer trimestre de 2017. Este trimestre englobaron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de EUR 151 millones por la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank². Incorporaron en el tercer trimestre de 2017 el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,401 millones, un 19.7% menos que en el tercer trimestre de 2017, aunque solo un 4.4% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

¹ Europa Mediterránea y BancWest

² La diferencia de conversión se registró también en Otras Actividades por un monto de EUR +135 millones

CLX

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario alcanzó los EUR 12,435 millones, un 5.6% más que en los nueve primeros meses de 2017, a pesar de un efecto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 7.4%, con avances en todos los negocios gracias a la sólida dinámica comercial. Los costos de explotación se situaron en EUR 7,616 millones, un 5.7% más que en el mismo periodo del año anterior, en sintonía con el desarrollo de los negocios (+6.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El resultado bruto de explotación se situó en EUR 4,819 millones, un 5.5% más que en los nueve primeros meses de 2017 (+9.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo, con EUR 1,178 millones, aumentó EUR 180 millones con respecto a los bajos niveles de los nueve primeros meses de 2017, cuando se registraron reversiones de provisiones. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 211 millones, frente a EUR 379 millones en el tercer trimestre de 2017. Englobaron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de EUR 151 millones por la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank¹. Incorporaron en el mismo periodo del año anterior el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 4,209 millones, un 3.7% menos que en los nueve primeros meses de 2017, aunque aumentó un 2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

Finanzas Personales

Integrando las actividades de financiamiento de General Motors Europe², Finanzas Personales continuó con su sólida dinámica de crecimiento orgánico: los créditos crecieron un 13.2%³ frente al tercer trimestre de 2017 gracias al aumento de la demanda en un contexto favorable en Europa y al efecto de las nuevas alianzas. El negocio firmó este trimestre un acuerdo comercial con Uber y puso en marcha su alianza con Hyundai Francia. También siguió desarrollando las funciones digitales y las nuevas tecnologías y cuenta ya con 89 robots en servicio (+19% frente al segundo trimestre de 2018, con un total de 170,000 tareas mensuales realizadas).

El producto neto bancario de Finanzas Personales aumentó un 13.5% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 1,387 millones (+9.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación crecieron un 11.1% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 639 millones. Aumentaron un 4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al desarrollo de la actividad, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 5.5 puntos³.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 748 millones, un 15.5% más que en el tercer trimestre de 2017 (+14.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se elevó a EUR 345 millones (EUR 273 millones en el tercer trimestre de 2017), lo que equivale a un incremento de EUR 72 millones derivado fundamentalmente del crecimiento de los créditos. Quedó situado en 161 pb de los créditos a clientes.

Habida cuenta de la ausencia de otras partidas no de explotación este trimestre (EUR +24 millones en el tercer trimestre de 2017), el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 424 millones, un 1.1% más que en el tercer trimestre de 2017 (+0.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

¹ También se contabiliza la diferencia de conversión en la cuenta de resultados de Otras Actividades por un monto de EUR 135 millones

² Adquisición cerrada el 31 de octubre de 2017

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

9x

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario de Finanzas Personales aumentó un 13.1% con respecto a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 4,122 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 9.0%, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania. Los costos de explotación crecieron un 13.9% frente a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 2,036 millones. No obstante, aumentaron un 6.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al desarrollo de la actividad. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,086 millones, un 12.4% más que en los nueve primeros meses de 2017 (+11.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo ascendió a EUR 886 millones (EUR 738 millones en los nueve primeros meses de 2017). Con 142 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel bajo. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se elevó a EUR 1,247 millones, lo que supone una mejora del 2.3% frente a los nueve primeros meses de 2017.

Europa Mediterránea

Europa Mediterránea registró una evolución de conjunto positiva. Los créditos aumentaron un 7.1%¹ frente al tercer trimestre de 2017. Los depósitos crecieron un 12.5%¹, destacando el incremento registrado en Turquía. El negocio continuó desarrollando sus bancos digitales; así, *Cepteteb* cuenta ya con 617,000 clientes en Turquía y *BGZ Optima* suma 221,000 clientes en Polonia. Además, siguió desarrollando nuevas tecnologías: cuenta ya con 13 robots operativos en las diferentes regiones y desplegó la firma electrónica en Polonia, Turquía y Marruecos para determinadas operaciones de financiamiento del comercio o para las contrataciones de créditos al consumo.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea² se situó en EUR 562 millones, un 16.0%¹ más que en el tercer trimestre de 2017. Este rubro aumentó en todas las regiones, sobre todo en Turquía.

Los costos de explotación² (EUR 381 millones) aumentaron un 8.2%¹ frente al mismo trimestre del año anterior gracias al desarrollo de la actividad, lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 105 millones. Aumentó en EUR 45 millones frente a la reducida base de comparación del tercer trimestre de 2017, que se benefició de una reversión de provisiones, a causa de los incrementos registrados en Turquía. Así, quedó fijado en 108 pb de los créditos a clientes.

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 118 millones, cifra que supone un descenso del 5.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 25.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca.

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario de Europa Mediterránea² se situó en EUR 1,758 millones, un 13.6%¹ más que en los nueve primeros meses de 2017 por el crecimiento de los volúmenes y los márgenes, a lo que hay que sumar el buen nivel de las comisiones. Este rubro aumentó en todas las regiones. Los costos de explotación² (EUR 1,200 millones) aumentaron un 6.0%¹ debido al desarrollo de la actividad, lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo. El costo del riesgo², con EUR 230 millones, aumentó EUR 33 millones con respecto a los bajos niveles de los nueve primeros meses de 2017, cuando se registraron reversiones de provisiones, y se situó en 80 pb de los créditos. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 508 millones, cifra que supone un incremento sustancial frente al mismo periodo del año anterior (+23.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y +10.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca).

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía

CS



BancWest

La actividad comercial de BancWest siguió progresando. Los depósitos aumentaron un 1.5%¹ y los créditos crecieron un 0.3%¹ con respecto al tercer trimestre de 2017 (+1.1%¹ excluyendo el efecto de una titulización en el cuarto trimestre de 2017), con buenas tasas de crecimiento de los créditos a particulares y empresas. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 14,100 millones al 30 de septiembre de 2018) se incrementaron un 11.0%¹ frente al 30 de septiembre de 2017, con un buen nivel de captación este trimestre (USD 700 millones).

Durante el trimestre, el negocio completó la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank², donde ahora mantiene una participación del 18.4% que consolida por el método de la participación a partir del 1 de agosto de 2018.

El negocio continuó con su transformación digital —actualmente el 30% de las aperturas de cuentas se realiza en línea— y siguió cooperando con CIB: se lanzaron tres nuevos productos de gestión de tesorería este trimestre.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 634 millones, un 0.8%¹ más que en el tercer trimestre de 2017, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación³ totalizaron EUR 457 millones, un 3.3% más que en el tercer trimestre de 2017. Excluyendo partidas no recurrentes, se incrementaron un 2.0%.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 177 millones, un 4.8%¹ menos que en el tercer trimestre de 2017.

El costo del riesgo³ (EUR 35 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 22 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 32 millones en el tercer trimestre de 2017).

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 286 millones, un 9.4% menos que en el tercer trimestre de 2017 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero un 31.7% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos por la plusvalía de EUR 151 millones generada con la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank⁴.

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario³ se situó en EUR 2,048 millones, lo que supone un crecimiento del 2.8%¹ con respecto a los nueve primeros meses de 2017, en sintonía con el incremento de los volúmenes. Los costos de explotación³ aumentaron un 2.5%¹ frente a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 1,440 millones, y permitieron conseguir un efecto de compresión positivo de 0.3 puntos¹. El costo del riesgo³ (EUR 60 millones) se situó en 13 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 32 millones menos que en los nueve primeros meses de 2017. 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 680 millones, un 8.0% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes frente a los nueve primeros meses de 2017, y un 13.1% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos por la plusvalía de EUR 151 millones generada con la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank⁴.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Venta del 15.5% el 1º de agosto y del 14.8% el 10 de septiembre de 2018

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

⁴ También se contabiliza la diferencia de conversión en la cuenta de resultados de Otras Actividades por un monto de EUR 135 millones

9x

Seguros y Gestión Institucional y Privada



Los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada mantuvieron su senda de crecimiento. Los activos gestionados¹ alcanzaron EUR 1.06 billones al 30 de septiembre de 2018 y crecieron un +2.4% con respecto al 30 de septiembre de 2017. Aumentaron un 1.5% frente al 31 de diciembre de 2017, destacando un buen nivel de captaciones netas de EUR +16,000 millones (excelente nivel de captación en Gestión de Riqueza, sobre todo en Asia, Francia, Italia y EE.UU.; salidas de capitales en Gestión de Activos, concentradas en un mandato de renta fija después de que un cliente decidiera internalizar de nuevo su gestión, efecto compensado parcialmente por las captaciones de los fondos monetarios; y excelente nivel de captación en Seguros, principalmente en productos vinculados a fondos de inversión). Los resultados de las inversiones, cifrados en EUR -11,200 millones, debido a la evolución desfavorable de los mercados, se compensaron con un efecto de ámbito de consolidación de EUR 11,200 millones, derivado principalmente de la integración de las actividades de ABN Amro en Luxemburgo durante el trimestre².

Al de 30 de septiembre de 2018, los activos gestionados¹ se repartían de la siguiente forma: EUR 416,000 millones en Gestión de Activos, EUR 377,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 245,000 millones en Seguros y EUR 29,000 millones en Inmuebles.

Seguros prosiguió con el desarrollo de su actividad, sobre todo en el mercado de previsión en Asia. La nueva oferta de seguro de daños en la red de BDDF a través de Cardiff IARD (sociedad conjunta con Matmut) registró una buena acogida y sumaba 75,000 contratos vendidos a finales de septiembre.

Con EUR 741 millones, los ingresos de Seguros aumentaron un 11.9% frente al tercer trimestre de 2017 (+11.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias a la buena dinámica de la actividad, sobre todo en Francia. Los costos de explotación aumentaron un 12.8% (+7.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) hasta EUR 351 millones, en paralelo al desarrollo del negocio. Las partidas no de explotación fueron insignificantes este trimestre, pero en el tercer trimestre del año pasado incorporaron una plusvalía de EUR 326 millones por la venta del 4.0% de SBI Life. Así pues, el resultado antes de impuestos decreció un 42.0% frente al tercer trimestre de 2017 y se situó en EUR 429 millones, pero aumentó un 7.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes en respuesta al excelente desempeño del negocio.

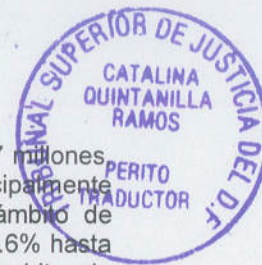
Gestión Institucional y Privada continuó con su expansión. El negocio de Inmuebles experimentó un excelente avance en su actividad, sobre todo en la gestión de fondos inmobiliarios en Alemania y en la intermediación en Francia, Italia y Alemania. El negocio de Gestión de Activos vio cómo su enfoque de inversión responsable obtenía recompensa, ya que recibió por cuarto año consecutivo la nota más alta que otorga la red internacional de inversionistas *Principles for Responsible Investments (PRI)*. El negocio de Gestión de Riqueza integró las actividades de ABN Amro en Luxemburgo², lo que le permitió reforzar su posicionamiento en el segmento de clientes de grandes empresarios.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 791 millones) aumentaron un 5.1% con respecto al tercer trimestre de 2017 y a la cabeza de este crecimiento se colocó el negocio de Inmuebles. Los gastos de explotación se situaron en EUR 654 millones, un 15.0% más que en el tercer trimestre de 2017 debido al desarrollo de los negocios, al impacto de proyectos específicos de transformación en Gestión de Activos y a los costos derivados de la adquisición de Strutt & Parker en el negocio de Inmuebles. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 31.2% hasta EUR 143 millones comparado con la elevada base del tercer trimestre de 2017, cuando se registraron unas excelentes cifras.

¹ Incluidos los activos distribuidos

² Cierre de la adquisición el 3 de septiembre de 2018 (EUR +7,700 millones de activos gestionados en Gestión de Riqueza y EUR +2,700 millones en Seguros)

UX



En los nueve primeros meses de 2018, los ingresos de Seguros se situaron en EUR 2,137 millones con lo que aumentaron un 13.8% frente a los nueve primeros meses de 2017, debido principalmente a la buena marcha del negocio tanto en ahorro como en protección (+11.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los costos de explotación aumentaron un 13.6% hasta EUR 1,060 millones, debido al favorable desarrollo de la actividad (+9.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Las partidas no de explotación fueron insignificantes, pero en el mismo periodo del año anterior incorporaron una plusvalía de EUR 326 millones por la venta del 4.0% de SBI Life. Habida cuenta de la mejora de los resultados de los negocios consolidados mediante el método de la participación, el resultado antes de impuestos decreció un 14.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos frente a los nueve primeros meses de 2017, hasta EUR 1,239 millones, pero aumentó un 11.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en respuesta al sólido rendimiento de esta área de negocio.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 2,420 millones) registraron un crecimiento global del 5.9% frente a la cifra de los nueve primeros meses de 2017. Los costos de explotación aumentaron un 11.4% con respecto a los nueve primeros meses de 2017, hasta un total de EUR 1,908 millones. Esta cifra se sitúa en el 9.7% excluyendo los proyectos específicos de transformación en Gestión de Activos y los costos relacionados con la adquisición de Strutt & Parker en el área de Inmuebles. El costo del riesgo no fue significativo, pero registró una reversión neta de provisiones de EUR 29 millones en los nueve primeros meses de 2017. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 17.7% frente a los nueve primeros meses 2017, hasta EUR 536 millones (-11.2% excluyendo partidas no recurrentes¹).

*
* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

Durante el trimestre, CIB evolucionó en un contexto menos favorable en los mercados financieros de Europa, principalmente en el negocio de FICC².

Los ingresos de la división se situaron en EUR 2,565 millones, un 3.5% menos que en el tercer trimestre de 2017.

Los ingresos de Mercados Globales descendieron un 8.3% con respecto al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 1,132 millones, debido, como en el primer semestre, a un contexto de mercado desfavorable en Europa para FICC², efecto compensado parcialmente por el desempeño de Equity and Prime Services. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 23 millones).

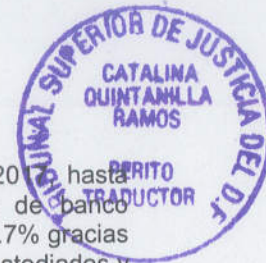
Los ingresos de FICC² se situaron en EUR 680 millones, un 15.1% menos que en el tercer trimestre de 2017. La actividad de los clientes sigue siendo escasa todavía en los mercados de deuda pública en Europa y el contexto de mercado fue desfavorable en los mercados de tasas de interés y, en menor medida, en los de deuda corporativa. El negocio confirmó su posición de liderazgo en emisiones de renta fija, donde se situó en la primera posición desde principios de años en el conjunto de emisiones en euros y en la octava posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Avanzó en su transformación digital gracias a la positiva evolución de las plataformas *multi dealers*, donde se sitúa en segunda posición por volumen en los *swaps* de tasas de interés en euros y en la quinta posición en divisas, deuda pública y bonos corporativos en euros.

Por su parte, los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron un 4.5% hasta EUR 452 millones, gracias a la expansión registrada en derivados de renta variable y al ligero crecimiento de la actividad de Prime Services.

¹ Plusvalías por la venta de un inmueble en el segundo trimestre de 2017, proyectos específicos de transformación en Gestión de Activos y costos relacionados con la adquisición de Strutt & Parker en Inmuebles

² Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

CS



Los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 5.6% frente al tercer trimestre de 2017, hasta EUR 503 millones. Excluyendo el efecto derivado de la transferencia del negocio de banco corresponsal de Servicios Bancarios Empresariales durante el trimestre, aumentaron un 2.7% gracias a la expansión de la actividad y al efecto positivo de los nuevos mandatos. Los activos custodiados y administrados aumentaron un 2.1% frente al 30 de septiembre de 2017 y el volumen de transacciones creció un 2.5% frente al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, el negocio cerró durante el trimestre la adquisición de la actividad de depositaria de Banco BPM¹. También impulsó su transformación digital y ya cuenta con 40 procesos automatizados en producción y casi 35 en desarrollo. Su capacidad de innovación quedó reconocida con el Premio a la innovación del año en los *Global Investor Investment Excellence Awards 2018* por *PlanetFunds*, una nueva plataforma basada en la tecnología *blockchain* desarrollada en alianza con gestoras de activos para facilitar la distribución de sus fondos.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales, con EUR 930 millones, descendieron este trimestre un 1.9% frente al tercer trimestre de 2017, pero sólo un 0.4% excluyendo la transferencia del negocio de banco corresponsal a Servicios de Valores durante el periodo. Durante el trimestre, los ingresos de este negocio demostraron una gran resistencia en un contexto bajista en el mercado de créditos sindicados, donde confirmó su posición de liderazgo (nº 1 en la región EMEA²). Por otro lado, continuó con el positivo desarrollo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamiento comercial) y reforzó su liderazgo en financiamiento comercial en Europa, donde ocupa la primera posición. Los créditos, situados en EUR 135,000 millones, aumentaron un 5.1% frente al tercer trimestre de 2017 y los depósitos, con EUR 126,000 millones, disminuyeron un 1.9%. El negocio continuó avanzando en su transformación digital. Centric, una plataforma digital para empresas, contaba con más de 9,400 clientes al 30 de septiembre de 2018.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 1,884 millones, un 0.7% menos que en el tercer trimestre de 2017. Este rubro se benefició de las medidas de reducción del gasto, que ya han permitido generar unos ahorros acumulados de EUR 413 millones desde finales de 2016. La división continuó con sus iniciativas en este ámbito; así, ya ha automatizado más de 120 procesos sobre 200 identificados y puso en marcha gradualmente varios proyectos *end-to-end* (este trimestre se entregaron las primeras funciones para los procesos de préstamos e inicio de relaciones).

El resultado bruto de explotación de CIB disminuyó un 10.6%, hasta un total de EUR 680 millones.

CIB registró una reversión neta de provisiones de EUR 49 millones, después de que las dotaciones se vieran ampliamente compensadas por las reversiones (reversión neta de provisiones de EUR 10 millones en el tercer trimestre de 2017). Así, el costo del riesgo registró una reversión neta de provisiones de EUR 3 millones en Mercados Globales (reversión neta de provisiones de EUR 6 millones en el tercer trimestre de 2017) y Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 46 millones (reversión neta de EUR 4 millones en el tercer trimestre de 2017).

De este modo, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 734 millones, un 5.6% menos que en el tercer trimestre de 2017, lo que confirma la solidez de la actividad en un contexto que siguió siendo desfavorable en Europa durante el trimestre.

En los nueve primeros meses de 2018, los ingresos de CIB se elevaron a EUR 8,450 millones, un 6.9% menos que en los nueve primeros meses de 2017, si bien este descenso se reduce hasta el 4.0% excluyendo los efectos cambiarios y las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017 en Servicios Bancarios Empresariales. Los ingresos de Mercados Globales ascendieron a EUR 4,077 millones, un 9.6% menos comparado con una base elevada en los nueve primeros meses de 2017 y teniendo en cuenta un contexto poco favorable en FICC³ en Europa.

¹ Operación anunciada durante el primer trimestre de 2018 y cerrada el 28 de septiembre de 2018

² Europa, Oriente Medio y África

³ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

UX



Los ingresos de FICC¹ decrecieron un 22.5%, hasta EUR 2,214 millones, frente a una base de comparación muy elevada en los nueve primeros meses de 2017, periodo que se había beneficiado de unos fuertes volúmenes. Por su parte, los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron con fuerza (+12.7%) hasta EUR 1,863 millones, gracias sobre todo a la recuperación de los volúmenes de los clientes en derivados de renta variable y a la expansión de la actividad de *prime brokerage*. Los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 5.0% con respecto a los nueve primeros meses de 2017, hasta un total de EUR 1,524 millones. Excluyendo la transferencia del negocio de banco corresponsal de Servicios Bancarios Empresariales durante el trimestre, aumentaron un 4.0% gracias a la favorable dinámica de la actividad y al efecto positivo de los nuevos mandatos. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales, con EUR 2,849 millones, descendieron un 8.5% frente a los nueve primeros meses de 2017, pero sólo un 1.6% excluyendo los efectos cambiarios desfavorables, las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017 y la transferencia del negocio de banco corresponsal a Servicios de Valores. El negocio registró una reducción en el número de operaciones significativas en Europa, debido principalmente al retraso de varias salidas a bolsa, pero obtuvo buenos resultados en la región de América y Asia-Pacífico. Por otro lado, continuó con el desarrollo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamiento comercial).

Los costos de explotación un CIB descendieron un 2.3%, hasta EUR 6,244 millones, comparado con los nueve primeros meses de 2017 (-3.0% excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21), gracias a las medidas de reducción de costos.

El resultado bruto de explotación de CIB disminuyó un 17.9%, hasta un total de EUR 2,206 millones. El costo del riesgo se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 57 millones y las dotaciones a provisiones se compensaron con creces con las reversiones. No obstante, fue menos favorable que en el periodo de nueve meses de 2017, cuando se registró una importante reversión neta de provisiones por un monto de EUR 182 millones. Este costo del riesgo se reparte entre una dotación neta de EUR 6 millones en Mercados Globales (reversión neta de EUR 42 millones en los nueve primeros meses de 2017) y una reversión neta de provisiones de EUR 60 millones en Servicios Bancarios Empresariales (reversión neta de EUR 139 millones en los nueve primeros meses de 2017). De este modo, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 2,288 millones, un 21.2% menos con respecto a una base de comparación elevada en los nueve primeros meses de 2017, periodo que se caracterizó por plusvalías e importantes reversiones de provisiones. La división generó una rentabilidad sobre los fondos propios asignados antes de impuestos del 16%² que pone de relieve su solidez a pesar del contexto desfavorable en Europa, gracias a las medidas de reducción de costos y a la rigurosa gestión de los recursos financieros.

*
**

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR -46 millones, frente a EUR 22 millones en el tercer trimestre de 2017. En el tercer trimestre del año pasado, este rubro incluyó 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.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 388 millones, frente a EUR 382 millones en el tercer trimestre de 2017, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 248 millones (EUR 205 millones en el tercer trimestre de 2017) y los costos de reestructuración de adquisiciones³ por un monto de EUR 19 millones (EUR 17 millones en el tercer trimestre de 2017).

El costo del riesgo fue insignificante (dotación neta de EUR 16 millones en el tercer trimestre de 2017).

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

² Sobre la base del resultado anualizado de los nueve primeros meses

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

OK



Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 134 millones, frente a EUR -139 millones en el tercer trimestre de 2017. Este trimestre englobaron la diferencia de conversión a raíz de la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank¹ (impacto extraordinario de EUR +135 millones). En el tercer trimestre de 2017 incluyeron 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 -279 millones, frente a EUR -525 millones en el tercer trimestre de 2017.

En los nueve primeros meses de 2018, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 121 millones, frente a EUR 382 millones en los nueve primeros meses de 2017, cuando se registró el efecto extraordinario de las plusvalías por la venta de las acciones de Shinshan y Euronext, por un total de EUR +233 millones, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un total de EUR -186 millones. Integra una menor contribución de Inversiones por Cuenta Propia con respecto al elevado nivel de los nueve primeros meses de 2017. Los costos de explotación ascendieron a EUR 1,171 millones, frente a EUR 990 millones en los nueve primeros meses de 2017, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 721 millones (EUR 448 millones en los nueve primeros meses de 2017) y los costos de restructuración de adquisiciones² por un monto de EUR 32 millones (EUR 53 millones en los nueve primeros meses de 2017). El costo del riesgo ascendió a EUR 23 millones (EUR 122 millones en los nueve primeros meses de 2017). Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 291 millones (EUR -145 millones en los nueve primeros meses de 2017). Incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones y la desviación de conversión a raíz de la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank¹ por un monto de EUR +135 millones. En el mismo periodo del año anterior, incluyeron 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 -723 millones, frente a EUR -822 millones en los nueve primeros meses de 2017.

*
**

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 11.7% al 30 de septiembre de 2018, 25 puntos básicos más que al 30 de junio de 2018 a raíz de la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank, de dos adquisiciones menores⁴ (+15 pb) y del resultado neto del trimestre (excluyendo la plusvalía sobre la venta del 30.3% de First Hawaiian Bank), después de aplicar un porcentaje de distribución de dividendos del 50% (+10 pb). Los activos ponderados por riesgo excluyendo los efectos cambiarios se mantuvieron estables. Los tipos de cambio y el resto de impactos tienen un efecto limitado sobre el ratio en el cómputo global.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio⁵, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.0% al 30 de septiembre de 2018.

¹ Además, se registró una plusvalía de venta de EUR 151 millones en BancWest

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

³ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013. Se han tenido en cuenta plenamente los efectos de la primera aplicación de la nueva norma contable NIIF 9

⁴ ABN Amro Luxembourg y el negocio de depositaria de Banco BPM Spa

⁵ 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



El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 110% al 30 de septiembre de 2018.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 308,000 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 dentro del marco regulatorio.

*

**

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

"BNP Paribas ha registrado este trimestre unos buenos resultados, que ascienden a EUR 2,100 millones.

El Grupo sigue expandiendo su actividad en contexto de crecimiento económico en Europa marcado por los contrastes. A pesar de un contexto de mercado que siguió siendo desfavorable en Europa, los ingresos de las divisiones operativas crecieron ligeramente, impulsados por los negocios especializados.

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

El Grupo desarrolla activamente su política de compromiso con la sociedad y su plan de transformación digital, que permite enriquecer los servicios que presta a sus clientes.

Me gustaría dar las gracias al conjunto de los empleados del Grupo, que se han esforzado para hacer posibles estos resultados".

CL

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO



En millones de euros	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Producto neto bancario	10,352	10,394	-0.4%	11,206	-7.6%	32,356	32,629	-0.8%
Costos de explotación	-7,277	-7,133	+2.0%	-7,368	-1.2%	-22,905	-22,323	+2.6%
Resultado bruto de explotación	3,075	3,261	-5.7%	3,838	-19.9%	9,451	10,306	-8.3%
Costo del riesgo	-686	-668	+2.7%	-567	+21.0%	-1,868	-1,922	-2.8%
Resultado de explotación	2,389	2,593	-7.9%	3,271	-27.0%	7,583	8,384	-9.6%
Participación en el resultado neto de asociadas	139	150	-7.3%	132	+5.3%	433	538	-19.5%
Otras partidas no de explotación	288	230	+25.2%	50	n.s.	509	266	+91.4%
Partidas no de explotación	427	380	+12.4%	182	n.s.	942	804	+17.2%
Resultado antes de impuestos	2,816	2,973	-5.3%	3,453	-18.4%	8,525	9,188	-7.2%
Impuesto sobre las ganancias	-583	-828	-29.6%	-918	-36.5%	-2,059	-2,523	-18.4%
Intereses minoritarios	-109	-102	+6.9%	-142	-23.2%	-382	-332	+15.1%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,124	2,043	+4.0%	2,393	-11.2%	6,084	6,333	-3.9%
Ratio de explotación	70.3%	68.6%	+1.7 pt	65.8%	+4.5 pt	70.8%	68.4%	+2.4 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al tercer trimestre de 2018 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).

5x

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2018



	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,737	4,097	2,565	10,398	-46	10,352
	var/3T17	-13%	+4.3%	-3.5%	+0.3%	-0.4%
	var/2T18	-15%	-4.3%	-13.9%	-5.9%	-7.6%
Costos de explotación	-2,531	-2,473	-1,884	-6,889	-388	-7,277
	var/3T17	+0.3%	+6.1%	-0.7%	+2.1%	+2.0%
	var/2T18	+3.2%	-2.4%	-4.4%	-10%	-12%
Resultado bruto de explotación	1,205	1,624	680	3,509	-434	3,075
	var/3T17	-4.5%	+16%	-10.6%	-3.1%	-5.7%
	var/2T18	-9.9%	-6.9%	-32.5%	-14.2%	-19.9%
Costo del riesgo	-251	-486	49	-688	2	-686
	var/3T17	-19.2%	+38.1%	n.s.	+5.5%	+2.7%
	var/2T18	+22.4%	+49.0%	n.s.	+24.2%	+210%
Resultado de explotación	955	1,137	730	2,822	-433	2,389
	var/3T17	+0.3%	-8.7%	-5.4%	+14.9%	-7.9%
	var/2T18	-15.8%	-19.8%	-26.0%	+62.3%	-27.0%
Participación en el resultado neto de asociadas	5	111	4	120	19	139
Otras partidas no de explotación	0	153	0	154	134	288
Resultado antes de impuestos	960	1,401	734	3,095	-279	2,816
	var/3T17	-1.8%	-19.7%	-5.6%	-46.9%	-5.3%
	var/2T18	-15.2%	-8.2%	-26.3%	+38.7%	-18.4%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,737	4,097	2,565	10,398	-46	10,352
	3T17	3,786	3,928	2,658	10,372	22
	2T18	3,792	4,279	2,979	11,050	156
Costos de explotación	-2,531	-2,473	-1,884	-6,889	-388	-7,277
	3T17	-2,524	-2,330	-1,897	-6,751	-382
	2T18	-2,454	-2,534	-1,970	-6,959	-409
Resultado bruto de explotación	1,205	1,624	680	3,509	-434	3,075
	3T17	1,262	1,598	761	3,622	-361
	2T18	1,338	1,745	1,009	4,091	-253
Costo del riesgo	-251	-486	49	-688	2	-686
	3T17	-310	-352	10	-652	-16
	2T18	-205	-326	-23	-554	-13
Resultado de explotación	955	1,137	730	2,822	-433	2,389
	3T17	952	1,246	772	2,970	-377
	2T18	1,133	1,418	986	3,538	-267
Participación en el resultado neto de asociadas	5	111	4	120	19	139
	3T17	22	140	-2	160	150
	2T18	-3	109	7	113	132
Otras partidas no de explotación	0	153	0	154	134	288
	3T17	3	358	8	369	230
	2T18	1	-1	3	46	50
Resultado antes de impuestos	960	1,401	734	3,095	-279	2,816
	3T17	977	1,744	778	3,498	-525
	2T18	1,132	1,526	996	3,654	-201
Impuesto sobre las ganancias						-583
Intereses minoritarios						-109
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						2,124

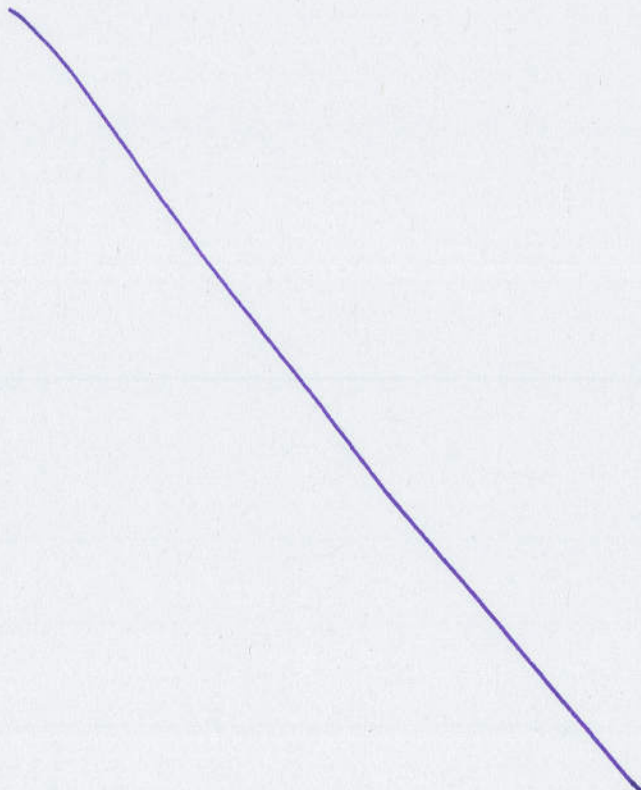
9x

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2018



		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		11,349	12,435	8,450	32,235	121	32,356
	var/9M 17	-0.4%	+5.6%	-6.9%	-0.0%	-68.3%	-0.8%
Costos de explotación		-7,873	-7,616	-6,244	-21,734	-1,171	-22,905
	var/9M 17	+1.7%	+5.7%	-2.3%	+1.9%	+18.3%	+2.6%
Resultado bruto de explotación		3,476	4,819	2,206	10,501	-1,050	9,451
	var/9M 17	-5.0%	+5.5%	-17.9%	-3.8%	+72.6%	-8.3%
Costo del riesgo		-724	-1,178	57	-1,845	-23	-1,868
	var/9M 17	-26.5%	+18.1%	-68.6%	+2.5%	-81.1%	-2.8%
Resultado de explotación		2,752	3,641	2,264	8,656	-1,073	7,583
	var/9M 17	+3.0%	+1.9%	-21.1%	-5.0%	+47.0%	-9.6%
Participación en el resultado neto de asociadas		-3	357	19	373	60	433
Otras partidas no de explotación		2	211	5	218	291	509
Resultado antes de impuestos		2,751	4,209	2,288	9,248	-723	8,525
	var/9M 17	+0.6%	-3.7%	-21.2%	-7.6%	-12.0%	-7.2%
Impuesto sobre las ganancias							-2,059
Intereses minoritarios							-382
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							6,084

ca



EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

en millones de euros

	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GRUPO							
PNB	10,352	11,206	10,798	10,532	10,394	10,938	11,207
Costos de explotación	-7,277	-7,368	-8,260	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119
RBE	3,075	3,838	2,538	2,911	3,261	3,867	3,178
Costo del riesgo	-686	-567	-615	-985	-668	-662	-592
Resultado de explotación	2,389	3,271	1,923	1,926	2,593	3,205	2,586
Participación en el resultado neto de asociadas	139	132	162	175	150	223	165
Otras partidas no de explotación	288	50	171	21	230	33	3
Resultado antes de impuestos	2,816	3,453	2,256	2,122	2,973	3,461	2,754
Impuesto sobre las ganancias	-583	-918	-558	-580	-828	-943	-752
Intereses minoritarios	-109	-142	-131	-116	-102	-122	-108
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,124	2,393	1,567	1,426	2,043	2,396	1,894
Ratio de explotación	70.3%	65.8%	76.5%	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%



Qx



en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL							
PNB	7,829	8,071	7,879	7,881	7,707	7,737	7,711
Costos de explotación	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
RBE	2,825	3,082	2,383	2,780	2,853	2,953	2,414
Costo del riesgo	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Resultado de explotación	2,088	2,551	1,748	2,058	2,191	2,267	1,780
Asociadas	116	107	132	147	162	174	139
Otras partidas no de explotación	153	0	59	55	361	16	11
Resultado antes de impuestos	2,357	2,658	1,939	2,261	2,714	2,457	1,930
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES							
PNB	7,833	8,071	7,880	7,894	7,714	7,738	7,717
Costos de explotación	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
RBE	2,829	3,083	2,384	2,793	2,860	2,955	2,412
Costo del riesgo	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Resultado de explotación	2,092	2,552	1,749	2,071	2,198	2,269	1,778
Asociadas	116	107	132	147	162	174	139
Otras partidas no de explotación	153	0	59	55	361	16	11
Resultado antes de impuestos	2,361	2,659	1,940	2,273	2,721	2,458	1,927
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*							
PNB	3,874	3,938	3,969	3,897	3,918	3,951	3,952
Costos de explotación	-2,605	-2,528	-2,971	-2,653	-2,599	-2,488	-2,880
RBE	1,269	1,411	998	1,244	1,319	1,463	1,072
Costo del riesgo	-251	-204	-270	-370	-311	-355	-319
Resultado de explotación	1,018	1,206	727	874	1,008	1,108	753
Asociadas	5	-3	-6	7	23	21	11
Otras partidas no de explotación	0	1	1	1	3	1	5
Resultado antes de impuestos	1,024	1,205	723	882	1,034	1,130	769
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-67	-73	-65	-70	-64	-78	-61
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	956	1,132	658	812	970	1,052	707
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)							
PNB	3,737	3,792	3,820	3,768	3,786	3,803	3,807
Costos de explotación	-2,531	-2,454	-2,888	-2,582	-2,524	-2,417	-2,799
RBE	1,205	1,338	933	1,185	1,262	1,387	1,008
Costo del riesgo	-251	-205	-269	-369	-310	-356	-319
Resultado de explotación	955	1,133	664	817	952	1,031	689
Asociadas	5	-3	-6	7	22	21	11
Otras partidas no de explotación	0	1	1	1	3	1	5
Resultado antes de impuestos	960	1,132	659	825	977	1,053	705
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

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

CP

en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,575	1,593	1,595	1,554	1,592	1,607	1,618
de los cuales, ingresos por intereses	900	875	891	888	904	886	900
de los cuales, comisiones	676	718	704	665	688	721	708
Costos de explotación	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
RBE	407	489	406	379	409	492	434
Costo del riesgo	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Resultado de explotación	317	435	347	272	344	412	355
Partidas no de explotación	0	1	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	318	437	346	272	344	412	356
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	280	397	307	234	309	372	316
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,571	1,593	1,594	1,541	1,585	1,606	1,620
de los cuales, ingresos por intereses	896	875	890	876	897	885	912
de los cuales, comisiones	676	718	704	665	688	721	708
Costos de explotación	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
RBE	403	489	405	366	402	490	436
Costo del riesgo	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Resultado de explotación	313	435	346	259	337	411	358
Partidas no de explotación	0	1	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	314	436	345	259	337	411	358
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	276	397	306	221	302	371	319
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)							
PNB	1,502	1,517	1,517	1,481	1,518	1,531	1,541
Costos de explotación	-1,133	-1,068	-1,151	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146
RBE	369	449	367	341	374	452	395
Costo del riesgo	-90	-53	-59	-107	-65	-80	-79
Resultado de explotación	280	396	307	234	308	372	316
Partidas no de explotación	0	1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	280	397	307	234	309	372	316
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

* 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	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Efecto de PEL/CEL	4	0	1	13	7	1	-2

UX



en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*							
PNB	660	698	713	732	719	729	727
Costos de explotación	-439	-438	-480	-457	-445	-430	-469
RBE	221	259	233	275	274	299	258
Costo del riesgo	-131	-127	-169	-218	-203	-222	-228
Resultado de explotación	90	132	63	57	71	77	30
Partidas no de explotación	0	-1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	89	130	63	57	71	77	30
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-10	-12	-11	-9	-12	-12
Resultado antes de impuestos de BNL bc	80	120	51	46	63	65	18
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)							
PNB	638	675	691	710	699	707	706
Costos de explotación	-427	-427	-470	-447	-434	-420	-460
RBE	211	248	221	263	265	287	247
Costo del riesgo	-131	-127	-170	-217	-203	-222	-228
Resultado de explotación	80	122	51	46	62	65	18
Partidas no de explotación	0	-1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	80	120	51	46	63	65	18
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*							
PNB	887	917	934	894	921	930	931
Costos de explotación	-563	-552	-835	-601	-570	-560	-823
RBE	324	365	99	293	351	370	108
Costo del riesgo	4	2	-6	-15	-23	-28	1
Resultado de explotación	328	367	93	278	328	343	109
Asociadas	8	1	-3	2	17	6	-4
Otras partidas no de explotación	0	0	1	1	3	2	0
Resultado antes de impuestos	336	368	92	281	347	351	106
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-19	-23	-13	-19	-18	-25	-10
Resultado antes de impuestos de BDDB	317	345	79	262	329	325	96
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)							
PNB	845	872	887	849	879	882	889
Costos de explotación	-539	-529	-803	-577	-547	-537	-790
RBE	305	344	85	272	332	346	99
Costo del riesgo	4	0	-4	-14	-23	-28	1
Resultado de explotación	309	344	80	259	309	317	99
Asociadas	8	1	-3	2	17	6	-4
Otras partidas no de explotación	0	0	1	1	3	2	0
Resultado antes de impuestos	317	345	79	262	329	325	96
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

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

UX



en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*							
PNB	755	731	728	730	692	686	674
Costos de explotación	-435	-433	-467	-420	-400	-382	-405
RBE	320	298	261	310	292	304	269
Costo del riesgo	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Resultado de explotación	287	273	225	279	273	278	256
Asociadas	-3	-3	-2	5	5	14	14
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	0	0	0	5
Resultado antes de impuestos	284	271	223	284	277	292	274
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	283	270	222	283	277	291	274
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4,3	4,3	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)							
PNB	752	728	725	727	690	683	671
Costos de explotación	-433	-431	-464	-419	-399	-381	-403
RBE	319	297	260	309	291	303	269
Costo del riesgo	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Resultado de explotación	286	272	225	278	272	277	255
Asociadas	-3	-3	-2	5	5	14	14
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	0	0	0	5
Resultado antes de impuestos	283	270	222	283	277	291	274
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4,3	4,3	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

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

CP



<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES							
PNB	4,097	4,279	4,060	4,126	3,928	3,935	3,935
Costos de explotación	-2,473	-2,534	-2,609	-2,519	-2,330	-2,367	-2,506
RBE	1,624	1,745	1,451	1,608	1,598	1,568	1,429
Costo del riesgo	-486	-326	-365	-353	-352	-331	-315
Resultado de explotación	1,137	1,418	1,086	1,254	1,246	1,237	1,089
Asociadas	111	109	137	141	140	153	128
Otras partidas no de explotación	153	-1	58	54	358	14	6
Resultado antes de impuestos	1,401	1,526	1,281	1,449	1,744	1,405	1,222
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	28,2	28,3	28,3	26,8	26,5	26,6	26,7
<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
FINANZAS PERSONALES							
PNB	1,387	1,381	1,354	1,280	1,222	1,220	1,201
Costos de explotación	-639	-672	-725	-639	-575	-579	-634
RBE	748	709	629	641	647	641	568
Costo del riesgo	-345	-265	-276	-271	-273	-225	-240
Resultado de explotación	403	443	353	369	375	415	328
Asociadas	21	8	15	19	21	30	20
Otras partidas no de explotación	0	-2	4	0	24	0	5
Resultado antes de impuestos	424	450	373	389	420	445	353
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	7,2	7,1	7,0	5,8	5,5	5,4	5,3
<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*							
PNB	562	614	581	581	573	590	592
Costos de explotación	-381	-402	-416	-414	-403	-420	-424
RBE	181	212	165	167	170	170	168
Costo del riesgo	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Resultado de explotación	76	157	96	105	110	100	101
Asociadas	43	43	41	49	47	53	48
Otras partidas no de explotación	0	-1	54	3	1	-1	0
Resultado antes de impuestos	119	199	191	158	159	152	150
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	118	199	191	157	158	151	149
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4,8	4,8	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0
<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)							
PNB	561	612	579	579	571	588	590
Costos de explotación	-380	-401	-415	-413	-401	-419	-423
RBE	180	211	164	167	170	169	167
Costo del riesgo	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Resultado de explotación	75	156	95	105	110	99	100
Asociadas	43	43	41	49	47	53	48
Otras partidas no de explotación	0	-1	54	3	1	-1	0
Resultado antes de impuestos	118	199	191	157	158	151	149
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4,8	4,8	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0

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

CS



en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*							
PNB	634	731	683	738	734	762	761
Costos de explotación	-457	-488	-495	-483	-482	-513	-556
RBE	177	243	188	255	251	249	205
Costo del riesgo	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Resultado de explotación	141	239	168	235	219	211	183
Asociadas	-1	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	153	0	0	1	3	1	-1
Resultado antes de impuestos	294	239	168	236	222	212	182
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-8	-7	-6	-6	-5	-5	-5
Resultado antes de impuestos de BancWest	286	232	162	230	217	206	177
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)							
PNB	618	716	669	724	720	748	748
Costos de explotación	-449	-480	-487	-475	-474	-505	-548
RBE	169	236	182	249	246	243	200
Costo del riesgo	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Resultado de explotación	134	232	162	229	214	206	178
Partidas no de explotación	152	0	0	1	3	1	-1
Resultado antes de impuestos	286	232	162	230	217	206	177
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SEGUROS							
PNB	741	735	661	636	662	619	597
Costos de explotación	-351	-342	-367	-317	-311	-297	-326
RBE	390	393	294	319	351	322	271
Costo del riesgo	0	1	0	5	1	-1	-1
Resultado de explotación	390	394	294	324	352	321	271
Asociadas	38	46	75	53	63	55	54
Otras partidas no de explotación	1	0	0	49	325	0	1
Resultado antes de impuestos	429	440	369	425	740	376	326
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	8.4	8.5	8.7	7.8	7.7	7.7	7.8
en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA							
PNB	791	834	795	907	753	760	773
Costos de explotación	-654	-639	-614	-675	-569	-567	-576
RBE	137	195	181	233	183	193	198
Costo del riesgo	-1	-2	0	-5	12	4	14
Resultado de explotación	136	193	181	228	195	197	212
Asociadas	8	12	5	19	8	15	5
Otras partidas no de explotación	-1	1	0	1	5	14	0
Resultado antes de impuestos	143	206	187	248	208	226	217
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9

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

68



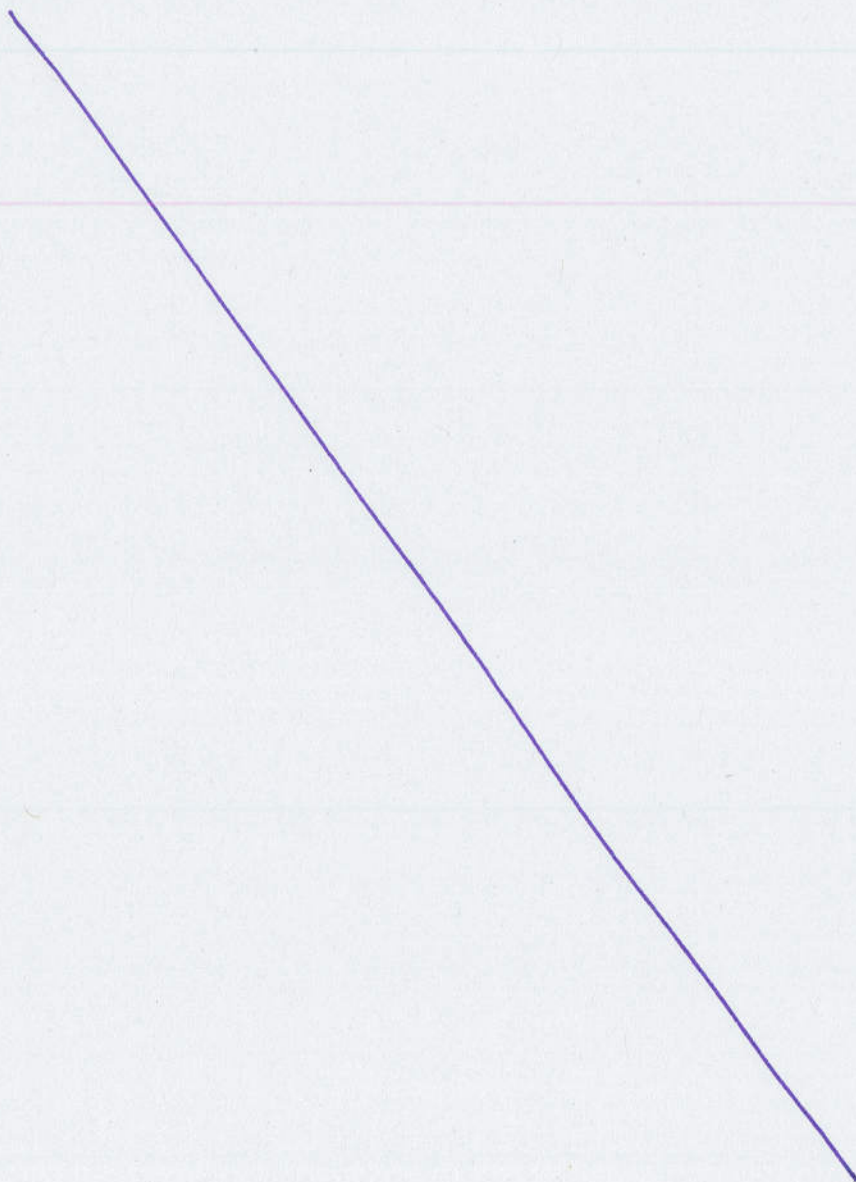
<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL							
PNB	2,565	2,979	2,906	2,626	2,658	3,191	3,225
Costos de explotación	-1,884	-1,970	-2,389	-1,883	-1,897	-1,988	-2,500
RBE	680	1,009	517	744	761	1,209	717
Costo del riesgo	49	-23	31	-264	10	118	54
Resultado de explotación	730	986	548	480	772	1,328	770
Asociadas	4	7	9	13	-2	5	8
Otras partidas no de explotación	0	3	2	-1	8	15	0
Resultado antes de impuestos	734	996	558	491	778	1,349	778
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	20.7	20.3	19.9	21.1	21.4	21.9	22.1
<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES							
PNB	930	1,015	904	1,050	948	1,176	991
Costos de explotación	-597	-596	-691	-603	-546	-590	-691
RBE	334	418	213	447	402	586	299
Costo del riesgo	46	13	1	-209	4	78	57
Resultado de explotación	380	431	214	238	407	664	356
Paridas no de explotación	5	7	9	5	6	19	7
Resultado antes de impuestos	385	438	223	243	413	683	364
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	12.1	12.0	11.9	12.4	12.5	12.7	12.6
<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS GLOBALES							
PNB	1,132	1,447	1,498	1,073	1,234	1,523	1,754
de los cuales, FICC	680	729	805	592	801	883	1,174
de los cuales, Equity & Prime Services	452	718	692	482	433	640	580
Costos de explotación	-848	-955	-1,275	-875	-958	-997	-1,424
RBE	284	492	223	198	276	526	330
Costo del riesgo	3	-37	28	-57	6	39	-3
Resultado de explotación	287	455	251	142	281	565	327
Asociadas	0	1	1	5	-6	-1	0
Otras partidas no de explotación	0	1	0	1	6	3	0
Resultado antes de impuestos	287	457	252	147	281	567	326
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	7.7	7.4	7.1	7.8	8.0	8.4	8.7
<i>en millones de euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS DE VALORES							
PNB	503	517	505	503	476	498	478
Costos de explotación	-440	-419	-423	-405	-392	-400	-390
RBE	63	98	82	98	84	97	87
Costo del riesgo	0	2	1	2	0	1	0
Resultado de explotación	63	100	83	100	84	99	87
Paridas no de explotación	0	1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	62	101	83	100	84	99	88
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8

9X

en millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES							
PNB	-46	156	11	12	22	2	15
Costos de explotación	-388	-409	-374	-637	-382	-300	-388
de los cuales, costos de transformación y reestructuración	-267	-275	-211	-456	-222	-168	-110
RBE	-434	-253	-363	-625	-361	-297	49
Costo del riesgo	2	-13	-11	1	-16	-94	-11
Resultado de explotación	-433	-267	-374	-625	-377	-391	38
Asociadas	19	19	22	15	-10	44	19
Otras partidas no de explotación	134	46	110	-33	-139	2	-8
Resultado antes de impuestos	-279	-201	-242	-642	-525	-346	49



CP



BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018



En millones de euros	30 de septiembre de 2018	1º de enero de 2018 ⁽¹⁾
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	206,738	178,433
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	193,411	130,326
Préstamos y operaciones de recompra	296,062	144,948
Instrumentos financieros derivados	241,176	229,896
Derivados utilizados con fines de cobertura	10,962	13,721
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Títulos de deuda	50,702	53,942
Instrumentos de patrimonio	2,341	2,330
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	25,708	20,356
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	744,632	731,176
Títulos de deuda	70,744	69,426
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,379	3,064
Inversiones de las actividades aseguradoras	238,197	227,712
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,900	7,368
Ajustes por periodificación y otros activos	99,834	92,961
Inversiones en asociadas	5,759	6,221
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	26,051	25,000
Activos intangibles	3,615	3,327
Fondo de comercio	8,458	9,571
Activos no corrientes que se mantienen para venta	557	
TOTAL ACTIVO	2,234,226	1,949,778
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	5,698	1,471
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	106,407	67,087
Depósitos y operaciones de recompra	323,782	174,645
Títulos de deuda	57,240	50,490
Instrumentos financieros derivados	232,925	227,644
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,086	15,682
Pasivos financieros a costo amortizado		
Adeudado a instituciones de crédito	103,333	76,503
Adeudado a clientes	792,655	760,941
Títulos de deuda	156,319	148,156
Deuda subordinada	16,572	15,951
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	1,790	2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,427	2,234
Ajustes por periodificación y otros pasivos	88,836	80,472
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	219,292	210,494
Provisiones para contingencias y cargos	9,717	11,084
TOTAL PASIVO	2,130,079	1,846,226
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	93,668	89,880
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	6,084	7,759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	99,752	97,639
Cambios en el patrimonio neto	124	1,787
Total atribuible a la sociedad dominante	99,876	99,426
Intereses minoritarios	4,271	5,126
TOTAL PATRIMONIO NETO	104,147	104,552
TOTAL PASIVO	2,234,226	1,949,778

⁽¹⁾ Datos al 1º de enero de 2018 después de los efectos de la aplicación de las normas NIIF 9 y NIIF 15.

Q



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 La conciliación con el PNB del Grupo se presenta en la tabla "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
PNB excluyendo el efecto de PEL/CEL	PNB ajustado por el efecto de PEL/CEL La conciliación con el PNB del Grupo se presenta en la tabla "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del PNB del periodo, ajustado por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia.
Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares con el 100% de Banca Privada	Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con el PNB del Grupo se presenta en la tabla "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de servicios bancarios para particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados).
Evolución de los costos de explotación excluyendo el efecto de la CINIIF 21	Evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21 El detalle del efecto de la CINIIF 21 se expone en la página "Desglose de los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21" de la presentación de los resultados	Indicador representativo de la evolución de los costos de explotación en los nueve primeros meses excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, contabilizados en su práctica totalidad en el primer trimestre para el conjunto del ejercicio
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 los costos de transformación y reestructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) excluyendo partidas extraordinarias	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 excluyendo partidas extraordinarias
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE) excluyendo partidas extraordinarias	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 excluyendo partidas extraordinarias

9x



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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

6x

MEJORA DE LOS RESULTADOS	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	5
MERCADOS DOMÉSTICOS	5
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	10
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	15
OTRAS ACTIVIDADES	17
ESTRUCTURA FINANCIERA	18
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	20
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2018	21
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2018	22
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	23
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	32
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	33



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.

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día siete de noviembre de 2018, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su real saber y entender.



Principales diferencias entre los criterios contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea aplicables a BNP PARIBAS Group

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México están reguladas en cuanto a sus criterios y principios contables por las siguientes disposiciones:

- a) La Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC)
- b) La Ley de Instituciones de Crédito
- c) Ley de Mercado de Valores
- d) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (Circular Única de Emisoras)
- e) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única de Bancos)
- f) Las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (CUIFE)
- g) Normas de Información financiera emitidas por el CINIF supletoriamente

Los criterios de contabilidad emitidos según las regulaciones locales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("IFRS-EU") en ciertos puntos y criterios; sin embargo, creemos que los más importantes y que son aplicables a BNP PARIBAS Group son los siguientes:

- I. Reconocimiento de los efectos de inflación
- II. Reserva para riesgos crediticios
- III. Reconocimiento de pasivo contingente
- IV. Costos por emisión de deuda
- V. Reconocimiento de ingresos
- Créditos improductivos y cancelaciones
- VI. Crédito mercantil
- VII. Compensación basada en acciones
- VIII. Beneficios para empleados
- IX. Consolidación
- X. Valor razonable
- XI. Activos Fijo
- XII. Combinación de negocios
- XIII. Adquisiciones de carteras de créditos
- XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, los efectos de la inflación no se contabilizan a menos que se considere que la entidad opera en una economía hiperinflacionaria. Una economía hiperinflacionaria generalmente se define como aquella en que la tasa de inflación acumulada de tres años es superior al 100%

De conformidad con la IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" ("IAS 29"), los efectos de la inflación en la información financiera se reconocerán en los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. A este respecto, una economía hiperinflacionaria se define mediante varias características del ambiente económico específico de un país. Uno de los parámetros más relevantes a considerar para que una economía sea considerada como hiperinflacionaria, es cuando la inflación acumulada de tres años se aproxima o es superior al 100%. [IAS 29.3]

En el caso de una entidad que utilice un modelo de costos históricos, los importes incluidos en el estado de situación financiera se reexpresan, aplicando un índice general de precios al consumidor. [IAS 29.11]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Al 1 de enero de 2008, las Compañías en México suspendieron el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros debido a un entorno económico no inflacionario; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de re expresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México modificaron el tratamiento contable para el reconocimiento de los efectos de la inflación y definen dos ambientes económicos: (i) un "ambiente inflacionario" en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es de 26% o más, en cuyo caso los efectos de la inflación deben reconocerse utilizando el método integral; y (ii) un "ambiente no inflacionario", en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es menor a 26%, en cuyo caso, no se deben reconocer efectos inflacionarios en los estados financieros.

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las instituciones crediticias estiman la reserva preventiva y crean provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito utilizando un modelo de pérdida incurrida que se basa en el historial de pérdidas interno y otras circunstancias conocidas al momento de la evaluación. IAS 39:59.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios de IFRS-EU difieren de los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México conforme a los cuales las reservas preventivas y las provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito se estiman utilizando una metodología prescrita por la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV). La metodología de la CNBV toma en cuenta la información de pérdidas compilada del mercado crediticio mexicano en general la cual puede diferir de manera significativa de la propia experiencia de pérdidas crediticias de la entidad. Adicionalmente, la metodología de la CNBV incorpora el modelo de pérdida esperada, cuyo objetivo es asegurar que las pérdidas crediticias se reconozcan antes en comparación con un modelo de pérdida incurrida. Esto puede llevar a diferencias en la oportunidad del reconocimiento de las pérdidas crediticias en los estados financieros.

La CNBV utiliza modelos de pérdida esperada los cuales contemplan el riesgo crediticio colectivo y datos de pérdida esperada de las instituciones de préstamos mexicanas. La reserva para la cartera de préstamos comerciales y de consumo se determina de la siguiente manera:

Reserva de cartera consumo - La reserva de la cartera de consumo no revolvente se determina en base al artículo 91 de la Circular Única de Bancos (CUB). Las reservas de la cartera de consumo no revolvente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

La probabilidad de incumplimiento se determina (Artículo 91 Bis 1, CUB) de acuerdo al número de atrasos que tenga el cliente; si tiene menos de cuatro mensualidades de atraso la probabilidad de incumplimiento se determinara con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

Del mismo modo, la severidad de la pérdida será del 65% si el atraso del cliente es menor a 10 mensualidades y de 100% si el atraso es de 10 ó más mensualidades.

Reserva de cartera comercial - La reserva de la cartera comercial se determina en base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). A partir de 2014, para la determinación de la calificación de

cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las reservas de la cartera comercial se determinan mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

De estos puntajes se obtiene la probabilidad de incumplimiento, en el caso de créditos que se encuentren en cartera vencida la probabilidad de incumplimiento será del 100% y la severidad de pérdida será del 45%.

El porcentaje requerido de la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se determina en función del grado de riesgo asignado.

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

La IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" define un pasivo contingente como:

- a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o
- b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
 - i. no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - ii. el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

[IAS 37.10]

La entidad no debe reconocer un pasivo contingente. [IAS 37.27]

El requerimiento de la IAS 37 no se aplicará para determinar qué pasivos contingentes se han de reconocer en la fecha de la adquisición. En su lugar la adquirente reconocerá en la fecha de la adquisición un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios si es una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda medirse con fiabilidad. Por ello, en contra de la IAS 37, la adquirente reconocerá un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios en la fecha de la adquisición, incluso cuando no sea probable que para cancelar la obligación vaya a requerirse una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. [IFRS-EU 3.23]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

El reconocimiento de un pasivo contingente se efectúa en base al Boletín C-9 de Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes, en el cual se señala que se debe considerar como una obligación presente si el suceso ocurrido en el pasado ha producido o no el nacimiento de dicha obligación y en caso de duda de la ocurrencia o no ocurrencia de ciertos sucesos, la entidad procederá a determinar la existencia de la obligación presente, teniendo en cuenta toda la evidencia posible, entre los que se incluirá la opinión de expertos y, en base a esa evidencia, lo siguiente:

- Si la obligación es probable se reconocerá el pasivo siempre que la probabilidad de la existencia de la obligación a la fecha del balance sea mayor que la probabilidad de la inexistencia y se pueda obtener un cálculo fiable del monto de la obligación,
- Se revelará la obligación si la obligación presente es posible, esto siempre y cuando la obligación presente sea menor que la probabilidad que no exista y no habrá necesidad de revelación en el caso de que sea remota la probabilidad de salida de recursos.

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

IAS 39 "Instrumentos Financieros" determina que al momento del reconocimiento inicial de un instrumento financiero (activo o pasivo), la entidad deberá medirlo a valor razonable, considerando además, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de activos o a la emisión de pasivos. Dichos costos de transacción deberán amortizarse utilizando el método de tasa de interés efectiva. [IAS 39:43]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los costos por emisión de deuda son presentados de acuerdo al Anexo 33 de la CUB Criterio A-2 Aplicación de Normas Específicas que menciona que en el caso de pagos anticipados se aplicará la Norma de Información Financiera C-5 Pagos Anticipados y se reconocerá como un pago anticipado en el rubro de Otros Activos.

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

IAS 18 "*Ingresos*" estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido, entendiéndose como vencido lo siguiente:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
 - c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
 - d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos, y
 - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Fondos Disponibles", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del

acreditado. (No aplica a BNP PARIBAS GROUP; sin embargo, es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades financieras).

Asimismo, se deberá suspender la amortización en resultados del ejercicio de los ingresos financieros por devengar, así como del importe correspondiente a la opción de compra de los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

A los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo, les será aplicable la suspensión de acumulación de intereses establecida en el párrafo anterior.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros vencidos sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento capitalizable o en operaciones de factoraje financiero el crédito diferido correspondiente.

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

Los créditos vencidos se reclasifican a estatus de improductivos cuando se determina que los créditos están en mora. La acumulación de ingresos por intereses sobre créditos improductivos se ajusta con base en los valores en libros revisados del activo financiero. Los créditos improductivos se cancelan en el periodo en el que ya no existe una expectativa razonable de recuperar el activo en su totalidad o una porción del mismo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los créditos vencidos se clasifican como improductivos en las siguientes circunstancias: (1) todos los créditos se clasifican como improductivos cuando el cliente se ha declarado en quiebra; (2) los créditos con un único pago de capital e intereses al vencimiento se clasifican como improductivos 30 días naturales después de la fecha de vencimiento; (3) los créditos con un único pago de capital al vencimiento y con pagos de intereses programados se clasifican como improductivos 30 días naturales después del vencimiento del capital y 90 días naturales después del vencimiento de los intereses; (4) los créditos que requieran pago de capital e intereses de conformidad con pagos programados se clasifican como improductivos 90 días después de que se vence el primer pago; (5) las líneas de crédito revolviente se consideran improductivas cuando no se ha recibido pago durante dos periodos de cobranza normales o, cuando el periodo de cobranza no es mensual, 60 días naturales después del vencimiento, y (6) los sobregiros se reportan como créditos improductivos al momento en que ocurre el sobregiro. La clasificación de créditos entre productivos e improductivos es importante para fines de aplicar los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México ya que el reconocimiento de ingresos por intereses se suspende cuando los créditos se clasifican como improductivos.

Los créditos improductivos se cancelan con base en criterios específicos prescritos por la CNBV, que pueden diferir de los criterios de cancelación adoptados para fines de IFRS-EU.

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

La IAS 36 "Deterioro del Valor de los Activos" permite la reversión del deterioro reconocido en el caso de que se cumplan con ciertos criterios; sin embargo, no está permitida la reversión del deterioro relacionado con un crédito mercantil (plusvalía). [IAS 36.124]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo ciertas circunstancias es permitido cancelar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

Bajo IFRS 2 "Pagos basados en acciones", para transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo, la entidad que recibe los bienes o servicios medirá éstos en sus estados financieros separados o individuales, como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante instrumentos de patrimonio o como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante efectivo, evaluando:

- a) la naturaleza de los incentivos concedidos, y
- b) sus propios derechos y obligaciones.

[IFRS-EU 2.43A]

El importe reconocido por la entidad que recibe los bienes o servicios puede diferir del importe reconocido por el grupo consolidado o por otra entidad del grupo que liquida la transacción con pagos basados en acciones.

Generalmente se pueden observar cuatro cuestiones en las transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo:

- 1) Acuerdos de pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio propio de una entidad
- 2) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio de la controladora
- 3) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren pagos liquidados mediante efectivo a los empleados
- 4) Transferencias de empleados entre entidades del grupo

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los premios de compensación en acciones otorgados por una subsidiaria a empleados de la subsidiaria y liquidados en acciones de la compañía matriz se clasifican como premios pasivos en los estados financieros independientes de la subsidiaria.

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

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

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, a menos de que los hechos y circunstancias individuales de una entidad indiquen que las liquidaciones son, en sustancia, beneficios posteriores al empleo, la entidad reconoce un pasivo por liquidaciones al primero entre:

- 1. Cuando la entidad ya no puede retirar la oferta de dichos beneficios; y

2. Cuando la entidad reconoce costos por una reestructura que está dentro del alcance de IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, e involucra el pago de beneficios al despido. [IAS 37.72]

De lo contrario, una entidad contabilizará las liquidaciones de manera similar a un beneficio posterior al empleo definido.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

En México, los empleados pueden recibir beneficios bajo ciertas circunstancias por despidos involuntarios, que comúnmente se conocen como "liquidaciones".

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren el reconocimiento de un pasivo estimado para liquidaciones en todos los casos. Dichos pasivos generalmente se calculan con base en cálculos actuariales.

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en relación con los beneficios posteriores al empleo definidos se registran directamente en el capital contable bajo otra utilidad integral y no se reciclan posteriormente a utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De manera similar, las ganancias y pérdidas actuariales se registran en otra utilidad integral conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México. Sin embargo, dichos montos se reciclan después a utilidades y pérdidas en periodos subsecuentes durante la vida de servicio estimada de los empleados.

- ***Participación de los trabajadores en la utilidad diferida***

IFRS-EU

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

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

Este modelo contable no contempla el reconocimiento de activos o pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, las entidades deben reconocer activos y pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

En México, los empleados tienen derecho a recibir una participación de los trabajadores en la utilidad ("PTU"), que se determina aplicando la tasa de PTU del 10% a una medida de utilidad o pérdida similar a la que se calcula para fines de impuesto sobre la renta.

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, la mayoría de las entidades reportadoras han tomado la postura de que las tasas de interés pagadas sobre bonos emitidos por el gobierno mexicano son la tasa de referencia apropiada para uso en el descuento de pasivos por beneficios para empleados.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La tasa de descuento para calcular el OBD de Obligación de Beneficios Definidos se determinará con base en la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, siempre que exista un mercado profundo para dichos bonos. De lo contrario, se debe usar la tasa de mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal.

IX. Consolidación

IFRS-EU

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La consolidación se basa en el control.

El control puede obtenerse de varias maneras y no sólo como resultado del poder para dirigir las políticas financieras y operativas.

La exposición a riesgos/beneficios es uno de los factores necesarios para que haya control, pero nunca es el factor determinante.

La IFRS 10 requiere que se haga uso extenso del juicio y la IFRS 12 requiere que se revelen las áreas de juicio.

Un inversionista controla a una entidad en la que tiene la inversión (la participada) cuando está expuesto a rendimientos variables, o tiene derecho sobre los mismos, por su involucramiento con la participada y puede afectar dichos rendimientos usando su poder sobre la participada. [IFRS 10.5]

El poder surge de la existencia de derechos sustantivos para dirigir las actividades relevantes.

Derechos:

- Depende de la naturaleza de las actividades, la estructura legal y la forma en que se toman las decisiones.
- Derechos de voto, derechos de voto potenciales, derechos contractuales.
- Evaluar el impacto de los diversos derechos y la interacción entre ellos.

Sustantivos:

- Capacidad práctica para ejercer los derechos.
- Capacidad actual para dirigir actividades relevantes.
- No es necesario que los derechos se ejerzan activamente (un accionista mayoritario pasivo tiene el poder).

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

- Por ejemplo, compras/ventas, manejo de activos financieros, financiamiento.
- Decisiones sobre actividades relevantes: presupuesto, contratación / contraprestación de la administración, toma de decisiones acerca de las inversiones.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La consolidación bajo los estándares mexicanos se basa en el concepto de control. Los tres elementos de control son los siguientes:

- Poder sobre la sociedad participada
- Exposición, o derecho, a ganancias variables de la participación en la sociedad participada; y
- La habilidad de utilizar poder sobre la sociedad participada para tener un efecto sobre el monto de las ganancias del inversionista.

Un inversionista debe poseer los tres elementos para concluir que controla a una sociedad participada. El modelo de consolidación aplica a todas las entidades.

Una entidad debe considerar la existencia y el efecto de potenciales derechos de voto que son actualmente ejecutables al determinar si existe o no control.

X. Valor Razonable

IFRS-EU

IFRS-EU define al valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Esta definición únicamente considera un precio de salida. Se debe considerar el mercado principal y más ventajoso y el mayor y mejor uso del activo.

Asimismo, IFRS-EU establece una jerarquía de tres niveles que se utilizará para medir y revelar el valor razonable en los estados financieros de un Banco. La categorización dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el menor nivel de factor significativo para su valuación. La siguiente es una descripción de los tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1—Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2— Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no están activos; y valuaciones derivadas de modelos en los que todos los factores significativos e impulsores de valor significativos son observables en mercados activos.
- Nivel 3—Valuaciones derivadas de técnicas de valuación en las que uno o más factores significativos o impulsores de valor significativos no son observables.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México definen al valor razonable como la cantidad que un participante del mercado informado e interesado estaría dispuesto a intercambiar por la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo en un mercado libre. Esta definición puede considerar ya sea un precio de entrada o un precio de salida. Las entidades deben utilizar las mediciones de valor razonable proporcionadas por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Aunque el concepto de valor razonable se define de manera similar tanto en IFRS-EU como en criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, hemos observado diferencias significativas que surgen como resultado de diferencias en la práctica. Ciertos ejemplos de dichas diferencias incluyen, pero no se limitan a, las siguientes:

- Para fines de IFRS-EU, el riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio de la propia entidad se incluyen en las mediciones de valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Las correspondientes mediciones de valor razonable conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México generalmente no consideran el riesgo crediticio de la contraparte ni el de la propia entidad.

Para casos en los que un instrumento financiero ha estado sujeto a un volumen de negociación bajo o nulo, una entidad puede tener que incorporar ajustes a los precios de mercado cotizados para llegar a una medición de valor razonable apropiada conforme a IFRS-EU. En contraste, el precio de mercado no ajustado puede utilizarse como base para la medición del valor razonable del mismo instrumento financiero para fines de criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una entidad debe escoger una política contable para medir propiedad, planta y equipo utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación (valor razonable). La política contable seleccionada debe ser aplicada de manera consistente para cada clase de activo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la única base permitida para medir propiedad, planta y equipo es el costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro.

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

Bajo IFRS-EU, el comprador en una combinación de negocios reconoce los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no mayoritaria en la empresa adquirida a valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del valor razonable sobre los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada se reconoce como ganancia por compra a valor inferior en las utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la contraprestación de compra en una combinación de negocios se asigna a los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos identificables por separado. Se reconoce crédito mercantil por el exceso de contraprestación de compra pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil negativo, que es el exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada, se asigna al valor de los activos netos hasta que dicho monto se reduzca a cero.

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una cartera de créditos que se adquiere en una transacción contabilizada como adquisición de activos o combinación de negocios se mide a valor razonable. Las diferencias entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos de la cartera de créditos se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la cartera de créditos adquirida se mide de conformidad con las reglas contables de la CNBV (es decir, con base en el capital e intereses contractuales, neto de la reserva preventiva determinada de conformidad con los modelos de la CNBV). Las diferencias entre la contraprestación pagada y la cartera de créditos adquirida se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

De manera similar, IFRS-EU y criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren un enfoque de activo y pasivo para contabilizar los impuestos a la utilidad diferidos. Los siguientes son ejemplos de ciertas diferencias relativas al tratamiento contable de impuestos diferidos observados en la práctica:

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (general) – Conforme a IFRS-EU, los impuestos diferidos activos se reconocen en la medida en que es “probable” que los beneficios relativos serán realizados por la entidad. Se entiende que “probable” significa más probable que no.

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, se aplica una reserva para valuación para reducir los impuestos diferidos activos al monto que tiene “alta probabilidad” de ser realizado. Se entiende que “altamente probable” representa un límite más alto que más probable que no.

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (pérdidas crediticias) – Las leyes fiscales mexicanas establecen criterios específicos que deben cumplirse para deducir las pérdidas crediticias. Como resultado de estos criterios, la cartera de créditos normalmente se contabiliza con mayor anticipación para fines de informes financieros comparado con fines fiscales. Esto con frecuencia da lugar a una diferencia importante en la oportunidad de deducibles futuros entre las bases fiscales y de informes financieros de la cartera de crédito. Conforme a IFRS-EU, se reconoce un impuesto diferido activo por esta diferencia de oportunidad en la medida en que la realización del beneficio relativo se considera probable.

Con base en comentarios emitidos por la CNBV, algunas entidades registran una reserva para valuación contra impuestos diferidos activos relativos a la reserva de oportunidad de pérdida crediticia para cubrir los montos que no se espera sean realizados dentro de un periodo a corto plazo.