

En Cuajimalpa de Morelos, Ciudad de México, a las nueve horas del día ocho de noviembre de dos mil diecinueve la suscrita, CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, con número de teléfono 551474-0626, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx sirviendo como traductora autorizada por el Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, certifico que la traducción que realicé de español al inglés anexa al presente, con treinta y ocho (38) hojas útiles, fue realizada a mi leal saber y entender por lo que al calce de cada hoja con texto traducido asiento mi firma en testimonio. -----

Consúltase la lista de traductores autorizados en: -----
<http://www.iejdf.gob.mx/work/models/IEJ/PDFs/peritos/peritos.pdf> --

PROTESTO LO NECESARIO


CECILIA SABA DJADDAH

ata

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

NOTA DE PRENSA

Paris, al 31 de octubre de 2019

CRECIMIENTO SIGNIFICATIVO DE LA ACTIVIDAD

CRÉDITOS: +5.5% / 3T18

INCREMENTO NOTABLE DE LOS INGRESOS

PNB: +5.3% / 3T18

(+4.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes)

EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO EN LAS TRES DIVISIONES OPERATIVAS

COSTOS DE EXPLOTACIÓN: +2.0% / 3T18

(+0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes)

COSTO DEL RIESGO BAJO

41 pb* de los créditos

MEJORA DEL RESULTADO NETO EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS

(RECORDATORIO: PLUSVALÍA POR LA VENTA DEL 30.3% DE FIRSTHAWAIIAN BANK EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2018**)

RESULTADO NETO***: EUR 1,938 mill.

(-8.8% / 3T18; +3.4% excluyendo extraordinarios)

NUEVO INCREMENTO DEL RATIO CET1

RATIO CET1: 12.0% (+10 pb / 30.06.19)

EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO

RATIO CET1 DEL 12.0%

* COSTO DEL RIESGO / CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS); ** PLUSVALÍA DE EUR 286 MILLONES***; *** RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE



BNP PARIBAS

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

La banque
d'un monde
qui change



El 30 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el tercer trimestre de 2019.

CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD Y CONTROL ADECUADO DE LOS COSTOS

El negocio de BNP Paribas creció este trimestre en las tres divisiones operativas en un contexto en el que el crecimiento económico se ralentizó pero siguió siendo positivo en Europa, sobre todo en Francia. Las nuevas medidas de política monetaria entraron en vigor a finales del trimestre y no surtirán efecto plenamente hasta 2020.

El producto neto bancario creció un 5.3% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 10,896 millones (+4.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En las divisiones operativas, aumentó un 5.1%, con avances en todos los negocios: +0.5% en Mercados Domésticos¹, donde el efecto del entorno de bajas tasas de interés en las redes contrarrestó ampliamente el crecimiento de la actividad, sobre todo en los negocios especializados; +5.1%² en Servicios Financieros Internacionales, en sintonía con el saludable desarrollo de la actividad; y +12.0% en CIB, que registró unos resultados sólidos a raíz del crecimiento de los ingresos en todos sus negocios.

Los costos de explotación del Grupo totalizaron EUR 7,421 millones, un 2.0% más que en el tercer trimestre de 2018 (+0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Integraron las siguientes partidas extraordinarias: costos de transformación del plan 2020 (EUR 178 millones), los costos de restructuración de adquisiciones³ (EUR 48 millones) y medidas adicionales de adaptación en BNLbc y Gestión de Activos (EUR 30 millones para los planes de jubilación anticipada) por un monto total de EUR 256 millones (EUR 267 millones en el tercer trimestre de 2018).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 2.9% frente al tercer trimestre de 2018: registraron un leve ascenso del 0.1% en Mercados Domésticos¹, con descensos en las redes (-0.9%), y aumentaron en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 4.0% en Servicios Financieros Internacionales (+0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) para sostener el crecimiento; y subieron un 4.8% en CIB.

El adecuado control de los costos permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 3.3 puntos (con un efecto de compresión positivo en todas las divisiones operativas) gracias a la ejecución de las medidas de reducción de costos (EUR 166 millones de ahorros recurrentes generados este trimestre, para un total acumulado de EUR 1,700 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017 y un objetivo de EUR 3,300 millones en 2020) de acuerdo con el plan 2020. Los costos de transformación están con consonancia con los objetivos anunciados y dejarán de generarse a finales de 2019, de conformidad con el plan.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 13.0%, hasta un total de EUR 3,475 millones, y registró un incremento del 9.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo, con EUR 847 millones, aumentó EUR 161 millones con respecto a los bajos niveles del tercer trimestre de 2018, cuando CIB registró importantes reversiones de provisiones. Con 41 pb de los créditos a clientes, se mantiene en un nivel bajo, gracias 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 de créditos en Italia.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció así un 10.0%, hasta un total de EUR 2,628 millones, y se incrementó un 6.1% en las divisiones operativas.

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

²+1.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³Costos de restructuración derivados principalmente de la integración de Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA



Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 177 millones, lo que supone un descenso significativo con respecto al tercer trimestre de 2018 (EUR 427 millones), cuando se registró el efecto extraordinario de la plusvalía derivada de la venta del 30.3% de FirstHawaiian Bank por EUR 286 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,805 millones (EUR 2,816 millones en el tercer trimestre de 2018), lo que supone una caída del 0.4%. No obstante, excluyendo partidas extraordinarias se registró un crecimiento del 9.4%.

El impuesto sobre las ganancias, que ascendió a EUR 767 millones, aumentó con respecto al mismo trimestre del año pasado (EUR 583 millones), periodo que se benefició del bajo tipo impositivo que gravó la plusvalía a largo plazo obtenida con FirstHawaiian Bank.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó así en EUR 1,938 millones, un 8.8% menos que en el tercer trimestre de 2018, pero un 3.4% más excluyendo partidas extraordinarias.

El *ratio common equity Tier 1* se situó en el 12.0% al 30 de septiembre de 2019, lo que supone 10 puntos básicos más que al 30 de junio de 2019. El ratio de apalancamiento¹ se sitúa en el 4.0%. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 351,000 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 78.0, lo que supone un crecimiento promedio anual del 5.1% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Grupo trabaja activamente en el cierre de su plan 2020, reforzando al mismo tiempo su sistema de control interno y cumplimiento normativo. El Grupo 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. Su actuación en este ámbito ha sido reconocida: el Grupo cuenta con una calificación A1+ y ocupa la cuarta posición mundial en la clasificación que confecciona VigeoEiris por el conjunto de su política de RSE.

*
* *

En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario alcanzó los EUR 33,264 millones, un +2.8% más (+2.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) que en los nueve primeros meses de 2018.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 4.0%. Se mantuvo estable en Mercados Domésticos², donde el efecto del entorno de bajas tasas de interés se compensó con el saludable desarrollo de la actividad, sobre todo en los negocios especializados; creció un 5.9% en Servicios Financieros Internacionales (+3.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes); y aumentó un 6.3% en CIB, con crecimientos en todos los negocios. El producto neto bancario de Otras Actividades descendió debido a la salida de FirstHawaiian Bank del ámbito de consolidación en 2018³.

Los costos de explotación del Grupo, por un total de EUR 23,305 millones, aumentaron un 1.7% frente a los nueve primeros meses de 2018 (+0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 1.1 puntos. Este rubro incorporó el efecto

¹ Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

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

³ First Hawaiian Bank dejó de consolidarse mediante integración global el 01.08.2018

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



extraordinario de los costos de transformación, los costos de restructuración de adquisiciones¹ y las medidas adicionales de adaptación en BNLbc y Gestión de Activos (planes de jubilación anticipada) por EUR 797 millones (EUR 753 millones en los nueve primeros meses de 2018).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 2.6% frente a los nueve primeros meses de 2018: se mantuvieron estables en Mercados Domésticos², con descensos en las redes (-0.7%) y un aumento en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 4.9% en Servicios Financieros Internacionales debido al crecimiento de los negocios y los efectos derivados del ámbito de consolidación y los tipos de cambio (+1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes); y aumentaron un 3.0% en CIB, en sintonía con el crecimiento de la actividad. Descendieron en Otras Actividades debido a la salida de FirstHawaiian Bank del ámbito de consolidación en 2018³.

El efecto de compresión es positivo gracias a la materialización de las medidas de ahorro de costos (EUR 534 millones de ahorros generados en los nueve primeros meses de 2018, para un total de EUR 1,700 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017) de conformidad con el plan 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 5.4%, hasta un total de EUR 9,959 millones, y registró un incremento del 6.9% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo aumentó EUR 369 millones frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta un total de EUR 2,237 millones, debido al crecimiento de los créditos y la reversión de provisiones en CIB y Finanzas Personales en el mismo periodo del año anterior. Con 36 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo se mueve 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 Italia.

El resultado de explotación del Grupo creció así un 1.8% hasta EUR 7,722 millones (EUR 7,583 millones en los nueve primeros meses de 2018), y se incrementó un 3.6% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se situaron en EUR 1,143 millones (EUR 942 millones en los nueve primeros meses de 2018). Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBILife en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación (EUR +1,450 millones) y el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones, sobre todo en BancWest). En los nueve primeros meses de 2018, incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como la plusvalía de venta del 30.3% de FirstHawaiian Bank por un monto de EUR +286 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 8,865 millones (EUR 8,525 millones en los nueve primeros meses de 2018), lo que supone una mejora del 4.0%.

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 24.2%, debido principalmente a la reducida tributación de la plusvalía de venta a largo plazo de SBILife.

El beneficio neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 6,324 millones, lo que supone un crecimiento del 3.9% frente a los nueve primeros meses de 2018 (+1.1% excluyendo partidas extraordinarias).

La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios tangibles⁴ se situó en el 10.3%, en respuesta a los buenos resultados de conjunto obtenidos por el Grupo.

¹Costos de restructuración derivados principalmente de la integración de Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA

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

³First Hawaiian Bank dejó de consolidarse mediante integración global el 01.08.2018

⁴Sobre la base del resultado de los nueve primeros meses

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Mercados Domésticos prosiguió con su dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 4.1% comparado con el tercer trimestre de 2018, con avances de los créditos en las redes domésticas y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 8.0% frente al tercer trimestre de 2018, registrándose incrementos en todos los países. El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas (EUR +1,600 millones).

La división está fomentando los hábitos móviles de los particulares y sus apps suman más de 78 millones de conexiones, lo que supone un incremento del 35% frente al tercer trimestre de 2018. Está digitalizando y simplificando los créditos inmobiliarios y ya permite la contratación íntegramente digital en Francia, Bélgica e Italia. También atiende las expectativas de los clientes de banca privada con el lanzamiento de un modelo innovador de relación totalmente a distancia denominado *e-Private*, dirigido a los clientes en Francia que desean más autonomía. Está digitalizando las áreas de especialización y los servicios de banca privada con un asesoramiento más proactivo a través de las nuevas soluciones en línea de asesoramiento financiero (*myImpact* en Francia, para las inversiones responsables) y patrimonial (*PaxFamilia* en Bélgica). Mercados Domésticos continúa con la adaptación de sus ofertas para los nuevos hábitos de la mano del éxito de *LyfPay*, una solución de pago a través del celular que suma ya más de 2.4 millones de descargas en Francia y cuya red de establecimientos está creciendo considerablemente después de haber incorporado 1,200 nuevos puntos de cobro este trimestre gracias a nuevos socios (franprix, Grupo Etam). Por su parte, Nickel cuenta ya con 1.4 millones de cuentas abiertas, lo que representa un incremento del 35% frente al 30 de septiembre de 2018, y continúa desarrollando su red de distribución, que suma ya 5,745 estancos, un 49% más que al 30 de septiembre de 2018.

Mercados Domésticos siguió simplificando y optimizando la red comercial de proximidad con el fin de mejorar el servicio a los clientes y reducir los costos (356 sucursales cerradas desde finales de 2016 en Francia, Bélgica e Italia). La división siguió avanzando en la transformación de su modelo operativo mediante la digitalización de extremo a extremo de sus principales experiencias de cliente y mediante la automatización de sus procesos.

El producto neto bancario¹ se incrementó un 0.5% en el tercer trimestre de 2018, hasta UR 3,892 millones, y el crecimiento de los negocios especializados y la expansión de la actividad se vieron contrarrestados considerablemente por el efecto del entorno de bajas tasas de interés sobre las redes de banca para particulares.

Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 2,607 millones, un 0.1% más que en el tercer trimestre de 2018, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo (+0.4 puntos). Descendieron en las redes (-0.9%²), pero aumentaron en los negocios especializados (se consiguió un efecto de compresión positivo) en sintonía con el desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,285 millones, con lo que creció un 1.3% frente al mismo trimestre del año anterior. El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 245 millones, lo que supone EUR 5 millones menos que en el tercer trimestre de 2018. En BNLbc continuó descendiendo.

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 impuestos³ de la división se situó en EUR 975 millones, lo que supone un incremento frente al tercer trimestre de 2018 (+2.0%).

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

²BDDF, BNL bc y BDDB

³Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -10 millones, frente a EUR +4 millones en el tercer trimestre de 2018

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En los primeros nueve meses de 2019, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 11,778 millones, con lo que se mantuvo estable frente a los nueve primeros meses de 2018 debido al fuerte crecimiento de los negocios especializados y a la expansión de la actividad, factores que se compensaron con el entorno de tasas de interés bajas. Los costos de explotación¹ (EUR 8,107 millones) se mantuvieron estables comparado con los nueve primeros de 2018, registrándose un descenso en las redes (-0.7%¹), pero también un incremento en los negocios especializados (donde el efecto de compresión fue, no obstante, positivo en todos los negocios) en sintonía con el desarrollo de la actividad. El resultado bruto de explotación² situó en EUR 3,671 millones, con lo que registró un leve descenso del 0.2% frente al mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo siguió siendo bajo y creció EUR 42 millones con respecto a los bajos niveles de los nueve primeros meses de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones. En BNLbc continuó descendiendo. 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 impuestos³ de la división se situó en EUR 2,705 millones, lo que supone un descenso frente a los nueve primeros meses de 2018 (-1.5%).

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 5.9% comparado con el tercer trimestre de 2018, destacando el crecimiento de los créditos a empresas. Los depósitos crecieron un 10.6%, aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. La nueva oferta de seguros de daños lanzada en mayo de 2018 en el marco de una alianza entre BNP ParibasCardif y Matmut (CardifIARD) continuó expandiéndose y al 30 de septiembre de 2019 se habían firmado 210,000 pólizas.

El negocio siguió desarrollando con éxito su oferta digital y Hellobank! alcanzó 485,000 clientes, un 20% más que al 30 de septiembre de 2018. Además, registró un incremento del 29% en el número de usuarios móviles activos, con un promedio de 14 conexiones por usuario y por mes.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 1,568 millones, un 0.2% menos que en el tercer trimestre de 2018. Los ingresos por intereses⁴ crecieron un 0.6% y el aumento de los volúmenes se compensó ampliamente con el efecto de las bajas tasas de interés. Las comisiones⁴ se redujeron un 1.3%, sobre todo a causa del descenso a comienzos de año de las tarifas que se aplican a los grupos de clientes vulnerables.

Los costos de explotación⁴ se elevaron a EUR 1,163 millones, un 0.5% menos que en el tercer trimestre de 2018, gracias al plan de transformación (optimización de la red y simplificación de la estructura de gestión). El efecto de compresión fue positivo, con 0,3 puntos.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó así en EUR 405 millones, un 0.5% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Con 16 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo⁴ se situó de nuevo en un nivel bajo. Este trimestre quedó fijado en EUR 75 millones, lo que supone EUR 15 millones menos que en el tercer trimestre de 2018.

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 impuestos⁵ de EUR 290 millones, un 5.2% más que en el tercer trimestre de 2018.

¹BDDF, BNL bc y BDDB

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

³Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +21 millones, frente a EUR +5 millones en los nueve primeros meses de 2018

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

⁵Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -10 millones, frente a EUR +4 millones en el tercer trimestre de 2018



En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario⁴ alcanzó los EUR 4,759 millones, cifra estable frente a los nueve primeros meses de 2018. Los ingresos por intereses⁴ se incrementaron un 1.6%, en sintonía con el aumento de los volúmenes, aunque este efecto se compensó parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones⁴ se redujeron un 1.9%, a causa del descenso de las tarifas que se aplican a los grupos de clientes vulnerables. Los costos de explotación⁴ se elevaron a EUR 3,450 millones, un 0.3% menos que en los nueve primeros meses de 2018 gracias a la ejecución del plan de transformación, lo que dio lugar a un efecto de compresión positivo de 0.3 puntos. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,309 millones, un 0.9% más que en el mismo periodo del año anterior. Con 16 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo¹ se situó en un nivel bajo. Quedó fijado en los nueve primeros meses del año en EUR 231 millones, EUR 28 millones más frente al mismo periodo de 2018, cuando se movió en niveles especialmente bajos. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 969 millones, un 1.0% menos que en los nueve primeros meses de 2018.

BNL banca commerciale (BNLbc)

La actividad de BNLbc se expandió en un contexto económico poco favorecedor. Los créditos disminuyeron un 0.5%, excluyendo el efecto de las titulizaciones de créditos de dudoso cobro³, pero el negocio siguió incrementando de forma constante su cuota de mercado en el segmento de clientes empresariales: +0.9 puntos en tres años, hasta el 6.0%⁴. Los depósitos aumentaron un 8.1% frente al tercer trimestre de 2018, destacando el fuerte incremento de los depósitos a la vista de clientes particulares. Los activos gestionados en ahorro fuera de balance crecieron un 4.5% frente al 30 de septiembre de 2018, impulsados por los seguros de vida.

BNLbc continuó con el desarrollo de los nuevos hábitos digitales sobre la base del éxito de las ofertas lanzadas en alianza con Telepass (gestor de peajes en Italia) y Arval para las pymes y particulares, que ofrecen la posibilidad de combinar cuenta bancaria, pago de peajes, alquiler de vehículos y numerosos servicios relacionados con la movilidad; estos productos suman ya más de 54,000 clientes, de los cuales el 78% son clientes nuevos.

El producto neto bancario⁵ creció un 0.5% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 663 millones. Los ingresos por intereses⁵ descendieron un 0.7% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo. Las comisiones⁵ aumentaron un 2.4% frente al tercer trimestre de 2018 gracias al crecimiento de las comisiones bancarias (sobre todo en las actividades de flujo⁶ para las empresas) y las comisiones financieras (en sintonía con la expansión del ahorro fuera de balance).

Los costos de explotación⁵, con EUR 446 millones, aumentaron un 1.7% frente a la baja base de comparación del mismo trimestre del año anterior. Para adaptar mejor los costos al contexto poco favorable y al efecto de las bajas tasas de interés, el negocio puso en marcha nuevas medidas de ahorro y lanzó un plan de jubilaciones anticipadas apoyándose en la ley "cuota 100", que fomenta las jubilaciones.

El resultado bruto de explotación⁵ se situó así en EUR 217 millones, un 1.9% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

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

²Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +21 millones, frente a EUR +5 millones en los nueve primeros meses de 2018

³-2.9% teniendo en cuenta el efecto de las titulizaciones de créditos dudosos

⁴Fuente: Asociación Bancaria Italiana

⁵Con el 100% de Banca Privada en Italia

⁶Gestión de tesorería y financiamiento del comercio

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El costo del riesgo⁵, que ascendió a EUR 109 millones, confirmó su caída y se redujo en EUR 22 millones con respecto al tercer trimestre de 2018. Se situó en 56 pb 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), BNLbc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 98 millones, un 23.7% más que en el tercer trimestre de 2018.

En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario¹ retrocedió un 2.3% con respecto a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 2,023 millones. Los ingresos por intereses¹ descendieron un 3.0% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo, mientras que las comisiones¹ se contrajeron un 1.2% debido al desfavorable contexto de mercado y las partidas no recurrentes registradas a comienzos de año. Los costos de explotación¹ registraron un decremento del 0.6% hasta EUR 1,349 millones, gracias al plan de transformación. El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 673 millones, un 5.6% menos que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 381 millones, siguió descendiendo (EUR -47 millones con respecto a los nueve primeros meses de 2018) y se situó en 65 pb de los créditos a clientes. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNLbc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 261 millones, un 4.1% más que en los nueve primeros meses de 2018.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

BDDDB se caracterizó por una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.3% frente al tercer trimestre de 2018, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos se incrementaron un 5.7%, destacando el crecimiento de los depósitos a la vista.

El negocio siguió desarrollando su oferta digital y mejorando la experiencia de los clientes. Así, la aplicación *Easy Banking* se enriqueció con nuevas funciones que permiten solicitar en línea un crédito al consumo; en este sentido, el peso de las ventas digitales directas ascendía a casi un 15% a finales de agosto. La aplicación *Easy Banking Business* para empresas ha cosechado un gran éxito y más del 50% de las empresas clientes son usuarios activos².

El producto neto bancario³ de BDDDB se contrajo un 3.8% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 853 millones. Los ingresos por intereses³ cayeron un 4.8% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones³ descendieron un 0.9% debido a la caída de las comisiones financieras, efecto compensado parcialmente por el incremento de las comisiones bancarias ligado al saludable nivel de producción de créditos.

El negocio adoptó sus costos al efecto de las bajas tasas de interés. Los costos de explotación³ decrecieron de forma apreciable (-3.9%) con respecto al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 541 millones, gracias al efecto significativo del plan de transformación. Así, el negocio ha cerrado 78 sucursales desde el 30 de septiembre de 2018. Prevé cerrar otras 216 sucursales hasta 2021.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 312 millones, con lo que descendió un 3.7% frente al mismo trimestre del año anterior,

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² Al menos un acceso durante los últimos tres meses

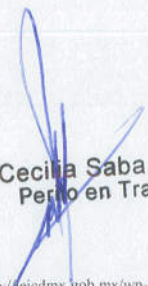
³ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El costo del riesgo³ se elevó a EUR 20 millones, frente a una reversión neta de provisiones de EUR 4 millones en el tercer trimestre de 2018. Con 7 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel muy bajo.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 281 millones, cifra que supone un descenso del 11.5% con respecto al tercer trimestre de 2018.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario¹ de BDDB se redujo un 3.4% con respecto a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 2,646 millones. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 4.0% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes, y las comisiones¹ descendieron un 1.6%. Los costos de explotación¹ se recortaron un 1.5% con respecto a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 1,920 millones, gracias al efecto del plan de transformación. Excluyendo el impacto de los impuestos y las contribuciones del sector bancario², el aumento fue del 2.5%. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 726 millones, con lo que descendió un 7.9% frente al mismo periodo del año anterior (-4.8% descontando el incremento de los impuestos y las contribuciones del sector bancario). El costo del riesgo¹ se incrementó EUR 51 millones frente al mismo periodo del año anterior, cuando las provisiones se compensaron con las reversiones. Con 6 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel muy bajo. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 627 millones, cifra que supone un descenso del 15.4% con respecto a los nueve primeros meses de 2018 (-10.3% excluyendo el efecto del aumento de los impuestos y las contribuciones del sector bancario).

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 prosiguieron con su sólido crecimiento: el parque financiado de Arval creció un 8.7%³ y los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 6.0%³ frente al tercer trimestre de 2018; Inversionistas Personales se anotó un aumento de los activos gestionados (+6.4% frente al 30 de septiembre de 2018) y Nickel volvió a mostrar un fuerte crecimiento y registró 85,000 aperturas de cuentas este trimestre (más de 1.4 millones de cuentas abiertas al 30 de septiembre de 2019).

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 9.1% con respecto al tercer trimestre de 2018, destacando el fuerte crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos mejoraron un 8.1%, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista, sobre todo entre los clientes empresariales. El negocio mejoró la experiencia de los clientes en el ámbito de los créditos inmobiliarios mediante una simplificación de los procesos.

Con EUR 807 millones, el producto neto bancario⁴ de los cinco negocios creció en total un 6.9% frente al tercer trimestre de 2018, gracias a la expansión registrada por todos ellos.

Los costos de explotación⁴ aumentaron un 5.0% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 457 millones, debido al desarrollo de las actividades, lo que permitió obtener un efecto de compresión positivo de 1.9 puntos.

El costo del riesgo⁴ se elevó a EUR 41 millones (EUR 33 millones en el tercer trimestre de 2018).

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), creció de forma sensible y se situó en EUR 306 millones (+8.0% frente al tercer trimestre de 2018), lo que pone de relieve el dinamismo de la actividad.

¹Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

²Impuestos y contribuciones del sector bancario: EUR 296 millones, EUR 10 millones más que en los nueve primeros meses de 2018.

³Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario⁴ de los cinco negocios, con EUR 2,350 millones, creció en total un 6.1% frente al mismo periodo de 2018, gracias a la saludable expansión de la actividad. Los costos de explotación⁴ aumentaron un 3.8% frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 1,387 millones, debido al desarrollo de las actividades, lo que permitió obtener un efecto de compresión positivo de 2.3 puntos. El costo del riesgo¹ aumentó EUR 10 millones frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 104 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), creció con fuerza hasta EUR 848 millones (+9.4% frente a los nueve primeros meses de 2018).

*
* *

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

La división de Servicios Financieros Internacionales siguió expandiéndose y desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron un 9.3% frente al tercer trimestre de 2018 (+4.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y registró unas captaciones netas de EUR +3,500 millones. Los activos gestionados de los negocios de ahorro y seguros alcanzaron EUR 1.11 billones (+4.1% comparado con el 30 de septiembre de 2018).

La división trabajó activamente en todos sus negocios en la transformación digital y las nuevas tecnologías. En Finanzas Personales, 1.3 millones de contratos se firman ya electrónicamente y mensualmente se envían a los clientes 28 millones de extractos digitales. La división siguió desarrollando con éxito nuevas funciones de *selfcare* para facilitar el acceso a los servicios a través del celular y más del 70% de los clientes de Gestión de Riqueza están equipados con la aplicación de banca privada en línea *myWealth*, con más de 62 millones de operaciones realizadas por los propios clientes en Finanzas Personales, es decir, el 86% del total. La división desarrolló también las nuevas tecnologías y la inteligencia artificial y cuenta ya con 300 robots (automatización de controles, informes y tratamiento de datos) en servicio.

El producto neto bancario se situó en EUR 4,248 millones, un 5.1% más que en el tercer trimestre de 2018, registrándose un efecto cambiario favorable este trimestre (revalorización del dólar y lira turca) y un cambio de ámbito de consolidación derivado de la adquisición de Raiffeisen Bank Polska². Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementó un +1.9%, en paralelo al saludable crecimiento de la actividad.

Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 2,545 millones, aumentaron un 4.0%. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron apenas un 0.4% y el efecto del crecimiento se compensó ampliamente con la puesta en marcha de medidas de ahorro de costos. El efecto de compresión fue positivo, con 1,1 puntos.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,704 millones, un 6.8% más que en el tercer trimestre de 2018 (+4.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se incrementó EUR 32 millones frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 518 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció EUR 10 millones.

¹Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

²La operación se cerró el 31 de octubre de 2018

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,305 millones, un 6.7% más que en el tercer trimestre de 2018 (+5.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario creció un 5.9% hasta EUR 12,792 millones, registrándose un efecto cambiario ligeramente favorable (revalorización del dólar compensada con la depreciación de la lira turca) y un cambio de ámbito de consolidación derivado de la integración de Raiffeisen Bank Polska¹. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 3.6% frente a los nueve primeros meses de 2018, en paralelo al sólido crecimiento de la actividad. Los costos de explotación crecieron un 4.9% hasta EUR 7,792 millones (+1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 2.2 puntos. El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 5,001 millones, un 7.6% más que en los nueve primeros meses de 2018 (+7.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Con EUR 1,337 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 172 millones frente al bajo nivel de los nueve primeros meses de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 4,025 millones, un 3.2% más que en los nueve primeros meses de 2018 (+5.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en respuesta a la buena marcha de esta división.

Finanzas Personales

Finanzas Personales siguió creciendo: los créditos aumentaron un 8.0%, gracias principalmente a los efectos de las nuevas alianzas. El negocio mantuvo un nivel sostenido de titulizaciones este trimestre, con tres operaciones² por un monto de EUR 2,800 millones. Reforzó también su acuerdo comercial con BYmyCAR, el primer distribuidor independiente de automóviles de Francia, y firmó una nueva alianza con Leroy Merlin en Brasil. Además, quedó patente la fortaleza de la marca Cetelem en Francia, ya que esta fue elegida como la "Marca preferida de los franceses"³. La banca digital de Findomestic, lanzada en abril en Italia, vivió un arranque prometedor y se apoya en una marca fuerte, además de una base de 2.5 millones de clientes potenciales; suma ya más de 50,000 cuentas abiertas, con un buen nivel de actividad.

El producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 4.1% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 1,444 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició especialmente de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación aumentaron un 3.9% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 664 millones, debido al incremento de la actividad y al efecto progresivo de las medidas del plan de transformación. El efecto de compresión fue positivo, con 0,3 puntos.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 781 millones, un 4.4% más que en el tercer trimestre de 2018.

El costo del riesgo se incrementó EUR 21 millones, hasta EUR 366 millones, con respecto al tercer trimestre de 2018, debido al crecimiento de los créditos. Con 154 pb de los créditos a clientes, volvió a situarse en un nivel bajo.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 434 millones, lo que supone un incremento del 2.4% frente al tercer trimestre de 2018.

¹La operación se cerró el 31 de octubre de 2018

²No eficaces

³Estudio realizado por Toluna en agosto de 2019 sobre una muestra representativa de la población francesa

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 4.6% frente al mismo periodo de 2018, hasta EUR 4,311 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Los costos de explotación aumentaron un 4.9% frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 2,136 millones, en sintonía con el incremento de la actividad y el efecto progresivo del plan de transformación. El negocio confirmó su objetivo de conseguir un efecto de compresión positivo este año. El resultado bruto de explotación se elevó a EUR 2,175 millones, lo que supone una mejora del 4.3% frente a los nueve primeros meses de 2018. Con EUR 984 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 98 millones frente al nivel especialmente bajo de los nueve primeros meses de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones. Con 141 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel bajo. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se elevó a EUR 1,228 millones, lo que supone una caída del 1.5% frente a los nueve primeros meses de 2018.

Europa Mediterránea

Los créditos de Europa Mediterránea se contrajeron un 0.2%¹ frente al tercer trimestre de 2018, destacando en este sentido el descenso de Turquía, pero también el crecimiento de Polonia y Marruecos. Por su parte, los depósitos cayeron un 2.6%¹, sobre todo debido a la optimización del costo de los depósitos en Polonia. El negocio experimentó un desarrollo favorable de la oferta digital y cuenta ya con 2.7 millones de clientes digitales². Además, este trimestre anunció la próxima venta de una participación del 39% en el capital de la entidad tunecina UBCI³.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea⁴ se situó en EUR 657 millones, un 1.5%¹ más que en el tercer trimestre de 2018 por el crecimiento de los márgenes, a lo que hay que sumar el buen nivel de las comisiones.

Los costos de explotación⁴ se incrementaron apenas un 0.2%¹ frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 439 millones, gracias a la materialización de las sinergias de costos en Polonia en el marco de la integración de Raiffeisen Bank Polska⁵ (cierre de 147 oficinas desde comienzos de año) y los efectos del plan de transformación en el conjunto de las regiones. La evolución de los costos de explotación permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 1.3 puntos.

El costo del riesgo⁴ se elevó a EUR 112 millones (un 9.3% menos¹ que en el tercer trimestre de 2018). Con 110 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel moderado. Se estabilizó sobre todo en Turquía con respecto al trimestre anterior.

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 150 millones, cifra que supone un fuerte crecimiento del 15.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 26.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos habida cuenta de la fuerte revalorización de la lira turca.

En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario de Europa Mediterránea⁴ se situó en EUR 1,997 millones, un 5.6%¹ más que en los nueve primeros meses de 2018 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 explotación⁴ descendieron un 0.4%¹ frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 1,340 millones, lo que pone de relieve la materialización de las sinergias de costos en

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Clientes de banca digital o que utilizan los servicios digitales al menos una vez al mes

³ El cierre de la operación está previsto en 2020

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Turquía

⁵ Adquisición el 31 de octubre de 2018 del grueso de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska (excluyendo los préstamos inmobiliarios en divisas y un número limitado de otros activos)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Polonia y las medidas de transformación en el conjunto de las regiones. Estos factores permitieron conseguir un efecto de compresión positivo importante (+6.0 puntos). El costo del riesgo⁴ aumentó EUR 28 millones¹ frente al bajo nivel de los nueve primeros meses de 2018, destacando el incremento de Turquía. Con 94 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel moderado. 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 532 millones, cifra que supone un crecimiento del 28.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 4.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca con respecto a los nueve primeros meses de 2018.



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BancWest

BancWest mantuvo su dinámica comercial, pero evolucionó en un entorno de tipos menos favorable. Los créditos aumentaron un 2.4%¹ comparado con el tercer trimestre de 2018, con un crecimiento moderado de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un +4.3%¹, con un considerable crecimiento de los depósitos a la vista entre los clientes (+5.0%)². Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 15,300 millones al 30 de septiembre de 2019) se incrementaron un 8.1%¹ frente al 30 de septiembre de 2018. Las ventas cruzadas con CIB continuaron y este año se han realizado ya 46 operaciones conjuntas. BancWest continuó con su transformación digital y sumó más de 16,700 aperturas de cuenta en línea este trimestre (+23% frente al mismo trimestre del año anterior).

El producto neto bancario³ ascendió a EUR 601 millones, un 0.9% menos¹ que en el tercer trimestre de 2018. La compresión del margen de intermediación en un entorno de tasas de interés bajas solo se pudo compensar parcialmente con el incremento de la actividad y las comisiones.

Los costos de explotación³ se redujeron sensiblemente. Disminuyeron un 4.2%¹ frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 433 millones, debido al recorte de la plantilla y al traslado de las funciones de apoyo a un emplazamiento con menores costos (Arizona), así como a la mancomunación de algunas funciones con CIB. El efecto de compresión fue muy positivo (+5,1 puntos).

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 168 millones, un 8.5%¹ más que en el tercer trimestre de 2018.

Con 32 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo³ (EUR 43 millones) siguió siendo bajo (EUR 35 millones en el tercer trimestre de 2018).

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 119 millones, un 7.4% más que en el tercer trimestre de 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Este incremento se sitúa en +10.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, habida cuenta del efecto cambiario favorable.

En los nueve primeros meses de 2019, el producto neto bancario³ se situó en EUR 1,764 millones, lo que supone un descenso del 1.9%¹ con respecto a los nueve primeros meses de 2018, con una caída del margen de intermediación suavizada por la expansión de la actividad y las comisiones. Los costos de explotación³ se establecieron en EUR 1,306 millones, un 1.7%¹ menos que en los nueve primeros meses de 2018 gracias al plan de transformación. El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 458 millones, un 2.2%¹ menos que en los nueve primeros meses de 2018. El costo del riesgo³, que se situó en EUR 64 millones, creció EUR 17 millones con respecto a los nueve primeros meses de 2018. Con 16 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel bajo. 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 374 millones, un 5.9% menos que en los nueve primeros meses de 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aunque creció un 0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos teniendo en cuenta el efecto cambiario positivo.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada continuaron con su desarrollo. Los activos gestionados¹ alcanzaron EUR 1.11 billones al 30 de septiembre de 2019. Aumentaron un 8.0% frente al 31 de diciembre de 2018, gracias principalmente al efecto muy positivo del resultado de las inversiones (EUR +65,500 millones) derivado del fuerte rebote de los mercados financieros, a unas captaciones netas de EUR 13,800 millones (destacando las buenas captaciones netas de Gestión de Riqueza en Asia, Bélgica y Alemania; las leves salidas de capitales en Gestión de Activos, con descensos de los fondos monetarios en el tercer trimestre de 2019; y las captaciones netas en Seguros, con un peso considerable de los productos vinculados a fondos de inversión), a un efecto cambiario favorable cifrado en EUR 8,300 millones y a un efecto relacionado con el ámbito de consolidación de EUR -3,600 millones derivado de la exclusión de SBILife de dicho ámbito.

Al de 30 de septiembre de 2019, los activos gestionados¹ se repartían de la siguiente forma: EUR 436,000 millones en Gestión de Activos, EUR 385,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 260,000 millones en Seguros y EUR 30,000 millones en Inmuebles.

Seguros prosiguió con el desarrollo de su actividad, gracias sobre todo al crecimiento del ahorro y la protección en los mercados internacionales, así como los seguros de daños en la red de BDDF a través de CardifIARD. El negocio continuó avanzando en su transformación digital con el lanzamiento en Francia de un nuevo proceso de alta totalmente digitalizado que permite un 90% de respuestas inmediatas (*CardifLibertésEmprunteur*).

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 761 millones, un 2.7% más que en el tercer trimestre de 2018, debido sobre todo a la expansión del negocio en Italia, Asia y América Latina. Los costos de explotación aumentaron un 5.6% hasta EUR 370 millones, debido al desarrollo de la actividad. Así, el resultado antes de impuestos creció un 0.7% frente al tercer trimestre de 2018 y se situó en EUR 432 millones.

En Gestión Institucional y Privada, la excelencia internacional del negocio de Gestión de Riqueza fue reconocida con galardones como "Mejor entidad de banca privada de Hong Kong" (*TheAssetAsianAwards*) y "Mejor entidad de banca privada internacional en Europa" (*PrivateBanker International*). El negocio de Gestión de Activos continuó con su evolución y aceleró su adaptación con el lanzamiento de un plan de racionalización de la oferta de productos, la organización geográfica y las estructuras. Su excelencia también fue reconocida con tres distinciones en los premios 2019 de la revista *Mieux Vivre votre Argent*. El negocio de Inmuebles registró un fuerte nivel de actividad, sobre todo en Alemania.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 803 millones) aumentaron un 1.5% con respecto al tercer trimestre de 2018 y a la cabeza de este crecimiento se colocaron Inmuebles y Gestión de Riqueza. Los costos de explotación ascendieron a EUR 649 millones y registraron un descenso del 0.8% frente al tercer trimestre de 2018 gracias a las medidas del plan de transformación, sobre todo en Gestión de Activos (desmantelamiento de 50 aplicaciones hasta comienzos de 2020 tras la exitosa implantación de la solución de externalización informática Aladdin). El efecto de compresión fue, por tanto, positivo y se situó en 2,3 puntos. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una fuerte mejora del +18.3% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 170 millones.

En los nueve primeros meses de 2019, los ingresos de Seguros, por un total de EUR 2,414 millones, aumentaron un 12.9% frente al mismo periodo de 2018 gracias al efecto positivo del fuerte rebote de los mercados financieros con respecto al 31 de diciembre de 2018 sobre determinados activos contabilizados a valor razonable y al elevado nivel de crecimiento de la actividad en los mercados internacionales. Los costos de explotación crecieron en paralelo al desarrollo del negocio: un 5.6% hasta EUR 1,120 millones, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. Después de tener en cuenta el descenso de los resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, que mostraron

¹ Incluidos los activos distribuidos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



un nivel elevado en los nueve primeros meses de 2018, el resultado antes de impuestos creció un 14.0% frente a los nueve primeros meses de 2018 y se situó en EUR 1,412 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 2,364 millones) descendieron un 2.4% con respecto a los nueve primeros meses de 2018 debido a un efecto de base desfavorable de Inmuebles, que se había anotado un nivel especialmente elevado de actividad en los nueve primeros meses del año anterior, y al efecto que siguió teniendo en el primer trimestre la fuerte caída de los mercados en el cuarto trimestre de 2018 (baja actividad de transacciones, sobre todos en los clientes de Gestión de Activos y Gestión de Riqueza). Los costos de explotación ascendieron a EUR 1,922 millones y aumentaron un 0.8% frente a los nueve primeros meses de 2018, principalmente a resultas del desarrollo de Gestión de Riqueza en Alemania y el descenso de los costos en Gestión de Activos. 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 10.5% frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 479 millones.

*
* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB continuó avanzando en su transformación. La división aceleró su automatización y consiguió ahorros de costos (EUR 62 millones este trimestre). Continuó con su crecimiento selectivo en los segmentos de clientes objetivo con la formalización de un acuerdo en firme¹ con Deutsche Bank con el que se pretende garantizar la continuidad del servicio a los gestores de fondos clientes del área de *prime brokerage* y de ejecución electrónica y que engloba la transferencia de la tecnología y del personal necesarios. Continuó asimismo con la optimización de algunas actividades, como la firma de un acuerdo para la transferencia de las actividades de distribución de fondos a Allfunds, una de las plataformas líderes de este sector a nivel mundial (*Wealthtech*), a cambio de una participación estratégica del 22.5%¹.

Los ingresos de la división se elevaron a EUR 2,873 millones, un 12.0% más que en el tercer trimestre de 2018 por el crecimiento sostenido de los tres negocios gracias al refuerzo de las posiciones entre los clientes.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,299 millones, un 14.7% más que en el tercer trimestre de 2018 y un 17.2% más excluyendo el efecto de la introducción de la nueva plataforma de Mercados de Capitales². El negocio registró una sólida expansión de la actividad de los clientes basada en la mejora de su cuota de mercado. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 25 millones).

Los ingresos de FICC³ se elevaron a EUR 915 millones, un 34.6% más (+38.7% excluyendo el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales²) frente al mismo trimestre del año anterior, cuando el contexto fue poco favorable. Destaca el fuerte crecimiento de los créditos y las emisiones en el mercado primario, el rebote de los mercados de divisas y los mercados emergentes y los buenos resultados obtenidos en tasas de interés. El negocio confirmó sus sólidas posiciones en emisiones de bonos (nº 1 en emisiones en euros, nº 8 en el conjunto de las emisiones internacionales y nº 2 mundial en emisiones de bonos sostenibles). Los ingresos de Equity & Prime Services se redujeron un 15.1% frente al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 384 millones, en un contexto de mercado poco favorable para las

¹ Sujeto a las autorizaciones preceptivas

² Plataforma común de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales para el financiamiento de empresas que se puso en marcha en el primer trimestre de 2019 (transferencia de EUR 28 millones de ingresos desde Mercados Globales FICC hasta Servicios Bancarios Empresariales este trimestre)

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



actividades de flujo, efecto compensado parcialmente por los mayores volúmenes de emisión de productos estructurados y la ligera expansión de Prime Services.

Con EUR 535 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 6.4% frente al tercer trimestre de 2018, gracias al crecimiento de la actividad. Los activos custodiados y administrados registraron un fuerte crecimiento del 10.2% frente al 30 de septiembre de 2018, gracias sobre todo a la exitosa migración a finales de marzo de los USD 180,000 millones en activos de Janus Henderson. El número de operaciones creció un 9.5% al mismo trimestre del año anterior. La excelencia de este negocio fue reconocida con el premio "*Transaction Bank of the Year*" a su actividad de servicios de valores, concedido por la revista *TheBanker*.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 1,039 millones, un 11.7% más que en el tercer trimestre de 2018 (+8.7% excluyendo el efecto de la introducción de la plataforma de Mercados de Capitales¹). Mejoraron en todas las zonas, pero destacó especialmente el excelente desarrollo de la actividad en Europa a raíz de un número considerable de operaciones y el aumento progresivo de capacidad de la plataforma de Mercados de Capitales de cara a los clientes. Los créditos crecieron un 7.1%² con respecto al tercer trimestre de 2018, hasta EUR 150,000 millones. El negocio confirmó sus sólidas posiciones en créditos sindicados, donde ocupa la primera posición en la región EMEA³. En financiamiento del comercio, siguió reforzando sus posiciones como n° 1 en Europa, además de clasificarse por primera vez como n° 2 en Asia. Los depósitos ascendieron a EUR 146,000 millones, un 12.9%² más con respecto al tercer trimestre de 2018. El negocio confirmó el éxito de su desarrollo digital: 11,000 empresas clientes utilizan su plataforma Centric y suman un total de 19,000 conexiones diarias. La excelencia del negocio fue reconocida con el premio "*Most Innovative Investment Bank*" concedido por la revista *TheBanker*.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 1,974 millones, un 4.8% más que en el tercer trimestre de 2018. El efecto de compresión fue muy positivo (+7,2 puntos) gracias a las medidas de ahorro y transformación, destacando en este sentido la aceleración de las plataformas compartidas, la puesta en marcha de procesos digitalizados de extremo a extremo y la automatización de las operaciones.

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 32.0%, hasta un total de EUR 898 millones.

El costo del riesgo de CIB se mantuvo en un nivel bajo, con EUR 81 millones, aunque aumentó EUR 130 millones con respecto al tercer trimestre de 2018, periodo en el que la reversión neta de provisiones fue de EUR 49 millones. En este trimestre se vio afectado por un caso concreto.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 834 millones, cifra que mejora de forma sensible (+13.5%) su resultado en el tercer trimestre de 2018.

En los nueve primeros meses de 2019, los ingresos de CIB aumentaron un 6.3%, hasta EUR 8,980 millones, comparado con el mismo periodo de 2018, gracias al crecimiento de todos los negocios. Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 4,230 millones, un 3.8% más que en los nueve primeros meses de 2018, pero aumentaron un 5.8% excluyendo el efecto de la introducción de la nueva plataforma de Mercados de Capitales⁴. Los ingresos de FICC⁵ crecieron un 23.9% frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 2,743 millones (+27.5% sin tener en cuenta el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales⁴), con un buen comportamiento en todos los segmentos y principalmente un rebote de las divisas. Los ingresos de Equity and Prime Services

¹Plataforma común de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales para el financiamiento de empresas que se puso en marcha en el primer trimestre de 2019 (transferencia de EUR 28 millones de ingresos desde Mercados Globales FICC hasta Servicios Bancarios Empresariales este trimestre)

²Saldo promedio con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³Europa, Oriente Medio y África

⁴Transferencia de EUR 81 millones de ingresos de Mercados Globales FICC a Servicios Bancarios Empresariales durante los nueve primeros meses de 2019

⁵Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



descendieron un 20.1%, hasta EUR 1,487 millones, comparados con la base muy elevada que se registró el año pasado. La recuperación de la actividad fue muy progresiva a comienzos de año tras el cuarto trimestre de 2018, cuando se produjeron descensos muy acusados de los mercados. Con EUR 1,647 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 6.1% frente a los nueve primeros meses de 2018, gracias sobre todo al crecimiento de los volúmenes, a los nuevos mandatos y al efecto positivo de una transacción concreta. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 9.9% frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 3,102 millones (+7.1% excluyendo el efecto de la creación de la plataforma de Mercados de Capitales¹) gracias al adecuado desarrollo de la actividad en Europa y al crecimiento continuo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamientos comerciales).

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 3.0% frente a los nueve primeros meses de 2018, hasta EUR 6,434 millones, en sintonía con el incremento de la actividad, y registraron el efecto de las medidas de reducción de costos y del plan de transformación (EUR 182 millones de ahorros desde principios de año). El efecto de compresión fue positivo, con 3.3 puntos.

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 15.4%, hasta un total de EUR 2,546 millones.

El costo del riesgo de CIB se mantuvo en un nivel bajo, con EUR 138 millones. Este rubro registró una reversión neta de EUR 57 millones durante los nueve primeros meses de 2018, cuando se produjeron reversiones de provisiones significativas.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 2,406 millones, un 5.1% más que en los nueve primeros meses de 2018.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR 27 millones, frente a EUR 9 millones en el tercer trimestre de 2018, que incluía todavía la contribución de un mes de FirstHawaiian Bank (EUR 55 millones)².

Los costos de explotación se cifraron en EUR 363 millones, frente a EUR 415 millones en el tercer trimestre de 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 178 millones (EUR 248 millones en el tercer trimestre de 2018), los costos de restructuración de adquisiciones³ por un monto de EUR 48 millones (EUR 19 millones en el tercer trimestre de 2018) y las medidas adicionales de adaptación de los negocios⁴ (planes de jubilación anticipada) por un monto de EUR 30 millones (0 en el tercer trimestre de 2018). En el tercer trimestre de 2018, los costos de explotación integraban los de FirstHawaiian Bank por un monto de EUR 27 millones.

El costo del riesgo fue insignificante, al igual que en el tercer trimestre de 2018.

¹Transferencia de EUR 81 millones de ingresos de Mercados Globales FICC a Servicios Bancarios Empresariales durante los nueve primeros meses de 2019

²Recordatorio: First Hawaiian Bank (FHB) quedó excluido del ámbito de consolidación mediante integración global a partir del 1º de agosto de 2018 y su contribución a la cuenta de resultados se imputó retroactivamente a Otras Actividades a partir del 1º de enero de 2018 (consúltense las nuevas series trimestrales publicadas el 29 de marzo de 2019)

³Costos de restructuración derivados principalmente de la compra de Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA

⁴BNL bc y Gestión de Activos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El resto de partidas no de explotación ascendió a EUR 20 millones, frente a EUR 285 millones en el tercer trimestre de 2018, cuando se registró el efecto extraordinario de la plusvalía derivada de la venta del 30.3% de FirstHawaiian Bank (EUR +286 millones).

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -299 millones, frente a EUR -101 millones en el tercer trimestre de 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

"BNP Paribas ha registrado este trimestre un resultado neto de EUR 1,900 millones. Los ingresos aumentaron en las tres divisiones operativas gracias a la expansión de la actividad. Los costos de explotación se mantuvieron bajo control y se beneficiaron de las medidas del plan de transformación, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo en todas las divisiones. El costo del riesgo siguió siendo bajo

El ratio 'commonequityTier 1' alcanzó el 12.0%, lo que da buena muestra de la solidez del balance.

Las nuevas experiencias digitales implantadas entre los clientes son un éxito. El Grupo está poniendo en práctica activamente su ambiciosa política de compromiso con la sociedad.

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19 / 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millones de euros</i>								
Producto neto bancario	10,896	10,352	+5.3%	11,224	-2.9%	33,264	32,356	+2.8%
Costos de explotación	-7,421	-7,277	+2.0%	-7,435	-0.2%	-23,305	-22,905	+1.7%
Resultado bruto de explotación	3,475	3,075	+13.0%	3,789	-8.3%	9,959	9,451	+5.4%
Costo del riesgo	-847	-686	+23.5%	-621	+36.4%	-2,237	-1,868	+19.8%
Resultado de explotación	2,628	2,389	+10.0%	3,168	-17.0%	7,722	7,583	+1.8%
Participación en el resultado neto de asociadas	143	139	+2.9%	180	-20.6%	457	433	+5.5%
Otras partidas no de explotación	34	288	-88.2%	29	+17.0%	686	509	+34.8%
Partidas no de explotación	177	427	-58.6%	209	-15.3%	1,143	942	+21.3%
Resultado antes de impuestos	2,805	2,816	-0.4%	3,377	-16.9%	8,865	8,525	+4.0%
Impuesto sobre las ganancias	-767	-583	+31.6%	-795	-3.5%	-2,229	-2,069	+8.3%
Intereses minoritarios	-100	-109	-8.3%	-114	-12.3%	-312	-382	-18.3%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,938	2,124	-8.8%	2,468	-21.5%	6,324	6,084	+3.9%
Ratio de explotación	68.1%	70.3%	-2.2 pt	66.2%	+1.9 pt	70.1%	70.8%	-0.7 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al tercer trimestre de 2019 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2019**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,748	4,248	2,873	10,869	27	10,896
	var/3T 18	+0.3%	+5.1%	+12.0%	+5.1%	n.s.	+5.3%
	var/2T 19	-16%	-0.3%	-7.3%	-2.7%	-49.6%	-2.9%
Costos de explotación		-2,539	-2,545	-1,974	-7,058	-363	-7,421
	var/3T 18	+0.3%	+4.0%	+4.8%	+2.9%	-12.5%	+2.0%
	var/3T 19	+3.9%	-0.6%	-1.1%	+0.9%	-15.9%	-0.2%
Resultado bruto de explotación		1,209	1,704	898	3,811	-336	3,475
	var/3T 18	+0.3%	+6.8%	+32.0%	+9.5%	-17.1%	+13.0%
	var/3T 19	-115%	+0.0%	-15.5%	-8.7%	-12.3%	-8.3%
Costo del riesgo		-246	-518	-81	-846	-1	-847
	var/3T 18	-16%	+6.6%	n.s.	+23.1%	n.s.	+23.5%
	var/3T 19	+15.5%	+32.8%	n.s.	+34.8%	n.s.	+36.4%
Resultado de explotación		963	1,186	817	2,965	-337	2,628
	var/3T 18	+0.8%	+6.9%	+12.0%	+6.1%	-15.6%	+10.0%
	var/3T 19	-15.6%	-9.7%	-24.2%	-15.3%	-10.5%	-17.0%
Participación en el resultado neto de asociadas		1	118	5	124	19	143
Otras partidas no de explotación		2	1	11	14	20	34
Resultado antes de impuestos		966	1,305	834	3,104	-299	2,805
	var/3T 18	+0.6%	+6.7%	+13.5%	+6.4%	n.s.	+0.4%
	var/3T 19	-15.0%	-9.5%	-21.2%	-14.9%	+10.0%	-15.9%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,748	4,248	2,873	10,869	27	10,896
	3T 18	3,737	4,041	2,565	10,343	9	10,352
	2T 19	3,810	4,262	3,099	11,171	53	11,224
Costos de explotación		-2,539	-2,545	-1,974	-7,058	-363	-7,421
	3T 18	-2,531	-2,446	-1,884	-6,862	-415	-7,277
	2T 19	-2,443	-2,559	-1,997	-6,999	-436	-7,435
Resultado bruto de explotación		1,209	1,704	898	3,811	-336	3,475
	3T 18	1,205	1,595	680	3,481	-405	3,075
	2T 19	1,367	1,703	1,102	4,172	-383	3,789
Costo del riesgo		-246	-518	-81	-846	-1	-847
	3T 18	-251	-486	49	-687	1	-686
	2T 19	-213	-390	-24	-628	7	-621
Resultado de explotación		963	1,186	817	2,965	-337	2,628
	3T 18	955	1,109	730	2,793	-404	2,389
	2T 19	1,154	1,313	1,078	3,545	-377	3,158
Participación en el resultado neto de asociadas		1	118	5	124	19	143
	3T 18	5	111	4	121	18	139
	2T 19	2	149	5	156	24	180
Otras partidas no de explotación		2	1	11	14	20	34
	3T 18	0	3	0	3	285	288
	2T 19	-6	-21	-25	-52	81	29
Resultado antes de impuestos		966	1,305	834	3,104	-299	2,805
	3T 18	960	1,223	734	2,917	-101	2,815
	2T 19	1,149	1,442	1,058	3,649	-272	3,377
Impuesto sobre las ganancias							-100
Intereses minoritarios							-767
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							1,938

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2019**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones d'euros</i>							
Producto neto bancario		11,375	12,792	8,980	33,147	117	33,264
	var/9M 18	+0.2%	+5.9%	+6.3%	+4.0%	-75.7%	+2.8%
Costos de explotación		-7,880	-7,792	-6,434	-22,106	-1,199	-23,305
	var/9M 18	+0.1%	+4.9%	+3.0%	+2.6%	-11.8%	+17%
Resultado bruto de explotación		3,495	5,001	2,546	11,042	-1,083	9,959
	var/9M 18	+0.6%	+7.6%	+15.4%	+6.9%	+23.0%	+5.4%
Costo del riesgo		-764	-1,337	-138	-2,239	2	-2,237
	var/9M 18	+5.5%	+14.7%	n.s.	+22.2%	n.s.	+19.8%
Resultado de explotación		2,731	3,664	2,408	8,803	-1,081	7,722
	var/9M 18	-0.8%	+5.2%	+6.4%	+3.6%	+13.0%	+18%
Participación en el resultado neto de asociadas		-3	381	12	390	67	457
Otras partidas no de explotación		-3	-20	-15	-38	724	686
Resultado antes de impuestos		2,725	4,025	2,406	9,156	-291	8,865
	var/9M 18	-0.9%	+3.2%	+5.1%	+2.4%	-30.1%	+4.0%
Impuesto sobre las ganancias							-312
Intereses minoritarios							6,324
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>en millones de euros</i>	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GRUPO							
PNB	10,896	11,224	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Costos de explotación	-7,421	-7,435	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
RBE	3,475	3,789	2,695	2,482	3,075	3,838	2,538
Costo del riesgo	-847	-621	-769	-896	-686	-567	-615
Resultado de explotación	2,628	3,168	1,926	1,586	2,389	3,271	1,923
Participación en el resultado neto de asociadas	143	180	134	195	139	132	162
Otras partidas no de explotación	34	29	623	-98	288	50	171
Resultado antes de impuestos	2,805	3,377	2,683	1,683	2,816	3,453	2,256
Impuesto sobre las ganancias	-767	-795	-667	-144	-583	-918	-558
Intereses minoritarios	-100	-114	-98	-97	-109	-142	-131
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,938	2,468	1,918	1,442	2,124	2,393	1,567
Ratio de explotación	68.1%	66.2%	75.8%	75.6%	70.3%	65.7%	76.5%

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL							
PNB	8,006	8,045	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Costos de explotación	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	2,922	3,042	2,510	2,613	2,796	3,008	2,315
Costo del riesgo	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	2,158	2,439	1,777	1,891	2,060	2,482	1,688
Asociadas	119	151	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	3	-27	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	2,280	2,563	1,886	2,018	2,179	2,589	1,879
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES							
PNB	7,997	8,072	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Costos de explotación	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	2,913	3,070	2,513	2,628	2,800	3,009	2,316
Costo del riesgo	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	2,148	2,467	1,780	1,907	2,064	2,482	1,689
Asociadas	119	151	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	3	-27	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	2,270	2,591	1,889	2,033	2,183	2,589	1,880
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*							
PNB	3,892	3,925	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Costos de explotación	-2,607	-2,516	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
RBE	1,285	1,408	978	1,300	1,269	1,411	998
Costo del riesgo	-245	-214	-307	-322	-251	-204	-270
Resultado de explotación	1,040	1,194	671	978	1,018	1,206	727
Asociadas	1	2	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	2	-6	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	1,043	1,190	666	975	1,024	1,205	723
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-67	-68	-58	-59	-67	-73	-65
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	975	1,122	608	917	956	1,132	658
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)							
PNB	3,748	3,810	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Costos de explotación	-2,539	-2,443	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
RBE	1,209	1,367	919	1,255	1,205	1,338	933
Costo del riesgo	-246	-213	-305	-320	-251	-205	-269
Resultado de explotación	963	1,154	615	935	955	1,133	664
Asociadas	1	2	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	2	-6	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	966	1,149	610	932	960	1,132	659
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,558	1,624	1,597	1,568	1,575	1,593	1,595
de los cuales, ingresos por intereses	891	916	915	902	900	875	891
de los cuales, comisiones	667	708	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	396	522	412	419	407	489	406
Costo del riesgo	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	320	440	340	334	317	435	347
Partidas no de explotación	0	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	320	440	340	332	318	437	346
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	281	402	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,568	1,596	1,595	1,553	1,571	1,593	1,594
de los cuales, ingresos por intereses	901	889	912	887	896	875	890
de los cuales, comisiones	667	708	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	405	495	409	404	403	489	405
Costo del riesgo	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	330	412	337	319	313	435	346
Partidas no de explotación	0	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	330	412	338	317	314	436	345
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	290	374	304	284	276	397	306
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)							
PNB	1,490	1,549	1,522	1,496	1,502	1,517	1,517
Costos de explotación	-1,133	-1,065	-1,147	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151
RBE	357	484	376	386	369	449	367
Costo del riesgo	-77	-81	-70	-84	-90	-53	-59
Resultado de explotación	281	402	305	302	280	396	307
Partidas no de explotación	0	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	281	402	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	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 (PlansEpargneLogement, PEL) y las cuentas de ahorro-vivienda (ComptesEpargneLogement, CEL) durante sus periodos de vigencia.

en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Efecto de PEL/CEL	-10	28	2	15	4	0	1

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



<i>en millones de euros</i>	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*							
PNB	663	684	675	722	660	698	713
Costos de explotación	-446	-433	-470	-440	-439	-438	-480
RBE	217	251	205	282	221	259	233
Costo del riesgo	-109	-107	-165	-164	-131	-127	-169
Resultado de explotación	108	144	40	117	90	132	63
Partidas no de explotación	0	0	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	108	144	40	116	89	130	63
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-11	-10	-11	-10	-10	-12
Resultado antes de impuestos de BNL bc	98	133	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4
<i>en millones de euros</i>	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)							
PNB	641	663	654	700	638	675	691
Costos de explotación	-434	-422	-460	-429	-427	-427	-470
RBE	207	241	195	272	211	248	221
Costo del riesgo	-109	-108	-164	-165	-131	-127	-170
Resultado de explotación	98	133	30	107	80	122	51
Partidas no de explotación	0	0	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	98	133	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4
<i>en millones de euros</i>	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*							
PNB	853	878	915	857	887	917	934
Costos de explotación	-541	-535	-844	-571	-563	-552	-835
RBE	312	342	71	286	324	365	99
Costo del riesgo	-20	3	-34	-43	4	2	-6
Resultado de explotación	292	345	37	243	328	367	93
Asociadas	5	5	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	1	-6	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	298	344	35	253	336	368	92
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-17	-19	-14	-15	-19	-23	-13
Resultado antes de impuestos de BDDB	281	325	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6
<i>en millones de euros</i>	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)							
PNB	813	836	868	817	845	872	887
Costos de explotación	-519	-512	-811	-547	-539	-529	-803
RBE	295	323	57	270	305	344	85
Costo del riesgo	-20	3	-33	-42	4	0	-4
Resultado de explotación	275	326	24	228	309	344	80
Asociadas	5	5	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	1	-6	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	281	325	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMESTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*							
PNB	807	767	776	771	755	731	728
Costos de explotación	-457	-447	-483	-443	-435	-433	-467
RBE	351	320	292	328	320	298	261
Costo del riesgo	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	310	293	256	299	287	273	225
Asociadas	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	1	0	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	307	290	253	290	284	271	223
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	0	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	306	289	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMESTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)							
PNB	804	763	772	767	752	728	725
Costos de explotación	-454	-444	-480	-440	-433	-431	-464
RBE	350	319	292	327	319	297	260
Costo del riesgo	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	309	292	255	298	286	272	225
Asociadas	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	1	0	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	306	289	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES							
PNB	4,248	4,262	4,282	3,999	4,041	4,123	3,912
Costos de explotación	-2,545	-2,559	-2,688	-2,626	-2,446	-2,453	-2,529
RBE	1,704	1,703	1,594	1,373	1,595	1,671	1,383
Costo del riesgo	-518	-390	-428	-401	-486	-322	-358
Resultado de explotación	1,186	1,313	1,165	972	1,109	1,349	1,026
Asociadas	118	149	113	131	111	109	137
Otras partidas no de explotación	1	-21	0	-2	3	-1	58
Resultado antes de impuestos	1,305	1,442	1,279	1,101	1,223	1,457	1,221
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	29.1	28.9	28.8	27.3	27.1	27.3	27.3
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
FINANZAS PERSONALES							
PNB	1,444	1,440	1,427	1,411	1,387	1,381	1,354
Costos de explotación	-664	-702	-770	-728	-639	-672	-725
RBE	781	738	656	682	748	709	629
Costo del riesgo	-366	-289	-329	-299	-345	-265	-276
Resultado de explotación	415	449	327	383	403	443	353
Asociadas	19	17	13	17	21	8	15
Otras partidas no de explotación	0	-13	0	-1	0	-2	4
Resultado antes de impuestos	434	454	340	400	424	450	373
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	8.0	7.9	7.8	7.3	7.2	7.1	7.0
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*							
PNB	657	674	665	600	562	614	581
Costos de explotación	-439	-445	-456	-405	-381	-402	-416
RBE	218	230	210	195	181	212	165
Costo del riesgo	-112	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	107	132	133	117	76	157	96
Asociadas	44	66	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	-1	0	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	150	198	186	176	119	199	191
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	150	197	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)							
PNB	655	672	663	599	561	612	579
Costos de explotación	-438	-444	-455	-404	-380	-401	-415
RBE	217	228	209	195	180	211	164
Costo del riesgo	-111	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	106	131	132	117	75	156	95
Asociadas	44	66	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	-1	0	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	150	197	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*							
PNB	601	593	569	599	578	576	535
Costos de explotación	-433	-431	-442	-431	-430	-406	-415
RBE	168	162	127	169	148	170	120
Costo del riesgo	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	125	160	109	146	113	169	108
Asociadas	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	1	1	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	126	161	109	146	116	169	108
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-7	-7	-8	-7	-8	-7	-6
Resultado neto antes de impuestos	119	153	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)							
PNB	585	576	553	581	562	561	522
Costos de explotación	-423	-421	-433	-420	-422	-398	-407
RBE	161	155	119	162	140	163	115
Costo del riesgo	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	118	152	101	139	106	162	102
Partidas no de explotación	1	1	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	119	153	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SEGUROS							
PNB	761	779	874	542	741	735	661
Costos de explotación	-370	-360	-389	-346	-351	-342	-367
RBE	390	419	484	196	390	393	294
Costo del riesgo	-2	1	-2	2	0	1	0
Resultado de explotación	389	420	482	198	390	394	294
Asociadas	43	57	37	43	38	46	75
Otras partidas no de explotación	0	-16	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	432	461	520	241	429	440	369
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	8.4	8.3	8.4	8.4	8.4	8.5	8.7
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA							
PNB	803	795	766	866	791	834	795
Costos de explotación	-649	-632	-641	-728	-654	-639	-614
RBE	154	163	125	138	137	195	181
Costo del riesgo	4	-2	-2	-3	-1	-2	0
Resultado de explotación	157	161	123	134	136	193	181
Asociadas	12	10	10	11	8	12	5
Otras partidas no de explotación	0	7	0	0	-1	1	0
Resultado antes de impuestos	170	177	132	146	143	206	187
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.1	2.0	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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL							
PNB	2,873	3,099	3,008	2,379	2,565	2,979	2,906
Costos de explotación	-1,974	-1,997	-2,463	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389
RBE	898	1,102	545	460	680	1,009	517
Costo del riesgo	-81	-24	-32	-100	49	-23	31
Resultado de explotación	817	1,078	513	359	730	986	548
Asociadas	5	5	2	39	4	7	9
Otras partidas no de explotación	11	-25	-2	-6	0	3	2
Resultado antes de impuestos	834	1,058	514	393	734	996	558
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	21.6	21.3	20.7	20.8	20.7	20.3	19.9
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES							
PNB	1,039	1,094	969	1,102	930	999	892
Costos de explotación	-600	-607	-724	-622	-597	-591	-683
RBE	440	487	245	480	333	409	209
Costo del riesgo	-88	-21	-35	-91	46	12	1
Resultado de explotación	352	467	210	389	379	421	210
Partidas no de explotación	4	3	3	36	5	7	9
Resultado antes de impuestos	356	470	213	424	384	428	219
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	12.5	12.4	12.2	12.2	12.1	12.0	11.9
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS GLOBALES							
PNB	1,299	1,409	1,523	650	1,132	1,447	1,498
de los cuales, FICC	915	793	1,035	505	680	729	805
de los cuales, Equity & Prime Services	384	615	488	145	452	718	692
Costos de explotación	-926	-913	-1,276	-859	-848	-955	-1,275
RBE	373	496	248	-209	284	492	223
Costo del riesgo	4	-6	3	-13	3	-37	28
Resultado de explotación	377	491	251	-222	287	455	251
Asociadas	1	1	0	1	0	1	1
Otras partidas no de explotación	9	-25	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	387	467	252	-225	287	457	252
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	8.1	8.0	7.7	7.8	7.7	7.4	7.1
en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS DE VALORES							
PNB	535	596	516	627	503	532	517
Costos de explotación	-449	-477	-463	-438	-439	-424	-431
RBE	86	119	53	189	63	108	86
Costo del riesgo	2	2	-1	4	0	3	1
Resultado de explotación	88	121	52	193	63	110	87
Partidas no de explotación	2	0	-3	0	0	1	0
Resultado antes de impuestos	91	121	50	193	63	111	86
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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES							
PNB	27	53	37	-1	9	312	159
Costos de explotación menos costos de transformación y costos de restructuración	-107	-101	-194	-123	-148	-215	-243
Costos de explotación	-363	-436	-400	-605	-415	-491	-454
de los cuales, costos de transformación, costos de restructuración y costos de adaptación	-256	-335	-206	-481	-267	-275	-211
RBE	-336	-383	-363	-606	-405	-179	-295
Costo del riesgo	-1	7	-4	-74	1	-18	-19
Resultado de explotación	-337	-377	-367	-680	-404	-197	-314
Asociadas	19	24	24	25	18	19	22
Otras partidas no de explotación	20	81	623	-88	285	46	110
Resultado antes de impuestos	-299	-272	280	-743	-101	-132	-183

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

En millones de euros	30/09/2019	31/12/2018
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	166,934	185,119
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	207,036	121,954
Préstamos y operaciones de recompra	374,982	183,716
Instrumentos financieros derivados	297,716	232,895
Derivados utilizados con fines de cobertura	18,150	9,810
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Títulos de deuda	54,500	53,838
Instrumentos de patrimonio	2,249	2,151
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	39,177	19,556
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	797,357	765,871
Títulos de deuda	100,263	75,073
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,025	2,787
Inversiones de las actividades aseguradoras	257,420	232,308
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,921	7,220
Ajustes por periodificación y otros activos	132,743	103,346
Inversiones en asociadas	5,835	5,772
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	31,348	26,652
Activos intangibles	3,727	3,783
Fondo de comercio	7,821	8,487
Activos no corrientes que se mantienen para venta	0	498
TOTAL ACTIVO	2,510,204	2,040,836
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	4,887	1,354
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	98,004	75,189
Depósitos y operaciones de recompra	391,637	204,039
Títulos de deuda	63,868	54,908
Instrumentos financieros derivados	292,197	225,804
Derivados utilizados con fines de cobertura	19,138	11,677
Pasivos financieros a costo amortizado		
Adeudado a instituciones de crédito	110,230	78,915
Adeudado a clientes	850,458	796,548
Títulos de deuda	172,608	151,451
Deuda subordinada	20,528	17,627
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	7,117	2,470
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,796	2,255
Ajustes por periodificación y otros pasivos	119,227	89,562
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	235,770	213,691
Provisiones para contingencias y cargos	10,131	9,620
TOTAL PASIVO	2,398,596	1,935,110
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	98,308	93,431
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	6,324	7,526
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	104,632	100,957
Cambios en el patrimonio neto	2,525	510
Total atribuible a la sociedad dominante	107,157	101,467
Intereses minoritarios	4,451	4,259
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	111,608	105,726
TOTAL PASIVO	2,510,204	2,040,836

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas (PNB, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades. La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifra agregada de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo de las cifras agregadas del periodo ajustadas por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares con el 100 % de Banca Privada	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "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	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 semestre para el conjunto del ejercicio
Ratio de explotación	Relación entre los costos y los ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
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
Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro	Relación entre los deterioros del estrato 3 y los saldos depreciados del estrato 3, en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).	Indicador de las provisiones para préstamos dudosos
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 la 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 restructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo de la ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas
---	--	--

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 (DomesticMarkets), formada por: Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), BNL banca commerciale (BNLbc), 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).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD Y CONTROL ADECUADO DE LOS COSTOS	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	5
MERCADOS DOMÉSTICOS	5
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	11
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	17
OTRAS ACTIVIDADES	19
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	21
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO.....	23
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2019	24
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2019	25
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES.....	26
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	35
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	36

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

El 29 de marzo de 2019 BNP Paribas publicó un conjunto de series trimestrales para el año 2018 ajustadas para tener en cuenta principalmente (i) la transferencia en el tercer trimestre de 2018 de la actividad de Banca Corresponsal adscrita a CIB del negocio de Servicios Bancarios Empresariales a Servicios de Valores, y (ii) la transferencia a fecha 1º de octubre de 2018 de FirstHawaiian Bank (FHB) del negocio BancWest a Otras Actividades a raíz de la venta del 43.6% de FHB en 2018 (venta de la participación restante el 25 de enero de 2019). Estas modificaciones no alteran los resultados de conjunto del Grupo, sino únicamente el desglose analítico de IFS (BancWest), CIB (Servicios Bancarios Empresariales, Servicios de Valores) y Otras Actividades. Las series trimestrales del ejercicio 2018 se han reexpresado para integrar estos efectos como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2018. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2018 después de este ajuste.

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 revolvente 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.