

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día veintiuno de febrero del año dos mil dieciocho, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 044-55-1474-0626, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal certifico y protesto que la traducción anexa al presente con 39 (treinta y nueve) hojas útiles, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.---

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

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal



2012 Member

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

NOTA DE PRENSA
París, 6 de febrero de 2018

CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS:

- LA ACTIVIDAD SE DESARROLLÓ POSITIVAMENTE EN TODOS LOS NEGOCIOS
- EL ENTORNO DE TASAS DE INTERÉS Y DE MERCADO SIGUE SIENDO POCO FAVORABLE

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +1.5% / 2016

SÓLIDO CONTROL DEL GASTO DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS

COSTOS DE EXPLOTACIÓN DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +0.5% / 2016

PUESTA EN MARCHA DEL PLAN DE TRANSFORMACIÓN 2020

COSTOS DE TRANSFORMACIÓN: EUR 900 millones

REDUCCIÓN SENSIBLE DEL COSTO DEL RIESGO

-10.9% / 2016 (39 pb*)

MEJORA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 7,800 millones
(+4.4% / 2016 excluyendo partidas extraordinarias)

DIVIDENDO POR ACCIÓN

EUR 3.02 ** (+11.9% frente a 2016)

NUEVO AUMENTO DEL RATIO CET1***

11.8% (+30 pb / 31.12.16)

ARRANQUE POSITIVO DEL PLAN 2020

* COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS); ** SUJETO A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 24 DE MAYO DE 2018; *** AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, CET1 (RATIO SIN PERIODO TRANSITORIO)

Traducción realizada por Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado por el Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal. Consultese la lista de peritos autorizados en <http://www.iejdf.gob.mx/work/models/EJ/PDFs/peritos.pdf>



BNP PARIBAS

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

La banque
d'un monde
qui change



El 5 de febrero de 2018, 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 2017.

SÓLIDOS RESULTADOS DEL GRUPO EN 2017 Y ARRANQUE PROMETEDOR DEL PLAN DE DESARROLLO 2020

En 2017, BNP Paribas inició con éxito su plan 2020. En un entorno de tasas de interés y de mercado poco favorable, la actividad comercial del Grupo se desarrolló con fuerza, sostenida por el crecimiento económico cada vez más sólido de Europa.

El producto neto bancario, con EUR 43,161 millones, descendió un 0.6% frente a 2016, ejercicio en el que se registró una plusvalía por la venta de una participación en Visa Europa por un monto de EUR +597 millones, mientras que este año solo incorpora las plusvalías por la venta de participaciones de Shinhan y Euronext, por un monto total de EUR +233 millones. Por otro lado, la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA) ascendió a EUR -175 millones, frente a EUR -59 millones en 2016. Excluyendo estas partidas extraordinarias, el producto neto bancario aumentó un 0.5%.

En las divisiones operativas, creció un 1.5% a pesar de un efecto cambiario desfavorable (+2.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): se mantuvo estable en Mercados Domésticos¹ (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) debido al entorno de tasas de interés bajas, a pesar del desarrollo positivo de la actividad; creció un 2.7% en Servicios Financieros Internacionales (+4.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al desarrollo de los negocios; aumentó un 2.1% en CIB (+3.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias a la sólida expansión de la actividad y a pesar de un contexto de mercado poco favorable en el segundo semestre.

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 1.9% con respecto a 2016, hasta EUR 29,944 millones, y comprenden el efecto extraordinario derivado de los costos de restructuración de adquisiciones² por un monto de EUR 101 millones (EUR 158 millones en 2016) y los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 856 millones (EUR 539 millones en 2016). En 2016 incorporaron la contribución obligatoria al plan de rescate de cuatro bancos italianos por un monto de EUR 52 millones.

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron solo un 0.5% frente a 2016, gracias a los efectos de las medidas de reducción del gasto: disminuyeron un 0.4% en CIB³, donde el plan de transformación se lanzó ya en 2016, se redujeron un 0.1%⁴ en Mercados Domésticos¹, gracias sobre todo a los descensos registrados en las redes de banca para particulares, y crecieron un 1.9%⁵ en Servicios Financieros Internacionales, en paralelo a la expansión de la actividad. El efecto de compresión fue positivo en todas las divisiones operativas.

El resultado bruto de explotación del Grupo descendió así un 5.8%, hasta un total de EUR 13,217 millones, pero se incrementó un 3.8% en las divisiones operativas (+4.9 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo volvió a reducirse (-10.9%) y se situó en EUR 2,907 millones (EUR 3,262 millones en 2016), lo que equivale a 39 puntos básicos de los créditos a clientes. Este bajo nivel se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrándose en Italia gracias al reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales.

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

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

³ +1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ -0.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁵ +3.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



El resultado bruto de explotación del Grupo se redujo un 4.3% hasta EUR 10,310 millones (EUR 10,771 millones en 2016), pero aumentó un 9.0% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 1,000 millones, frente a EUR 439 millones en 2016. Además de una mayor contribución a los resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, este año incorporan el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR +326 millones obtenida en el marco de la salida a bolsa de SBI Life¹ y el deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB por un monto de EUR -172 millones. En 2016 integraron el deterioro de la totalidad del fondo de comercio de BGZ por un monto de EUR -127 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 11,310 millones (EUR 11,210 millones en 2016), lo que supone un crecimiento del 0.9%, pero se incrementó un 13.4% en las divisiones operativas: +4.7% en Mercados Domésticos², +18.2% en Servicios Financieros Internacionales y +14.6% en CIB.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 7,759 millones, un 0.7% más que en 2016. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias³, ascendió a EUR 8,149 millones (+4.4%). La rentabilidad sobre los fondos propios se cifró en 8.9% (9.4% excluyendo partidas extraordinarias). La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ascendió al 10.5% (11.0% excluyendo partidas extraordinarias). El beneficio neto por acción quedó fijado en EUR 6.05.

Al 31 de diciembre de 2017, el ratio *common equity Tier 1* (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio⁴ ascendió al 11.8% (11.5% al 31 de diciembre de 2016). El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁵ se situó en el 4.6%. El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 121% al 31 de diciembre de 2017. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 285,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 75.1, lo que supone un crecimiento promedio anualizado del 5.7% 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 3.02 por acción (+11.9% frente a 2016) en efectivo, es decir, una tasa de distribución de beneficios del 50%, conforme a los objetivos del plan.

El Grupo está ejecutando activamente su Plan de Transformación 2020, un programa ambicioso de nuevas experiencias para los clientes, de transformación digital y de eficiencia operativa.

Los buenos resultados de las divisiones operativas este año ponen de relieve el prometedor arranque del plan. El Grupo confirma así sus objetivos para 2020 y apunta a una rentabilidad sobre los fondos propios superior al 10% para esa fecha.

Además, el Grupo continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo. Lleva a cabo una política activa de responsabilidad social y medioambiental concebida para tener un impacto positivo en la sociedad; así, el Grupo ha creado una Dirección de Compromiso Corporativo que le permitirá reforzar sus acciones en este ámbito.

*

**

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

² Incluyendo 2/3 de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

³ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -390 millones (EUR -100 millones en 2016)

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



En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario se situó en EUR 10,532 millones, un 1.2% menos que en el cuarto trimestre de 2016, debido a un efecto cambiario desfavorable, pero se incrementó un 0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +11 millones (EUR -18 millones en el cuarto trimestre de 2016).

El producto neto bancario se redujo un 0.6% en las divisiones operativas (+1.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): creció un 0.8% (-0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) en Mercados Domésticos¹, donde se registró un fuerte desarrollo de la actividad, aunque con un entorno de tasas de interés todavía bajas; aumentó un 2.5% (+5.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) en Servicios Financieros Internacionales; y descendió un 6.9% en CIB (-3.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) debido a un contexto de mercado desfavorable este trimestre.

Los costos de explotación se situaron en EUR 7,621 millones, un 2.4% más que en el cuarto trimestre de 2016 (+3.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), y comprenden un impacto extraordinario por costos de restructuración de adquisiciones² de EUR 48 millones (EUR 48 millones en el cuarto trimestre de 2016) y por costos de transformación de negocios de EUR 408 millones (EUR 242 millones en el cuarto trimestre de 2016), superiores al promedio de EUR 250 millones por trimestre debido a unos costos informáticos específicos. En 2016, los costos de explotación incluyeron la contribución al plan de rescate de cuatro bancos italianos por un monto de EUR 52 millones.

Los costos de explotación de las divisiones operativas descendieron un 1.8% frente al cuarto trimestre de 2016 (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): -5.1% en Mercados Domésticos³ (-6.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), +1.5% en Servicios Financieros Internacionales (+3.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y -1.6% en CIB (+2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado bruto de explotación del Grupo se redujo así un 9.4%, hasta EUR 2,911 millones (-7.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), pero se incrementó un 1.9% en las divisiones operativas (+4.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en respuesta al sólido rendimiento operativo.

El costo del riesgo volvió a situarse en un nivel bajo de EUR 985 millones (EUR 950 millones en el cuarto trimestre de 2016), equivalentes a 54 pb de los créditos a clientes, gracias al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la constante mejora experimentada en Italia. Sin embargo, en este trimestre se vio afectado por dos casos concretos.

El resultado de explotación del Grupo, con EUR 1,926 millones (EUR 2,262 millones en el cuarto trimestre de 2016), se redujo un 14.9% (-14.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y disminuyó un 1.1% en las divisiones operativas (+0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 196 millones, frente a EUR 5 millones en el cuarto trimestre de 2016, cuando se registró la depreciación completa del fondo de comercio de BGZ.

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

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

³ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas



El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,122 millones (EUR 2,267 millones en el cuarto trimestre de 2016), lo que supone un descenso del 6.4% (-8.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), aunque se incrementó un 2.1% en las divisiones operativas (+2.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,426 millones¹, un 1.1% menos que en el cuarto trimestre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

¹ EUR 1,720 millones excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias (+2%). Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -294 millones (EUR -372 millones en 2016)



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En el conjunto del año 2017, la actividad comercial de Mercados Domésticos experimentó una dinámica sólida. Los créditos aumentaron un 5.9% comparado con el ejercicio 2016, con avances notables en las redes de banca para particulares y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 8.6%, con fuertes tasas de crecimiento en todos los países. El área de Banca Privada incrementó los activos gestionados un 4.2% frente al 31 de diciembre de 2016. Por su parte, *Hello bank!* continuó creciendo y contaba con 2.9 millones de clientes a finales de 2017 que representan el 11.0% de los ingresos procedentes de los clientes particulares¹.

Esta división trabajó activamente en la puesta en marcha del plan 2020: adaptó su oferta a los diferentes hábitos bancarios con la adquisición este año de la entidad francesa *Compte-Nickel*², que suma ya 800,000 cuentas abiertas y completa la plataforma formada por *Hello bank!*, la oferta digital integrada de los servicios bancarios para particulares y la red de sucursales; se centró en la reinversión de las experiencias de cliente, como por ejemplo el lanzamiento en Francia de *Welcome* (inicio de relación comercial para las empresas) o de *Finsy* (*factoring*); desarrolló el uso de los datos en beneficio de los clientes y la eficiencia comercial; aceleró el uso de los dispositivos móviles con el lanzamiento de nuevas *apps* y la expansión de las funciones existentes, registrando 51 millones de visitas a sus *apps* en diciembre de 2017 (+38% frente a diciembre de 2016); lanzó productos innovadores para anticiparse a las nuevas necesidades, como *LyfPay*, una solución universal de pagos móviles, o *Kintessia*, un mercado en línea ofrecido por Soluciones de Arrendamiento; transformó su modelo operativo para mejorar la eficacia, principalmente simplificando y optimizando las redes de sucursales.

El producto neto bancario³, situado en EUR 15,718 millones, se mantuvo estable comparado con el ejercicio 2016, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado por el impacto de las bajas tasas de interés. La división registró un crecimiento de las comisiones en todas sus redes.

Los costos de explotación³ (EUR 10,620 millones) registraron un leve descenso del 0.1% frente a 2016; en este sentido, el descenso promedio del 1.4% en BDDF, BNL bc y BDDDB se compensó con el desarrollo de la actividad de los negocios especializados.

El resultado bruto de explotación³ aumentó así un 0.2% frente al año anterior, hasta EUR 5,098 millones.

El costo del riesgo se redujo un 10.5% frente a 2016, debido principalmente al descenso que volvió a anotarse 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 impuestos⁴ del 4.7% frente a 2016, hasta EUR 3,541 millones.

En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario³, situado en EUR 3,897 millones, creció un 0.8% frente al cuarto trimestre de 2016, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado en parte por el impacto de las bajas tasas de interés. La división registró un crecimiento de las comisiones en todas sus redes. Los costos de explotación³ (EUR 2,653 millones) se redujeron un 5.1% frente al mismo trimestre del año anterior. Excluyendo el

¹ BDDF, BNL bc, BDDDB e Inversionistas Personales, excluyendo banca privada

² Transacción cerrada el 12 de julio de 2017

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

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +19 millones frente a EUR -2 millones en 2016

Cécilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



impacto de partidas no recurrentes, aumentaron un 0.6% gracias al adecuado control de los costos. El resultado bruto de explotación³ creció un 16.0% frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 1,244 millones. El costo del riesgo se redujo de forma apreciable: un 7.1% menos con respecto al cuarto trimestre de 2016. 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 fuerte incremento de su resultado antes de impuestos¹ del 30.5% (+4.2% excluyendo partidas no recurrentes) frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 812 millones.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

En el conjunto del año 2017, la actividad comercial de BDDF rebotó con fuerza en un contexto de recuperación económica en Francia. Los créditos aumentaron un 8.0% comparado con el bajo nivel de 2016, con un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos aumentaron un 12.0% frente a 2016, incrementándose con especial fuerza los depósitos a la vista. El negocio de seguros de vida siguió desarrollando a buen ritmo su actividad e incrementó un 4.2% los activos con respecto al 31 de diciembre de 2016. Los activos gestionados del negocio de banca privada crecieron con fuerza (+7.6% frente al 31 de diciembre de 2016), gracias a un buen ritmo de captaciones.

El negocio continuó con su transformación digital y el desarrollo de nuevas experiencias de cliente; así, lanzó este año las nuevas aplicaciones *Mes Comptes* y *Hello bank!* con nuevas funciones, así como *Welcome*, una nueva aplicación para el inicio de relaciones comerciales con las empresas. Desarrolló activamente los nuevos hábitos móviles, con 23 millones de contactos a través de las *apps* para dispositivos móviles en diciembre de 2017 (+34% frente a diciembre de 2016).

Por otro lado, BDDF preparó la futura simplificación de la organización de su red, que pasará gradualmente de cuatro a tres niveles de gestión de las sucursales durante el año 2018 con el fin de optimizar los costos, los canales de toma de decisiones y la satisfacción de los clientes.

El producto neto bancario² se situó en EUR 6,352 millones, un 0.8% menos que en 2016. Los ingresos por intereses² cayeron un 2.9% por el entorno de tasas persistentemente bajas, efecto solo compensado parcialmente por el desarrollo de la actividad. Por su parte, las comisiones² aumentaron un 2.1%, con incrementos de las comisiones financieras.

Los costos de explotación² se redujeron un 0.3% frente a 2016, hasta EUR 4,657 millones, en respuesta al adecuado control del gasto.

El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 1,695 millones, un 1.9% menos que el año anterior.

El costo del riesgo² siguió siendo bajo, situándose en EUR 331 millones (EUR 342 millones en 2016) y 21 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos³ de EUR 1,213 millones, un 3.1% menos que en 2016.

En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario² se situó en EUR 1,541 millones, un 0.4% menos que en el cuarto trimestre de 2016. Los ingresos por intereses² cayeron un 2.6% por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas, efecto compensado por el desarrollo de la actividad. Por su parte, las comisiones² aumentaron un 2.6%, con incrementos de las comisiones financieras derivados del

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +13 millones, frente a EUR +8 millones en el cuarto trimestre de 2016

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

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +19 millones, frente a EUR -2 millones en 2016



positivo desempeño del negocio de banca privada. Los costos de explotación² se situaron en EUR 1,175 millones, un 3.4% menos que en el cuarto trimestre de 2016. El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 366 millones, un 10.3% más que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo² siguió siendo bajo, con EUR 107 millones (EUR 124 millones en el cuarto trimestre de 2016, afectado por un caso concreto) y 27 pb de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos¹ de EUR 221 millones, un 25.3% más que en el cuarto trimestre de 2016.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En el conjunto del año 2017, la actividad comercial de BNL bc se expandió. Los créditos aumentaron un 0.6% frente a 2016. Excluyendo el efecto de la enajenación de una cartera de créditos dudosos en el primer trimestre de 2017², crecieron un 1.8%, impulsados por los clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 9.5%, 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 6.8% y los gestionados en OICVM aumentaron un 13.6% frente al 31 de diciembre de 2016, gracias, sobre todo, a un elevado nivel de captación.

Por otro lado, BNL bc prosiguió con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital lanzando este año *MyAccounts@OneBank*, una nueva aplicación para la apertura de cuentas dirigida a las subsidiarias de grupos clientes. Además, el negocio está desarrollando *chatbots*, unas herramientas digitales que permiten responder de forma automatizada a determinadas peticiones habituales de los clientes. BNL bc también está trabajando en el desarrollo de los nuevos hábitos móviles y cuenta ya con 313,000 usuarios activos de sus *apps* para teléfonos móviles.

El producto neto bancario³ decreció un 2.2% con respecto a 2016, hasta EUR 2,907 millones. Los ingresos por intereses³ descendieron un 5.9% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones³ subieron un 4.7%, en sintonía con el crecimiento sostenido del ahorro fuera de balance y la banca privada.

Los costos de explotación³ descendieron un 4.5%, hasta EUR 1,801 millones, pero aumentaron un 0.7% excluyendo el impacto de partidas no recurrentes en 2016⁴, lo que pone de relieve el adecuado control del gasto.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,106 millones, cifra que supone un 1.8% más que el año anterior.

El costo del riesgo³ se situó en 111 puntos básicos de los créditos a clientes y prosiguió con su tendencia a la baja (EUR 88 millones menos que en 2016), con una mejora 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 confirmó el restablecimiento progresivo de su rentabilidad y se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 192 millones, más del doble que en 2016 (EUR 90 millones).

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +13 millones, frente a EUR +8 millones en el cuarto trimestre de 2016

² Enajenación de una cartera de créditos dudosos a empresas y préstamos inmobiliarios por valor de EUR 1,000 millones

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia

⁴ Costos de restructuración (EUR 50 millones) y contribución obligatoria para el rescate de cuatro bancos italianos (EUR 47 millones)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario³ registró una contracción del 1.7% con respecto al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 732 millones. Los ingresos por intereses³ se anotaron un descenso del 6.2% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones³ crecieron un 6.4%, en consonancia con la expansión del ahorro fuera de balance y la banca privada. Los costos de explotación³ se situaron en EUR 457 millones, un 15.9% menos que en el cuarto trimestre de 2016, cuando se registraron varias partidas no recurrentes⁴. El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 275 millones, un 36.5% más que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo¹ se situó en 113 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 10 millones menos que en el cuarto trimestre de 2016. 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 +46 millones (EUR -36 millones en el cuarto trimestre de 2016).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

En el conjunto del año 2017, BDDB registró una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 6.1% frente a 2016, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos se incrementaron un 3.2%, fundamentalmente gracias al crecimiento de los depósitos a la vista. Los activos gestionados en ahorro fuera de balance crecieron un 3.4% frente al 31 de diciembre de 2016.

El negocio prosiguió con la transformación digital y el desarrollo de nuevas experiencias de cliente con el lanzamiento durante el año de *Itsme*², una aplicación que permite al cliente tener una identidad digital única para acceder de forma segura a un gran número de servicios móviles. También continuó con el desarrollo de los hábitos móviles y suma ya 1.3 millones de usuarios de *Easy Banking App* y 24 millones de contactos a través de *apps* móviles en diciembre de 2017 (+49% frente a diciembre de 2016).

El producto neto bancario³ de BDDB creció un 0.4% con respecto a 2016, hasta EUR 3,677 millones: los ingresos por intereses³ cayeron un 1.6% por el impacto cada vez mayor del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones³ se incrementaron un 6.7%, sobre todo debido al aumento de las comisiones financieras.

Los costos de explotación³ se redujeron un 1.1% frente a 2016, hasta EUR 2,554 millones, gracias a las medidas de ahorro de costos.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,123 millones, con lo que creció un 4.0% frente al año anterior.

El costo del riesgo³ siguió siendo muy bajo en el ejercicio y quedó fijado en 6 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 65 millones). En 2016 se cifró en EUR 98 millones.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 1,013 millones, cifra que supone un incremento del 10.3% con respecto a 2016.

En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario³ decreció un 1.6% frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 894 millones: los ingresos por intereses³ cayeron un 4.8% por el entorno de tasas persistentemente bajas, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones³ crecieron un 8.4%, a resultas del aumento de las comisiones financieras. Los costos de

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² Desarrollado en el marco del consorcio Belgian Mobile ID, formado por varios operadores de telecomunicaciones y actores del sector bancario

³ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

9

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



explotación³ se contrajeron un 9.2% frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 601 millones. Excluyendo las partidas no recurrentes¹, se mantuvieron estables gracias al efecto de las medidas de ahorro de costos. El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 293 millones, con lo que se incrementó un 18.8% frente al mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo³ se elevó a EUR 15 millones (EUR 9 millones en el cuarto trimestre de 2016). 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 262 millones, cifra que supone un incremento del 17.8% con respecto al cuarto trimestre de 2016.

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

En el conjunto del ejercicio 2017, los negocios especializados de Mercados Domésticos prosiguieron con su desarrollo: el crecimiento de Arval fue sostenido y el parque financiado (1.1 millones de vehículos) registró un fuerte crecimiento (+7.7% frente a 2016); los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento se anotaron un crecimiento sólido (+5.8%² frente a 2016); la captación de nuevos clientes en Inversionistas Personales se situó en un buen nivel (+3.2% en Alemania frente a 2016); y, por último, Compte-Nickel, cuya adquisición se cerró el 12 de julio de 2017, registró 323,500 aperturas de cuentas, un 29% más que el año anterior.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo crecieron un 7.4% con respecto a 2016, con fuertes subidas de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas, y los depósitos aumentaron un 15.4%, con un elevado nivel de captación, sobre todo entre las empresas.

El producto neto bancario³ de los cinco negocios creció en total un 3.8% frente a 2016, hasta EUR 2,782 millones, impulsado principalmente por Inversionistas Personales y Arval.

Los costos de explotación² subieron un 8.1% frente a 2016, hasta EUR 1,608 millones, debido al desarrollo de los cinco negocios en crecimiento y los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales, sobre todo en Soluciones de Arrendamiento (*Kintessia*, un mercado B2B; *So Easy*, solicitud de financiamiento en línea) y Arval (*Integral Fleet*, informes en línea; *Arval for me*, plataforma en línea para particulares).

El costo del riesgo² descendió EUR 26 millones frente a 2016, hasta EUR 89 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 1,124 millones (+0.1% frente a 2016).

En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario² creció en total un 9.7% frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 730 millones, por los efectos relacionados con el ámbito de consolidación y el fuerte desarrollo de la actividad. Los costos de explotación² aumentaron un 12.5% frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 420 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación, al desarrollo de las actividades y a los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales en Arval y en Soluciones de Arrendamiento. El costo del riesgo² se redujo EUR 7 millones frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 30 millones. Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros

¹ Costos de restructuración: EUR 20 millones en el cuarto trimestre de 2017 (EUR 80 millones en el cuarto trimestre de 2016)

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción
10

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



Internacionales), se situó en EUR 283 millones, lo que supone una mejora del 9.0% frente al cuarto trimestre de 2016.

*
* *

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

En el conjunto del ejercicio 2017, todos los negocios de Servicios Financieros Internacionales desarrollaron con fuerza su actividad: Finanzas Personales siguió registrando una buena dinámica y completó, junto con PSA, la adquisición de las actividades de financiamiento de General Motors Europe¹; Europa Mediterránea y BancWest continuaron con su crecimiento y los activos gestionados de los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada crecieron un 4.0% con respecto al 31 de diciembre de 2016, hasta un total de EUR 1.051 billones, gracias a un buen nivel de captación en todos los negocios.

La división trabajó activamente en la puesta en marcha del plan 2020: entabló nuevas alianzas que impulsan el crecimiento en Finanzas Personales (Hyundai y Masmovil en España, TUI en Francia, XXXLutz en Austria) y en Seguros (ampliación de la alianza con Volkswagen Financial Services); optimizó la experiencia de los clientes con nuevas funciones en el portal de clientes de Gestión de Riqueza y con la implantación de la firma electrónica en Finanzas Personales; continuó desarrollando nuevas tecnologías y negocios mediante la adquisición de Gambit (proveedor de soluciones de *robo-advisory* para asesoramiento de inversión) por parte de Gestión de Activos y el lanzamiento de nuevos bancos digitales en Europa (*Hello bank! by Cetelem*) por parte de Finanzas Personales; automatizó los procesos y mejoró la eficiencia operativa, por ejemplo mediante la implantación en el negocio de Gestión de Activos de *Aladdin*, una solución externalizada desarrollada por BlackRock.

Además, este año la división realizó varias adquisiciones generadoras de crecimiento. Además de las actividades de financiamiento de General Motors Europe¹ junto con PSA (Finanzas Personales), adquirió Sevenday Finans AB en Suecia (Finanzas Personales), el 50% que no poseía en la empresa italiana Cargeas (Seguros) y Strutt & Parker en el Reino Unido (Inmuebles). Estas adquisiciones deberían aportar al Grupo unos ingresos de más de EUR 700 millones y un resultado antes de impuestos de alrededor de EUR 280 millones hasta 2020.

El producto neto bancario de la división creció un 2.7% frente a 2016, hasta EUR 15,899 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (efectos cambiarios desfavorables este año), se incrementó un 4.8%.

Los costos de explotación (EUR 9,722 millones) aumentaron un 1.9% frente al año anterior (+3.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al desarrollo de los negocios. De este modo, la división consiguió un efecto de compresión positivo de 1.1 puntos².

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 6,177 millones, un 4.1% más que en 2016 (+6.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 1,351 millones, lo que supone EUR 145 millones menos que en 2016.

Las otras partidas no de explotación se situaron en EUR 433 millones (EUR 8 millones en 2016) e incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life, actor líder de los seguros de vida en la India³.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 5,820 millones, un 18.2% más que en 2016 (+12.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al fuerte crecimiento de la división.

¹ Adquisición cerrada el 31 de octubre de 2017

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Venta del 4% de las acciones (precio de salida a bolsa de 700 rupías por acción); participación del 22% en SBI Life tras la salida a bolsa



En el cuarto trimestre de 2017, Servicios Financieros Internacionales consiguió unos excelentes resultados. El producto neto bancario se situó en EUR 4,126 millones, un 2.5% más que en el cuarto trimestre de 2016, a pesar de un efecto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 5.7%, con avances en todos los negocios. Los costos de explotación (EUR 2,519 millones) aumentaron un 1.5% frente al mismo periodo del año anterior (+3.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,608 millones, un 4.1% más que en el mismo periodo del año anterior (+9.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 353 millones, lo que supone EUR 72 millones menos que en el cuarto trimestre de 2016. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 1,449 millones, un 17.2% más que en el cuarto trimestre de 2016 y un 17.4% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

Finanzas Personales

En el conjunto del año 2017, Finanzas Personales mantuvo su sólida trayectoria de crecimiento. Los créditos crecieron un 12.2% frente a 2016, impulsados por el incremento de la demanda en un contexto favorable en Europa y por el efecto de las nuevas alianzas. El negocio prosiguió con el desarrollo de estos últimos años, mediante la firma de nuevos acuerdos comerciales en el sector del automóvil (como Kia y Hyundai en España), en nuevos sectores (turismo, con TUI en Francia; telecomunicaciones, con Masmovil en España) y en nuevos países (XXXLutz en Austria).

El negocio también completó junto con PSA la adquisición de las actividades de financiamiento de General Motors Europe¹, que atienden las necesidades de financiamiento de cerca de 1,800 concesionarios en 11 países europeos (créditos de alrededor de EUR 9,400 millones a finales de 2017). De conformidad con el acuerdo de asociación, BNP Paribas consolida esta entidad mediante integración global.

Finanzas Personales continuó desarrollando su oferta digital con el lanzamiento de un banco electrónico en la República Checa, *Hello bank! by Cetelem*, que se apoya en la notoriedad de su marca y en una base de clientes muy importante. El negocio siguió desarrollando sus innovaciones y desplegó en varios países la firma electrónica y nuevas funciones en las tarjetas de crédito, con cuentas renovables más flexibles.

El producto neto bancario de Finanzas Personales aumentó un 5.2% frente a 2016, hasta EUR 4,923 millones (+5.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició principalmente de la positiva dinámica observada en Italia, España y Bélgica.

Los costos de explotación crecieron un 5.6% frente a 2016, hasta EUR 2,427 millones. Aumentaron un 4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al desarrollo de la actividad, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 0.6 puntos².

El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 2,496 millones, un 4.8% más que en 2016 (+5.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se elevó a EUR 1,009 millones (EUR 979 millones en 2016), lo que equivale a un incremento de EUR 30 millones por el crecimiento de los créditos a clientes. En proporción al conjunto de la cartera de créditos, el costo del riesgo siguió descendiendo hasta 147 puntos básicos de los créditos a clientes (159 puntos básicos en 2016), debido al entorno de bajas tasas de interés y al refuerzo del posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo.

¹ Cierre el 31 de octubre de 2017

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,607 millones, un 11.4% más que en 2016 (+10.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al fuerte crecimiento del negocio.

En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario creció un 8.0% frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 1,280 millones. En noviembre y diciembre, incorporó los ingresos de las actividades de financiamiento de General Motors Europe, adquiridas conjuntamente con PSA el 31 de octubre de 2017. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 6.3%, 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 6.8% frente al cuarto trimestre de 2016, hasta EUR 639 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, crecieron un 1.4%, lo que permite generar un efecto de compresión positivo. El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 641 millones, un 9.2% más que en el mismo periodo del año anterior (+11.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se elevó a EUR 271 millones (EUR 269 millones en el cuarto trimestre de 2016). Con 157 puntos básicos de los créditos a clientes, el costo del riesgo quedó fijado en un nivel reducido, 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 389 millones, lo que supone un incremento del 16.4% con respecto al cuarto trimestre de 2016 (+16.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Europa Mediterránea

En el conjunto del ejercicio 2017, Europa Mediterránea mantuvo su tendencia de crecimiento. Los créditos aumentaron un 5.2%¹ frente a 2016, con subidas en todas las regiones, y los depósitos crecieron un 7.2%¹. La oferta digital experimentó un desarrollo positivo; así, *Cepteteb* cuenta ya con 475,000 clientes en Turquía y *BGZ Optima* suma 210,000 clientes en Polonia. Por otro lado, el negocio siguió innovando, destacando en este sentido el lanzamiento del pago sin contacto a través del teléfono móvil por BGZ BNP Paribas en Polonia y la aplicación *Gomobile* para gestionar cuentas a través del teléfono móvil.

Con EUR 2,337 millones, el producto neto bancario² creció un 2.3%¹ frente a 2016, con ascensos en todas las regiones en paralelo al aumento de los volúmenes. Sin embargo, incluyó el efecto derivado de la subida de las tasas de interés de los depósitos en Turquía, todavía no compensado por la retarificación progresiva de los créditos.

Los costos de explotación² aumentaron un 4.6%¹ frente al año anterior, hasta EUR 1,661 millones, debido al desarrollo de la actividad.

El costo del riesgo² se situó en EUR 259 millones (EUR 437 millones en 2016), lo que equivale a 68 puntos básicos de los créditos a clientes, y se benefició del efecto positivo de la reversión de provisiones y la mejora del riesgo, sobre todo en Turquía.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 616 millones, un 23.6%³ más que el año anterior.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+8.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable)

Cecilia Saba Djaddah

Perito en Traducción



En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario² se situó en EUR 581 millones, lo que supone un crecimiento del 3.2%¹ con respecto al cuarto trimestre de 2016, en paralelo al incremento de los volúmenes. Incluyó el efecto derivado de la subida de las tasas de interés de los depósitos en Turquía, todavía no compensado por la retarificación progresiva de los créditos. Los costos de explotación² aumentaron un 4.4%¹ frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 414 millones, por el desarrollo de la actividad. El costo del riesgo¹ quedó fijado en EUR 62 millones, lo que equivale a 66 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 127 millones en el cuarto trimestre de 2016, cuando se registró un incremento del costo del riesgo en Turquía). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 157 millones, lo que supone una fuerte mejora (+57.0%²) frente al mismo periodo del año anterior.

BancWest

En el conjunto del año 2017, BancWest mantuvo su sólida dinámica comercial. Los créditos experimentaron un aumento del 6.1%³ comparado con 2016, registrándose un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un 9.9%³, destacando el fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 13,100 millones al 31 de diciembre de 2017) se incrementaron un 11.4%³ frente al 31 de diciembre de 2016.

Por otro lado, BancWest prosiguió con el desarrollo de los nuevos hábitos bancarios y cuenta ya con 415,000 usuarios de sus servicios para dispositivos móviles. El negocio también trabajó en el refuerzo de la cooperación con el Grupo a través de la puesta en marcha del enfoque *One Bank for Corporates* y la centralización en BancWest de las actividades de gestión de tesorería del Grupo en EE.UU.

Además, el año estuvo marcado por la exitosa colocación en bolsa del 20.6% de First Hawaiian Bank, en el que se mantiene una participación del 61.9% y que se sigue consolidando mediante integración global, ya que el Grupo continúa ostentando el control.

El producto neto bancario⁴ se anotó un incremento del 2.4%³ frente a 2016, hasta EUR 2,994 millones. Excluyendo el efecto de las plusvalías derivadas de la enajenación de participaciones y créditos, que fueron significativas en 2016, aumentó un 5.1%³, en paralelo al crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación⁴ aumentaron un 1.8%³ frente a 2016, hasta EUR 2,035 millones, en respuesta al adecuado control del gasto y generando un efecto de compresión positivo de 0.6 puntos.

El costo del riesgo⁴ (EUR 111 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 17 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 85 millones en 2016).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 830 millones, un 1.5% menos⁵ que en 2016, pero un 8.5% más¹ excluyendo las plusvalías por ventas, lo que pone de relieve el sólido desempeño operativo del negocio.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Turquía

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+31.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable)

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

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

⁵ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-3.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable)



En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario⁴ se situó en EUR 738 millones, un 1.5% más³ que en el cuarto trimestre de 2016. Los costos de explotación⁴ se establecieron en EUR 483 millones, un 1.2% más³ que en el cuarto trimestre de 2016, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 0.3 puntos. El costo del riesgo⁴ (EUR 20 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 13 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 23 millones en el cuarto trimestre de 2016). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 230 millones (+0.6%² frente al cuarto trimestre de 2016).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

En el conjunto del ejercicio 2017, los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada mantuvieron su senda de crecimiento. Los activos gestionados³ alcanzaron EUR 1.051 billones al 31 de diciembre de 2017 y crecieron un 4.0% con respecto al 31 de diciembre de 2016. Aumentaron en EUR 41,000 millones frente al 31 de diciembre de 2016, debido principalmente a una captación neta de EUR 22,600 millones (sólida captación de Gestión de Riqueza, sobre todo en Francia y en Asia; captación neta positiva de Gestión de Activos, sobre todo en fondos diversificados y de renta fija, a pesar de las salidas de capitales de los fondos monetarios; y sólida captación de Seguros, sobre todo en contratos vinculados a fondos de inversión) y a un importante efecto de rentabilidad de EUR 44,700 millones gracias a las ganancias registradas por las bolsas, compensado parcialmente por un impacto cambiario desfavorable de EUR -25,600 millones.

Al de 31 de diciembre de 2017, los activos gestionados² se repartían de la siguiente forma: EUR 424,000 millones en Gestión de Activos, EUR 364,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 237,000 millones en Seguros y EUR 26,000 millones en Inmuebles.

El negocio de Seguros continuó desarrollando su actividad, tanto en ahorro como en protección, y experimentó unas positivas tasas de crecimiento en Europa y una fuerte dinámica en Asia y América Latina. El negocio desarrolló y reforzó sus alianzas a través de la firma de acuerdos con Sumitomo Mitsui en Japón, Volkswagen en Europa e Itau en Chile. Además, completó durante el año la salida a bolsa en excelentes condiciones de SBI Life⁴, actor líder del mercado de seguros en la India; tras la operación, la participación restante del 22% (que sigue consolidándose mediante el método de participación) está valorada en EUR 2,000 millones⁵.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 2,514 millones, un 5.6% más que en 2016, gracias al desarrollo de la actividad y a la evolución favorable de los mercados financieros. Los costos de explotación aumentaron un 4.2% hasta EUR 1,251 millones, debido al desarrollo de la actividad. Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 375 millones (insignificantes en 2016) a causa del efecto extraordinario de la plusvalía derivada de la venta del 4% de SBI Life. Habida cuenta de los buenos resultados de los negocios consolidados mediante el método de participación, el resultado antes de impuestos creció un 36.4% frente a 2016, hasta EUR 1,867 millones (+9.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+5.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos)

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-8.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, teniendo en cuenta un efecto cambiario desfavorable)

³ Incluidos los activos distribuidos

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

⁵ Sobre la base del precio de salida a bolsa

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Gestión Institucional y Privada experimentó un elevado nivel de actividad. El negocio continuó con el desarrollo de su oferta digital y de las nuevas experiencias de clientes mediante la adquisición de Gambit, un proveedor de soluciones digitales especializadas en asesoramiento de inversión (robo-advisory) destinadas a entidades de banca minorista y privada en Europa. La calidad de la oferta de Gestión de Riqueza obtuvo reconocimiento con el premio a la "Mejor entidad de banca privada de Europa y Asia"¹. Por su parte, el negocio de Gestión de Activos adoptó la marca única BNP Paribas Asset Management y prosiguió con su transformación. El negocio de Inmuebles sumó la adquisición de Strutt and Parker a su crecimiento orgánico sostenido.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 3,193 millones) aumentaron un 7.3% frente a la cifra de 2016, en paralelo del desarrollo de los negocios y al excelente desempeño de Gestión de Activos e Inmuebles. Los costos de explotación estuvieron bien controlados y se situaron en EUR 2,387 millones (+2.0% frente a 2016), lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró un incremento del 31.2% frente a 2016, hasta EUR 899 millones, lo que evidencia el excelente desempeño de todos los negocios de esta división.

En el cuarto trimestre de 2017, los ingresos de Seguros, con un monto total de EUR 636 millones, apenas variaron con respecto al cuarto trimestre de 2016 y estuvieron marcados por el buen tono de la actividad, pero también por una evolución de los mercados financieros menos favorable que en el cuarto trimestre de 2016. Los costos de explotación, que se situaron en EUR 317 millones, estuvieron bien controlados y solo aumentaron un 0.5%. Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 102 millones (EUR 36 millones en el cuarto trimestre de 2016), debido a los sólidos resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación y al reconocimiento de una plusvalía relacionada con la toma de control completa de Cargeas Italia. Así pues, el resultado antes de impuestos registró un fuerte crecimiento del 19.6% frente al mismo periodo del año anterior y se situó en EUR 425 millones (+6.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 907 millones) aumentaron un 14.3% frente a la cifra del cuarto trimestre de 2016, impulsados por los excelentes resultados de Gestión de Activos y de Inmuebles. Los costos de explotación se incrementaron un 7.9%, hasta EUR 675 millones, en paralelo al desarrollo de la actividad, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró, por tanto, un fuerte incremento del 40.8% frente al cuarto trimestre de 2016.

*

**

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

En el conjunto del ejercicio 2017, CIB registró un crecimiento sólido de su actividad. No obstante, la división se enfrentó a un contexto de mercado desfavorable en el segundo semestre.

CIB trabajó activamente en la puesta en marcha del plan 2020. La división potenció sus bases de clientes empresariales (con una saludable expansión de los ingresos en los países objetivo, +5.6% en Alemania frente a 2016, y la captación como clientes de 125 nuevos grupos empresariales este año en Europa) e institucionales (mediante el refuerzo de la oferta coordinada de los negocios), capitalizando así la presencia mundial del Grupo. Puso en marcha iniciativas específicas que generaron crecimiento, como la firma de nuevas alianzas (GTS en EE.UU. para desarrollar la oferta comercial de Mercados Globales, y Symphony, una plataforma segura y automatizada de comunicación para los clientes institucionales

¹ *Wealth Briefing Awards 2017*

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



que cuenta ya con más de 200,000 usuarios), el refuerzo del modelo integrado entre los negocios (desarrollo de ofertas comunes de Servicios de Valores y Mercados Globales) y el lanzamiento de nuevos productos. También aceleró la transformación, para lo cual identificó 150 proyectos digitales y desarrolló interfaces digitales para clientes como Centric, una plataforma en línea para las empresas que cuenta ya con 8,200 clientes usuarios.

La división redujo su ratio de explotación 1.7 puntos gracias a la implantación de los programas de reducción del gasto lanzados desde 2016 (EUR 600 millones de ahorros en dos años), lo que incluye el desarrollo de plataformas compartidas, el lanzamiento de nuevos procesos *end-to-end* y la automatización de determinadas tareas (250 casos identificados donde se puede aplicar la robótica). Además, optimizó los recursos financieros reduciendo las carteras poco rentables y gestionando dinámicamente sus activos (descenso de los fondos propios asignados de 4.9% frente a 2016), con una redistribución progresiva hacia el crecimiento de los recursos obtenidos de este modo. De este modo, CIB avanzó considerablemente en la consecución de sus objetivos para 2020 y aumentó la rentabilidad sobre fondos propios en 2.8 puntos frente al año anterior, hasta el 16.1%¹.

Los ingresos de la división, cifrados en EUR 11,704 millones, crecieron un 2.1% frente a 2016 a pesar de un efecto cambiario desfavorable (+3.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Los ingresos de Mercados Globales ascendieron a EUR 5,584 millones, un 1.2% menos que en 2016, pero un 0.8% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, gracias al refuerzo continuo de las posiciones comerciales, efecto compensado parcialmente por un contexto desfavorable en FICC² en el segundo semestre del año. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 26 millones). Los ingresos de FICC² descendieron un 8.6%³ frente a 2016, hasta EUR 3,450 millones, con un bajo nivel de volatilidad y volúmenes limitados de actividad entre los clientes en todos los segmentos. No obstante, el negocio confirmó su posición de liderazgo en emisiones de renta fija, donde se situó en la primera posición en el conjunto de las emisiones en euros y en la novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Por el contrario, los ingresos de Equity and Prime Services ascendieron a EUR 2,135 millones y registraron un fuerte crecimiento (+20.9%³), gracias al positivo desarrollo de Prime Services y la recuperación de las actividades de derivados de renta variable.

El éxito de Exane BNP Paribas⁴ quedó patente con su 1ª posición en Europa en la Clasificación Extel 2017 sobre análisis, intermediación y venta de valores.

Con EUR 1,955 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 7.2% frente a 2016 (+8.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en sintonía con la excelente dinámica de la actividad y el efecto positivo de los nuevos mandatos. Así, los activos custodiados y administrados aumentaron un 11.0% frente al 31 de diciembre de 2016 y el volumen de transacciones creció un 6.4% frente al año anterior. Además, el negocio siguió ganando mandatos importantes y anunció una destacada alianza estratégica en EE.UU. con Janus Henderson Investors (EUR 138,000 millones en activos custodiados)⁵.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 4.3% con respecto a 2016, hasta EUR 4,165 millones. Aumentaron un 6.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y crecieron en las tres regiones geográficas, registrando una sólida tasa de crecimiento en Europa, un fuerte incremento en Asia-Pacífico y un buen nivel de actividad en América. El negocio registró un crecimiento sólido en sus actividades de transacciones: se alzó con la primera posición por tercer año consecutivo en financiamientos comerciales en Europa y, por primera vez, con la tercera posición en

¹ Return on Notional Equity (rentabilidad sobre los fondos propios antes de impuestos)

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

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ Empresa asociada

⁵ El cierre de la operación está previsto en el primer trimestre de 2018

Cecilia Saba Djaddah

Perito en Traducción



Asia¹. Los créditos crecieron un 1.3% con respecto a 2016, hasta EUR 131,000 millones. Los depósitos siguieron creciendo, hasta EUR 130,000 millones (+11.1% frente a 2016), en paralelo al favorable desarrollo del negocio de gestión de tesorería. El negocio se aupó a la segunda posición en financiamientos sindicados y a la tercera posición en emisiones *equity linked* en la región EMEA². La importante expansión de la actividad y el refuerzo de las posiciones comerciales quedaron patentes este año con el premio *World Best Bank for Corporates*, concedido por la revista *Euromoney*.

Los costos de explotación de CIB, con EUR 8,273 millones, descendieron un 0.4% (+1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente a 2016, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 2 puntos³. El efecto derivado del incremento de la actividad se compensó ampliamente con las medidas de ahorro de costos puestas en marcha desde comienzos de 2016.

Así pues, el resultado bruto de explotación de CIB registró un sólido crecimiento del 8.6%, hasta un total de EUR 3,431 millones (+9.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo de CIB se mantuvo en un nivel muy bajo, en EUR 81 millones, lo que supone EUR 136 millones menos que en 2016. Se situó en Servicios Bancarios Empresariales en EUR 70 millones (EUR 292 millones en 2016), lo que equivale a tan solo 6 puntos básicos de los créditos a clientes, gracias a la reversión de provisiones. En Mercados Globales ascendió a EUR 15 millones (reversión neta de provisiones de EUR 72 millones en 2016).

CIB consiguió, de este modo, un resultado antes de impuestos de EUR 3,395 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 14.6% frente a 2016 (+15.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que pone de relieve el sólido crecimiento de la actividad, sumado a las medidas de reducción de costos.

En el cuarto trimestre de 2017, los ingresos de CIB se situaron en EUR 2,626 millones, un 6.9% menos que en el cuarto trimestre de 2016, pero solo un 3.7% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, debido a un efecto cambiario desfavorable. Los ingresos de Mercados Globales ascendieron a EUR 1,073 millones, lo que supone un descenso del 13.7%³ frente al cuarto trimestre de 2016: los ingresos de FICC⁴, con EUR 592 millones, decrecieron un 27.4%¹ a causa de un contexto muy desfavorable este trimestre en los mercados de deuda pública, divisas y deuda corporativa (volatilidad reducida y escasa actividad de los clientes), mientras que los ingresos de Equity and Prime Services, con EUR 482 millones, aumentaron un 12.1%¹, impulsados por el aumento de los volúmenes en Prime Services. Con EUR 503 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 9.7%¹ frente al cuarto trimestre de 2016, en paralelo a la expansión de los volúmenes y el efecto de los nuevos mandatos. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 1,050 millones, un 2.5% más¹ que en el cuarto trimestre de 2016, gracias a los buenos resultados obtenidos en las diferentes regiones y a la expansión de la actividad de transacciones en Europa.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 1,883 millones, un 1.6% menos que en el cuarto trimestre de 2016 (+2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Este trimestre, registraron el impacto en Servicios Bancarios Empresariales de un proyecto específico cifrado en EUR 25 millones, además de unos costos de desarrollo específicos, sobre todo en Europa. El resultado bruto de explotación de CIB decreció así un 18.0%, hasta un total de EUR 744 millones. El costo del riesgo de CIB ascendió a EUR 264 millones, EUR 194 millones más que en el cuarto trimestre de 2016, debido al efecto de dos casos concretos registrados este trimestre, pero sigue siendo bajo. En Servicios Bancarios Empresariales, se situó en EUR 209 millones (EUR 115 millones en el cuarto trimestre de 2016), lo que equivale a 70 puntos básicos de los créditos a clientes. En Mercados Globales, se elevó a EUR 57 millones (reversión neta de provisiones por un monto de

¹ Estudio *Greenwich Share Leader*

² Europa, Oriente Medio y África

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)



EUR 44 millones en el cuarto trimestre de 2016). El resultado antes de impuestos de CIB fue de EUR 491 millones, un 41.6% menos que en el mismo periodo del año anterior.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

En el conjunto del año 2017, el producto neto bancario de Otras Actividades totalizó EUR 394 millones, frente a EUR 1,294 millones en 2016. En 2016, se registró el efecto extraordinario de una plusvalía por la venta de una participación accionaria en Visa Europe por un monto de EUR +597 millones, mientras que este año solo incorpora las plusvalías por la venta de participaciones accionarias en Shinhan y Euronext por un monto total de EUR +233 millones. La reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA) ascendió a EUR -175 millones, frente a EUR -59 millones en 2016). Como en 2016, Inversiones por Cuenta Propia realizó una contribución positiva al producto neto bancario.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 1,627 millones, frente a EUR 1,189 millones en 2016, e incluyeron el impacto extraordinario de unos costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 101 millones (EUR 158 millones en 2016) y unos costos de transformación por un monto de EUR 856 millones (en 2016 incluyeron unos costos de adaptación en CIB por un monto de EUR 395 millones).

El costo del riesgo se elevó a EUR 121 millones (EUR 39 millones en 2016).

Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR -177 millones, frente a EUR -204 millones en 2016, e incluyen el efecto extraordinario derivado del deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB, por un total de EUR -172 millones, mientras que en 2016 incluían el deterioro completo del fondo de comercio de BGZ por un total de EUR -127 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó así en EUR -1,464 millones, frente a EUR -55 millones en 2016.

En el cuarto trimestre de 2017, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 12 millones, frente a EUR 70 millones en el cuarto trimestre de 2016. Este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluidos en los derivados (DVA), por un monto de EUR +11 millones, frente a EUR -18 millones en el cuarto trimestre de 2016. Este trimestre incorporó el impacto de un caso concreto y, además, una menor contribución de Inversiones por Cuenta Propia que en el mismo periodo del año anterior. Los costos de explotación se cifraron en EUR 637 millones, frente a EUR 330 millones en el cuarto trimestre de 2016, y englobaron el efecto extraordinario de los costos de restructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 48 millones (EUR 48 millones en el cuarto trimestre de 2016) y los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 408 millones (en el cuarto trimestre de 2016 englobaron costos de adaptación de CIB por un monto de EUR 98 millones). El costo del riesgo fue insignificante (EUR 56 millones en el cuarto trimestre de 2016). Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR -33 millones, frente a EUR -136 millones en el cuarto trimestre de 2016, cuando registraron el deterioro contable completo del fondo de comercio de BGZ). El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó así en EUR -642 millones, frente a EUR -440 millones en el cuarto trimestre de 2016.

*
* *

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situó en el 11.8% al 31 de diciembre de 2017, lo que supone 30 pb más frente al 31 de diciembre de 2016, debido fundamentalmente al resultado neto del ejercicio, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+60 pb), y al aumento de los activos ponderados por riesgo excluido el efecto de los tipos de cambio y el ámbito de consolidación (-30 pb). El efecto de los tipos de cambio sobre el ratio fue escaso en el cómputo global, al igual que el efecto de las principales adquisiciones y enajenaciones; en este sentido, el efecto de la adquisición de las actividades de financiamiento de General Motors Europe (-10 pb) en el cuarto trimestre de 2017 se compensó con el efecto de la venta de First Hawaiian Bank en el primer trimestre de 2017 (+10 pb).

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio², calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.6% al 31 de diciembre de 2017.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 121% al 31 de diciembre de 2017.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 285,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad del Grupo para gestionar rigurosamente su balance dentro del marco regulatorio.

El efecto estimado para el Grupo derivado de la primera aplicación de la nueva norma contable NIC 9 al 1 de enero de 2018 debería ser limitado: alrededor de EUR -1,100 millones en el patrimonio neto contable no reevaluado³ (EUR -2,500 millones en el patrimonio neto contable reevaluado⁴) y alrededor de -10 pb en el ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio⁵.

*

**

ARRANQUE POSITIVO DEL PLAN 2017-2020

En un contexto macroeconómico cada vez más favorable (un crecimiento económico previsto sólido en Europa y un entorno de tasas de interés que mejorará a partir del próximo año), el Grupo está ejecutando activamente el plan de desarrollo 2017-2020.

Aprovechando el modelo integrado y diversificado del Grupo, este plan descansa sobre un ambicioso programa de transformación en todas las divisiones, así como en estrategias de desarrollo diferenciadas entre Mercados Domésticos, IFS y CIB, respetando siempre una estricta política de responsabilidad social y medioambiental.

¹ 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

² 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

³ Patrimonio neto contable excluyendo ganancias latentes y diferidas

⁴ Patrimonio neto contable incluyendo ganancias latentes y diferidas

⁵ 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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Buen inicio del ambicioso programa de nuevas experiencias para los clientes, transformación digital y ahorros de costos

El Grupo ha puesto en marcha en todas las divisiones un ambicioso programa de transformación con el triple objetivo de ofrecer nuevas experiencias a los clientes, acelerar la digitalización y mejorar la eficiencia operativa.

En este sentido, se han puesto en marcha cinco iniciativas en todo el Grupo para renovar la experiencia de los clientes y crear un banco más digital y eficaz: (1) lanzamiento de nuevas experiencias para los clientes (nuevos servicios y experiencias digitalizadas, enriquecidas y personalizadas que este año han dado lugar al lanzamiento de *LyfPay*, una solución universal de pago por el móvil; la adquisición de *Compte-Nickel*; o el desarrollo de la plataforma en línea *Centric* en CIB); (2) evolución del modelo operativo optimizando los procesos, simplificando las organizaciones y desarrollando plataformas compartidas, un esfuerzo ejemplificado, por ejemplo, en el anuncio este año de la implantación de la plataforma *Aladdin* de Blackrock en Gestión de Activos; (3) adaptación de los sistemas informáticos, sobre todo integrando las nuevas tecnologías para acelerar la oferta digital y favorecer las prácticas ágiles, lo que pasa por el desarrollo de *centros de datos* que actúen como interfaz entre las plataformas bancarias y digitales; (4) mejor uso de los datos al servicios de los clientes, reforzando al mismo tiempo las capacidades de almacenamiento y análisis; a este objetivo contribuirá la adquisición este año de *Gambit* en el ámbito de los servicios de *robo-advisory*; (5) desarrollo de formas de trabajo más digitales, colaborativas y ágiles, donde este año destacó la inversión en *Symphony*, una plataforma de comunicación automatizada y segura en Mercados Globales.

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

En 2017, los costos de transformación ascendieron a EUR 856 millones (con un incremento progresivo) y los ahorros generados fueron de EUR 533 millones, de acuerdo con el plan.

Estrategias de desarrollo diferenciadas puestas en marcha con éxito por las divisiones

En un entorno de tasas de interés que deberían mejorar progresivamente, y ante las nuevas expectativas de unos clientes influenciados por los hábitos digitales, Mercados Domésticos reforzó su dinámica comercial ofreciendo nuevas experiencias a los clientes y, al mismo tiempo, mejorando el atractivo de su oferta y proponiendo nuevos servicios.

Servicios Financieros Internacionales, uno de los motores de crecimiento del Grupo, está reforzando sus posiciones de liderazgo en negocios especializados, está acelerando su desarrollo (nuevos productos, nuevas alianzas, nuevas regiones) y continúa con su desarrollo selectivo en banca para particulares.

Por último, CIB está optimizando el uso de los recursos y el crecimiento de los ingresos, reforzando sus bases de clientes empresariales e institucionales y, sobre todo, centrándose en determinados países de Europa y desarrollando los negocios de servicios que generan comisiones, sin perder de vista la reducción de los costos.

Estas estrategias diferenciadas están siendo ejecutadas con éxito en las tres divisiones. El fuerte incremento de su resultado antes de impuestos con respecto a 2016 ilustra la sólida evolución de su desempeño operativo (Mercados Domésticos: +4.7%, IFS: +18.2%; CIB: +14.6%).

Compromiso para conseguir un impacto positivo en la sociedad

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



El Grupo lleva a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social y medioambiental (RSE) y se ha comprometido a tener un impacto positivo en la sociedad. En este sentido, el Grupo ha creado este año una Dirección de Compromiso Corporativo, cuyo responsable será miembro del Comité Ejecutivo del Grupo, con el fin de reforzar sus acciones en este ámbito. Esta nueva Dirección define los compromisos del Grupo ante la sociedad civil, refuerza las prácticas de RSE y coordina todos los medios de la empresa para responder a los grandes retos de la sociedad.

El objetivo principal del Grupo es financiar la economía de forma ética, fomentar el desarrollo de sus empleados, sostener iniciativas con impacto social y tener un papel clave en la transición hacia una economía baja en emisiones de carbono. Así, el Grupo anunció que dejaba de financiar empresas cuya actividad principal es el gas o el petróleo de esquisto, el petróleo procedente de arenas bituminosas o la producción de gas y petróleo en el Ártico. También anunció que dejaba de financiar a las empresas tabaqueras y ha estructurado y colocado bonos verdes por un monto total de USD 6,000 millones (+116% frente a 2016).

Esta política de compromiso en pos de un impacto positivo en la sociedad fue objeto de reconocimiento a través de las excelentes posiciones conseguida por el banco en grandes índices especializados (por ejemplo, 1º banco de Europa en RSE según *Global Banking & Finance Review*).

El Grupo es también un contribuyente muy destacado, con un volumen total de impuestos y tasas de EUR 5,300 millones 2017.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Confirmación de los objetivos para 2020

Basado en hipótesis macroeconómicas conservadoras, el plan tiene en cuenta las restricciones reglamentarias previstas de aquí a 2020.

El Grupo confirmó sus objetivos para 2020, a saber, un crecimiento del producto neto bancario superior o igual al 2.5% anual y ahorros recurrentes de costos por valor de EUR 2,700 millones a partir de 2020, lo que permitirá reducir el ratio de explotación hasta el 63%.

Se ha fijado un objetivo de rentabilidad sobre fondos propios (ROE) superior al 10% en 2020, con un CET1 del 12%¹. El porcentaje de distribución de dividendos se ha incrementado este año hasta el 50%, de acuerdo con el plan.

*

* *

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

"Con un beneficio neto de EUR 7,800 millones, BNP Paribas consiguió unos resultados sólidos en 2017 gracias a su modelo integrado y diversificado al servicio de los clientes. La actividad comercial de las divisiones registró un desarrollo sostenido por una expansión más fuerte en Europa, los costos estuvieron bajo control y el costo del riesgo descendió de forma sensible.

El arranque del plan 2020 está siendo prometedor; así, los negocios están reforzando sus posiciones, están acelerándose la transformación digital y el Grupo sigue comprometido con alcanzar un impacto social positivo.

Quiero expresar mi agradecimiento a todos los empleados de BNP, cuya implicación ha hecho posible este positivo arranque del plan 2020".

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

¹ Con marco reglamentario constante

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millones de euros	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Producto neto bancario	10,532	10,656	-1.2%	10,394	+1.3%	43,161	43,411	-0.6%
Costos de explotación	-7,621	-7,444	+2.4%	-7,133	+6.8%	-29,944	-29,378	+1.9%
Resultado bruto de explotación	2,911	3,212	-9.4%	3,261	-10.7%	13,217	14,033	-5.8%
Costo del riesgo	-966	-960	+3.7%	-668	+47.5%	-2,907	-3,262	-10.9%
Resultado de explotación	1,926	2,262	-14.9%	2,593	-25.7%	10,310	10,771	-4.3%
Participación en el resultado neto de asociadas	175	151	+15.9%	150	+16.7%	713	633	+12.6%
Otras partidas no de explotación	21	-146	n.s.	230	-90.9%	287	-194	n.s.
Partidas no de explotación	196	5	n.s.	380	-48.4%	1,000	439	n.s.
Resultado antes de impuestos	2,122	2,267	-6.4%	2,973	-28.6%	11,310	11,210	+0.9%
Impuesto sobre las ganancias	-580	-721	-19.6%	-828	-30.0%	-3,103	-3,095	+0.3%
Intereses minoritarios	-116	-104	+11.5%	-102	+13.7%	-448	-413	+8.5%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,426	1,442	-1.1%	2,043	-30.2%	7,759	7,702	+0.7%
Ratio de explotación	72.4%	69.9%	+2.5 pt	68.6%	+3.8 pt	69.4%	67.7%	+1.7 pt

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,768	4,126	2,626	10,520	12	10,532
	var./4T 16	+0.7%	+2.5%	-6.9%	-0.6%	-83.4%	-12%
	var./3T 17	-0.5%	+5.0%	-12%	+1.4%	-46.3%	+13%
Costos de explotación		-2,582	-2,519	-1,883	-6,984	-637	-7,621
	var./4T 16	-5.0%	+15%	-16%	-18%	+92.8%	+2.4%
	var./3T 17	+2.3%	+8.1%	-0.7%	+3.5%	+66.6%	+6.8%
Resultado bruto de explotación		1,185	1,608	744	3,536	-625	2,911
	var./4T 16	+16.0%	+4.1%	-16.0%	+19%	n.s.	-9.4%
	var./3T 17	-6.1%	+0.6%	-2.3%	-2.4%	+73.4%	-10.7%
Costo del riesgo		-369	-353	-264	-986	1	-985
	var./4T 16	-7.6%	-16.9%	n.s.	+10.3%	n.s.	+3.7%
	var./3T 17	+16.8%	+0.3%	n.s.	+51.2%	n.s.	+47.5%
Resultado de explotación		817	1,254	480	2,551	-625	1,926
	var./4T 16	+312%	+12.1%	-42.7%	-1.1%	+97.5%	-14.9%
	var./3T 17	-14.2%	+0.7%	-37.8%	-14.1%	+65.8%	-25.7%
Participación en el resultado neto de asociadas		7	141	13	160	15	175
Otras partidas no de explotación		1	54	-1	54	-33	21
Resultado antes de impuestos		825	1,449	491	2,764	-642	2,122
	var./4T 16	+310%	+17.2%	-41.6%	+2.1%	+46.1%	-6.4%
	var./3T 17	-15.6%	-16.9%	-36.9%	-21.0%	+22.2%	-28.6%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,768	4,126	2,626	10,520	12	10,532
	4T 16	3,740	4,025	2,821	10,586	70	10,656
	3T 17	3,786	3,928	2,658	10,372	22	10,394
Costos de explotación		-2,582	-2,519	-1,883	-6,984	-637	-7,621
	4T 16	-2,719	-2,481	-1,914	-7,114	-330	-7,444
	3T 17	-2,524	-2,330	-1,897	-6,751	-382	-7,133
Resultado bruto de explotación		1,185	1,608	744	3,536	-625	2,911
	4T 16	1,022	1,544	907	3,472	-260	3,212
	3T 17	1,262	1,598	761	3,622	-361	3,261
Costo del riesgo		-369	-353	-264	-986	1	-985
	4T 16	-399	-425	-70	-894	-56	-950
	3T 17	-310	-352	10	-652	-16	-668
Resultado de explotación		817	1,254	480	2,551	-625	1,926
	4T 16	623	1,118	837	2,578	-316	2,262
	3T 17	952	1,246	772	2,970	-377	2,593
Participación en el resultado neto de asociadas		7	141	13	160	15	175
	4T 16	13	116	9	138	13	151
	3T 17	22	140	-2	160	-10	150
Otras partidas no de explotación		1	54	-1	54	-33	21
	4T 16	-6	1	-5	-10	-136	-146
	3T 17	3	358	8	369	-139	230
Resultado antes de impuestos		825	1,449	491	2,764	-642	2,122
	4T 16	630	1,236	841	2,707	-440	2,267
	3T 17	977	1,744	778	3,498	-525	2,973
Impuesto sobre las ganancias							-580
Intereses minoritarios							-116
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							1,426

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2017

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		15,164	15,899	11,704	42,767	394	43,161
	var./2016	-0.0%	+2.7%	+2.1%	+15%	-69.6%	-0.6%
Costos de explotación		-10,322	-9,722	-8,273	-28,317	-1,627	-29,944
	var./2016	-0.1%	+19%	-0.4%	+0.5%	+36.9%	+1.9%
Resultado bruto de explotación		4,842	6,177	3,431	14,451	-1,234	13,217
	var./2016	+0.2%	+4.1%	+8.6%	+3.8%	n.s.	-5.8%
Costo del riesgo		-1,353	-1,351	-81	-2,786	-121	-2,907
	var./2016	-10.3%	-9.7%	-62.5%	-13.5%	n.s.	-10.9%
Resultado de explotación		3,489	4,826	3,350	11,665	-1,355	10,310
	var./2016	+5.0%	+8.7%	+13.8%	+9.0%	n.s.	-4.3%
Participación en el resultado neto de asociadas		61	561	24	645	68	713
Otras partidas no de explotación		10	433	22	464	-177	287
Resultado antes de impuestos		3,560	5,820	3,395	12,774	-1,464	11,310
	var./2016	+5.3%	+8.2%	+14.6%	+13.4%	n.s.	+0.9%
Impuesto sobre las ganancias							-3,103
Intereses minoritarios							-448
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							7,759


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GRUPO								
PNB	10,532	10,394	10,938	11,297	10,656	10,589	11,322	10,844
Costos de explotación	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119	-7,444	-7,217	-7,090	-7,627
RBE	2,911	3,261	3,867	3,178	3,212	3,372	4,232	3,217
Costo del riesgo	-985	-668	-662	-592	-950	-764	-791	-757
Resultado de explotación	1,926	2,593	3,205	2,586	2,262	2,608	3,441	2,460
Participación en el resultado neto de asociadas	175	150	223	165	151	163	165	154
Otras partidas no de explotación	21	230	33	3	-146	9	-81	24
Resultado antes de impuestos	2,122	2,973	3,461	2,754	2,267	2,780	3,525	2,638
Impuesto sobre las ganancias	-580	-828	-943	-752	-721	-790	-864	-720
Intereses minoritarios	-116	-102	-122	-108	-104	-104	-101	-104
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,426	2,043	2,396	1,894	1,442	1,886	2,560	1,814
Ratio de explotación	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%	69.9%	68.2%	62.6%	70.3%


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL								
PNB	7,881	7,707	7,737	7,719	7,758	7,735	7,636	7,522
Costos de explotación	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,780	2,853	2,953	2,414	2,558	2,922	2,956	2,335
Costo del riesgo	-722	-662	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	2,058	2,191	2,267	1,780	1,733	2,218	2,216	1,598
Asociadas	147	162	174	139	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	55	361	16	11	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	2,261	2,714	2,457	1,930	1,858	2,367	2,339	1,742
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	51.4	50.9	50.7	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES								
PNB	7,894	7,714	7,738	7,717	7,765	7,728	7,615	7,540
Costos de explotación	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
RBE	2,793	2,860	2,955	2,412	2,565	2,915	2,935	2,353
Costo del riesgo	-722	-662	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Resultado de explotación	2,071	2,198	2,269	1,778	1,741	2,212	2,195	1,616
Asociadas	147	162	174	139	130	140	124	136
Otras partidas no de explotación	55	361	16	11	-5	9	-2	8
Resultado antes de impuestos	2,273	2,721	2,458	1,927	1,866	2,360	2,318	1,760
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	51.4	50.9	50.7	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*								
PNB	3,897	3,918	3,951	3,952	3,866	3,923	3,962	3,963
Costos de explotación	-2,653	-2,599	-2,488	-2,880	-2,794	-2,567	-2,449	-2,818
RBE	1,244	1,319	1,463	1,072	1,072	1,356	1,513	1,145
Costo del riesgo	-370	-311	-365	-319	-399	-329	-388	-399
Resultado de explotación	874	1,008	1,108	753	674	1,028	1,124	746
Asociadas	7	23	21	11	14	18	13	9
Otras partidas no de explotación	1	3	1	5	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	882	1,034	1,130	769	681	1,054	1,140	753
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-70	-64	-78	-61	-59	-61	-63	-63
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	812	970	1,052	707	622	993	1,076	690
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.6	24.3	24.1	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)								
PNB	3,768	3,786	3,803	3,807	3,740	3,782	3,803	3,844
Costos de explotación	-2,582	-2,524	-2,417	-2,759	-2,719	-2,494	-2,378	-2,745
RBE	1,185	1,262	1,387	1,008	1,022	1,288	1,425	1,099
Costo del riesgo	-369	-310	-366	-319	-399	-327	-385	-398
Resultado de explotación	817	952	1,031	889	623	961	1,040	701
Asociadas	7	22	21	11	13	18	13	9
Otras partidas no de explotación	1	3	1	5	-6	8	2	-2
Resultado antes de impuestos	825	977	1,053	705	630	987	1,055	708
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.6	24.3	24.1	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,554	1,592	1,607	1,618	1,556	1,594	1,587	1,661
de los cuales, ingresos por intereses	888	904	886	909	907	916	879	972
de los cuales, comisiones	665	688	721	708	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	379	409	492	434	340	416	481	488
Costo del riesgo	-107	-65	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	272	344	412	355	215	345	408	415
Partidas no de explotación	0	1	0	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	272	344	412	356	217	345	409	416
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-38	-36	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	234	309	372	316	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.4	9.4	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,541	1,585	1,606	1,620	1,548	1,601	1,608	1,643
de los cuales, ingresos por intereses	876	897	885	912	899	923	900	964
de los cuales, comisiones	665	688	721	708	649	678	709	689
Costos de explotación	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
RBE	366	402	490	436	332	423	502	470
Costo del riesgo	-107	-65	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Resultado de explotación	259	337	411	358	208	351	430	397
Partidas no de explotación	0	1	0	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	259	337	411	358	209	351	430	398
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-38	-36	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	221	302	371	319	177	317	398	359
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.4	9.4	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)								
PNB	1,481	1,518	1,531	1,541	1,465	1,523	1,516	1,588
Costos de explotación	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146	-1,178	-1,141	-1,068	-1,139
RBE	341	374	452	395	307	382	448	450
Costo del riesgo	-107	-65	-80	-79	-124	-71	-72	-73
Resultado de explotación	234	308	372	316	183	311	376	377
Partidas no de explotación	0	0	0	0	1	0	1	1
Resultado antes de impuestos	234	309	372	316	184	310	377	377
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.4	9.4	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

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

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

en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Efecto de PEL/CEL	13	7	1	-2	8	-7	-21	18

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*								
PNB	732	719	729	727	745	741	749	737
Costos de explotación	-457	-445	-430	-469	-543	-448	-433	-462
RBE	275	274	299	258	202	293	317	275
Costo del riesgo	-218	-203	-222	-228	-229	-215	-242	-274
Resultado de explotación	57	71	77	30	-27	78	74	1
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	57	71	77	30	-27	78	74	1
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-11	-9	-12	-12	-10	-9	-9	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	46	63	65	18	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.8	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)								
PNB	710	699	707	706	725	721	730	718
Costos de explotación	-447	-434	-420	-460	-533	-438	-423	-453
RBE	263	265	287	247	192	284	307	265
Costo del riesgo	-217	-203	-222	-228	-229	-214	-242	-274
Resultado de explotación	46	62	65	18	-36	70	65	-8
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	46	63	65	18	-36	70	65	-8
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.8	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*								
PNB	894	921	930	931	908	914	923	917
Costos de explotación	-601	-570	-560	-823	-661	-575	-555	-791
RBE	293	351	370	108	247	339	367	126
Costo del riesgo	-15	-23	-28	1	-9	-19	-49	-21
Resultado de explotación	278	328	343	109	237	320	318	106
Asociadas	2	17	6	-4	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	1	3	2	0	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	281	347	351	106	239	323	323	102
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-19	-18	-25	-10	-17	-18	-21	-14
Resultado antes de impuestos de BDDB	262	329	325	96	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.2	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)								
PNB	849	879	882	889	867	871	878	875
Costos de explotación	-577	-547	-537	-790	-636	-550	-534	-763
RBE	272	332	346	99	230	321	344	112
Costo del riesgo	-14	-23	-28	1	-10	-19	-46	-20
Resultado de explotación	259	309	317	99	221	302	297	92
Asociadas	2	17	6	-4	2	5	5	-4
Otras partidas no de explotación	1	3	2	0	-1	-2	0	0
Resultado antes de impuestos	262	329	325	96	222	305	302	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.2	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*								
PNB	730	682	686	674	666	669	681	666
Costos de explotación	-420	-400	-382	-405	-374	-367	-355	-383
RBE	310	282	304	269	292	302	327	273
Costo del riesgo	-30	-19	-26	-14	-37	-23	-25	-31
Resultado de explotación	279	273	278	256	255	279	302	242
Asociadas	5	5	14	14	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	0	0	0	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	284	277	292	274	260	301	312	252
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	0	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	283	277	291	274	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.0	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)								
PNB	727	690	683	671	663	666	679	663
Costos de explotación	-419	-399	-381	-403	-372	-365	-353	-391
RBE	309	291	303	269	291	301	326	272
Costo del riesgo	-30	-19	-26	-14	-36	-23	-25	-31
Resultado de explotación	278	272	277	255	255	278	301	241
Asociadas	5	5	14	14	10	13	8	12
Otras partidas no de explotación	0	0	0	5	-6	10	3	-2
Resultado antes de impuestos	283	277	291	274	259	301	311	251
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.0	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES								
PNB	4,126	3,928	3,935	3,909	4,025	3,946	3,813	3,696
Costos de explotación	-2,519	-2,330	-2,367	-2,506	-2,481	-2,319	-2,303	-2,442
RBE	1,608	1,598	1,568	1,404	1,544	1,627	1,510	1,254
Costo del riesgo	-353	-352	-331	-315	-425	-376	-355	-339
Resultado de explotación	1,254	1,246	1,237	1,089	1,118	1,251	1,155	915
Asociadas	141	140	153	129	116	122	111	127
Otras partidas no de explotación	54	358	14	6	1	1	-4	10
Resultado antes de impuestos	1,449	1,744	1,405	1,222	1,236	1,373	1,262	1,052
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.8	26.5	26.6	26.7	26.1	25.9	25.7	25.8
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
FINANZAS PERSONALES								
PNB	1,260	1,222	1,220	1,201	1,185	1,177	1,168	1,149
Costos de explotación	-639	-575	-579	-634	-588	-544	-547	-609
RBE	641	647	641	568	587	632	621	540
Costo del riesgo	-271	-273	-225	-240	-269	-240	-248	-221
Resultado de explotación	369	375	415	328	317	392	373	319
Asociadas	19	21	30	20	18	18	-8	13
Otras partidas no de explotación	0	24	0	5	-2	0	-1	1
Resultado antes de impuestos	389	420	445	353	334	411	364	333
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.5	5.4	5.3	4.9	4.9	4.8	4.8
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*								
PNB	581	573	590	592	630	659	616	608
Costos de explotación	-414	-403	-420	-424	-431	-413	-429	-432
RBE	167	170	170	168	200	245	187	176
Costo del riesgo	-62	-60	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	105	110	100	101	73	118	100	80
Asociadas	49	47	53	48	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	3	1	-1	0	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	158	159	152	150	121	166	149	132
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	0	-1	-1	-1	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	157	158	151	149	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.9	5.0	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)								
PNB	579	571	588	590	628	656	614	606
Costos de explotación	-413	-401	-419	-423	-429	-411	-428	-431
RBE	167	170	169	167	199	245	187	176
Costo del riesgo	-62	-60	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Resultado de explotación	105	110	99	100	72	118	100	80
Asociadas	49	47	53	48	49	48	53	50
Otras partidas no de explotación	3	1	-1	0	-1	0	-4	2
Resultado antes de impuestos	157	158	151	149	120	165	149	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.9	5.0	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*								
PNB	738	734	762	761	795	728	688	773
Costos de explotación	-483	-482	-513	-566	-521	-501	-482	-534
RBE	255	251	249	205	274	227	207	239
Costo del riesgo	-20	-32	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	235	219	211	183	251	213	184	214
Asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	1	3	1	-1	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	236	222	212	182	255	214	184	225
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-6	-5	-5	-5	-5	-4	-3	-3
Resultado antes de impuestos de BancWest	230	217	206	177	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.4	6.4	6.6	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)								
PNB	724	720	748	748	782	716	677	762
Costos de explotación	-475	-474	-505	-548	-513	-493	-474	-526
RBE	249	246	243	200	269	223	203	236
Costo del riesgo	-20	-32	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Resultado de explotación	229	214	206	178	246	209	180	211
Partidas no de explotación	1	3	1	-1	4	1	1	10
Resultado antes de impuestos	230	217	206	177	251	210	181	221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.4	6.4	6.6	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SEGUROS								
PNB	636	662	619	597	636	679	611	456
Costos de explotación	-317	-311	-297	-326	-315	-299	-278	-309
RBE	319	351	322	271	321	380	333	147
Costo del riesgo	5	1	-1	-1	-1	3	1	-1
Resultado de explotación	324	352	321	271	320	383	334	146
Asociadas	53	63	55	54	36	44	54	55
Otras partidas no de explotación	49	325	0	1	0	0	0	-3
Resultado antes de impuestos	425	740	376	326	356	427	387	199
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.8	7.7	7.7	7.8	7.5	7.4	7.4	7.4
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GESTION INSTITUCIONAL Y PRIVADA								
PNB	907	753	760	773	794	718	743	723
Costos de explotación	-675	-569	-567	-576	-626	-572	-577	-567
RBE	233	183	193	198	168	146	166	156
Costo del riesgo	-5	12	4	14	-5	3	3	3
Resultado de explotación	228	195	197	212	163	149	169	159
Asociadas	19	8	15	5	13	12	13	8
Otras partidas no de explotación	1	5	14	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	248	208	226	217	176	161	181	167
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.9	1.9	1.9	1.9	2.1	2.1	2.1	2.1

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL								
PNB	2,626	2,658	3,197	3,223	2,821	2,905	3,056	2,886
Costos de explotación	-1,883	-1,897	-1,988	-2,506	-1,914	-2,022	-2,115	-2,258
RBE	744	761	1,209	717	907	883	942	428
Costo del riesgo	-264	10	118	54	-70	-74	-46	-28
Resultado de explotación	480	772	1,328	770	837	809	896	400
Asociadas	13	-2	5	8	9	2	13	-3
Otras partidas no de explotación	-1	8	15	0	-5	1	-2	6
Resultado antes de impuestos	491	778	1,349	778	841	812	907	403
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.1	21.4	21.9	22.1	22.2	22.2	22.0	21.9
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES								
PNB	1,050	948	1,176	991	1,071	958	1,037	929
Costos de explotación	-603	-546	-590	-691	-567	-591	-601	-693
RBE	447	402	586	299	504	368	436	236
Costo del riesgo	-209	4	78	57	-115	-79	-42	-55
Resultado de explotación	238	407	664	356	388	289	394	181
Partidas no de explotación	5	6	19	7	14	-3	2	0
Resultado antes de impuestos	243	413	683	364	402	285	396	181
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.4	12.5	12.7	12.6	12.4	12.3	12.3	12.2
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
MERCADOS GLOBALES								
PNB	1,073	1,234	1,523	1,754	1,284	1,490	1,558	1,318
de los cuales, FICC	592	801	883	1,174	838	1,082	1,050	890
de los cuales, Equity & Prime Services	482	433	640	580	446	408	509	428
Costos de explotación	-875	-958	-997	-1,424	-967	-1,065	-1,139	-1,184
RBE	198	276	526	330	317	425	419	134
Costo del riesgo	-57	6	39	-3	44	5	-4	27
Resultado de explotación	142	281	565	327	361	430	415	160
Asociadas	5	-6	-1	0	-3	5	11	-4
Otras partidas no de explotación	1	6	3	0	-8	0	-2	6
Resultado antes de impuestos	147	281	567	326	350	435	424	163
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.8	8.0	8.4	8.7	9.0	9.1	9.0	9.1
en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SERVICIOS DE VALORES								
PNB	503	476	498	478	466	457	461	440
Costos de explotación	-405	-392	-400	-390	-380	-367	-374	-382
RBE	98	84	97	87	86	90	87	59
Costo del riesgo	2	0	1	0	2	0	1	0
Resultado de explotación	100	84	99	87	87	90	88	59
Partidas no de explotación	0	0	0	0	1	1	0	0
Resultado antes de impuestos	100	84	99	88	88	91	87	59
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



en millones de euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
OTRAS ACTIVIDADES								
PNB	12	22	3	358	70	-45	650	618
Costos de explotación	-637	-382	-300	-308	-330	-381	-295	-182
De los cuales, costos de transformación y restructuración	-456	-222	-168	-110	-154	-253	-108	-46
RBE	-625	-361	-297	49	-260	-426	356	435
Costo del riesgo	1	-16	-94	-11	-56	13	-5	9
Resultado de explotación	-625	-377	-391	38	-316	-413	350	444
Asociadas	15	-10	44	19	13	22	28	21
Otras partidas no de explotación	-33	-139	2	-8	-136	0	-77	10
Resultado antes de impuestos	-642	-525	-346	49	-440	-391	301	475


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



SÓLIDOS RESULTADOS DEL GRUPO EN 2017 Y ARRANQUE PROMETEDOR DEL PLAN DE DESARROLLO 2020.....	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	6
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	6
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	12
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB).....	17
OTRAS ACTIVIDADES.....	20
ESTRUCTURA FINANCIERA	21
ARRANQUE POSITIVO DEL PLAN 2017-2020.....	21
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	25
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2017	26
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2017.....	27
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	28
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF.....	37

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

Alcance

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

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

Antecedentes

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

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

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

1. Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

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

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

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

2. Método de participación y consolidación

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

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

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

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

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

3. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

4. Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Algunos ejemplos de revelaciones relevantes:

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

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

5. Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

6. Costos de transacción

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

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

7. Contingencias

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

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

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

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

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

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

9. Beneficios a Empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Ingresos

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

.....

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

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

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

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

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

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

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

- Los deudores diversos no cobrados en 60 días dependiendo de su naturaleza, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Los Criterios contables de la CNBV permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la CNBV, sin embargo, de acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera (“NIF”) 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.