



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día catorce de octubre 2015, hago constar: que tengo ante mí los Resultados al 31 de diciembre de 2015 de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

COMUNICADO DE PRENSA
París, a 5 de febrero de 2016

CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS EN TODAS LAS DIVISIONES

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +9.1% / 2014

**ELEVADO CRECIMIENTO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS**

RESULTADO DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +13.0% / 2014

COSTO DEL RIESGO ESTABLE A UN NIVEL MODERADO

54 PB* (-3 PB / 2014)

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE
EUR 6,700 MILLONES**

DIVIDENDO POR ACCIÓN

EUR 2.31**

**INCREMENTO CONTINUO DE LOS RATIOS SEGÚN BASELEA III
DURANTE EL AÑO**

RATIO CET1*: 10.9% (+60 PB / 31.12.14)**

RATIO DE APALANCAMIENTO*: 4.0% (+40 PB / 31.12.14)**

**BUENOS RESULTADOS OPERATIVOS EN 2015
SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL**

SE CONFIRMA EL OBJETIVO DEL PLAN 2014-2016

* DOTACIONES NETAS / CRÉDITOS A CLIENTES; ** SUJETO A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 26 DE MAYO DE 2016; *** AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, CRD4 (RATIO FULLY LOADED 2019).

CP



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



El 4 de febrero de 2016, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, ha examinado los resultados del Grupo para el cuarto trimestre y ha aprobado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2015.

BUENOS RESULTADOS OPERATIVOS Y SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

En un contexto de recuperación progresiva del crecimiento en Europa, BNP Paribas consiguió unos buenos resultados de conjunto en el ejercicio.

El producto neto bancario se situó en EUR 42,938 millones, un 9.6% más que en 2014. Este rubro incluye como partidas extraordinarias el impacto de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +314 millones, mientras que en 2014, las partidas extraordinarias del producto neto bancario se elevaron en total a EUR -324 millones.

Los ingresos aumentaron en todas las divisiones operativas comparado con 2014, destacando los sólidos resultados de Mercados Domésticos¹ (+1.6%) y el fuerte crecimiento de Servicios Financieros Internacionales (+14.5%) y CIB (+13.2%). Los ingresos se beneficiaron del efecto positivo derivado de las adquisiciones realizadas en 2014 y de un efecto significativo de los tipos de cambio, y aumentaron un 3.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 29,254 millones, aumentaron un 10.3%. Esta cifra incluye partidas extraordinarias por un monto total de EUR 862 millones: los costos de transformación de "Simple & Efficient" y los costos de restructuración de adquisiciones por un monto de EUR 793 millones (EUR 757 millones en 2014), así como una contribución de EUR 69 millones a un fondo de resolución para el rescate de cuatro bancos italianos.

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 9.3%. Estos costos aumentaron un 3.1% en Mercados Domésticos¹, un 15.0% en Servicios Financieros Internacionales y un 11.5% en CIB. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 3.2%, siendo las causas principales la aplicación de nuevas regulaciones, el refuerzo del cumplimiento normativo y la finalización de los planes de desarrollo, aunque estos efectos se compensaron parcialmente con el éxito del plan de ahorro "Simple & Efficient". El ratio de explotación de las divisiones operativas registró así una ligera mejora de 0.2 puntos².

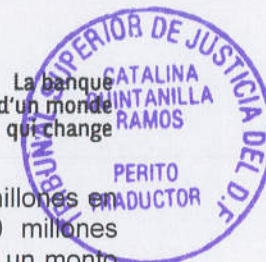
El resultado bruto de explotación creció un 8.2%, hasta un total de EUR 13,684 millones, y registró una mejora del 8.7% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo se mantiene estable en un nivel moderado y se eleva a EUR 3,797 millones (EUR 3,705 millones en 2014), es decir 54 puntos básicos de los créditos a clientes (-3 puntos básicos con respecto al año anterior). El impacto en el ámbito de consolidación derivado de las adquisiciones de 2014 se situó en EUR 143 millones.

El Grupo está ejecutando activamente el plan de medidas correctivas acordado en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses y continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo. A este respecto, el Grupo registró una provisión extraordinaria adicional de EUR 100 millones para automatizar los mecanismos puestos en marcha. Los resultados del Grupo habían registrado el año pasado el efecto del acuerdo global con las autoridades estadounidenses, por un monto total de EUR 6,000 millones.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.



Las partidas no de explotación se cifraron en EUR +592 millones, frente a EUR +211 millones en 2014. Esta cifra incluye partidas extraordinarias por un monto total de EUR -60 millones (EUR -297 millones en 2014): deterioros extraordinarios de los fondos de comercio por un monto de EUR -993 millones (EUR -297 millones en 2014)¹, la plusvalía realizada con la venta de la participación en Klépierre-Corio por un monto total de EUR +716 millones, una plusvalía de dilución por la fusión de Klépierre y Corio por un monto de EUR +123 millones, y una plusvalía por la venta de una participación no estratégica por EUR +94 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 10,379 millones, frente a EUR 3,150 millones en 2014, y registró una mejora del 13.0% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 6,694 millones (EUR 157 millones en 2014). Excluyendo las partidas extraordinarias, este resultado registró un crecimiento del 7.3%² hasta EUR 7,338 millones, lo que ilustra la buena evolución de conjunto del Grupo el pasado ejercicio.

La rentabilidad sobre los fondos propios se cifró en 8.3% (9.2% excluyendo partidas extraordinarias). La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ascendió al 10.1% (11.1% excluyendo partidas extraordinarias). El beneficio neto por acción quedó fijado en EUR 5.14.

El ratio de capital ordinario de Nivel 1 (*common equity Tier 1*, CET1) según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 10.9% al 31 de diciembre de 2015, lo que supone 60 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2014. Por su parte, el ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁴ se situó en 4.0% (40 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2014). El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 124% al 31 de diciembre de 2015. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 266,000 millones (EUR 260,000 millones al 31 de diciembre de 2014), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 70.9, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 6.5% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas el pago de un dividendo de EUR 2.31 por acción en efectivo, es decir, una tasa de distribución de beneficios del 45%, conforme a los objetivos del plan.

Los buenos resultados de conjunto del Grupo este año ponen de relieve la buena marcha del plan de desarrollo 2014-2016. El crecimiento medio de los ingresos de las divisiones operativas desde el inicio del plan queda así fijado en el 5.5%⁵ anual: +1.4% en Mercados Domésticos, +9.0% en Servicios Financieros Internacionales y +7.4% en CIB. El Grupo confirma, por tanto, su objetivo de rentabilidad sobre fondos propios (ROE) en 2016 (ROE del 10% calculada a partir de un ratio CET1 del 10%) y va a preparar este año su nuevo plan a mediano plazo para el periodo 2017-2020.

*

**

¹ Esta cifra influye la depreciación completa del fondo de comercio de BNL bc: EUR -917 millones (EUR -297 millones en 2014).

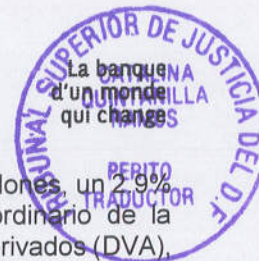
² Excluyendo la primera contribución al Fondo Único de Resolución (EUR -181 millones).

³ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD4 sin disposiciones transitorias.

⁴ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

⁵ Tasa de crecimiento anual medio 2013-2015.

62



En el cuarto trimestre de 2015, el producto neto bancario se situó en EUR 10,449 millones, un 2.9% más que en el cuarto trimestre de 2014. Este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +160 millones (EUR -11 millones en el cuarto trimestre de 2014).

Los ingresos de las divisiones operativas crecieron un 4.8%: aumentaron un 0.4% en Mercados Domésticos¹, un 6.8% en Servicios Financieros Internacionales y un 8.4% en CIB.

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 7,406 millones, aumentaron un 7.6%. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient" y de los costos de reestructuración de las adquisiciones, por un monto de EUR 286 millones (EUR 254 millones en el cuarto trimestre de 2014), así como una aportación de EUR 69 millones² a un fondo de resolución para el rescate de cuatro bancos italianos.

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 7.9%: +6.4% en Mercados Domésticos¹, +7.4% en Servicios Financieros Internacionales y +10.7% en CIB. Además de la aportación al plan de rescate de cuatro bancos italianos por EUR 69 millones², este rubro integra este trimestre el impacto de varios elementos no recurrentes, entre los que destacan los costos de reestructuración de BNL bc por un monto de EUR 20 millones y una aportación extraordinaria al fondo de garantía de depósitos de Polonia y al fondo de apoyo a los prestatarios en dificultades, por un monto de EUR 31 millones.

El resultado bruto de explotación decreció un 6.9%, hasta un total de EUR 3,043 millones, y registró un descenso del 1.2% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo disminuyó un 4.3% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 968 millones.

Por otro lado, el Grupo contabilizó en los costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses una provisión extraordinaria adicional de EUR 100 millones vinculada al plan de medidas correctivas para automatizar los procedimientos puestos en marcha (EUR 50 millones en el cuarto trimestre de 2014).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR -502 millones, frente a EUR -188 millones en el cuarto trimestre de 2014) e incluyen principalmente los deterioros extraordinarios de los fondos de comercio por un monto de EUR -993 millones (EUR -297 millones en 2014)³ y la plusvalía conseguida con la venta de una participación residual en Klépierre-Corio por un monto total de EUR 352 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 1,473 millones (EUR 2,020 millones en el cuarto trimestre de 2014) y registró una evolución estable en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 665 millones (EUR 1,377 millones en el cuarto trimestre de 2014). Excluyendo partidas extraordinarias, se cifró en EUR 1,587 millones (EUR 1,875 millones en el cuarto trimestre de 2014).

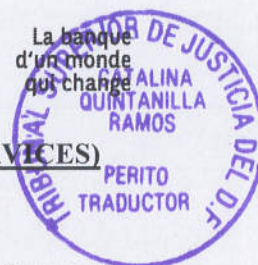
*
* *

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

² BNL bc (EUR -65 millones), Finanzas Personales (EUR -4 millones).

³ Esta cifra influye la depreciación completa del fondo de comercio de BNL bc: EUR -917 millones (EUR -297 millones en 2014).

CP



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES (RETAIL BANKING AND SERVICES)

MERCADOS DOMÉSTICOS

En el conjunto de 2015, y en un contexto de recuperación progresiva del crecimiento en Europa, los créditos de Mercados Domésticos crecieron un 1.6% comparado con 2014. Por su parte, los depósitos se incrementaron un 6.5%. Excluyendo el efecto de la adquisición de DAB Bank, los depósitos aumentaron un 4.5%, registrándose buenas tasas de crecimiento sobre todo en Francia, Bélgica y Alemania. El dinamismo comercial de Mercados Domésticos se traduce principalmente en un incremento (+5.3% frente al 31 de diciembre de 2014) de los activos gestionados del negocio de banca privada en Francia, Italia y Bélgica.

Por otro lado, Mercados Domésticos prosiguió con el desarrollo de la oferta digital y la transformación de la experiencia del cliente (oferta multicanal, móvil y en tiempo real). La división sigue cosechando éxitos con el desarrollo de Hello bank!, que está registrando un rápido aumento del número de clientes, hasta 2.4 millones, y ya genera el 8.7% de los ingresos de clientes particulares¹ apoyándose en activos compartidos con las redes. Mercados Domésticos prosigue además con la transformación de su red, optimizando los emplazamientos de las sucursales y diversificando los formatos. La división está permanentemente mejorando sus operaciones comerciales; así, los horarios de apertura se revisan y adaptan a las necesidades de los clientes y las sucursales se van digitalizando progresivamente.

El producto neto bancario² aumentó un 1.6% frente a 2014, hasta EUR 15,943 millones, con buenos resultados en Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y los negocios especializados (Inversionistas Personales, Arval y Soluciones de Arrendamiento) que se vieron parcialmente compensados por los efectos de unas tasas de interés persistentemente bajas.

Los costos de explotación² (EUR 10,289 millones) aumentaron un 3.1% frente al año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, y excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes en BNL bc³, estos costos aumentaron únicamente un 0.8% gracias al control continuo del gasto, y a pesar del desarrollo de los negocios especializados.

El resultado bruto de explotación² descendió un 1.1% frente a 2014, hasta EUR 5,654 millones. Excluyendo las partidas no recurrentes en BNL bc, este rubro habría crecido un 0.4%.

Teniendo en cuenta el descenso del costo del riesgo, sobre todo en Italia, y después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un crecimiento significativo de su resultado antes de impuestos⁴, que se situó en EUR 3,585 millones (+6.4% frente a 2014).

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

Los créditos de BDDF aumentaron un 0.3% en el conjunto de 2015 comparado con 2014, con una recuperación progresiva de la demanda. El negocio reforzó su oferta comercial para acelerar el crecimiento de los volúmenes en 2016. Los depósitos crecieron a un ritmo sostenido (+4.2%), aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. El ahorro fuera de balance experimentó un desarrollo positivo, con un crecimiento de los activos gestionados en seguros de vida del 4.5% con respecto al 31 de diciembre de 2014. El negocio de banca privada confirmó su posición de líder en Francia, con EUR 87,300 millones en activos gestionados. El apoyo a las empresas y a las *start-ups* innovadoras se tradujo en la apertura de dos centros WAI (We are Innovation) y un centro de innovación dedicado a las tecnologías aplicadas al sector financiero.

¹ BDDF, BNL bc, BDDB e Inversionistas Personales, excluyendo entidades de banca privada.

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

³ Aportación al plan de rescate de 4 bancos italianos (EUR 65 mill.) y costos extraordinarios de reestructuración (EUR 20 mill.).

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL.



El producto neto bancario¹ se situó en EUR 6,643 millones, un 2.4% menos que en 2014. Los ingresos por intereses cayeron un 3.8% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas, que comprime los márgenes sobre los depósitos y sobre los créditos renegociados o reembolsados anticipadamente. Por su parte, las comisiones disminuyeron un 0.3%, ya que el aumento de las comisiones sobre el ahorro fuera de balance únicamente compensó en parte el descenso de las comisiones bancarias. En este entorno de tasas de interés bajas, el negocio está adaptando progresivamente las condiciones de los clientes.

Los costos de explotación¹ estuvieron bien controlados y no aumentaron más que un 0.5% frente a 2014, a pesar del aumento de la participación en beneficios y en el patrimonio social debido a los buenos resultados del Grupo.

El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 2,108 millones, un 8.1% menos que el año anterior. El ratio de explotación¹ se estableció en el 68.3%.

El costo del riesgo¹ se mantuvo en niveles bajos: 24 puntos básicos de los créditos a clientes. El costo del riesgo decreció EUR 59 millones frente a 2014.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 1,610 millones (-8.2% frente a 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

En un contexto económico que mejora de forma gradual, los créditos descendieron ligeramente en el conjunto del año 2015 frente a 2014 (-0.6%) por el impacto del reposicionamiento selectivo en los mejores segmentos de clientes empresariales y emprendedores, prácticamente ya concluido. Por su parte, los créditos a particulares se incrementaron un 2.3%. Los depósitos aumentaron un 1.0%, debido sobre todo a los depósitos de particulares. BNL bc continuó con el desarrollo del ahorro fuera de balance, materializado en un fuerte crecimiento de los activos gestionados en seguros de vida (+10.6%) y fondos de inversión colectiva (+18.1%) con respecto al 31 de diciembre de 2014. El negocio de banca privada desplegó una intensa actividad comercial y se sitúa ya en el quinto puesto en el mercado italiano.

El producto neto bancario³ decreció un 2.9% con respecto a 2014, hasta EUR 3,125 millones. Los ingresos por intereses descendieron un 5.5% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y por el reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales, mientras que en los clientes particulares aumentaron. Las comisiones se incrementaron un 2.5% gracias al crecimiento del ahorro fuera de balance.

Los costos de explotación³ aumentaron un 5.4% hasta EUR 1,864 millones. Este año, este rubro registró el efecto de partidas no recurrentes por un monto de EUR 85 millones⁴. Excluyendo este impacto, crecieron únicamente un 0.6% gracias al adecuado control de los costos.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,261 millones, un 13.0% menos que el año anterior. El ratio de explotación³ quedó fijado en el 59.6%.

El costo del riesgo³, que sigue siendo elevado y se sitúa en 161 puntos básicos de los créditos a clientes, se redujo (EUR -150 millones frente a 2014) y se constató una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos, como queda de manifiesto en el fuerte descenso de los créditos de dudoso cobro.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

⁴ Aportación a un fondo de resolución para el rescate de cuatro bancos italianos (EUR 65 millones) y costos extraordinarios de restructuración (EUR 20 millones).



Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR -28 millones (EUR +23 millones en 2014). Excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes, se situó en EUR 57 millones, lo que supone un incremento considerable frente al año anterior gracias al descenso del costo del riesgo.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

BDDB se anotó unos buenos resultados en el conjunto del ejercicio 2015, con un nivel sostenido de actividad comercial. Los créditos aumentaron un 3.9% comparado con el 2014, tanto en los créditos a particulares como los créditos a empresas. Los depósitos aumentaron un 3.8%, sobre todo gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista. El negocio consiguió unos excelentes resultados en el ahorro fuera de balance, con un crecimiento de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva del 13.8% comparado con el 31 de diciembre de 2014. Por otra parte, el negocio continuó con el desarrollo de su dimensión digital y las nuevas experiencias de cliente con el lanzamiento de la primera App enfocada a los créditos para la compra de vivienda.

El producto neto bancario¹ creció un 4.8% con respecto a 2014, hasta EUR 3,548 millones. Los ingresos por intereses aumentaron un 4.1%, gracias al crecimiento de los volúmenes y al buen comportamiento de los márgenes, y las comisiones crecieron un 7.0%, gracias a la buena evolución de las comisiones financieras y sobre créditos.

Los costos de explotación¹ aumentaron apenas un 0.6% frente a 2014, hasta EUR 2,449 millones, gracias al adecuado control del gasto. De este modo, la mejora continua de la eficiencia operativa se tradujo en un mejora del coeficiente de explotación de 2.9 puntos, hasta 69.0%.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,099 millones, con lo que aumentó con fuerza (+15.6%) frente al año anterior.

El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 85 millones, cerró el año en niveles especialmente bajos (9 puntos básicos de los créditos a clientes) y disminuyó EUR 46 millones frente a 2014.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), la división consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 936 millones, cifra que supone un fuerte incremento (+26.8%) con respecto al año anterior.

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

Los negocios especializados de Mercados Domésticos mostraron una buena dinámica en 2015. Arval completó la adquisición de GE Fleet Services en Europa² (164,000 vehículos) y registró un fuerte crecimiento orgánico del parque financiado (+7.5%³ frente a 2014). El negocio se convierte así en el líder en Europa y refuerza sus posiciones en todos los países. Los saldos de financiamiento de la actividad estratégica de Soluciones de Arrendamiento registraron una buena tasa de crecimiento, aunque se compensó con la reducción de la cartera no estratégica. Los depósitos de Inversionistas Personales registraron un crecimiento del 67.2%. Descontando el efecto de la adquisición de DAB Bank⁴, estos depósitos se incrementaron un 20.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, gracias al éxito de Consorsbank! en Alemania.

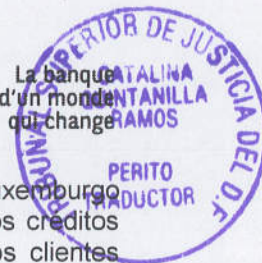
¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

² Operación cerrada el 2 de noviembre de 2015.

³ Con ámbito de consolidación constante.

⁴ Operación cerrada el 17 de diciembre de 2014.

CP



Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo aumentaron un 2.8% con respecto a 2014, debido principalmente al crecimiento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 6.5%, con una buena captación entre los clientes empresariales.

El producto neto bancario¹ creció en total un 14.8% frente a 2014, hasta EUR 2,627 millones, por el impacto de la adquisición de DAB Bank en Alemania. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 6.9%, impulsado por Arval, Soluciones de Arrendamiento e Inversionistas Personales.

Los costos de explotación¹ crecieron un 13.6% frente al 2014, hasta EUR 1,441 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 2.4%, en sintonía con el desarrollo de los negocios, y permiten conseguir un amplio efecto positivo de compresión cifrado en 4.5 puntos.

El costo del riesgo¹ descendió EUR 7 millones frente a 2014, hasta EUR 136 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cuatro negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 1,067 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente a 2014: +24.6% (+19.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Objetivo a mediano plazo de Mercados Domésticos

El entorno de Mercados Domésticos está registrando cambios estructurales bajo el efecto de las tecnologías digitales: evolución de los comportamientos y expectativas de los clientes, llegada de nuevos competidores, etc. Paralelamente, los cambios regulatorios y el entorno de tasas de interés bajas ponen presión a las variables de explotación. Con el fin de responder ante estas evoluciones, la división va a poner en marcha una serie de acciones de transformación.

Para ello, se apoyará en las fortalezas específicas de BNP Paribas: su modelo de distribución multicanal integrado, la optimización ya realizada en la vertebración geográfica de las redes de Mercados Domésticos, la modernización de los formatos de sucursal, el éxito de Hello bank! y la capacidad de desarrollo acelerado de innovaciones tecnológicas.

Así pues, Mercados Domésticos hará hincapié durante los próximos años en la digitalización y en las ofertas "a medida". La división ofrecerá modelos de servicios digitalizados y diferenciados. Rediseñará las experiencias de los clientes con la idea de ofrecer una experiencia "sin esfuerzo" y de valor añadido, concebida para responder al conjunto de sus necesidades potenciales. BNP Paribas pondrá el acento en el conocimiento del cliente para optimizar la proactividad y el dinamismo comercial. Acelerará las ventas digitales y la captación de clientes, sobre todo a través de la posibilidad de suscribir a distancia el conjunto de los productos. Por último, desarrollará ofertas globales de servicios (como la nueva oferta Arval Active Link, que reúne un conjunto de servicios opcionales) y enriquecerá la oferta de productos poniendo el énfasis en la innovación.

*

* *

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES (INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES)

Los negocios de Servicios Financieros Internacionales mostraron en su totalidad una fuerte actividad comercial en 2015: Finanzas Personales prosiguió con su dinámica de crecimiento; los activos de Europa Mediterránea y BancWest aumentaron rápidamente con ayuda de las nuevas ofertas digitales; y Seguros y Gestión Institucional y Privada mostraron un buen nivel de captación en el conjunto de los negocios. La integración de las dos adquisiciones realizadas en 2014 (Bank BGZ en Europa Mediterránea y LaSer en Finanzas Personales) se desarrolla conforme a lo previsto en los planes de actuación.

El producto neto bancario aumentó un 14.5%, hasta EUR 15,335 millones, comparado con 2014 (+5.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias a la buena evolución de todos los negocios en paralelo al crecimiento de la actividad.

Los costos de explotación (EUR 9,315 millones) aumentaron un 15.0% frente al año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 4.9%, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 0.4 puntos.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 6,020 millones, un 13.7% más que el año anterior (+6.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se situó en EUR 1,722 millones (+14.0% frente a 2014, pero +4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, teniendo en cuenta las adquisiciones de 2014).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 4,780 millones (un 14.2% más que en 2014 y un 7.3% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Finanzas Personales

Finanzas Personales mantuvo su buena dinámica de crecimiento en 2015. Así, el negocio firmó nuevos acuerdos en el sector bancario (Grupo CajaMar en España y Poste Italiane en Italia), en el sector de la energía (Eon en la República Checa) y en préstamos para automóviles (Volvo en Francia, KIA en Bélgica y Mitsubishi Motors en Polonia). La fusión con LaSer se completó el 1º de septiembre y el objetivo de la nueva entidad es incrementar un 1% anual durante los tres próximos años su cuota de mercado dentro de la producción de créditos de los actores especializados en Francia, gracias a la complementariedad de las ofertas y la puesta en común de las experiencias y conocimientos.

Los créditos crecieron en total un 15.0% frente a 2014, debido principalmente a la adquisición de LaSer. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, aumentaron un 4.3%, destacando la positiva evolución de la Eurozona.

El producto neto bancario creció un 15.6% frente a 2014, hasta EUR 4,744 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, se incrementó un 3.5%, gracias principalmente al crecimiento de los ingresos en Alemania, Italia, España y Bélgica.

Los costos de explotación crecieron un 16.8% frente a 2014, hasta EUR 2,291 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, aumentaron un 2.2% en paralelo al desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,453 millones, un 14.6% más que el año anterior (+4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹). El ratio de explotación ascendió al 48.3%.

¹ Con LaSer integrada al 100% pro forma en 2014.



El costo del riesgo aumentó EUR 81 millones frente a 2014, hasta EUR 1,176 millones (206 puntos básicos de los créditos a clientes), pero fue menor excluyendo el impacto en el ámbito de consolidación derivado de las adquisiciones.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,351 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente a 2014: +18.0% (+15.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹).

Europa Mediterránea

En el conjunto del ejercicio 2015, los créditos de Europa Mediterránea aumentaron un 12.3% frente a 2014, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, registrándose incrementos en todas las regiones. Por su parte, los depósitos aumentaron un 9.5%¹, destacando las tasas de crecimiento de Turquía y Polonia. El dinamismo comercial del negocio se materializó principalmente en el sólido desarrollo de la banca digital en Turquía (Cepteteb) y en Polonia (Optima). Las ventas cruzadas con CIB siguieron progresando en Turquía (+10.5% frente a 2014). El negocio continuó avanzando con la integración de Bank BGZ en Polonia para crear un banco de referencia en un mercado en expansión (7º banco del país, con una cuota de mercado de alrededor del 4%).

Con EUR 2,490 millones, el producto neto bancario² creció un 10.2%¹ frente a 2014, en paralelo al aumento de los volúmenes.

Los costos de explotación² aumentaron un 6.9%¹ frente a 2014, hasta EUR 1,712 millones. Excluyendo el impacto de partidas no recurrentes en Polonia por EUR 31 millones³, este rubro creció un 4.7%². El ratio de explotación² se situó en el 68.8%, es decir, 0.9 puntos menos.

El costo del riesgo² se incrementó EUR 109 millones frente a 2014, hasta EUR 466 millones. Excluyendo el impacto en el ámbito de consolidación derivado de la adquisición de Bank BGZ (EUR 38 millones), este rubro aumentó EUR 71 millones, en paralelo al crecimiento de los volúmenes de créditos. De este modo, se situó en 120 puntos básicos de los créditos a clientes, un nivel próximo al del año anterior (119 puntos básicos).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos superior en un 8.2%¹ al del año anterior, situándose en EUR 483 millones, lo que refleja el considerable desarrollo orgánico de la actividad. Este crecimiento aumenta hasta el 25.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, debido al impacto positivo de la adquisición de BGZ.

BancWest

BancWest mantuvo en 2015 su buena dinámica comercial en una coyuntura favorable. Los créditos aumentaron un 6.7%¹ frente a 2014, por el crecimiento sostenido de los préstamos a empresas y al consumo. Los depósitos mejoraron un 6.1%¹, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Además, BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 10,100 millones al 31 de diciembre de 2015 (+18% frente al 31 de diciembre de 2014). El negocio desarrolló también su oferta digital, con 546,000 usos mensuales de su aplicación Quick Balance, que permite acceder a varios servicios en línea.

El producto neto bancario⁴ ascendió a EUR 2,824 millones, un 6.4% más¹ que en 2014, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

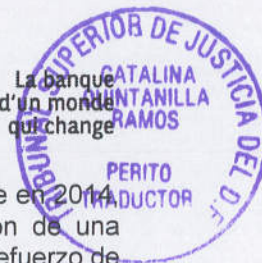
¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

³ Aportación extraordinaria al fondo de garantía de depósitos y al fondo de apoyo a los prestatarios en dificultades.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

49



Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 1,885 millones, un 10.6% más² que en 2014, debido al aumento de los costos regulatorios (principalmente la CCAR y la creación de una "Intermediate Holding Company"). Excluyendo este efecto, aumentaron un 5.3%² por el refuerzo de las operaciones comerciales (banca privada, créditos al consumo), lo que se compensó parcialmente con los ahorros derivados de la racionalización de la red y las estructuras. El ratio de explotación¹ se situó en el 66.7%.

El costo del riesgo¹ (EUR 50 millones) se mantuvo en un nivel muy bajo, con 9 puntos básicos de los créditos a clientes, y descendió un 16.3%² frente a 2014.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un buen resultado antes de impuestos de EUR 910 millones (un 0.9% más a tipos de cambio constantes que en 2014, pero un 24.3% más a tipos de cambio históricos por la revalorización del dólar frente al euro).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron unos buenos resultados en el conjunto en 2015, sostenidos por una captación positiva en todos los negocios.

Los activos gestionados³ crecieron un 6.8% con respecto al 31 de diciembre de 2014 y alcanzaron EUR 954,000 millones al 31 de diciembre de 2015. Los activos gestionados aumentaron EUR 60,000 millones frente al 31 de diciembre de 2014, debido principalmente a una captación neta muy positiva de EUR 35,700 millones en la que destacó la buena captación en Gestión de Riqueza en los mercados domésticos y en Asia, una captación excelente en Gestión de Activos, impulsada por los fondos diversificados, y una buena captación en Seguros en Francia, Italia y Asia. El efecto de los tipos de cambio en el año se cifra en EUR +11,700 y el efecto de la rentabilidad se cifra en EUR +12,700 millones, por la favorable evolución de las bolsas y las tasas de interés durante el año.

Al de 31 de diciembre de 2015, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 390,000 millones en Gestión de Activos, EUR 327,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 215,000 millones en Seguros y EUR 22,000 millones en Inmuebles.

Seguros siguió desarrollando a buen ritmo su actividad e incrementó un 7.5% las reservas técnicas con respecto al 31 de diciembre de 2014. Los ingresos crecieron un 5.7% frente a 2014, hasta EUR 2,304 millones (+5.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al crecimiento positivo de la actividad. Los costos de explotación aumentaron un 7.3% (+5.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) hasta EUR 1,160 millones, en paralelo al desarrollo del negocio. El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 1,296 millones, lo que supone un crecimiento del 6.8% frente al año anterior.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada aumentaron un 7.4% frente a 2014, hasta EUR 3,020 millones (+4.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias a la buena evolución de todos los negocios: crecimiento de Gestión de Riqueza, sobre todo en los mercados domésticos y en Asia, expansión de Gestión de Activos y desarrollo positivo de Inmuebles. Los costos de explotación crecieron un 5.8% hasta EUR 2,301 millones (+1.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo de 2.4 puntos². El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un incremento del 4.1% frente a 2014, hasta EUR 740 millones.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

³ Incluidos los activos distribuidos.

99



Plan de acción 2016 de Servicios Financieros Internacionales

Servicios Financieros Internacionales continuará en 2016 con su política de crecimiento. La división se beneficiará de las nuevas alianzas establecidas por Seguros y Finanzas Personales, que en el caso de esta última unidad de negocio se centran en sectores objetivo (automóvil, distribución...). La división reforzará las ventas cruzadas, sobre todo con CIB en Europa Mediterránea y BancWest, y con las redes bancarias del Grupo en sus negocios especializados. Seguirá avanzando en la optimización de la experiencia del cliente en todos los segmentos, así como con el desarrollo de la banca privada, y continuará con su crecimiento selectivo en determinados países objetivo.

La división desarrollará las tecnologías digitales en todos los negocios, principalmente acelerando el desarrollo de los servicios de banca móvil —también en los países emergentes—, y hará hincapié de forma generalizada en la oferta de soluciones innovadoras.

Por último, Servicios Financieros Internacionales continuará automatizando las plataformas para seguir mejorando la eficiencia operativa. También completará la integración de LaSer (Finanzas Personales) y Bank BGZ (Polonia), y seguirá adaptándose a los cambios regulatorios.

*
**

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING, CIB)

En el conjunto del año 2015, los ingresos de CIB, que se elevaron a EUR 11,659 millones, crecieron un 13.2% con respecto a 2014, gracias al desarrollo positivo de la actividad en todos los negocios.

En un contexto de volatilidad relativamente elevada, Mercados Globales consiguió un buen desempeño comercial y aumentó los volúmenes de clientes y su cuota de mercado. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, registró un ligero incremento, pero se mantuvo en un nivel bajo (EUR 39 millones). Los ingresos crecieron un 18.1%¹ con respecto a 2014, hasta EUR 6,124 millones. Los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron un 23.6%, hasta EUR 2,186 millones, con un fuerte crecimiento de Prime Services y de los derivados de renta variable. Los ingresos de FICC² ascendieron a EUR 3,938 millones, lo que representa un incremento del 15.2%³, destacando los buenos resultados en tipos de cambio, deuda pública y deuda corporativa y un entorno menos favorable para el mercado primario de renta fija, aunque el negocio confirmó sus sólidas posiciones: primera posición en el conjunto de emisiones en euros y novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales.

Por su parte, los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 14.1% hasta EUR 1,799 millones, en paralelo a la excelente dinámica de la actividad (los activos custodiados aumentaron un 9.1% y el número de transacciones se incrementó un 12.6%). El negocio reforzó su posición con nº 1 en Europa y nº 5 a nivel mundial.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 3,736 millones, un 5.7% más que en 2014, en respuesta al refuerzo selectivo de sus posiciones en el mercado. Excluyendo el impacto de la reducción del negocio de Energía y Materias Primas, que arrancó en 2013 y que actualmente está prácticamente concluida, estos ingresos aumentaron un 11.1%, registrando buenas tasas de expansión en Europa, un fuerte crecimiento en Norteamérica y alzas en Asia-Pacífico, a pesar del contexto de ralentización de la actividad en la segunda parte del año. El negocio consiguió unos buenos resultados, sobre todo en el área de financiamientos de exportaciones y en

¹ +14.4% excluyendo el efecto de la introducción de la "Funding Valuation Adjustment" (FVA) en 2014 (EUR -166 mill.).

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

³ +9.8% excluyendo el efecto de la introducción de la FVA en 2014 (EUR -166 millones).

42



medios-telecomunicaciones, y confirmó su primera posición en el mercado de los financiamientos sindicados. El negocio registró también buenos resultados en las actividades de asesoramiento en Europa y ocupa la primera posición en las emisiones *equity linked*. Los créditos crecieron un 3.2%¹ con respecto a 2014, hasta EUR 124,100 millones. Con EUR 95,500 millones, los depósitos siguieron aumentando de forma considerable (+15.0%¹), gracias principalmente al desarrollo de la gestión de tesorería, donde BNP Paribas se sitúa como primer actor en importancia en Europa y cuarto actor en importancia del mundo.

En el cuarto trimestre de 2015, y a pesar de un contexto de espera y nerviosismo en los mercados, los ingresos de CIB crecieron un 8.4% frente al cuarto trimestre de 2014, hasta EUR 2,641 millones. Este rubro aumentó un 8.9% en Mercados Globales, gracias a la fuerte demanda de derivados entre los clientes, un 12.4% en Servicios de Valores, en paralelo al fuerte desarrollo de la actividad, y un 6.2% en Servicios Bancarios Empresariales, que crecieron en Europa y las Américas pero se ralentizaron en Asia-Pacífico en un contexto menos favorable.

En 2015, los costos de explotación de CIB crecieron un 11.5% frente a 2014, hasta EUR 8,278 millones, debido a la revalorización del dólar (+3.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y a los costos regulatorios (principalmente, la CCAR y la creación de una "Intermediate Holding Company" en EE.UU.), si bien estos factores se compensaron con los efectos de Simple & Efficient. El negocio consiguió así un efecto de compresión positivo de 1.7 puntos y el ratio de explotación se situó en el 71.0%.

El costo del riesgo de CIB se mantuvo en un nivel reducido (EUR 213 millones), aunque creció EUR 137 millones con respecto al nivel particularmente bajo de 2014.

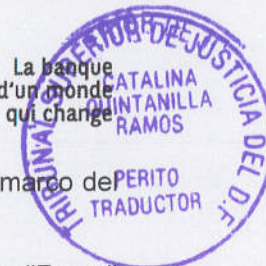
Después de incluir una plusvalía extraordinaria de EUR 74 millones por la venta de una participación no estratégica, el resultado antes de impuestos de CIB se situó en EUR 3,329 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 17.9% frente a 2014 (+7.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Plan de transformación 2016-2019 de CIB

Gracias a una plataforma sólida y rentable y a un modelo de negocio al servicio de dos segmentos de clientes equilibrados (empresas y clientes institucionales), CIB está incrementando actualmente su cuota de mercado en un contexto caracterizado por el repliegue de determinados competidores. Su rentabilidad se sitúa en el nivel más alto de las entidades europeas. Bien integrada y correctamente dimensionada dentro de las líneas de negocio del Grupo, esta división se ha desarrollado a partir del crecimiento orgánico, siendo la base de su modelo las ventas cruzadas con el resto del Grupo y dentro de CIB. Rigurosa y ágil, esta división ha sabido adaptarse rápidamente a Basilea III reduciendo con fuerza sus activos ponderados por riesgo a partir de 2011-2012. En el marco de su adaptación permanente, este año ha reducido considerablemente su exposición apalancada (-15.6% frente a 2014). Desde 2013, ha reducido progresivamente el negocio de Energía y Materias Primas, que actualmente ya se encuentra adecuadamente reposicionado y dimensionado. A finales de 2014, la división puso en marcha una nueva organización para acelerar su transformación.

No obstante, actualmente se necesita una nueva etapa de transformación en CIB para hacer frente a las nuevas exigencias. Algunas ya han sido asumidas parcialmente por el Grupo y está pendiente su asignación a los negocios (contribución al fondo de resolución, requisitos más estrictos para el ratio CET1), mientras que otras están relacionadas con los próximos cambios regulatorios (revisión de los activos ponderados por riesgo y los modelos...) y su magnitud y plazos concretos todavía se desconocen. Para hacer frente a estas nuevas exigencias, CIB anuncia la puesta en marcha de un plan de transformación cuyo objetivo es generar 8 puntos de rentabilidad sobre los fondos propios

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.



hasta 2019¹ (objetivo que será definido con mayor precisión y ampliado en 2020 en el marco de plan 2017-2020 del Grupo).

Esta transformación se sustentará en tres pilares en todas las regiones y todos los negocios. "Focus" tiene como objetivo liberar capital y recursos del balance para impulsar un crecimiento dirigido reduciendo los activos improductivos y redimensionando ciertos negocios, países y carteras de clientes, lo que, además, permitirá responder ante el crecimiento del mercado en los segmentos que serán rentables en el futuro y seguir captando negocio de los competidores que están replegándose. El objetivo es una reducción bruta de EUR 20,000 millones de los activos ponderados por riesgo (EUR 10,000 millones después de reinversiones). "Improve" tiene como objetivo optimizar el modelo operativo mediante la automatización para conseguir ahorros de costos de EUR 1,000 millones hasta 2019. Se movilizará a todas las regiones, negocios y departamentos y ya se han identificado 200 proyectos para alcanzar este objetivo. Por último, "Grow" pretende poner en marcha iniciativas de crecimiento dirigidas desarrollando sobre todo los negocios con menos necesidades de capital y que generan comisiones (negocios de tratamiento de transacciones de clientes, como Servicios de Valores, Banca para Transacciones y Gestión de Tesorería, donde CIB posee posiciones sólidas, y negocios de asesoramiento), capitalizando las posiciones de liderazgo en derivados, desarrollando las plataformas digitales y apoyándose en iniciativas regionales dirigidas. Esta ambiciosa transformación de CIB, adaptada a los posicionamientos regionales, tiene como objetivo reforzar el liderazgo europeo, aprovechar el crecimiento a largo plazo de la región de Asia-Pacífico y poner en mayor consonancia la plataforma en la región de las Américas con la estrategia y los clientes del Grupo.

En conjunto, el objetivo de CIB es adaptarse a las exigencias regulatorias mediante una dinámica que, excluyendo estas exigencias, aporte un crecimiento medio anual de los ingresos del 4% entre 2015 y 2019, una mejora del coeficiente de explotación de 8 puntos y una mejora del resultado antes de impuestos de EUR 1,600 millones con respecto a 2015.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

En el conjunto del año 2015, el producto neto bancario de Otras Actividades totalizó EUR 567 millones, frente a EUR 332 millones en 2014. En este rubro se incluye principalmente una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR +314 millones (EUR -459 millones en 2014), así como una contribución positiva de BNP Paribas Principal Investments. Por otro lado, los ingresos de Otras Actividades registraron en 2014 una plusvalía neta de EUR 301 millones por ventas extraordinarias de títulos.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 1,636 millones, frente a EUR 1,262 millones en 2014, e incluyen los costos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient", por un monto de EUR 622 millones (EUR 717 millones en 2014), los costos de reestructuración de las adquisiciones², por un monto de EUR 171 millones (EUR 40 millones en 2014), y la primera contribución al Fondo Único de Resolución (una vez descontado el descenso del impuesto sistémico francés), por un monto de EUR 181 millones.

El costo del riesgo se elevó a EUR 51 millones (EUR 48 millones en 2014).

Al respecto de los costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses, el Grupo registró una provisión extraordinaria adicional de EUR 100 millones para automatizar las medidas

¹ Antes de impuestos, calculado sobre la base de asignación actual de capital a las divisiones operativas (9%).

² LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD.



correctivas puestas en marcha. El año pasado, el efecto del acuerdo global con las autoridades estadounidenses en los resultados del Grupo fue de EUR 6,000 millones.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR -65 millones, frente a EUR -196 millones en 2014). Esta cifra incluye partidas extraordinarias por un monto total de EUR -134 millones (EUR -297 millones en 2014): deterioros extraordinarios de fondos de comercio por un monto de EUR -993 (EUR -297 millones en 2014)¹; la plusvalía derivada de la venta de la totalidad de la participación accionarial en Klépierre-Corio, por un monto de EUR +716 millones; una plusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, por un monto de EUR +123 millones; y la parte correspondiente a Otras Actividades de una plusvalía derivada de la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR +20 millones².

Así, el resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -1,285 millones, frente a EUR -7,174 millones en 2014.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance sólido que cada vez se ve más reforzado por las crecientes exigencias regulatorias.

El ratio de capital ordinario de Nivel 1 (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 10.9% al 31 de diciembre de 2015, lo que supone 60 pb más frente al 31 de diciembre de 2014, gracias fundamentalmente al resultado neto del ejercicio anual después de tener en cuenta el dividendo.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio⁴, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1⁵, se situó en el 4.0% al 31 de diciembre de 2015, lo que supone 40 pb más frente al 31 de diciembre de 2014, debido principalmente al incremento del capital CET1 y a la menor exposición apalancada en las actividades de mercados.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 124% al 31 de diciembre de 2015.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata⁶ se elevaron a EUR 266,000 millones (frente a EUR 260,000 millones al 31 de diciembre de 2014), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de los ratios del Grupo pone de relieve la sólida generación orgánica de capital del Grupo y su capacidad para gestionar su balance en función de los cambios regulatorios.

¹ Esta cifra influye la depreciación completa del fondo de comercio de BNL bc: EUR -917 millones (EUR -297 millones en 2014).

² EUR +74 millones, además, en CIB-Corporate Banking.

³ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013.

⁴ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

⁵ Incluida al 31 de diciembre de 2014 la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.

⁶ Activos líquidos de mercado o admisibles en bancos centrales (*counterbalancing capacity*) teniendo en cuenta las normas prudenciales, sobre todo las estadounidenses, y una vez descontadas las necesidades intradiarias de los sistemas de pago.



Evolución de los ratios de CET1, de capital total y de TLAC hasta 2019

Tras la notificación por parte del BCE de los resultados del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) correspondiente a 2015, el requisito de capital (CET1) que el Grupo debe respetar en base consolidada quedó fijado en el 10.0% en 2016, incluido el colchón del 0.5% para las entidades G-SIB. El nivel previsto de requisitos de CET1 de Basilea III sin periodo transitorio se eleva, por tanto, al 11.5% en 2019, teniendo en cuenta el aumento progresivo del colchón para las entidades G-SIB hasta el 2% en 2019.

El Grupo espera alcanzar este ratio CET1 a mediados de 2017, gracias a su generación orgánica y a su política de gestión activa del capital (alrededor de 35 pb al año) y mediante la venta o salida a bolsa de First Hawaiian Bank, que podría aumentar el ratio CET1 40 puntos básicos¹.

Para más adelante, BNP Paribas tiene como objetivo un ratio de CET1 de Basilea III sin periodo transitorio del 12% a partir del 2018. Este objetivo integra un colchón (*management buffer*) de 50 puntos básicos, en sintonía con la generación orgánica de capital fuerte y recurrente del grupo y la evolución de su ratio a lo largo del ciclo.

El requisito de capital total para el Grupo es del 12.5% al 1º de enero de 2019². El objetivo de BNP Paribas es un ratio de capital total superior al 15% en esa fecha. Este objetivo garantiza un colchón de más del 2.5% por encima de los requisitos de capital de Nivel 1 y de capital total al 1º de enero de 2019, lo que sitúa el capital total en más de EUR 100,000 millones y garantiza una excelente solvencia crediticia para los títulos de deuda emitidos por el Grupo.

En este sentido, el Grupo tiene como objetivo realizar durante los próximos tres años³ emisiones de títulos Additional Tier 1 por un monto entre EUR 1,500 y EUR 2,000 millones al año, con el fin de alcanzar el porcentaje objetivo del 1.5% de los activos ponderados por riesgo, y de títulos Tier 2 por un monto entre EUR 2,000 y EUR 3,000 millones al año para alcanzar el porcentaje objetivo de alrededor del 2% de los activos ponderados por riesgo.

El requisito de Total Loss Absorbing Capacity (TLAC) es del 20.5% al 1º de enero de 2019⁴. BNP Paribas se ha fijado como objetivo un ratio de TLAC del 21.0% para esa fecha. Por tanto, el Grupo deberá efectuar emisiones de deuda sénior admisible como TLAC por un monto de EUR 30,000 millones hasta el 1º de enero de 2019² (teniendo en cuenta un nivel de MREL admisibles como TLAC del 2.5%), es decir, alrededor de EUR 10,000 millones al año, que se realizarán en el marco del programa habitual de emisiones a mediano y largo plazo.

*

**

¹ Sujeto a las condiciones del mercado y de las autoridades regulatorias.

² Recordatorio: El Pilar 2 no se aplica a los requisitos regulatorios de capital de Nivel 1 y de capital total, como ha confirmado el BCE en el marco del SREP 2015.

³ Sujeto a las condiciones de mercado.

⁴ Incluidos el colchón de conservación y el colchón para entidades G-SIB.

9



BNP PARIBAS



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

"Con un beneficio neto de EUR 6,700 millones, BNP Paribas presenta unos resultados sólidos gracias a su modelo integrado y diversificado al servicio de los clientes. El Grupo ha conseguido unos buenos resultados operativos en los que destaca el crecimiento de los ingresos en sus tres divisiones y la evolución del costo del riesgo, que se mantiene en un nivel moderado.

El balance del Grupo es muy sólido y el incremento sensible del ratio common equity Tier 1 (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 10.9% atestigua la buena generación orgánica de capital.

El plan 2014-2016 marcha a buen ritmo y el Grupo elaborará este año un nuevo plan para el periodo 2017-2020.

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

69

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millones de euros	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Producto neto bancario	10,449	10,150	+2.9%	10,345	+1.0%	42,938	39,168	+9.6%
Costos de explotación	-7,406	-6,880	+7.6%	-6,957	+6.5%	-29,254	-26,524	+10.3%
Resultado bruto de explotación	3,043	3,270	-6.9%	3,388	-10.2%	13,684	12,644	+8.2%
Costo del riesgo	-968	-1,012	-4.3%	-882	+9.8%	-3,797	-3,705	+2.5%
estadounidenses	-100	-50	+100.0%	0	n.s.	-100	-6,000	-98.3%
Resultado de explotación	1,975	2,208	-10.6%	2,506	-21.2%	9,787	2,939	n.s.
Participación en el resultado neto de asociadas	154	80	+92.5%	134	+14.9%	589	407	+44.7%
Otras partidas no de explotación	-656	-268	n.s.	29	n.s.	3	-196	n.s.
Partidas no de explotación	-502	-188	n.s.	163	n.s.	592	211	n.s.
Resultado antes de impuestos	1,473	2,020	-27.1%	2,669	-44.8%	10,379	3,150	n.s.
Impuesto sobre las ganancias	-719	-566	+27.0%	-770	-6.6%	-3,335	-2,643	+26.2%
Intereses minoritarios	-89	-77	+15.6%	-73	+21.9%	-350	-350	n.s.
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	665	1,377	-51.7%	1,826	-63.6%	6,694	157	n.s.
Ratio de explotación	70.9%	67.8%	+3.1 pt	67.2%	+3.7 pt	68.1%	67.7%	+0.4 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al cuarto trimestre y al ejercicio 2015 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

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

CP



BNP PARIBAS



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2015

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
		Internacionales					
en millones de euros							
Producto neto bancario		3,824	3,916	2,641	10,381	68	10,449
	var./4T 14	+0.6%	+6.8%	+8.4%	+4.8%	-72.1%	+2.9%
	var./3T 15	+0.1%	+2.8%	+0.6%	+12%	-23.6%	+10%
Costos de explotación		-2,627	-2,396	-1,988	-7,011	-395	-7,406
	var./4T 14	+6.4%	+7.4%	+10.7%	+7.9%	+2.6%	+7.6%
	var./3T 15	+8.1%	+6.5%	+14%	+5.6%	+24.2%	+6.5%
Resultado bruto de explotación		1,197	1,520	653	3,370	-327	3,043
	var./4T 14	-10.1%	+5.7%	+19%	-12%	n.s.	-6.9%
	var./3T 15	-14.0%	-2.6%	-17%	-6.8%	+42.8%	-10.2%
Costo del riesgo		-470	-411	-63	-944	-24	-968
	var./4T 14	-6.9%	-6.6%	n.s.	-3.1%	-36.8%	-4.3%
	var./3T 15	+116%	-12%	+57.5%	+7.6%	n.s.	+9.8%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses		0	0	0	0	-100	-100
	var./4T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+100.0%	+100.0%
	var./3T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación		727	1,109	590	2,426	-451	1,975
	var./4T 14	-12.1%	+11.1%	-3.6%	-0.5%	+96.9%	-10.6%
	var./3T 15	-25.1%	-3.1%	-5.4%	-115%	+92.7%	-212%
Participación en el resultado neto de asociadas		22	112	11	145	9	154
Otras partidas no de explotación		-8	1	-27	-34	-622	-656
Resultado antes de impuestos		741	1,222	574	2,537	-1,064	1,473
	var./4T 14	-8.1%	+110%	-9.2%	-0.1%	n.s.	-27.1%
	var./3T 15	-24.2%	-4.0%	-8.0%	-117%	n.s.	-44.8%

		Mercados	Servicios	CIB	Divisiones	Otras	Grupo
		Domésticos	Financieros		operativas	actividades	
		Internacionales					
en millones de euros							
Producto neto bancario		3,824	3,916	2,641	10,381	68	10,449
	4T 14	3,801	3,668	2,437	9,906	244	10,150
	3T 15	3,822	3,810	2,624	10,256	89	10,345
Costos de explotación		-2,627	-2,396	-1,988	-7,011	-395	-7,406
	4T 14	-2,469	-2,230	-1,796	-6,495	-385	-6,880
	3T 15	-2,430	-2,249	-1,960	-6,639	-318	-6,957
Resultado bruto de explotación		1,197	1,520	653	3,370	-327	3,043
	4T 14	1,332	1,438	641	3,411	-141	3,270
	3T 15	1,392	1,561	664	3,617	-229	3,388
Costo del riesgo		-470	-411	-63	-944	-24	-968
	4T 14	-505	-440	-29	-974	-38	-1,012
	3T 15	-421	-416	-40	-877	-5	-882
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses		0	0	0	0	-100	-100
	4T 14	0	0	0	0	-50	-50
	3T 15	0	0	0	0	0	0
Resultado de explotación		727	1,109	590	2,426	-451	1,975
	4T 14	827	998	612	2,437	-229	2,208
	3T 15	971	1,145	624	2,740	-234	2,506
Participación en el resultado neto de asociadas		22	112	11	145	9	154
	4T 14	1	90	16	107	-27	80
	3T 15	13	101	2	116	18	134
Otras partidas no de explotación		-8	1	-27	-34	-622	-656
	4T 14	-22	13	4	-5	-263	-268
	3T 15	-7	27	-2	18	11	29
Resultado antes de impuestos		741	1,222	574	2,537	-1,064	1,473
	4T 14	806	1,101	632	2,539	-519	2,020
	3T 15	977	1,273	624	2,874	-205	2,669
Impuesto sobre las ganancias							-719
Intereses minoritarios							-89
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							665



BNP PARIBAS



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2015

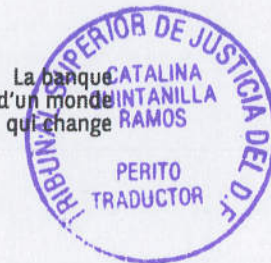
		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras actividades	Grupo
en millones de euros							
Producto neto bancario		15,377	15,335	11,659	42,371	567	42,938
	var./2014	+15%	+14.5%	+13.2%	+9.1%	+70.8%	+9.6%
Costos de explotación		-10,025	-9,315	-8,278	-27,618	-1,636	-29,254
	var./2014	+3.0%	+15.0%	+115%	+9.3%	+29.6%	+10.3%
Resultado bruto de explotación		5,352	6,020	3,381	14,753	-1,069	13,684
	var./2014	-11%	+13.7%	+17.7%	+8.7%	+14.9%	+8.2%
Costo del riesgo		-1,811	-1,722	-213	-3,746	-51	-3,797
	var./2014	-12.5%	+14.0%	n.s.	+2.4%	+6.3%	+2.5%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses		0	0	0	0	-100	-100
	var./2014	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-98.3%	-98.3%
Resultado de explotación		3,541	4,298	3,168	11,007	-1,220	9,787
	var./2014	+6.0%	+13.6%	+13.3%	+11.0%	-82.5%	n.s.
Participación en el resultado neto de asociadas		48	447	34	529	60	589
Otras partidas no de explotación		-34	35	127	128	-125	3
Resultado antes de impuestos		3,555	4,780	3,329	11,664	-1,285	10,379
	var./2014	+7.3%	+14.2%	+17.9%	+13.0%	-82.1%	n.s.
Impuesto sobre las ganancias							-3,335
Intereses minoritarios							-350
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							6,694

CP



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GRUPO								
PNB	10,449	10,345	11,079	11,065	10,150	9,538	9,569	9,911
Costos de explotación	-7,406	-6,957	-7,083	-7,808	-6,880	-6,483	-6,368	-6,793
RBE	3,043	3,388	3,996	3,257	3,270	3,055	3,201	3,118
Costo del riesgo	-968	-882	-903	-1,044	-1,012	-754	-855	-1,084
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	-100	0	0	0	-50	0	-5,950	0
Resultado de explotación	1,975	2,506	3,093	2,213	2,208	2,301	-3,604	2,034
Participación en el resultado neto de asociadas	154	134	164	137	80	86	138	103
Otras partidas no de explotación	-656	29	428	202	-268	63	16	-7
Resultado antes de impuestos	1,473	2,669	3,685	2,552	2,020	2,450	-3,450	2,130
Impuesto sobre las ganancias	-719	-770	-1,035	-811	-566	-753	-671	-653
Intereses minoritarios	-89	-73	-95	-93	-77	-102	-97	-74
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	665	1,826	2,555	1,648	1,377	1,595	-4,218	1,403
Ratio de explotación	70.9%	67.2%	63.9%	70.6%	67.8%	68.0%	66.5%	68.5%

CP



BNP PARIBAS



en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL								
PNB	7,735	7,634	7,763	7,610	7,476	7,218	6,999	6,903
Costos de explotación	-5,023	-4,679	-4,652	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
RBE	2,712	2,955	3,111	2,624	2,777	2,841	2,792	2,349
Costo del riesgo	-881	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Resultado de explotación	1,831	2,118	2,246	1,674	1,832	1,998	1,967	1,381
Asociadas	134	114	136	111	91	81	92	92
Otras partidas no de explotación	-7	20	-2	-10	-9	21	10	1
Resultado antes de impuestos	1,958	2,252	2,380	1,775	1,914	2,100	2,069	1,474
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	40.4	40.4	40.3	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES								
PNB	7,740	7,632	7,758	7,582	7,469	7,173	6,994	6,903
Costos de explotación	-5,023	-4,679	-4,652	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
RBE	2,717	2,953	3,106	2,596	2,770	2,796	2,787	2,349
Costo del riesgo	-881	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Resultado de explotación	1,836	2,116	2,241	1,646	1,825	1,953	1,962	1,381
Asociadas	134	114	136	111	91	81	92	92
Otras partidas no de explotación	-7	20	-2	-10	-9	21	10	1
Resultado antes de impuestos	1,963	2,250	2,375	1,747	1,907	2,055	2,064	1,474
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	40.4	40.4	40.3	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*								
PNB	3,945	3,959	4,017	4,022	3,930	3,927	3,910	3,932
Costos de explotación	-2,604	-2,496	-2,426	-2,673	-2,531	-2,437	-2,371	-2,643
RBE	1,251	1,463	1,591	1,349	1,399	1,490	1,539	1,289
Costo del riesgo	-470	-420	-432	-490	-506	-493	-507	-568
Resultado de explotación	781	1,043	1,159	859	893	997	1,032	721
Asociadas	22	13	9	5	1	-2	-10	4
Otras partidas no de explotación	-8	-7	-4	-15	-22	3	1	0
Resultado antes de impuestos	795	1,049	1,164	849	872	998	1,023	725
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-59	-70	-71	-72	-59	-61	-63	-65
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	736	979	1,093	777	813	937	960	660
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.6	18.6	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)								
PNB	3,824	3,822	3,878	3,853	3,801	3,759	3,780	3,804
Costos de explotación	-2,627	-2,430	-2,362	-2,606	-2,469	-2,376	-2,310	-2,580
RBE	1,197	1,392	1,516	1,247	1,332	1,383	1,470	1,224
Costo del riesgo	-470	-421	-432	-488	-505	-491	-506	-568
Resultado de explotación	727	971	1,084	759	827	892	964	656
Asociadas	22	13	8	5	1	-3	-10	4
Otras partidas no de explotación	-8	-7	-4	-15	-22	3	1	0
Resultado antes de impuestos	741	977	1,088	749	806	892	955	660
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.6	18.6	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

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

69



BNP PARIBAS



en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,624	1,662	1,672	1,655	1,651	1,671	1,707	1,720
de los cuales, ingresos por intereses	977	984	969	943	984	981	1,030	1,006
de los cuales, comisiones	647	678	703	712	667	690	677	714
Costos de explotación	-1,184	-1,150	-1,071	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
RBE	440	512	601	525	482	536	635	585
Costo del riesgo	-88	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Resultado de explotación	352	433	514	436	376	451	532	477
Partidas no de explotación	2	0	1	1	0	2	0	1
Resultado antes de impuestos	354	433	515	437	376	453	532	478
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-33	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	321	392	471	396	344	416	497	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.8	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,619	1,664	1,677	1,683	1,658	1,716	1,712	1,720
de los cuales, ingresos por intereses	972	986	974	971	991	1,026	1,035	1,006
de los cuales, comisiones	647	678	703	712	667	690	677	714
Costos de explotación	-1,184	-1,150	-1,071	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
RBE	435	514	606	553	489	581	640	585
Costo del riesgo	-88	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Resultado de explotación	347	435	519	464	383	496	537	477
Partidas no de explotación	2	0	1	1	0	2	0	1
Resultado antes de impuestos	349	435	520	465	383	498	537	478
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-33	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	316	394	476	424	351	461	502	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.8	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)								
PNB	1,556	1,589	1,597	1,580	1,587	1,604	1,641	1,648
Costos de explotación	-1,150	-1,118	-1,039	-1,097	-1,137	-1,104	-1,042	-1,102
RBE	406	471	558	483	450	500	599	546
Costo del riesgo	-87	-79	-87	-88	-106	-85	-102	-108
Resultado de explotación	319	392	471	395	344	415	497	438
Partidas no de explotación	2	0	0	1	0	1	0	1
Resultado antes de impuestos	321	392	471	396	344	416	497	439
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.8	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

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

9x



BNP PARIBAS



en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*								
PNB	776	756	791	802	798	790	813	818
Costos de explotación	-547	-425	-439	-453	-458	-424	-431	-456
RBE	229	331	352	349	340	366	382	362
Costo del riesgo	-300	-309	-318	-321	-322	-348	-364	-364
Resultado de explotación	-71	22	34	28	18	18	18	-2
Partidas no de explotación	0	0	0	-1	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	-71	22	34	27	18	18	18	-2
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-11	-8	-11	-10	-7	-7	-8	-7
Resultado antes de impuestos de BNL bc	-82	14	23	17	11	11	10	-9
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)								
PNB	757	739	772	783	783	774	797	804
Costos de explotación	-538	-417	-431	-444	-450	-416	-423	-449
RBE	219	322	341	339	333	358	374	355
Costo del riesgo	-301	-308	-318	-321	-322	-347	-364	-364
Resultado de explotación	-82	14	23	18	11	11	10	-9
Partidas no de explotación	0	0	0	-1	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	-82	14	23	17	11	11	10	-9
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*								
PNB	883	880	891	894	875	846	822	842
Costos de explotación	-584	-573	-564	-728	-573	-572	-564	-725
RBE	299	307	327	166	302	274	258	117
Costo del riesgo	-52	2	-2	-33	-28	-36	-15	-52
Resultado de explotación	247	309	325	133	274	238	243	65
Asociadas	3	3	5	0	3	4	1	1
Otras partidas no de explotación	4	-7	-4	-13	-23	3	1	0
Resultado antes de impuestos	254	305	326	120	254	245	245	66
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-15	-20	-14	-20	-19	-17	-19	-17
Resultado antes de impuestos de BDDB	239	285	312	100	235	228	226	49
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.7	3.7	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)								
PNB	846	838	854	850	834	808	782	803
Costos de explotación	-562	-549	-541	-705	-552	-552	-543	-703
RBE	284	289	313	145	282	256	239	100
Costo del riesgo	-52	0	-2	-32	-27	-35	-15	-52
Resultado de explotación	232	289	311	113	255	221	224	48
Asociadas	3	3	5	0	3	4	1	1
Otras partidas no de explotación	4	-7	-4	-13	-23	3	1	0
Resultado antes de impuestos	239	285	312	100	235	228	226	49
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.7	3.7	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

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

6X



BNP PARIBAS

La Banque
d'un monde
qui change



en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*								
PNB	667	659	658	643	599	575	563	552
Costos de explotación	-379	-348	-352	-362	-331	-306	-304	-327
RBE	288	311	306	281	268	269	259	225
Costo del riesgo	-30	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Resultado de explotación	258	277	281	234	218	245	234	181
Asociadas	18	10	3	4	-2	-8	-11	2
Otras partidas no de explotación	-13	0	0	-1	1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	263	287	284	237	217	237	223	183
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-2	-1	-1	0	-1	-2
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	263	286	282	236	216	237	222	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.9	2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)								
PNB	665	656	655	640	597	573	560	549
Costos de explotación	-377	-346	-351	-360	-330	-304	-302	-326
RBE	288	310	304	280	267	269	258	223
Costo del riesgo	-30	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Resultado de explotación	258	276	279	233	217	245	233	179
Asociadas	18	10	3	4	-2	-8	-11	2
Otras partidas no de explotación	-13	0	0	-1	1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	263	286	282	236	216	237	222	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.9	2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

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

CP



BNP PARIBAS



en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES								
PNB	3,916	3,810	3,880	3,729	3,668	3,414	3,214	3,099
Costos de explotación	-2,396	-2,249	-2,290	-2,380	-2,230	-2,001	-1,897	-1,974
RBE	1,520	1,561	1,590	1,349	1,438	1,413	1,317	1,125
Costo del riesgo	-411	-416	-433	-462	-440	-352	-319	-400
Resultado de explotación	1,109	1,145	1,157	887	998	1,061	998	725
Asociadas	112	101	128	106	90	84	102	88
Otras partidas no de explotación	1	27	2	5	13	18	9	1
Resultado antes de impuestos	1,222	1,273	1,287	998	1,101	1,163	1,109	814
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.8	21.8	21.7	21.1	19.4	19.0	18.9	18.7
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
FINANZAS PERSONALES								
PNB	1,184	1,195	1,182	1,183	1,154	1,089	933	927
Costos de explotación	-576	-553	-571	-591	-575	-501	-440	-446
RBE	608	642	611	592	579	588	493	481
Costo del riesgo	-309	-287	-289	-291	-292	-276	-249	-278
Resultado de explotación	299	355	322	301	287	312	244	203
Asociadas	20	22	15	17	35	12	23	13
Otras partidas no de explotación	0	0	2	-2	-5	15	6	0
Resultado antes de impuestos	319	377	339	316	317	339	273	216
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.7	3.7	3.6	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*								
PNB	621	611	658	600	622	543	491	448
Costos de explotación	-444	-404	-410	-454	-424	-350	-344	-349
RBE	177	207	248	146	198	193	147	99
Costo del riesgo	-96	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Resultado de explotación	81	96	140	-5	62	127	98	-7
Asociadas	45	44	42	42	24	24	28	26
Otras partidas no de explotación	2	0	-2	1	2	1	1	0
Resultado antes de impuestos	128	140	180	38	88	152	127	19
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-2	0	-1	0	0	-1	0
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	128	138	180	37	88	152	126	19
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.4	4.4	4.4	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)								
PNB	620	608	656	598	620	541	489	447
Costos de explotación	-443	-403	-408	-453	-422	-348	-343	-348
RBE	177	205	248	145	198	193	146	99
Costo del riesgo	-96	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Resultado de explotación	81	94	140	-6	62	127	97	-7
Asociadas	45	44	42	42	24	24	28	26
Otras partidas no de explotación	2	0	-2	1	2	1	1	0
Resultado antes de impuestos	128	138	180	37	88	152	126	19
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.4	4.4	4.4	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5

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

4



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*								
PNB	732	700	728	664	612	566	537	514
Costos de explotación	-481	-464	-465	-475	-388	-353	-336	-366
RBE	251	236	263	189	224	213	201	148
Costo del riesgo	5	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Resultado de explotación	256	216	247	170	207	207	185	137
Asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	2	25	1	3	-1	1	1	3
Resultado antes de impuestos	258	241	248	173	206	208	186	140
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-3	-3	-2	-2	-3	-2	-2	-1
Resultado antes de impuestos de BancWest	255	238	246	171	203	206	184	139
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.2	5.2	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2
SEGUROS								
PNB	721	690	719	655	604	559	531	508
Costos de explotación	-473	-457	-458	-468	-383	-348	-332	-361
RBE	248	233	261	187	221	211	199	147
Costo del riesgo	5	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Resultado de explotación	253	213	245	168	204	205	183	136
Paridas no de explotación	2	25	1	3	-1	1	1	3
Resultado antes de impuestos	255	238	246	171	203	206	184	139
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.2	5.2	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2
SEGUROS								
PNB	601	576	557	570	577	538	535	530
Costos de explotación	-302	-279	-274	-305	-279	-262	-253	-287
RBE	299	297	283	265	298	276	282	243
Costo del riesgo	-4	3	-4	0	1	-4	-1	-2
Resultado de explotación	295	300	279	265	299	272	281	241
Asociadas	36	25	56	39	17	37	33	37
Otras partidas no de explotación	0	0	1	0	0	-1	0	-2
Resultado antes de impuestos	331	325	336	304	316	308	314	276
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.8	6.7	6.6	6.6	6.3	6.2	6.2	6.1
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA								
PNB	790	741	766	723	713	687	726	687
Costos de explotación	-602	-557	-579	-563	-571	-542	-529	-532
RBE	188	184	187	160	142	145	197	155
Costo del riesgo	-7	-1	-16	-1	4	0	-4	-3
Resultado de explotación	181	183	171	159	146	145	193	152
Asociadas	11	10	15	8	14	11	18	12
Otras partidas no de explotación	-3	2	0	3	17	2	1	0
Resultado antes de impuestos	189	195	186	170	177	158	212	164
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.8	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7

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

49



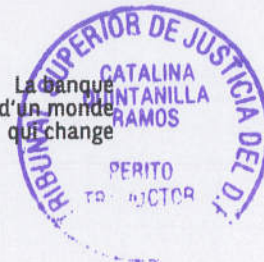
BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change



en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL								
PNB	2,641	2,624	3,048	3,346	2,437	2,519	2,636	2,705
Costos de explotación	-1,988	-1,960	-2,064	-2,266	-1,796	-1,809	-1,821	-1,999
RBE	653	664	984	1,080	641	710	815	706
Costo del riesgo	-63	-40	-14	-96	-29	88	-39	-96
Resultado de explotación	590	624	970	984	612	798	776	610
Asociadas	11	2	13	8	16	0	25	-4
Otras partidas no de explotación	-27	-2	20	136	4	-1	-6	-6
Resultado antes de impuestos	574	624	1,003	1,128	632	797	795	600
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	17.9	17.8	17.7	17.0	16.0	15.8	15.8	16.0
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES								
PNB	1,025	832	959	920	965	856	924	788
Costos de explotación	-571	-535	-568	-584	-537	-484	-489	-519
RBE	454	297	391	336	428	372	435	269
Costo del riesgo	-69	-51	55	-74	-26	88	-51	-122
Resultado de explotación	385	246	446	262	402	440	384	147
Partidas no de explotación	-9	-2	41	132	8	0	18	-12
Resultado antes de impuestos	376	244	487	394	410	440	402	135
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.8	8.7	8.6	8.5	7.7	7.6	7.6	7.6
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
MERCADOS GLOBALES								
PNB	1,180	1,345	1,613	1,986	1,084	1,261	1,296	1,546
de los cuales, FICC	800	880	992	1,266	790	878	788	963
de los cuales, Equity & Prime Services	380	465	621	720	294	383	508	583
Costos de explotación	-1,029	-1,059	-1,131	-1,333	-913	-998	-1,024	-1,173
RBE	151	286	482	653	171	263	272	373
Costo del riesgo	4	12	-73	-22	-6	19	11	26
Resultado de explotación	155	298	409	631	165	282	283	399
Asociadas	5	5	-7	13	9	-1	7	7
Otras partidas no de explotación	-12	-3	0	-1	-5	0	-6	-5
Resultado antes de impuestos	148	300	402	643	169	281	284	401
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.5	8.5	8.5	8.0	7.7	7.7	7.7	7.9
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Servicios de Valores								
PNB	436	447	476	440	388	402	416	371
Costos de explotación	-388	-366	-365	-349	-346	-327	-308	-307
RBE	48	81	111	91	42	75	108	64
Costo del riesgo	2	-1	4	0	3	1	1	0
Resultado de explotación	50	80	115	91	45	76	109	64
Partidas no de explotación	0	0	-1	0	8	0	0	0
Resultado antes de impuestos	50	80	114	91	53	76	109	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
en millones de euros	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
OTRAS ACTIVIDADES								
PNB	68	89	273	137	244	-154	-61	303
Costos de explotación	-395	-318	-367	-556	-385	-297	-340	-240
de los cuales, costos de transformación y reestructuración	-286	-160	-217	-130	-254	-154	-207	-142
RBE	-327	-229	-94	-419	-141	-451	-401	63
Costo del riesgo	-24	-5	-24	2	-38	1	9	-20
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	-100	0	0	0	-50	0	-5,950	0
Resultado de explotación	-451	-234	-118	-417	-229	-450	-6,342	43
Asociadas	9	18	15	18	-27	5	21	15
Otras partidas no de explotación	-622	11	410	76	-263	43	12	-2
Resultado antes de impuestos	-1,064	-205	307	-323	-519	-402	-6,309	56

9



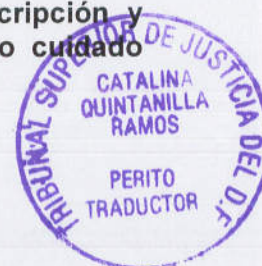
BUENOS RESULTADOS OPERATIVOS Y SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL.....	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES (RETAIL BANKING AND SERVICES).....	5
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	5
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES (INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES).....	9
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING, CIB)	12
OTRAS ACTIVIDADES	14
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	15
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO.....	18
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2015	19
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2015	20
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	21

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

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

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día quince de febrero de 2016, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.



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

Alcance

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

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

Antecedentes

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

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

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

1. Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

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

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

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

2. Método de participación y consolidación

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

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

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

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

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

3. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

4. Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Algunos ejemplos de revelaciones relevantes:

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

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

5. Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

6. Costos de transacción

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

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

7. Contingencias

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

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

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

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

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

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

9. Beneficios a Empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Ingresos

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

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

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

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

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

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

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

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

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

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