



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

RESULTADOS DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA DE PRENSA

París, 7 de febrero de 2017

**CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS A PESAR DEL ENTORNO DE TASAS DE
INTERÉS BAJAS Y UN CONTEXTO DE MERCADO POCO PROPICIO
DURANTE EL EJERCICIO**

PNB: +1.1% / 2015

BUEN CONTROL DE LOS COSTOS

+0.4% / 2015

CRECIMIENTO DEL RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN

+2.6% / 2015

DESCENSO NOTABLE DEL COSTO DEL RIESGO

-14.1% / 2015 (46 pb)*

**MEJORA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD
DOMINANTE**

EUR 7,702 MILLONES (+15.1% / 2015)

DIVIDENDO POR ACCIÓN: EUR 2.70**

SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

CET1*: 11.5% (+60 pb / 31.12.15)**

* COSTO DEL RIESGO / CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO; ** SUJETO A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 23 DE MAYO DE 2017; *** AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, CRD4 (RATIO SIN PERIODO TRANSITORIO)

22



BNP PARIBAS



RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA DE PRENSA

París, 7 de febrero de 2017

ÉXITO DEL PLAN 2014-2016

Avances en el conjunto de grandes ejes estratégicos
ROE en sintonía con el objetivo del plan

LANZAMIENTO DEL NUEVO PLAN DE DESARROLLO 2017-2020

Aprovechar la fortaleza del modelo de negocio integrado y diversificado
Crear el banco del mañana acelerando la transformación digital
Desarrollar una política de Responsabilidad Social y Medioambiental ambiciosa

*
* *

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

"Con un beneficio neto de EUR 7,700 millones, BNP Paribas presenta unos resultados sólidos en 2016, gracias a su modelo integrado y diversificado y al compromiso del conjunto de sus empleados.

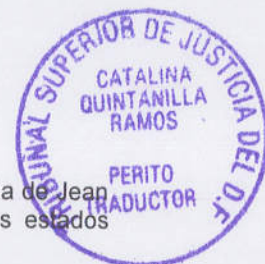
Los ingresos han crecido a pesar de un contexto poco favorable durante el ejercicio. Los costos se controlaron adecuadamente y el costo del riesgo descendió de forma notable.

El balance del Grupo es muy sólido y el importante incremento del ratio common equity Tier 1 (CET3) según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 11.5% demuestra nuestra capacidad de generación de capital.

Tras el éxito del plan 2014-2016, que ha permitido alcanzar los objetivos fijados, el Grupo presenta hoy su plan de desarrollo para 2020, con el que se persigue un mayor grado de digitalización y un incremento promedio del resultado neto de más del 6.5% anual hasta 2020.

De este modo, y poniéndose al servicio de sus clientes en todo el mundo, el Grupo creará el banco del mañana".

UX



El 6 de febrero de 2017, 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 2016.

MEJORA DEL RESULTADO Y SÓLIDA GENERACIÓN DE CAPITAL

BNP Paribas registró este año unos buenos resultados de conjunto que demuestran la fortaleza de su modelo de negocio integrado y diversificado.

El producto neto bancario se situó en EUR 43,411 millones, un 1.1% más que en 2015, a pesar de un entorno de tasas de interés bajas y un contexto de mercado poco propicio durante el ejercicio. Este rubro incluye este año el impacto extraordinario de la plusvalía de EUR +597 millones por la venta de las acciones de Visa Europe, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA), por un monto de EUR -59 millones (EUR +314 millones en 2015).

El producto neto bancario aumentó un 0.2% en las divisiones operativas y un 0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, teniendo en cuenta el impacto desfavorable de los tipos de cambio. Descendió un 0.5% en Mercados Domésticos¹ (-1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) debido al entorno de tasas de interés bajas, aumentó un 1.2% en Servicios Financieros Internacionales (+2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y cayó un 0.3% en CIB, aunque creció un 1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes a pesar de un entorno de mercado especialmente difícil en el primer trimestre de 2016.

Los costos de explotación se situaron en EUR 29,378 millones y estuvieron bien controlados (+0.4% con respecto al 2015). Este rubro incluye partidas extraordinarias por un monto total de EUR 749 millones (EUR 862 millones en 2015): costos de restructuración de adquisiciones² por un monto de EUR 159 millones (EUR 171 millones en 2015), costos de transformación de CIB por un monto de EUR 395 millones (EUR 0 en 2015), costos de restructuración de negocios³ por un monto de EUR 144 millones (EUR 0 en 2015) y la contribución obligatoria al plan de rescate de cuatro bancos italianos por un monto de EUR 52 millones (EUR 69 millones en 2015). Ya no incorporó los costos derivados del plan "Simple & Efficient" (EUR 622 millones en 2015): conforme a los objetivos, los últimos costos relacionados con este plan se registraron en el cuarto trimestre de 2015.

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 1.0%: +2.3% en Mercados Domésticos¹, +2.3% en Servicios Financieros Internacionales y -1.8% en CIB. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación aumentaron un 0.5%⁴ en Mercados Domésticos, un 3.6%⁴ en Servicios Financieros Internacionales y un 0.1% en CIB. Integraron el impacto de las nuevas regulaciones y del refuerzo del cumplimiento normativo, aunque se beneficiaron del éxito del plan de ahorro "Simple & Efficient", que permitió compensar el incremento natural de los costos, y de los primeros efectos del plan de reducción de costos de CIB.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 2.6%, hasta un total de EUR 14,033 millones.

El costo del riesgo experimentó un considerable descenso del 14.1%, debido sobre todo a la adecuada gestión de los riesgos en la fase de originación, al entorno de tasas de interés bajas y a la mejora que volvió a registrarse en Italia. Se situó en EUR 3,262 millones (EUR 3,797 millones en 2015), lo que equivale a 46 puntos básicos de los créditos a clientes.

El resultado de explotación del Grupo se incrementó un 10.1% hasta EUR 10,771 millones (EUR 9,787 millones en 2015).

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

² LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD

³ BNL bc (EUR 50 millones), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (EUR 80 millones), Gestión Institucional y Privada (EUR 7 millones), Otras Actividades (EUR 7 millones)

⁴ Excluyendo costos extraordinarios

62



Las partidas no de explotación se cifraron en EUR +439 millones, frente a EUR +592 millones en 2015. Integran un deterioro extraordinario del fondo de comercio por un monto de EUR -127 millones¹ (EUR -993 millones de deterioros del fondo de comercio en 2015²). Las partidas no de explotación de 2015 incluían asimismo la plusvalía realizada con la venta de la participación residual 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 11,210 millones, frente a EUR 10,379 millones en 2015 (+8.0%).

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 7,702 millones, un 15.1% más que en 2015. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias³, ascendió a EUR 7,802 millones (+6.3%). La rentabilidad sobre los fondos propios se cifró en 9.3% (9.4% excluyendo partidas extraordinarias). La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ascendió al 11.1% (11.2% excluyendo partidas extraordinarias). El beneficio neto por acción quedó fijado en EUR 6.0.

Al 31 de diciembre de 2016, el ratio de capital ordinario de Nivel 1 (*common equity Tier 1*) según Basilea III sin periodo transitorio⁴ se situaba en el 11.5%, lo que supone 60 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2015 y pone de manifiesto la sólida generación orgánica de capital. El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁵ se situó en el 4.4% (40 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2015). El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 123% al 31 de diciembre de 2016. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 305,000 millones (EUR 266,000 millones al 31 de diciembre de 2015), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 73.9, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 6.2% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas el pago de un dividendo de EUR 2.70 por acción en efectivo, es decir, una tasa de distribución de beneficios del 45%, conforme al objetivo del plan.

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.

Los buenos resultados de conjunto del Grupo este año ponen de relieve el éxito del plan de desarrollo 2014-2016. El crecimiento medio de los ingresos se situó en el 4.0% anual durante el periodo y el objetivo de rentabilidad sobre los fondos propios del 10%, calculado sobre la base de un ratio CET1 del 10%, se superó⁶.

El Grupo presentó las grandes líneas de su plan de desarrollo 2017-2020. El plan capitaliza la fortaleza del modelo integrado y diversificado y toma en consideración las restricciones reglamentarias que siguen incrementándose durante el periodo en el marco de referencia actual de Basilea III. Aspira a crear el banco del mañana continuando con el desarrollo de los negocios y poniendo en marcha un programa ambicioso de nuevas experiencias para los clientes, transformación digital y ahorro de costos. Otro de sus objetivos es alcanzar un crecimiento promedio del resultado neto de más del 6.5% anual hasta 2020, un CET1 del 12%⁷ en 2020 y una rentabilidad sobre los fondos propios del 10% en esa fecha.

¹ Depreciación completa del fondo de comercio de BGZ

² Esta cifra influye la depreciación completa del fondo de comercio de BNL bc: EUR -917 millones

³ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -100 millones en 2016, EUR -644 millones en 2015

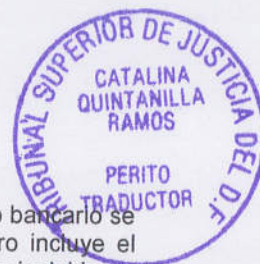
⁴ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias

⁵ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

⁶ 10.3% de rentabilidad sobre los fondos propios en 2016 (excluyendo partidas extraordinarias) sobre la base de un ratio CET1 del 10%

⁷ Con marco reglamentario constante

99



En el cuarto trimestre de 2016, el Grupo consiguió unos excelentes resultados. El producto neto bancario se situó en EUR 10,656 millones, un 2.0% más que en el cuarto trimestre de 2015. 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 -18 millones (EUR +160 millones en el cuarto trimestre de 2015).

El producto neto bancario de las divisiones operativas creció un 2.8% comparado con el cuarto trimestre de 2015. Registró un descenso en Mercados Domésticos¹ (-1.0%) a causa del entorno de tasas de interés persistentemente bajas, pero aumentó en Servicios Financieros Internacionales (+3.1%) y se expandió sensiblemente en CIB (+8.0%), en sintonía con un contexto de mercado favorable. El efecto de los tipos de cambio fue insignificante este trimestre.

Los costos de explotación aumentaron apenas un 0.5% con respecto al cuarto trimestre de 2015, hasta un total de EUR 7,444 millones. Este rubro incluye partidas extraordinarias por un monto total de EUR 342 millones (EUR 355 millones en el cuarto trimestre de 2015): costos de restructuración de adquisiciones² por un monto de EUR 48 millones (EUR 54 millones en el cuarto trimestre de 2015), costos del plan de transformación de CIB por un monto de EUR 98 millones (EUR 0 en el cuarto trimestre de 2015), costos de restructuración de negocios³ por un monto de EUR 144 millones (EUR 0 en el cuarto trimestre de 2015) y la contribución obligatoria al plan de rescate de cuatro bancos italianos por un monto de EUR 52 millones (EUR 69 millones en 2015). Ya no incorporaron los costos de transformación en el marco del plan "Simple & Efficient" (EUR 232 millones en el cuarto trimestre de 2015).

Los costos de explotación se incrementaron un 3.0% en Mercados Domésticos¹, pero descendieron un 0.5% descontando el efecto de las partidas extraordinarias⁴ gracias a los efectos de las medidas de reducción del gasto. Aumentaron un 3.2% en Servicios Financieros Internacionales, en paralelo al desarrollo de los negocios, y cayeron un 3.2% en CIB gracias al efecto del plan de reducción de costos y a pesar de la expansión de la actividad.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 5.6%, hasta un total de EUR 3,212 millones.

El costo del riesgo descendió un 1.9% con respecto al cuarto trimestre de 2015. Se situó en EUR 950 millones (EUR 968 millones en el cuarto trimestre de 2015).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR +5 millones, frente a EUR -502 millones en el cuarto trimestre de 2015, cifra que incluía principalmente los deterioros extraordinarios de fondos de comercio por un monto de EUR -993 millones⁵ y la plusvalía conseguida con la venta de la participación residual en Klépierre-Corio por un monto total de EUR 352 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 2,267 millones, frente a EUR 1,473 millones en el cuarto trimestre de 2015 (+53.9%).

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,442 millones (EUR 665 millones en el cuarto trimestre de 2015). Excluyendo partidas extraordinarias⁶, ascendió a EUR 1,814 millones, un 14.3% más que en el mismo trimestre del año anterior.

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

² LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, General Electric LLD

³ BNL bc (EUR 50 millones), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (EUR 80 millones), Gestión Institucional y Privada (EUR 7 millones) y Otras Actividades (EUR 7 millones)

⁴ Costos de restructuración de BNL bc y de Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica por un total de EUR 130 millones (EUR 20 millones en el cuarto trimestre de 2015) y contribución obligatoria de BNL bc para el rescate de cuatro bancos italianos por un monto de EUR 47 millones (EUR 65 millones en el cuarto trimestre de 2015)

⁵ Esta cifra influye la depreciación completa del fondo de comercio de BNL bc: EUR -917 millones

⁶ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -372 millones en el cuarto trimestre de 2016 (EUR -922 millones en el cuarto trimestre de 2015)

9



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En el conjunto del ejercicio 2016, los créditos del negocio de Mercados Domésticos crecieron un 2.5% con respecto al 2015, en paralelo a una clara recuperación de la demanda. Los depósitos aumentaron un 6.4%, con fuertes tasas de crecimiento en todas las redes. La actividad comercial quedó patente principalmente en el crecimiento de los activos gestionados del negocio de banca privada (+5.4% con respecto al 31 de diciembre de 2015).

La división reforzó su oferta digital con el desarrollo de nuevas propuestas para los clientes, que ofrecen una nueva experiencia bancaria, sencilla y de alto valor añadido, y el lanzamiento de nuevos servicios. Por ejemplo, la fusión protagonizada por Wa! y Fivory (Crédit Mutuel¹) permitirá lanzar en 2017, en colaboración con empresas de la talla de Carrefour, Auchan y Total, una solución común de pago a través del móvil que reunirá pagos, programas de fidelización y ofertas de descuentos. Hello bank! experimentó un crecimiento acelerado en su volumen de clientes hasta 2,5 millones (+200,000 con respecto al 31 de diciembre de 2015), y genera ya el 9.8% de los ingresos de clientes particulares².

Por último, esta división prosigue con la transformación de su red, optimizando los emplazamientos de las sucursales y diversificando los formatos.

El producto neto bancario³ registró un leve descenso (0.5%) con respecto al 2015, hasta EUR 15,715 millones. Los efectos de las tasas de interés persistentemente bajas sobre el margen de intermediación se sumaron al descenso de las comisiones financieras por el contexto de mercado desfavorable del ejercicio. Sin embargo, BDDB y los negocios especializados consiguieron buenos resultados e incrementaron sus ingresos.

Los costos de explotación³ (EUR 10,629 millones) aumentaron un 2.3% frente al año anterior. Excluyendo las partidas extraordinarias⁴, crecieron un 1.2% impulsados por los negocios en crecimiento (Arval, Soluciones de Arrendamiento). El efecto de las medidas de ahorro de costos se compensó parcialmente con la evolución de los impuestos y contribuciones del sector bancario.

El resultado bruto de explotación³ descendió un 5.9% frente al año anterior, hasta EUR 5,086 millones.

El costo del riesgo se redujo de forma sensible (-16.4% frente al 2015), debido principalmente al significativo descenso registrado por BNL bc.

Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un crecimiento en su resultado antes de impuestos⁵ del 1.4% frente al 2015, hasta EUR 3,382 millones.

En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario³ descendió ligeramente (-1.0%) frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 3,866 millones, debido al entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Sin embargo, BDDB y los negocios especializados consiguieron buenos resultados.

Los costos de explotación³ (EUR 2,794 millones) aumentaron un 3.0% frente al mismo trimestre del año anterior. Excluyendo las partidas extraordinarias⁴, se redujeron un 0.5% gracias al efecto de las medidas de ahorro de costos.

¹ CM11-CIC

² BDDF, BNL bc, BDDB e Inversionistas Personales, excluyendo entidades de banca privada

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

⁴ Costos de restructuración de BNL bc por un monto de EUR 50 millones (EUR 20 millones en el cuarto trimestre de 2015) y de Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica por un total de EUR 80 millones (EUR 0 en el cuarto trimestre de 2015); contribución de BNL bc para el rescate de cuatro bancos italianos por un monto de EUR 47 millones (EUR 65 millones en el cuarto trimestre de 2015)

⁵ Excluyendo el efecto de PEL/CEL (EUR -2 millones en 2016, EUR -31 millones en 2015)



El resultado bruto de explotación¹ decreció un 10.0% (-2.1% excluyendo partidas extraordinarias), hasta un total de EUR 1,072 millones.

El costo del riesgo se redujo de forma apreciable (-15.3% frente al cuarto trimestre de 2015), sobre todo el Italia.

Así, después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos disminuyó un 7.8%, hasta EUR 622 millones. Excluyendo partidas extraordinarias, aumentó un 5.2%.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

En el conjunto del año 2016, los créditos de BDDF crecieron un 0.3% frente al 2015, a pesar del efecto derivado de los reembolsos anticipados. En el segundo semestre se registró una clara recuperación de los créditos, que aumentaron un 4.2% en el cuarto trimestre de 2016 con respecto al mismo periodo de 2015, con crecimientos de los créditos a particulares y empresas. Los depósitos crecieron un 5.4% frente al 2015, aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. El repunte de la actividad comercial quedó patente en los buenos resultados cosechados en seguros de vida (+2.6% frente al 31 de diciembre de 2015) y banca privada (+5.6% de los activos gestionados gracias a una sólida captación neta de EUR 2,800 millones). El negocio puso en marcha las nuevas experiencias de cliente, como la aplicación "BuyMyHome", que permite a los clientes realizar ellos mismos simulaciones de préstamos en el marco de sus proyectos inmobiliarios.

El producto neto bancario² se situó en EUR 6,401 millones, un 3.0% menos que en 2015. Los ingresos por intereses² cayeron un 3.4% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Por su parte, las comisiones² descendieron un 2.4% (-1.4% excluyendo el efecto de una partida no recurrente), con una caída de las comisiones financieras derivada de un entorno de mercado desfavorable; no obstante, estas últimas se recuperaron de forma significativa durante el cuarto trimestre (+4.6% frente al cuarto trimestre de 2015³).

Los costos de explotación² estuvieron bien controlados y no aumentaron más que un 0.7% frente 2015, hasta EUR 4,673 millones, a pesar del aumento de los impuestos y los costos regulatorios.

El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 1,728 millones, un 11.7% menos que el año anterior.

El costo del riesgo² siguió siendo bajo, situándose en EUR 342 millones (EUR 343 millones en 2015), y ascendió a 24 pb de los créditos a clientes.

De este modo, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos⁴ de EUR 1,251 millones, un 14.2% menos que en 2015, debido a un entorno desfavorable durante el ejercicio y al impacto de las tasas de interés persistentemente bajas. No obstante, el negocio experimentó una positiva recuperación de su dinámica comercial.

En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario² se situó en EUR 1,548 millones, un 3.4% menos que en el cuarto trimestre de 2015. Los ingresos por intereses² cayeron un 5.0% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Por su parte, las comisiones² cayeron un 1.2%, pero aumentaron un 3.2% excluyendo el efecto de una partida no recurrente, con una positiva recuperación de las comisiones bancarias y las comisiones financieras.

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

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

³ Excluyendo partidas no recurrentes

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL (EUR -2 millones en 2016, EUR -31 millones en 2015)

CF



Los costos de explotación¹ estuvieron bien controlados y aumentaron apenas un 0.7% con respecto al cuarto trimestre de 2015, hasta un total de EUR 1,216 millones.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 332 millones, un 16.1% menos que en el mismo trimestre del año anterior (-8.8% excluyendo el efecto de una partida no recurrente).

El costo del riesgo¹ registró durante el cuarto trimestre el efecto de un suceso concreto y ascendió a EUR 124 millones (EUR 88 millones en el cuarto trimestre de 2015), lo que equivale a 34 puntos básicos de los créditos a clientes.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 177 millones (-36.0% frente al cuarto trimestre de 2015).

BNL banca commerciale (BNL bc)

En el conjunto del ejercicio 2016, los créditos a clientes de BNL bc crecieron un 0.5% frente al 2015, con una recuperación progresiva de los volúmenes, sobre todo entre los clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 12.6%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista. BNL bc consiguió unos buenos resultados en el ahorro fuera de balance: los activos gestionados en seguros de vida crecieron un 9.8% y los gestionados en OICVM aumentaron un 7.2% frente al 31 de diciembre de 2015. BNL bc prosiguió con el desarrollo de la banca privada y consiguió una captación neta de EUR 1,200 millones. El negocio puso en marcha nuevas experiencias de cliente, como la aplicación "#Digibiz", que ofrece una amplia gama de servicios en línea a los clientes empresariales.

El producto neto bancario³ decreció un 5.7% con respecto al 2015, hasta EUR 2,972 millones. Los ingresos por intereses³ descendieron un 7.1% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y por el efecto residual del reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales, finalizado en 2016. Las comisiones³ disminuyeron un 2.9%, con una caída de las comisiones financieras a causa de un entorno de mercado desfavorable.

Los costos de explotación³ descendieron un 0.9%, hasta EUR 1,885 millones. Excluyendo el impacto de partidas no recurrentes⁴, este rubro descendió un 1.7% gracias al efecto de las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,086 millones, un 12.9% menos que el año anterior.

El costo del riesgo³ se situó en 124 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 289 millones menos que en 2015, con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 90 millones, lo que supone una fuerte mejoría (EUR +134 millones) con respecto al 2015.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL (EUR 8 millones en el cuarto trimestre de 2016, EUR 5 millones en el cuarto trimestre de 2015)

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia

⁴ Costos de restructuración: EUR 50 millones (EUR 20 millones en el cuarto trimestre de 2015); contribución obligatoria para el rescate de cuatro bancos italianos: EUR 47 millones (EUR 65 millones en el cuarto trimestre de 2015)

CP



En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario¹ se contrajo un 4.6% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 745 millones. Los ingresos por intereses¹ descendieron un 4.2% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y de los últimos efectos del reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales. Las comisiones¹ se redujeron un 5.2% a causa de las comisiones bancarias.

Los costos de explotación¹ se situaron en EUR 543 millones, un 1.3% menos que en el cuarto trimestre de 2015. Excluyendo el impacto de partidas no recurrentes², este rubro descendió un 4.3% gracias al efecto de las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 202 millones, un 12.5% menos (-5.1% excluyendo partidas no recurrentes).

El costo del riesgo¹ se situó en 118 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 71 millones menos que en el cuarto trimestre de 2015.

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 -36 millones (EUR -80 millones en el cuarto trimestre de 2015). Excluyendo partidas no recurrentes, se situó en EUR +61 millones (EUR +4 millones en el cuarto trimestre de 2015).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

En el conjunto del año 2016, BDDB registró una dinámica comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.7% frente al 2015, con un incremento de los créditos a particulares, sobre todo de los créditos inmobiliarios, y de los créditos a pymes. Los depósitos aumentaron un 5.8%, fundamentalmente gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista. El negocio continuó desarrollando su oferta digital, lanzando nuevas funciones en Easy Banking App y Easy Banking Web, que ya cuentan con 1 millón y 2.4 millones de usuarios, respectivamente. El negocio también puso en marcha las nuevas experiencias de cliente, como la aplicación "Home on the Spot", que ofrece herramientas de ayuda y simulaciones de préstamo en el marco de sus proyectos inmobiliarios.

El producto neto bancario³ creció un 3.1% con respecto al 2015, hasta EUR 3,661 millones: los ingresos por intereses³ aumentaron un 5.9%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y la positiva evolución de los márgenes, pero las comisiones³ disminuyeron un 4.8%, debido a la caída de las comisiones financieras a causa de un entorno de mercado desfavorable.

Los costos de explotación³ crecieron un 4.9% frente al 2015, hasta EUR 2,582 millones. Excluyendo las partidas extraordinarias⁴ y la evolución de los impuestos bancarios, aumentaron únicamente un 0.9% gracias al adecuado control de los costos.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,079 millones, con lo que descendió un 1.0% (+7.0% excluyendo las partidas excepcionales y la evolución de los impuestos bancarios) frente al año anterior.

El costo del riesgo³ fue muy bajo y se situó en EUR 98 millones, equivalentes a 10 puntos básicos de los créditos a clientes, con lo que únicamente aumentó EUR 13 millones con respecto al 2015.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 918 millones, un 1.1% menos que el año anterior, pero un 8.0% más excluyendo las partidas extraordinarias y la evolución de los impuestos bancarios, lo que pone de relieve el buen comportamiento del negocio.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² Costos de restructuración: EUR 50 millones (EUR 20 millones en el cuarto trimestre de 2015); contribución para el rescate de cuatro bancos italianos: EUR 47 millones (EUR 65 millones en el cuarto trimestre de 2015)

³ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

⁴ Principalmente, costos de restructuración de EUR 80 millones (EUR 0 en 2015), compensados en parte por la reversión de una provisión para gastos por un monto de EUR 30 millones

6x



En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario¹ creció un 2.9% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 908 millones: los ingresos por intereses¹ aumentaron un 3.5%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes, y las comisiones¹ crecieron un 1.3% gracias al incremento de las comisiones bancarias.

Los costos de explotación¹ crecieron un 12.5% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 661 millones. Excluyendo las partidas extraordinarias², se redujeron un 1% gracias al efecto de las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación¹ ascendió a EUR 247 millones, con lo que se redujo un 16.3% frente al mismo trimestre del año anterior, aunque aumentó un 10.7% excluyendo las partidas excepcionales².

El costo del riesgo¹ fue especialmente bajo y se situó en EUR 9 millones, equivalentes a 4 puntos básicos de los créditos a clientes. El costo del riesgo se redujo en EUR 43 millones frente al cuarto trimestre de 2015.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 222 millones, cifra que supone un descenso del 5.6% con respecto al mismo trimestre del año anterior, pero un crecimiento del 28.3% excluyendo las partidas extraordinarias².

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

En el conjunto del ejercicio 2016, los negocios especializados de Mercados Domésticos mostraron una buena dinámica. La actividad comercial de Arval fue sostenida y el parque financiado registró un fuerte crecimiento con ámbito de consolidación constante (+10.1% frente al 2015), hasta superar el millón de vehículos. Por otro lado, el negocio trabajó activamente en la integración de GE Fleet Services. Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron (+4.8%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias a las buenas tasas de crecimiento de su negocio estratégico, a pesar de que continuó la reducción de la cartera no estratégica. En Inversionistas Personales, la captación de nuevos clientes se mantuvo a buen ritmo.

Por último, los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo crecieron un 1.5% con respecto al 2015, gracias principalmente a los créditos inmobiliarios, y los depósitos aumentaron un 14.4%, con un buen nivel de captación, sobre todo entre las empresas.

El producto neto bancario³ creció en total un 7.3% frente al 2015, hasta EUR 2,681 millones, por el impacto de la adquisición de GE Fleet Services en Europa. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 3.4%, con avances en todos los negocios.

Los costos de explotación³ crecieron un 7.3% frente al 2015, hasta EUR 1,488 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, crecieron únicamente un 1.9%, ya que el efecto del desarrollo de la actividad se compensó parcialmente con las primeras sinergias de costos entre DAB Bank y Consors bank! en Alemania.

El costo del riesgo³ descendió EUR 21 millones frente a 2015, hasta EUR 115 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 1,123 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente a 2015: +13.1% (+9.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

² Costos de restructuración de EUR 80 millones (EUR 0 en el cuarto trimestre de 2015)

³ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo



En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario¹ creció en total un 4.2% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 666 millones, por el impacto de la adquisición de GE Fleet Services en Europa. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 4.2%, con avances en todos los negocios; en este sentido, los efectos de los tipos de cambio y las modificaciones del ámbito de consolidación se compensaron.

Los costos de explotación¹ crecieron un 1.5% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 374 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, descendieron un 0.2% gracias a las primeras sinergias de costos entre DAB Bank y Consors bank! en Alemania.

El costo del riesgo¹ aumentó EUR 6 millones frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 37 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 259 millones, lo que supone un crecimiento del 6.3% frente al cuarto trimestre de 2015 (+8.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

*
**

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

En el conjunto del ejercicio 2016, los negocios de Servicios Financieros Internacionales mostraron una buena dinámica comercial: la actividad de Finanzas Personales se mantuvo en un nivel alto, Europa Mediterránea y BancWest registraron unas positivas tasas de crecimiento y los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada se anotaron unos positivos volúmenes de captaciones. El dinamismo comercial de la división también quedó patente en el desarrollo de la oferta digital y las innovaciones lanzadas en todos los negocios.

El producto neto bancario creció un 1.2% frente al 2015, hasta EUR 15,479 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 2.7%, con crecimientos en Servicios Bancarios para Particulares, Seguros y Finanzas Personales y niveles estables en Gestión Institucional y Privada.

Los costos de explotación (EUR 9,544 millones) aumentaron un 2.3% frente al año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, crecieron un 3.7%.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 5,935 millones, un 0.4% menos que el año anterior (+1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo ascendió a EUR 1,496 millones, EUR 226 millones menos que en el 2015, gracias principalmente a la disminución del costo del riesgo en Finanzas Personales.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 4,439 millones, un 4.7% más que el año anterior (+5.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un incremento hasta EUR 4,924 millones (un 4.0% más que en 2015 y un 5.8% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo



En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario se situó en EUR 4,025 millones, un 3.1% más que en el cuarto trimestre de 2015. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 3.3%, con avances en todos los negocios.

Los costos de explotación (EUR 2,481 millones) aumentaron un 3.2% frente al mismo periodo del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo costos extraordinarios¹, se incrementaron un 3.3%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,544 millones, un 2.9% más que en el mismo trimestre del año anterior (+2.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo, que ascendió a EUR 425 millones, registró un incremento de EUR 14 millones con respecto al cuarto trimestre de 2015.

El resultado de explotación se elevó a EUR 1,118 millones, un 2.7% más que en el mismo trimestre del año anterior (+2.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales creció un 2.5% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 1,236 millones (+2.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Finanzas Personales

En el conjunto del año 2016, Finanzas Personales mantuvo su sólida dinámica comercial. Los créditos crecieron un 8.8%² frente al 2015, en paralelo al incremento de la demanda y al efecto de los nuevos acuerdos comerciales. El negocio firmó durante el ejercicio nuevas alianzas en banca (Banco CTT en Portugal), en distribución (Eggo Kitchen House en Bélgica, Ikea y Mr Bricolage en Francia) y en telecomunicaciones (Yoigo en España). Los créditos para la compra de automóviles se incrementaron un 16.5% frente al 2015³ y el negocio cerró nuevos acuerdos comerciales con Honda en Francia y Volvo en Italia. Por último, Finanzas Personales continuó desarrollando la tramitación digital de los créditos y alcanzó los 3.1 millones de créditos firmados electrónicamente, es decir, alrededor de un 80% más que el año anterior.

El producto neto bancario creció un 0.4% con respecto al 2015, hasta EUR 4,679 millones, con un efecto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 2.0% por efecto de la expansión de los volúmenes y el refuerzo de los productos que se caracterizan por un mejor perfil de riesgo, destacando la buena dinámica registrada en Alemania, España e Italia.

Los costos de explotación decrecieron un 0.7% frente a 2015, hasta EUR 2,298 millones, y aumentaron un 1.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, poniendo así de relieve el adecuado control del gasto.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,381 millones, un 1.5% más que el año anterior (+3.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Con EUR 979 millones, es decir, 159 puntos básicos de los créditos a clientes, el costo del riesgo del negocio registró un fuerte descenso (EUR -196 millones frente al 2015) debido al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo (créditos para la compra de automóviles, sobre todo), pero también por la reversión de provisiones por un monto de EUR 50 millones después de realizar ventas de créditos de dudoso cobro.

9

¹ Principalmente, costos de restructuración de Gestión Institucional y Privada por un monto de EUR 7 millones (EUR 0 en 2015)

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Saldo al final del periodo, con ámbito de consolidación histórico y tipos de cambio constantes



El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,442 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al 2015: +15.9% (+17.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 2.1% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 1,185 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 2.5%, en paralelo al incremento de los volúmenes y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo.

Los costos de explotación crecieron un 3.2% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 598 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron un 3.6%, en paralelo al positivo desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 587 millones, un 0.9% más que en el mismo trimestre del año anterior (+1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Con EUR 269 millones, es decir, 170 puntos básicos de los créditos a clientes, el costo del riesgo del negocio registró un fuerte descenso (EUR -39 millones frente al cuarto trimestre de 2015) debido al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 334 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al cuarto trimestre de 2015: +14.0% (+16.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Europa Mediterránea

En el conjunto del ejercicio 2016, Europa Mediterránea registró un saludable crecimiento de su actividad. Los créditos aumentaron un 5.5%¹ frente al 2015, con subidas en todas las regiones. Los depósitos se incrementaron un 9.8%¹, con avances en todos los países. La oferta digital se caracterizó por su crecimiento sostenido; así, CEPTETEB cuenta ya con 350,000 clientes en Turquía y BGZ Optima suma más de 200,000 clientes en Polonia.

El producto neto bancario² se situó en EUR 2,513 millones, un 6.0%¹ más que en el 2015, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación² aumentaron un 4.6%¹ frente al año anterior, hasta EUR 1,705 millones. Excluyendo las contribuciones e impuestos bancarios en Polonia³, se incrementaron únicamente un 3.7%¹ como consecuencia del adecuado control del gasto y el efecto de las sinergias de costos en Polonia.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 437 millones, lo que supone 112 puntos básicos de los créditos a clientes y un nivel, en general, estable frente al 2015 (+0.7%¹).

Después de tener en cuenta la mayor contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, y después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 566 millones, lo que supone una fuerte mejora del 19.9%⁴ frente al año anterior.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía

³ Introducción de una tasa bancaria en Polonia en 2016: EUR 44 millones (aportación extraordinaria al fondo de garantía de depósitos y al fondo de apoyo a los prestatarios en dificultades por un monto de EUR 31 millones en 2015)

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+10.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

9



En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 630 millones, un 5.9%² más que en el cuarto trimestre de 2015, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y los márgenes; los últimos mejoraron de forma apreciable, sobre todo en Turquía.

Los costos de explotación¹ aumentaron 1.1%² (+3.4% excluyendo la evolución de los impuestos y las contribuciones del sector bancario en Polonia) frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 431 millones.

El resultado bruto de explotación¹ aumentó un 18.0%² con respecto al cuarto trimestre de 2015.

El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 127 millones, lo que supone 129 puntos básicos de los créditos a clientes. Registró un incremento de EUR 31 millones frente al cuarto trimestre de 2015 a causa de un aumento del costo del riesgo en Turquía, pero se mantuvo estable con respecto al tercer trimestre de 2016.

Después de tener en cuenta la positiva contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, y después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 120 millones, lo que supone un descenso del 1.2%³ frente al mismo trimestre del año anterior.

BancWest

En el conjunto del ejercicio 2016, BancWest prosiguió con su crecimiento en una coyuntura poco favorable.

Los créditos, que crecieron un 8.5%² frente al 2015, aumentaron tanto entre los particulares como entre las empresas. Los depósitos mejoraron un 7.9%², con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 12,100 millones al 31 de diciembre de 2016 (+19% frente al 31 de diciembre de 2015).

Además, el ejercicio de BancWest estuvo marcado por el resultado satisfactorio conseguido en el examen CCAR (Comprehensive Capital Analysis and Review) al que le sometió el supervisor y por el éxito de la salida de bolsa de First Hawaiian Bank, entidad que sigue consolidándose mediante integración global dado que el Grupo mantiene el control.

El producto neto bancario⁴ aumentó un 5.5%² frente al 2015, hasta EUR 2,984 millones; en este sentido, la mejora de los volúmenes se compensó en parte con la caída de las tasas de interés en EE.UU. en el conjunto de 2015 con respecto a 2016.

Los costos de explotación⁴ se establecieron en EUR 2,038 millones, un 8.5% más² que en el 2015. Excluyendo los costos regulatorios⁵ y los costos no recurrentes⁶, aumentaron un 6.9% por el refuerzo de las operaciones comerciales (banca privada, créditos al consumo).

El costo del riesgo⁴, que se elevó a EUR 85 millones, volvió a cerrar en niveles muy bajos (14 puntos básicos de los créditos a clientes). No obstante, se incrementó EUR 35 millones frente al nivel especialmente bajo de 2015.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 862 millones (un 4.7%⁷ menos que en el 2015).

¹ Con el 100% de Banca Privada en Turquía

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-9.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

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

⁵ CCAR e Intermediate Holding Company

⁶ Costos derivados de la salida a bolsa de First Hawaiian Bank y provisión para un proyecto informático

⁷ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-6.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

9



En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 795 millones, lo que supone un crecimiento del 6.5%² con respecto al cuarto trimestre de 2015, en sintonía con el incremento de los volúmenes.

Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 521 millones, un 6.5% más² que en el cuarto trimestre de 2015. Excluyendo el incremento de los costos regulatorios³ y los costos no recurrentes derivados de la salida a bolsa de First Hawaiian Bank, los costos de explotación aumentaron un 5.3% debido al refuerzo del operativo comercial.

El costo del riesgo¹ (EUR 23 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 15 puntos básicos de los créditos a clientes, aunque aumentó EUR 27 millones frente al cuarto trimestre de 2015, periodo en el que las dotaciones se compensaron ampliamente con las reversiones.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 251 millones (un 4,1%⁴ menos que en el cuarto trimestre de 2015).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

En un contexto poco favorable en 2016, la división de Seguros y Gestión Institucional y Privada registró unos buenos resultados de conjunto, sostenidos por una captación positiva en todos los negocios.

Los activos gestionados⁵ alcanzaron un nivel récord de EUR 1.01 billones al 31 de diciembre de 2016 (+5.8% frente al 31 de diciembre de 2015). Los activos gestionados aumentaron EUR 56,000 millones frente al 31 de diciembre de 2015, debido principalmente a una captación neta muy positiva de EUR 34,900 millones (buena captación en Gestión de Riqueza en Asia, en Francia, en Italia y en BancWest, muy buena captación en Gestión de Activos, impulsada por los fondos diversificados y de renta fija, y buena captación en Seguros, especialmente en los productos vinculados a fondos de inversión).

Al de 31 de diciembre de 2016, los activos gestionados⁵ se repartían de la siguiente forma: EUR 416,000 millones en Gestión de Activos, EUR 344,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 226,000 millones en Seguros y EUR 24,000 millones en Inmuebles.

El desarrollo de nuevas experiencias de cliente y de la oferta digital quedó patente en Gestión de Riqueza, con el lanzamiento de nuevos servicios digitales (como myAdvisory, una herramienta de gestión de carteras de inversión para móviles, y myBioPass, una clave única para acceder a los servicios en línea), y en Seguros, donde se lanzaron 70 proyectos digitales para transformar los servicios y mejorar el rendimiento.

Con EUR 2,382 millones, los ingresos de Seguros aumentaron un 2.7% frente al 2015, en sintonía con el crecimiento de los ingresos procedentes de la venta de productos de protección en Europa y América Latina. Los costos de explotación aumentaron un 3.8% hasta EUR 1,201 millones, debido al desarrollo de la actividad y al incremento de los costos regulatorios. Habida cuenta de los buenos resultados de los negocios consolidados mediante el método de participación, el resultado antes de impuestos creció un 3.0% frente al año anterior, hasta EUR 1,369 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se situaron en EUR 2,977 millones y demostraron su resistencia en un contexto poco favorable (-1.2% frente al 2015). Los costos de explotación aumentaron un 1.4% hasta EUR 2,341 millones, principalmente debido al desarrollo de Gestión de Riqueza. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un descenso del 5.4% frente a 2015, hasta EUR 685 millones.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

³ CCAR e Intermediate Holding Company

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

⁵ Incluidos los activos distribuidos

6x



En el cuarto trimestre de 2016, Seguros y Gestión Institucional y Privada registró una captación neta positiva de EUR 2,000 millones.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 636 millones, un 5.3% más que en el cuarto trimestre de 2015, debido sobre todo a la expansión del negocio de protección en Europa. Los costos de explotación aumentaron un 4.4% hasta EUR 315 millones, debido al desarrollo de la actividad y al incremento de los costos regulatorios. Así pues, el resultado antes de impuestos creció un 5.4% frente al año anterior y se situó en EUR 356 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se situaron en EUR 794 millones y registraron un crecimiento leve (+0.5% frente al cuarto trimestre de 2015), impulsados por Gestión de Riqueza. Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 626 millones, aumentaron un 3.3%. Excluyendo el efecto de los costos extraordinarios de reestructuración, los costos de explotación aumentaron un 2.3%, principalmente debido al desarrollo de Gestión de Riqueza. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 5.0% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 176 millones (-1.1% excluyendo los costos extraordinarios de reestructuración).

*
* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

En el conjunto del ejercicio 2016, los negocios de CIB siguieron progresando en sus mercados y la actividad registró un crecimiento sólido en el segundo semestre, después de experimentar un contexto especialmente difícil en el primer trimestre. La división trabajó activamente en su plan de transformación, de acuerdo con el calendario establecido, y lanzó las iniciativas de transformación y las medidas de ahorro de costos en todas las regiones.

Los ingresos se situaron en EUR 11,469 millones y cerraron prácticamente estables frente a 2015 (-0.3%), aunque aumentaron un 1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

Los ingresos de Mercados Globales, con EUR 5,650 millones, se redujeron un 1.1% frente a 2015, pero aumentaron un 1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, demostrando la positiva recuperación de la actividad tras un contexto especialmente difícil a comienzos de año. Los ingresos de FICC¹, cifrados en EUR 3,860 millones, aumentaron un 10.0% frente a 2015, registrándose crecimientos en deuda pública y deuda corporativa. El negocio consiguió unos resultados comerciales sostenidos y elevó su cuota de mercado. Se clasificó en la primera posición en el conjunto de emisiones en euros y en la novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Por su parte, los ingresos de Equity and Prime Services se redujeron un 18.7% frente a una base de comparación elevada en 2015, hasta EUR 1,791 millones, debido a un contexto poco favorable este año en las bolsas. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 34 millones).

Con EUR 1,824 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 1.9% (+2.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constante), en sintonía con el crecimiento de los activos custodiados, lo que pone de relieve el positivo desarrollo de la actividad.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales, con EUR 3,994 millones, se mantuvieron estables (-0.3% frente a 2015, pero aumentaron un 0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), demostrando la positiva recuperación de la actividad tras un contexto especialmente difícil en el primer trimestre. Los ingresos se mantuvieron a un buen nivel en Europa y Asia-Pacífico y crecieron en América.



Los créditos crecieron un 4.3% con respecto a 2015, hasta EUR 129,400 millones. Los depósitos aumentaron con fuerza hasta EUR 117,200 millones (+22.8% frente al 2015), en paralelo al desarrollo del negocio de gestión de tesorería. El negocio siguió reforzando sus posiciones y confirmó su primera posición en Europa en el mercado de los financiamientos sindicados. Además, consiguió nuevos clientes y prosiguió con el desarrollo de las actividades de servicios bancarios para transacciones (financiamiento del comercio, etc.) y confirmó también su cuarta posición mundial en gestión de tesorería.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 8,309 millones, un 1.8% menos que en 2015 (estables con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Se beneficiaron de las medidas de ahorro de costos (alrededor de EUR 350 millones de ahorro en 2016), pero acusaron el efecto del aumento de los impuestos bancarios y los costos regulatorios.

El costo del riesgo de CIB se situó en EUR 217 millones (EUR +5 millones frente al 2015). El costo del riesgo en Servicios Bancarios Empresariales es reducido y situó en EUR 292 millones, lo que equivale a 25 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR +154 millones frente al bajo nivel de 2015, que se benefició de varias reversiones de provisiones). Por su parte, Mercados Globales registró una reversión neta de provisiones de EUR 72 millones, frente a unas dotaciones de EUR 80 millones en 2015.

El resultado bruto de explotación de CIB creció un 3.8% (+4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), hasta un total de EUR 2,943 millones.

Sin embargo, el resultado antes de impuestos de CIB descendió un 1.2%, hasta EUR 2,962 millones, frente al año anterior, cuando se registró una plusvalía extraordinaria de EUR 74 millones en relación con la venta de una participación no estratégica (+3.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el cuarto trimestre de 2016, CIB registró unos excelentes resultados. Los ingresos aumentaron un 8.0% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 2,821 millones.

Los ingresos de Mercados Globales ascendieron a EUR 1,284 millones, lo que supone un notable incremento del 21.9% frente al cuarto trimestre de 2015, debido al fuerte nivel de actividad de los clientes en un contexto de mercado favorable. Los ingresos de FICC¹, cifrados en EUR 838 millones, aumentaron un 22.9%, con tasas de crecimiento muy fuertes en deuda pública, deuda corporativa y las emisiones de bonos. Los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron un 20.2%, hasta EUR 446 millones, con un fuerte crecimiento de los volúmenes. Con EUR 466 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 7.6%, en sintonía con el crecimiento de los activos y los volúmenes de transacciones. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales descendieron un 4.9%, hasta EUR 1,071 millones, frente al excelente nivel del cuarto trimestre de 2015, cuando se registraron varias operaciones significativas.

Los costos de explotación decrecieron un 3.2% con respecto al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 1,914 millones, gracias a las medidas de ahorro de costos y a pesar del incremento de la actividad.

El costo del riesgo de CIB ascendió a EUR 70 millones (EUR +7 millones frente al cuarto trimestre de 2015). El costo del riesgo de Servicios Bancarios Empresariales siguió siendo bajo y se situó en EUR 115 millones, lo que equivale a 39 puntos básicos de los créditos a clientes, aunque aumentó en EUR 46 millones frente al mismo trimestre del año anterior debido a un suceso concreto. Mercados Globales llevó a cabo a una reversión neta de provisiones de EUR 44 millones, frente a la reversión neta de EUR 4 millones en el mismo trimestre del año anterior.

Así, CIB registró un crecimiento muy fuerte en sus resultados antes de impuestos: +50.8% frente al cuarto trimestre de 2015, hasta EUR 841 millones.

*

**



OTRAS ACTIVIDADES

En el conjunto del año 2016, el producto neto bancario de Otras Actividades totalizó EUR 1,294 millones, frente a EUR 910 millones en 2015. En este rubro se incluye el efecto extraordinario de la plusvalía de EUR +597 millones por la venta de las acciones de Visa Europe, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del Debit Valuation Adjustment (DVA), por un monto de EUR -59 millones (EUR +314 millones en 2015), así como una contribución muy positiva de Principal Investments.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 1,189 millones, frente a EUR 1,336 millones en 2015, e incluyeron el impacto extraordinario de unos costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 159 millones (EUR 171 millones en 2015), unos costos de transformación de CIB por un monto de EUR 395 millones (EUR 0 en 2015) y unos costos de restructuración por un monto de EUR 7 millones (EUR 0 en 2015). Ya no incorporaron los costos derivados del plan "Simple & Efficient" (EUR 622 millones en 2015): conforme a los objetivos, los últimos costos relacionados con este plan se registraron en el cuarto trimestre de 2015.

El costo del riesgo se elevó a EUR 39 millones (EUR 51 millones en 2015).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR -121 millones, frente a EUR -79 millones en 2015. Integran un deterioro del fondo de comercio en participaciones de filiales por un monto de EUR -181 millones² (EUR -993 millones de deterioros del fondo de comercio en 2015³). Las partidas no de explotación de 2015 incluían asimismo la plusvalía realizada con la venta de la participación residual 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 la parte correspondiente a Otras Actividades de una plusvalía por la venta de una participación no estratégica por EUR +20 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -55 millones, frente a EUR -656 millones en 2015.

En el cuarto trimestre de 2016, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 70 millones, frente a EUR 151 millones en el cuarto trimestre de 2015. En este rubro se incluye una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR -18 millones (EUR +160 millones en el cuarto trimestre de 2015), así como una contribución positiva de Principal Investments.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 330 millones, frente a EUR 381 millones en el cuarto trimestre de 2015, e incluyeron unos costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 48 millones (EUR 54 millones en el cuarto trimestre de 2015), los costos de transformación de CIB por un monto de EUR 98 millones (EUR 0 en el cuarto trimestre de 2015) y unos costos de restructuración por un monto de EUR 7 millones (EUR 0 en el cuarto trimestre de 2015). Ya no incorporaron los costos de transformación en el marco del plan "Simple & Efficient" (EUR 232 millones en el cuarto trimestre de 2015).

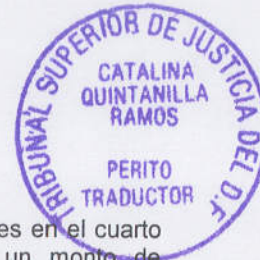
El costo del riesgo se elevó a EUR 56 millones (EUR 24 millones en el cuarto trimestre de 2015).

Se recuerda que en el cuarto trimestre de 2015 se registró una última provisión extraordinaria de EUR 100 millones en relación con el plan de medidas correctivas definido en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses para reforzar los mecanismos internos.

¹ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD

² De los cuales, EUR -127 millones derivados de la depreciación completa del fondo de comercio de BGZ

³ Esta cifra influye la depreciación completa del fondo de comercio de BNL bc: EUR -917 millones de euros



Las partidas no de explotación se cifraron en EUR -123 millones, frente a EUR -617 millones en el cuarto trimestre de 2015). Integran un deterioro extraordinario del fondo de comercio por un monto de EUR -127 millones¹ (EUR -993 millones de deterioros del fondo de comercio en 2015²). En el cuarto trimestre de 2015, las partidas no de explotación incluían asimismo la plusvalía realizada con la venta de la participación residual en Klépierre-Corio por un monto total de EUR +352 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -440 millones, frente a EUR -970 millones en el cuarto trimestre de 2015.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio de capital ordinario de Nivel 1 (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 11.5% al 31 de diciembre de 2016, lo que supone 60 pb más frente al 31 de diciembre de 2015, gracias fundamentalmente a la imputación a reservas del resultado neto del ejercicio anual después de tener en cuenta el dividendo.

El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁴, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.4% al 31 de diciembre de 2016 (+40 pb frente al 31 de diciembre de 2015).

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 123% al 31 de diciembre de 2016.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 305,000 millones (frente a EUR 266,000 millones al 31 de diciembre de 2015), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

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

*
* *

ÉXITO DEL PLAN DE DESARROLLO 2014-2016

Los buenos resultados del Grupo este año ponen de relieve el éxito del plan de desarrollo 2014-2016.

Durante el periodo, el Grupo registró avances en el conjunto de grandes ejes estratégicos definidos en el marco del plan. Para prepararse para la transformación de la banca para particulares, el Grupo lanzó Hello bank!, que cuenta ya con 2.5 millones de clientes, desarrolló bancos digitales en la división de Servicios Bancarios Internacionales, prosiguió con la adaptación de las redes de sucursales y potenció las actividades de banca privada en todas sus redes. CIB, reforzada con Servicios de Valores, ha incrementado sus cuotas de mercado entre grandes empresas e instituciones y ha desarrollado los servicios bancarios para transacciones. Todos los negocios supieron adaptarse a los cambios en su entorno, como es el caso de BNL bc, que reorientó su enfoque comercial en empresas hacia los mejores segmentos de clientes, observándose los primeros efectos positivos en los resultados, y de CIB, que ha agrupado los negocios de mercados en Mercados Globales. Por último, las regiones (Alemania, Asia-Pacífico, CIB América del Norte) alcanzaron su objetivo de crecimiento, al igual que los negocios especializados.

¹ Depreciación completa del fondo de comercio de BGZ

² Esta cifra influye la depreciación completa del fondo de comercio de BNL bc: EUR -917 millones de euros

³ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013

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

9



El crecimiento medio de los ingresos¹ se situó así en el 4.0%² anual durante el periodo, a pesar de que el contexto fue mucho menos favorable de lo previsto por las bajas tasas de interés. El crecimiento orgánico de los ingresos¹ fue sostenido (+2.2% anual en promedio²) gracias al positivo desarrollo de los negocios y al éxito de los planes regionales, a pesar del efecto del entorno de bajas tasas de interés en Mercados Domésticos y el efecto de la reducción del negocio de Energías y Materias Primas dentro de CIB. Se realizaron adquisiciones muy enfocadas (DAB Bank, GE Fleet Services Europe, el 50% restante del capital de LaSer y Bank BGZ) que permitieron utilizar los recursos de capital disponibles manteniendo un crecimiento limitado de los activos ponderados por riesgo (+0.7%² anual en promedio) y realizaron contribuciones positivas al crecimiento de los ingresos.

Los costos de explotación estuvieron adecuadamente controlados. Este rubro se benefició del éxito del plan Simple & Efficient, que permitió generar unos ahorros de costos recurrentes de EUR 3,300 millones³ desde su lanzamiento en 2013, es decir, unos EUR 500 millones por encima de su objetivo inicial. Sin embargo, se vio afectado por las nuevas regulaciones e impuestos, que aumentaron EUR 1,300 millones entre 2013 y 2016. Excluyendo el impacto de los nuevos impuestos y regulaciones, el crecimiento promedio de los costos de explotación fue del 2.7%² anual⁴, pero únicamente del 0.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Por lo tanto, se consiguió un efecto de compresión positivo de 1.2 puntos anuales en promedio, excluyendo los nuevos impuestos y regulaciones.

Habida cuenta, además, de la reducción del costo del riesgo, el Grupo alcanzó o superó los principales objetivos financieros del plan 2014-2016, gracias a una rentabilidad sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias del 10.3%, calculada sobre la base de un ratio CET1 del 10% (con un objetivo del 10%), un ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio del 11.5% y un porcentaje de distribución de beneficios del 45%.

Durante el periodo, el Grupo llevó a cabo una política activa de Responsabilidad Social y Medioambiental (RSM), con el lanzamiento de un nuevo Código de Conducta que ha sido objeto de un amplio programa de formación en línea para los empleados. El Grupo llevó a cabo numerosas acciones, como el financiamiento de empresas sociales, que tuvieron un impacto positivo en la sociedad. El Grupo participó activamente en la transición energética: encuadró de forma rigurosa los financiamientos al sector del carbón y ha lanzado con éxito una emisión de bonos "verdes". Así, BNP Paribas es líder en Europa en la categoría de bancos según los criterios de RSM de la agencia de calificación de riesgos extrafinancieros Vigéo Eiris.

*

**

PLAN DE DESARROLLO 2017-2020

El plan de desarrollo 2017-2020 se cimienta sobre el modelo integrado y diversificado del Grupo, con sus tres pilares centrados en las necesidades de los clientes: Mercados Domésticos, Servicios Financieros Internacionales (IFS) y Banca Empresarial e Institucional.

Capitalizando este modelo equilibrado que ha demostrado su fortaleza, el plan pretende construir el banco del mañana impulsando el crecimiento de los negocios y poniendo en marcha un programa ambicioso de transformación digital, de nuevas experiencias para el cliente y de ahorros de costos desde el respeto de una estricta política de Responsabilidad Social y Medioambiental.

¹ Excluyendo partidas extraordinarias (EUR +147 millones en 2013, EUR +538 millones en 2016)

² Tasa de crecimiento anual medio 2013-2016

³ De los cuales, EUR 2,500 millones en el periodo 2014-2016

⁴ 4.2% anual en promedio, incluidos los nuevos impuestos y regulaciones

9



Definido a partir de hipótesis macroeconómicas prudentes, el plan toma en consideración las restricciones regulatorias previstas de aquí a 2020, que siguen reforzándose en el marco de referencia actual de Basilea III (introducción del "Net Stable Funding Ratio" (NSFR), requisitos de TLAC más allá de los requisitos de capital...).

En este contexto, los obstáculos seguirán siendo elevados a comienzos del periodo, para después atenuarse en 2019-2020. En promedio, el Grupo se ha fijado como objetivo un crecimiento de producto neto bancario igual o superior al 2.5% anual, hasta situar el ROE en el 10% en 2020.

El Grupo pretende conseguir un incremento promedio de resultado neto de más del 6.5% anual en el conjunto del periodo, lo que le permitirá, partiendo de un porcentaje de distribución de beneficios del 50%, incrementar el dividendo un 9% anual en promedio, garantizando un CET1 del 12%¹ en 2020.

El plan de desarrollo 2017-2020 reposa sobre un programa ambicioso de transformación en todas las divisiones, así como en estrategias de desarrollo diferenciadas entre Mercados Domésticos, IFS y CIB:

Un programa ambicioso en todas las divisiones de nuevas experiencias de cliente, transformación digital y ahorros.

El Grupo pondrá en marcha en todas las divisiones un programa ambicioso de transformación con el triple objetivo de poner en marcha nuevas experiencias para los clientes, acelerar la digitalización y elevar la eficiencia operativa.

Se apoyará en el éxito de numerosas iniciativas que ya se encuentran en funcionamiento en materia de productos, aplicaciones y plataformas digitales (como, por ejemplo, Hello bank! y Da! en Mercados Domésticos, Cepteteb y BGZ Optima en IFS, Centric y Cortex en CIB), "Tech Labs" (como Atelier y Echangeur) e incubadoras (como International Hackathon y Wai).

El Grupo prevé invertir EUR 3,000 millones de euros entre 2017 y 2019 en este programa, que generará EUR 3,400 millones de euros de ahorros en el mismo periodo y EUR 2,700 millones de ahorros anuales recurrentes a partir de 2020, con una contribución similar de todas las divisiones.

De este modo, se activan cinco resortes en todas las divisiones para renovar la experiencia de los clientes y crear un banco más digital y eficaz: introducción de nuevas experiencias para los clientes (nuevos servicios y propuestas digitales, enriquecidas, fluidas y personalizadas); evolución del modelo operativo optimizando los procesos, simplificando las organizaciones y desarrollando las plataformas compartidas; adaptación de los sistemas informáticos integrando, sobre todo, las nuevas tecnologías para acelerar lo digital y apostando por las prácticas ágiles; un mejor uso de los datos, dándoles más valor en el servicio al cliente y reforzando las capacidades de almacenamiento, protección y análisis; y, por último, desarrollo de modalidades de trabajo más digitales, colaborativas y ágiles.

Estrategias de desarrollo diferenciadas por división

En un entorno de tasas de interés bajas que se están normalizando de forma muy gradual y ante las nuevas expectativas de los clientes, influidas por los hábitos digitales, Mercados Domésticos reforzará la dinámica comercial proponiendo nuevas experiencias a los clientes, haciendo más atractiva su oferta y lanzando nuevos servicios. Esta división mejorará la eficiencia operativa impulsando activamente la adaptación de las redes de sucursales, transformando su modelo operativo y acelerando la digitalización. En un entorno de riesgo que debería seguir siendo favorable, continuará con su política de reducción del costo del riesgo en Italia. Mercados Domésticos² se ha fijado como objetivo un crecimiento promedio anual de los ingresos de más del 0.5% anual hasta 2020, una reducción de 3 puntos de su ratio de explotación y una rentabilidad sobre los fondos propios³ de más del 17.5% en 2020 (2 puntos más que en 2016).

Como uno de los motores de crecimiento del Grupo, Servicios Financieros Internacionales reforzará sus posiciones de mercado acelerando su desarrollo (nuevas ofertas, nuevas alianzas, nuevas regiones para los negocios especializados), consolidando su liderazgo en sus diferentes negocios e impulsando el crecimiento de la banca para particulares fuera de la eurozona. La división proseguirá con su adaptación a las

¹ Con marco reglamentario constante

² Con el 100% de Banca Privada, excluyendo el efecto de PEL/CEL

³ Rentabilidad sobre los fondos propios nacionales (RONE)

9x



BNP PARIBAS



limitaciones reglamentarias futuras (MiFID 2, etc.) y elevará la eficiencia operativa, sobre todo mediante la aceleración de la transformación digital y la racionalización de los procesos. IFS¹ se ha fijado como objetivo un crecimiento promedio de los ingresos de más del 5% anual hasta 2020, una reducción de 5 puntos de su ratio de explotación y una rentabilidad sobre los fondos propios² de más del 20% en 2020 (2 puntos básicos más que en 2016).

CIB aprovechará el buen arranque de su plan en 2016 en todas sus dimensiones: optimización de los recursos, reducción de los costos y crecimiento de los ingresos. La división extenderá hasta 2020 el conjunto de acciones llevadas a cabo y acelerará la transformación operativa y digital. Reforzará las bases de clientes empresariales e institucionales, proseguirá el desarrollo de las actividades generadoras de comisiones (asesoramiento, gestión de tesorería, Securities Services) y continuará aprovechando sus posicionamientos regionales para desarrollar los servicios internacionales. Además, acelerará el desarrollo de su clientela en Europa, sobre todo en los países del norte del continente (Alemania, Países Bajos...) y potenciará aún más la colaboración con otros negocios del Grupo. CIB se ha fijado como objetivo un crecimiento promedio anual de los ingresos de más del 4.5% hasta 2020, una reducción de 8 puntos de su ratio de explotación y una rentabilidad sobre los fondos propios² de más del 19% en 2020 (6 puntos más que en 2016).

CR



¹ Excluyendo First Hawaiian Bank

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millones de euros	4T16	4T15	4T16 / 4T15	3T16	4T16 / 3T16	2016	2015	2016 / 2015
Producto neto bancario	10,656	10,449	+2.0%	10,589	+0.6%	43,411	42,938	+1.1%
Costos de explotación	-7,444	-7,406	+0.5%	-7,217	+3.1%	-29,378	-29,254	+0.4%
Resultado bruto de explotación	3,212	3,043	+5.6%	3,372	-4.7%	14,033	13,684	+2.6%
Costo del riesgo	-950	-968	-1.9%	-764	+24.3%	-3,262	-3,797	-14.1%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	-100	n.s.	0	n.s.	0	-100	n.s.
Resultado de explotación	2,262	1,975	+14.5%	2,608	-13.3%	10,771	9,787	+10.1%
Participación en el resultado neto de asociadas	151	154	-1.9%	163	-7.4%	633	589	+7.5%
Otras partidas no de explotación	-146	-656	-77.7%	9	n.s.	-194	3	n.s.
Partidas no de explotación	5	-502	n.s.	172	-97.1%	439	592	-25.8%
Resultado antes de impuestos	2,267	1,473	+53.9%	2,780	-18.5%	11,210	10,379	+8.0%
Impuesto sobre las ganancias	-721	-719	+0.3%	-790	-8.7%	-3,095	-3,335	-7.2%
Intereses minoritarios	-104	-89	+16.9%	-104	-0.0%	-413	-350	+18.0%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,442	665	n.s.	1,886	-23.5%	7,702	6,694	+15.1%
Ratio de explotación	69.9%	70.9%	-1.0 pt	68.2%	+1.7 pt	67.7%	68.1%	-0.4 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al cuarto trimestre y al ejercicio 2016 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

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

5x

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2016**

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,740	4,025	2,821	10,586	70	10,656
var./4T 16	-1.1%	+3.1%	+8.0%	+2.8%	-53.6%	+2.0%
var./3T 16	-1.1%	+2.0%	-2.9%	-0.5%	n.s.	+0.6%
Costos de explotación	-2,719	-2,481	-1,914	-7,114	-330	-7,444
var./4T 16	+2.8%	+3.2%	-3.2%	+13%	-13.3%	+0.5%
var./3T 16	+9.0%	+7.0%	-5.4%	+4.1%	-13.4%	+3.1%
Resultado bruto de explotación	1,022	1,544	907	3,472	-260	3,212
var./4T 16	-10.1%	+2.9%	+42.6%	+6.1%	+13.2%	+5.6%
var./3T 16	-20.7%	-5.1%	+2.7%	-8.6%	-39.0%	-4.7%
Costo del riesgo	-399	-425	-70	-894	-56	-950
var./4T 16	-15.3%	+3.6%	+11.4%	-5.3%	n.s.	-1.9%
var./3T 16	+218%	+13.1%	-5.7%	+15.0%	n.s.	+24.3%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
var./4T 16	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var./3T 16	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación	623	1,118	837	2,578	-316	2,262
var./4T 16	-6.5%	+2.7%	+46.0%	+10.7%	-10.6%	+14.5%
var./3T 16	-35.2%	-10.6%	+3.5%	-14.6%	-23.4%	-13.3%
Participación en el resultado neto de asociadas	13	116	9	138	13	151
Otras partidas no de explotación	-6	1	-5	-10	-136	-146
Resultado antes de impuestos	630	1,236	841	2,707	-440	2,267
var./4T 16	-7.4%	+2.5%	+50.8%	+10.8%	-54.7%	+53.9%
var./3T 16	-36.2%	-10.0%	+3.6%	-14.7%	+12.3%	-8.5%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,740	4,025	2,821	10,586	70	10,656
4T 16	3,782	3,903	2,612	10,298	51	10,449
3T 16	3,782	3,946	2,905	10,634	-45	10,589
Costos de explotación	-2,719	-2,481	-1,914	-7,114	-330	-7,444
4T 16	-2,646	-2,403	-1,976	-7,025	-381	-7,406
3T 16	-2,494	-2,319	-2,022	-6,836	-381	-7,217
Resultado bruto de explotación	1,022	1,544	907	3,472	-260	3,212
4T 16	1,137	1,500	636	3,273	-230	3,043
3T 16	1,288	1,627	883	3,798	-426	3,372
Costo del riesgo	-399	-425	-70	-894	-56	-950
4T 16	-471	-411	-63	-944	-24	-968
3T 16	-327	-376	-74	-777	13	-764
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
4T 16	0	0	0	0	-100	-100
3T 16	0	0	0	0	0	0
Resultado de explotación	623	1,118	837	2,578	-316	2,262
4T 16	668	1,089	574	2,329	-354	1,975
3T 16	961	1,251	809	3,021	-413	2,608
Participación en el resultado neto de asociadas	13	116	9	138	13	151
4T 16	21	117	10	149	5	154
3T 16	18	122	2	141	22	163
Otras partidas no de explotación	-6	1	-5	-10	-136	-146
4T 16	-7	0	-27	-34	-622	-656
3T 16	8	1	1	9	0	9
Resultado antes de impuestos	630	1,236	841	2,707	-440	2,267
4T 16	680	1,206	558	2,443	-970	1,473
3T 16	987	1,373	812	3,171	-391	2,780
Impuesto sobre las ganancias						-721
Intereses minoritarios						-104
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1,442

CP

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2016**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		15,170	15,479	11,469	42,117	1,294	43,411
	var./2015	-0.4%	+12%	-0.3%	-0.2%	+42.1%	+1.1%
Costos de explotación		-10,336	-9,544	-8,309	-28,189	-1,189	-29,378
	var./2015	+2.1%	+2.3%	-18%	+10%	-110%	+0.4%
Resultado bruto de explotación		4,834	5,935	3,160	13,928	105	14,033
	var./2015	-5.2%	-0.4%	+3.6%	-13%	n.s.	+2.6%
Costo del riesgo		-1,509	-1,496	-217	-3,223	-39	-3,262
	var./2015	-16.6%	-13.1%	+2.3%	-14.0%	-23.7%	-14.1%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses		0	0	0	0	0	0
	var./2015	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación		3,324	4,439	2,943	10,705	66	10,771
	var./2015	+1.1%	+4.7%	+3.8%	+3.3%	n.s.	+10.1%
Participación en el resultado neto de asociadas		53	477	20	550	83	633
Otras partidas no de explotación		2	8	-1	10	-204	-194
Resultado antes de impuestos		3,379	4,924	2,962	11,265	-55	11,210
	var./2015	+2.3%	+4.0%	-12%	+2.1%	-916%	+8.0%
Impuesto sobre las ganancias							-3,095
Intereses minoritarios							-413
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							7,702

CF

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GRUPO								
PNB	10,656	10,589	11,322	10,844	10,449	10,345	11,079	11,065
Costos de explotación	-7,444	-7,217	-7,090	-7,627	-7,406	-6,957	-7,083	-7,808
RBE	3,212	3,372	4,232	3,217	3,043	3,388	3,996	3,257
Costo del riesgo	-950	-764	-791	-757	-988	-882	-903	-1,044
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	-100	0	0	0
Resultado de explotación	2,262	2,608	3,441	2,460	1,975	2,506	3,093	2,213
Participación en el resultado neto de asociadas	151	163	165	154	154	134	164	137
Otras partidas no de explotación	-146	9	-81	24	-656	29	428	202
Resultado antes de impuestos	2,267	2,780	3,525	2,638	1,473	2,669	3,685	2,552
Impuesto sobre las ganancias	-721	-790	-864	-720	-719	-770	-1,035	-811
Intereses minoritarios	-104	-104	-101	-104	-89	-73	-95	-93
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,442	1,886	2,560	1,814	665	1,826	2,555	1,648
Ratio de explotación	69.9%	68.2%	62.6%	70.3%	70.9%	67.2%	63.9%	70.6%

Cf



en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL								
PNB	7,758	7,735	7,636	7,522	7,681	7,582	7,719	7,571
Costos de explotación	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
RBE	2,558	2,922	2,956	2,335	2,632	2,881	3,082	2,498
Costo del riesgo	-824	-704	-740	-738	-882	-837	-865	-950
Resultado de explotación	1,733	2,218	2,216	1,598	1,750	2,045	2,218	1,546
Asociadas	130	140	124	136	138	117	139	115
Otras partidas no de explotación	-5	9	-2	8	-8	20	-2	-10
Resultado antes de impuestos	1,858	2,367	2,339	1,742	1,881	2,182	2,355	1,651
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	49.0	48.8	48.6	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES								
PNB	7,765	7,728	7,615	7,540	7,685	7,580	7,713	7,543
Costos de explotación	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
RBE	2,565	2,915	2,935	2,353	2,637	2,879	3,077	2,469
Costo del riesgo	-824	-704	-740	-738	-882	-837	-865	-950
Resultado de explotación	1,741	2,212	2,195	1,616	1,755	2,042	2,212	1,519
Asociadas	130	140	124	136	138	117	139	115
Otras partidas no de explotación	-5	9	-2	8	-8	20	-2	-10
Resultado antes de impuestos	1,866	2,360	2,318	1,760	1,885	2,180	2,349	1,623
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	49.0	48.8	48.6	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*								
PNB	3,866	3,923	3,962	3,963	3,905	3,920	3,982	3,981
Costos de explotación	-2,794	-2,567	-2,449	-2,818	-2,713	-2,526	-2,398	-2,755
RBE	1,072	1,356	1,513	1,145	1,191	1,394	1,584	1,235
Costo del riesgo	-399	-329	-388	-399	-471	-419	-433	-490
Resultado de explotación	674	1,028	1,124	746	721	975	1,152	745
Asociadas	14	18	13	9	22	14	9	5
Otras partidas no de explotación	-6	8	2	-2	-7	-7	-4	-15
Resultado antes de impuestos	681	1,054	1,140	753	735	981	1,156	736
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-59	-61	-63	-63	-60	-71	-72	-70
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	622	993	1,076	690	675	911	1,084	666
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	23.0	22.9	22.9	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)								
PNB	3,740	3,782	3,803	3,844	3,782	3,781	3,842	3,821
Costos de explotación	-2,719	-2,494	-2,378	-2,745	-2,646	-2,459	-2,336	-2,685
RBE	1,022	1,288	1,425	1,099	1,137	1,322	1,506	1,136
Costo del riesgo	-399	-327	-385	-398	-471	-420	-432	-488
Resultado de explotación	623	961	1,040	701	666	902	1,074	648
Asociadas	13	18	13	9	21	14	9	5
Otras partidas no de explotación	-6	8	2	-2	-7	-7	-4	-15
Resultado antes de impuestos	630	987	1,055	708	680	908	1,078	638
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	23.0	22.9	22.9	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

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

6x



en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,556	1,594	1,587	1,661	1,608	1,649	1,683	1,646
de los cuales, ingresos por intereses	907	916	879	972	951	959	929	934
de los cuales, comisiones	649	678	709	689	657	690	734	713
Costos de explotación	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
RBE	340	416	481	488	401	477	565	483
Costo del riesgo	-124	-72	-72	-73	-88	-79	-87	-89
Resultado de explotación	215	345	408	415	313	398	478	394
Partidas no de explotación	1	0	1	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	217	345	409	416	314	398	479	395
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-34	-32	-39	-34	-41	-43	-42
Resultado antes de impuestos de BDDF	184	310	377	377	281	358	436	353
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.7	8.6	8.5	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,548	1,601	1,608	1,643	1,603	1,651	1,688	1,674
de los cuales, ingresos por intereses	899	923	900	954	946	961	935	961
de los cuales, comisiones	649	678	709	689	657	690	734	713
Costos de explotación	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
RBE	332	423	502	470	396	479	571	510
Costo del riesgo	-124	-72	-72	-73	-88	-79	-87	-89
Resultado de explotación	208	351	430	397	308	400	484	422
Partidas no de explotación	1	0	1	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	209	351	430	398	309	401	485	422
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-34	-32	-39	-34	-41	-43	-42
Resultado antes de impuestos de BDDF	177	317	398	359	276	360	442	380
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.7	8.6	8.5	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)								
PNB	1,485	1,523	1,516	1,588	1,539	1,576	1,588	1,570
Costos de explotación	-1,178	-1,141	-1,068	-1,139	-1,173	-1,141	-1,065	-1,130
RBE	307	382	448	450	367	436	523	440
Costo del riesgo	-124	-71	-72	-73	-87	-79	-87	-88
Resultado de explotación	183	311	376	377	280	357	436	352
Partidas no de explotación	1	0	1	1	1	1	1	1
Resultado antes de impuestos	184	310	377	377	281	358	436	353
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.7	8.6	8.5	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

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

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

en millones de euros	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15	
Efecto de PEL/CEL	8	-7	-21	18	5	-2	-6	-28

CP



BNP PARIBAS



en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*								
PNB	745	741	749	737	781	763	797	809
Costos de explotación	-543	-448	-433	-462	-550	-446	-443	-464
RBE	202	293	317	275	230	317	354	345
Costo del riesgo	-229	-215	-242	-274	-300	-309	-318	-321
Resultado de explotación	-27	78	74	1	-70	8	36	24
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	-27	78	74	1	-70	8	36	23
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-9	-9	-10	-10	-9	-11	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	-36	70	65	-8	-80	-1	24	13
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)								
PNB	725	721	730	718	762	745	777	790
Costos de explotación	-533	-438	-423	-453	-541	-437	-434	-455
RBE	192	284	307	265	221	308	342	335
Costo del riesgo	-229	-214	-242	-274	-301	-309	-318	-321
Resultado de explotación	-36	70	65	-8	-80	-1	24	14
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	-36	70	65	-8	-80	-1	24	13
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*								
PNB	908	914	923	917	882	880	893	897
Costos de explotación	-661	-575	-555	-791	-588	-576	-525	-773
RBE	247	339	367	126	295	305	368	123
Costo del riesgo	-9	-19	-49	-21	-52	2	-2	-34
Resultado de explotación	237	320	318	106	243	306	366	90
Asociadas	2	5	5	-4	3	3	5	-1
Otras partidas no de explotación	-1	-2	0	0	5	-7	-4	-13
Resultado antes de impuestos	239	323	323	102	250	303	367	76
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-17	-16	-21	-14	-14	-20	-17	-17
Resultado antes de impuestos de BDDB	222	305	302	88	235	283	350	60
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.7	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)								
PNB	867	871	878	875	846	838	856	852
Costos de explotación	-636	-550	-534	-763	-565	-551	-506	-747
RBE	230	321	344	112	280	286	350	105
Costo del riesgo	-10	-19	-46	-20	-52	0	-1	-32
Resultado de explotación	221	302	297	92	228	286	349	73
Asociadas	2	5	5	-4	3	3	5	-1
Otras partidas no de explotación	-1	-2	0	0	5	-7	-4	-13
Resultado antes de impuestos	222	305	302	88	235	283	350	60
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.7	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4

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

82

[Handwritten signature]



en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*								
PNB	666	669	681	666	638	625	624	611
Costos de explotación	-374	-367	-355	-393	-368	-332	-332	-354
RBE	292	302	327	273	270	293	292	257
Costo del riesgo	-37	-23	-25	-31	-31	-33	-26	-47
Resultado de explotación	255	279	302	242	240	260	266	210
Asociadas	10	13	8	12	18	10	3	5
Otras partidas no de explotación	-6	10	3	-2	-13	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	260	301	312	252	245	270	269	214
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	259	301	311	251	244	269	267	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.8	3.8	3.8	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)								
PNB	663	666	679	663	636	622	621	608
Costos de explotación	-372	-365	-353	-391	-366	-330	-331	-353
RBE	291	301	326	272	269	292	290	255
Costo del riesgo	-36	-23	-25	-31	-31	-33	-26	-47
Resultado de explotación	255	278	301	241	238	259	265	209
Asociadas	10	13	8	12	18	10	3	5
Otras partidas no de explotación	-6	10	3	-2	-13	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	259	301	311	251	244	269	267	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.8	3.8	3.8	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3

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

9x



en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES								
PNB	4,025	3,946	3,813	3,696	3,903	3,799	3,871	3,722
Costos de explotación	-2,481	-2,319	-2,303	-2,442	-2,403	-2,242	-2,300	-2,389
RBE	1,544	1,627	1,510	1,254	1,500	1,558	1,571	1,333
Costo del riesgo	-425	-376	-355	-339	-411	-417	-432	-462
Resultado de explotación	1,118	1,251	1,155	915	1,089	1,141	1,138	871
Asociadas	116	122	111	127	117	103	131	109
Otras partidas no de explotación	1	1	-4	10	0	27	2	5
Resultado antes de impuestos	1,236	1,373	1,262	1,052	1,206	1,272	1,271	985
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.1	25.9	25.7	25.8	25.7	25.7	25.7	25.0
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
FINANZAS PERSONALES								
PNB	1,185	1,177	1,168	1,149	1,161	1,174	1,164	1,161
Costos de explotación	-598	-544	-547	-609	-580	-545	-581	-609
RBE	587	632	621	540	581	629	583	552
Costo del riesgo	-269	-240	-248	-221	-309	-287	-288	-292
Resultado de explotación	317	392	373	319	273	342	295	260
Asociadas	18	18	-8	13	21	22	15	17
Otras partidas no de explotación	-2	0	-1	1	-1	0	2	-2
Resultado antes de impuestos	334	411	364	333	293	364	312	276
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.9	4.9	4.8	4.8	4.5	4.5	4.4	4.2
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*								
PNB	630	659	616	608	626	617	663	609
Costos de explotación	-431	-413	-429	-432	-444	-404	-408	-452
RBE	200	245	187	176	183	213	255	158
Costo del riesgo	-127	-127	-87	-96	-96	-112	-109	-150
Resultado de explotación	73	118	100	80	87	101	146	8
Asociadas	49	48	53	50	46	44	42	42
Otras partidas no de explotación	-1	0	-4	2	1	0	-2	1
Resultado antes de impuestos	121	166	149	132	134	145	186	51
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	120	165	148	131	133	144	185	50
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.2	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)								
PNB	628	656	614	606	625	614	661	607
Costos de explotación	-429	-411	-428	-431	-442	-403	-406	-450
RBE	199	245	187	176	182	212	254	157
Costo del riesgo	-127	-127	-87	-96	-96	-112	-109	-150
Resultado de explotación	72	118	100	80	86	100	145	8
Asociadas	49	48	53	50	46	44	42	42
Otras partidas no de explotación	-1	0	-4	2	1	0	-2	1
Resultado antes de impuestos	120	165	149	132	133	145	185	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.2	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3

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

9



en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*								
PNB	795	728	688	773	735	702	731	667
Costos de explotación	-521	-501	-482	-534	-481	-465	-466	-470
RBE	274	227	207	239	253	237	265	197
Costo del riesgo	-23	-14	-23	-25	4	-19	-16	-19
Resultado de explotación	251	213	184	214	257	218	249	178
Asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	4	1	1	10	2	25	1	3
Resultado antes de impuestos	255	214	184	225	260	243	250	180
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-5	-4	-3	-3	-3	-3	-2	-2
Resultado antes de impuestos de BancWest	251	210	181	221	257	240	248	178
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.3	6.2	6.3	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)								
PNB	782	716	677	762	724	692	721	658
Costos de explotación	-513	-493	-474	-526	-474	-457	-459	-463
RBE	269	223	203	236	250	234	262	195
Costo del riesgo	-23	-14	-23	-25	4	-19	-16	-19
Resultado de explotación	246	209	180	211	255	215	247	175
Partidas no de explotación	4	1	1	10	2	25	1	3
Resultado antes de impuestos	251	210	181	221	257	240	248	178
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.3	6.2	6.3	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SEGUROS								
PNB	636	679	611	456	604	579	562	575
Costos de explotación	-315	-299	-278	-309	-302	-278	-276	-301
RBE	321	380	333	147	302	301	286	275
Costo del riesgo	-1	3	1	-1	-4	2	-4	0
Resultado de explotación	320	383	334	146	298	304	282	275
Asociadas	36	44	54	55	40	28	60	42
Otras partidas no de explotación	0	0	0	-3	-1	0	1	0
Resultado antes de impuestos	356	427	387	199	337	332	343	316
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.5	7.4	7.4	7.4	7.4	7.3	7.3	7.3
en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA								
PNB	794	718	743	723	789	739	764	720
Costos de explotación	-626	-572	-577	-567	-605	-558	-579	-566
RBE	168	146	166	156	184	181	185	154
Costo del riesgo	-5	3	3	3	-7	-1	-16	-1
Resultado de explotación	163	149	169	159	177	180	169	153
Asociadas	13	12	13	8	11	10	14	8
Otras partidas no de explotación	0	0	0	0	-3	2	0	3
Resultado antes de impuestos	176	161	181	167	185	191	183	165
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2

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

CP



en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL								
PNB	2,821	2,905	3,056	2,686	2,612	2,567	3,014	3,313
Costos de explotación	-1,914	-2,022	-2,115	-2,258	-1,976	-1,955	-2,051	-2,475
RBE	907	883	942	428	636	612	963	838
Costo del riesgo	-70	-74	-46	-28	-63	-40	-14	-96
Resultado de explotación	837	809	896	400	574	572	948	742
Asociadas	9	2	13	-3	10	2	13	8
Otras partidas no de explotación	-5	1	-2	6	-27	-2	20	136
Resultado antes de impuestos	841	812	907	403	558	573	981	885
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	22.2	22.2	22.0	21.9	21.6	21.6	21.5	20.6

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES								
PNB	1,071	958	1,037	929	1,126	877	1,015	988
Costos de explotación	-567	-591	-601	-693	-606	-584	-611	-669
RBE	504	368	436	236	520	293	404	319
Costo del riesgo	-115	-79	-42	-55	-69	-50	55	-73
Resultado de explotación	388	289	394	181	451	243	459	246
Partidas no de explotación	14	-3	2	0	-10	-1	32	139
Resultado antes de impuestos	402	286	396	181	441	242	491	385
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.4	12.3	12.3	12.2	11.4	11.4	11.3	11.0

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
MERCADOS GLOBALES								
PNB	1,284	1,490	1,558	1,318	1,053	1,245	1,526	1,886
de los cuales, FICC	838	1,082	1,050	890	682	766	900	1,159
de los cuales, Equity & Prime Services	446	406	509	428	371	478	626	728
Costos de explotación	-967	-1,065	-1,139	-1,184	-980	-1,001	-1,073	-1,450
RBE	317	425	419	134	73	243	453	436
Costo del riesgo	44	5	-4	27	4	11	-72	-23
Resultado de explotación	361	430	415	160	77	254	380	413
Asociadas	-3	5	11	-4	6	4	2	6
Otras partidas no de explotación	-8	0	-2	6	-12	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	350	435	424	163	72	256	382	418
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.0	9.1	9.0	9.1	9.5	9.5	9.5	9.0

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SERVICIOS DE VALORES								
PNB	466	457	461	440	433	444	473	439
Costos de explotación	-360	-367	-374	-382	-390	-369	-368	-356
RBE	86	90	87	58	43	75	106	83
Costo del riesgo	2	0	1	0	3	0	3	0
Resultado de explotación	87	90	88	58	45	75	109	83
Partidas no de explotación	1	1	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	88	91	87	59	45	75	109	83
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6

en millones de euros	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
OTRAS ACTIVIDADES								
PNB	70	-45	650	618	151	198	352	209
Costos de explotación	-330	-381	-295	-182	-381	-302	-395	-258
De los cuales, costos de transformación y reestructuración	-154	-253	-108	-46	-286	-160	-217	-130
RBE	-260	-426	356	435	-230	-103	-43	-50
Costo del riesgo	-56	13	-5	9	-24	-6	-24	2
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	-100	0	0	0
Resultado de explotación	-316	-413	350	444	-354	-109	-67	-47
Asociadas	13	22	28	21	5	14	12	15
Otras partidas no de explotación	-136	0	-77	10	-622	11	410	76
Resultado antes de impuestos	-440	-391	301	475	-970	-84	354	43

9x



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

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

9



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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

97





BNP PARIBAS



MEJORA DEL RESULTADO Y SÓLIDA GENERACIÓN DE CAPITAL	6
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	6
MERCADOS DOMÉSTICOS	6
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	11
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	16
OTRAS ACTIVIDADES	18
ESTRUCTURA FINANCIERA	19
ÉXITO DEL PLAN DE DESARROLLO 2014-2016	19
PLAN DE DESARROLLO 2017-2020	20
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	23
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2016	24
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2016	25
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	26
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	34

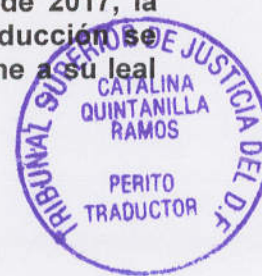
Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. El 29 de marzo de 2016, BNP Paribas publicó series trimestrales del año 2015 re-expresadas para tener en cuenta principalmente (i) el aumento de la asignación de capital en los diferentes negocios, que ahora se efectúa sobre la base el 11% de los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

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

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

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

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día veinte de febrero de 2017, 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.