

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

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

PROTESTO LO NECESARIO



CECILIA SABA DJADDAH

ata

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA DE PRENSA

París, al 5 de febrero de 2020

**2019: FUERTE CRECIMIENTO DEL RESULTADO, IMPULSADO POR LA
DINÁMICA COMERCIAL Y LA TRANSFORMACIÓN**

CRECIMIENTO NOTABLE DE LOS INGRESOS – AVANCES EN TODAS LAS DIVISIONES
PNB: +4.9% / 2018

EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO EN LAS TRES DIVISIONES OPERATIVAS

COSTOS DE EXPLOTACIÓN: +2.5% / 2018
RATIO DE EXPLOTACIÓN: -1.7 puntos

COSTO DEL RIESGO BAJO

39 pb¹

**FUERTE CRECIMIENTO DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD
DOMINANTE**

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 8,173 MILL. (+8.6% / 2018)

INCREMENTO DEL DIVIDENDO POR ACCIÓN

EUR 3.10²

BALANCE MUY ROBUSTO

RATIO CET1: 12.1% (+40 pb / 01.01.19)

1. Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos); 2. Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 19 de mayo de 2020



El 4 de febrero de 2020, 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 2019.

FUERTE CRECIMIENTO DEL RESULTADO, IMPULSADO POR LA DINÁMICA COMERCIAL Y LA TRANSFORMACIÓN

BNP Paribas consiguió este año unos excelentes resultados de conjunto que confirman la fortaleza de su modelo diversificado e integrado y su capacidad para crear valor en entornos económicos, tecnológicos, regulatorios, sociales y medioambientales sometidos a cambios.

El producto neto bancario creció un 4.9% frente a 2018¹, hasta EUR 44,597 millones.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 5.9%, con avances en todos los negocios: +0.8% en Mercados Domésticos², donde el efecto del persistente entorno de bajas tasas de interés que impactó negativamente a las redes de la Eurozona se contrarrestó ampliamente con el crecimiento de la actividad, sobre todo en los negocios especializados; +6.9%³ en Servicios Financieros Internacionales, en sintonía con la dinámica que muestra la actividad de Finanzas Personales y los excelentes resultados del negocio de seguros y de Europa Mediterránea; y +11.6% en CIB, que incrementó con fuerza los ingresos con una excelente evolución en Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales.

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 2.5% con respecto a 2018, hasta EUR 31,337 millones. Integraron las siguientes partidas extraordinarias: costos de transformación del plan 2020 (EUR 744 millones), los costos de reestructuración⁴ (EUR 311 millones) y medidas de adaptación⁵ (EUR 162 millones para los planes de jubilación anticipada) por un monto total de EUR 1,217 millones (EUR 1,235 millones en 2018).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 3.5% frente a 2018: registraron un leve ascenso del 0.3% en Mercados Domésticos², con descensos en las redes (-0.5%), y aumentaron un 4.5% en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 4.5% en Servicios Financieros Internacionales⁶ para sostener el crecimiento; y subieron un 6.1% en CIB a raíz del desarrollo de la actividad.

Este adecuado control del gasto permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 2.4 puntos. Este efecto de compresión vino acompañado de un descenso del ratio de explotación en cada una de las divisiones operativas gracias a la ejecución, en consonancia con el plan 2020, de las medidas de reducción de costos para un total acumulado de EUR 1,800 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017. Los costos de transformación están con consonancia con los objetivos anunciados y dejarán de generarse a finales de 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 11.1%, hasta un total de EUR 13,260 millones, y registró un incremento del 11.2% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se incrementó EUR 439 millones frente a 2018, hasta EUR 3,203 millones. Con 39 pb de los créditos a clientes, se mantiene en un nivel bajo, gracias principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrando la cartera de créditos en Italia.

¹+4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

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

³+4.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴Costos de reestructuración vinculados principalmente a la integración de Raiffeisen Bank Polska y al cierre o reestructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse)

⁵Medidas de adaptación vinculadas principalmente a BNL bc, Asset Management y BancWest

⁶+1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes



El resultado bruto de explotación del Grupo creció así un 9.7%, hasta un total de EUR 10,057 millones, y se incrementó un 9.4% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 1,337 millones, con lo que aumentaron frente a 2018 (EUR 1,039). Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación¹ (EUR +1,450 millones), la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones). En 2018, incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como la plusvalía de venta del 30.3% de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 286 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 11,394 millones (EUR 10,208 millones en 2018), lo que supone un crecimiento del 11.6%.

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

El beneficio neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 8,173 millones, lo que supone un crecimiento del 8.6% frente a 2018 y del +4.7% excluyendo partidas extraordinarias.

La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 9.8%, en respuesta a los buenos resultados de conjunto obtenidos por el Grupo.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.1% al 31 de diciembre de 2019, lo que supone 40 puntos básicos más que al 1º de enero de 2019². El ratio de apalancamiento³ se sitúa en el 4.6%. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 309,000 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 79.0, lo que supone un crecimiento promedio anual del 5.1% desde el 31 de diciembre de 2008. El activo neto contable tangible⁴ por acción se situó en EUR 69.7, lo que supone un crecimiento del 7.3% 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 3.10 por acción (+2.6% frente a 2018) en efectivo⁵, es decir, una tasa de distribución de beneficios del 50%, conforme a los objetivos del plan.

El Grupo prosigue con su transformación y trabaja activamente en el cierre de su plan 2020, reforzando al mismo tiempo su sistema de control interno y cumplimiento normativo.

A finales de 2019, BNP Paribas reafirmó su meta de ser un líder mundial en financiamientos sostenibles por medio de una ambiciosa política de compromiso con la sociedad civil. El Grupo ya está destacando en este ámbito; así, por ejemplo, a finales de 2019 figuraba como tercer actor mundial del mercado de bonos verdes, con EUR 9,800 millones en calidad de colocador conjunto para sus clientes, y había firmado EUR 3,700 millones de *Sustainability Linked Loans*, una herramienta de financiamiento indexada a criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Esta política de compromiso en pos de un impacto positivo

¹ Participación residual del 5.2% en SBI Life

² Recordatorio: -10 pb con respecto al 31 de diciembre de 2018 debido al impacto de la nueva norma contable NIIF 16

³ Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

⁴ Reevaluado

⁵ Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 19 de mayo de 2020, con fecha ex dividendo el 25 de mayo de 2020 y fecha de pago el 27 de mayo de 2020



en la sociedad fue objeto de reconocimiento a través de excelentes posiciones en clasificaciones sectoriales (Mejor banco del mundo en 2019 en responsabilidad corporativa por *Euromoney*) y su presencia en los grandes índices especializados (*Dow Jones Sustainability Indices*, global mundial y Europa).

*

**

En el cuarto trimestre de 2019, el Grupo consiguió unos excelentes resultados. El producto neto bancario se situó en EUR 11,333 millones, un 11.5% más que en el cuarto trimestre de 2018.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 12.0%. Creció un 3.4% en Mercados Domésticos¹, donde el crecimiento de la actividad (sobre todo en los negocios especializados) compensó el efecto del entorno de bajas tasas de interés; aumentó con fuerza, un 9.8%, en Servicios Financieros Internacionales (+8.3%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y registró un espectacular incremento (+30.3%) en CIB, con expansión en todos los negocios con respecto a un contexto de mercado muy desfavorable en el cuarto trimestre de 2018. El producto neto bancario de Otras Actividades descendió debido a la menor contribución de Inversiones por Cuenta Propia este trimestre.

Los costos de explotación del Grupo se establecieron en EUR 8,032 millones, un 4.6% más que en el cuarto trimestre de 2018, y consiguieron un efecto de compresión positivo de 6.9 puntos. Los costos de explotación incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación, los costos de reestructuración² y las medidas de adaptación³ (planes de jubilación) por un monto de EUR 420 millones (EUR 481 millones en el cuarto trimestre de 2018). El ratio de explotación mejoró 4.7 puntos.

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 6.1% frente al cuarto trimestre de 2018: crecieron un 1.2% en Mercados Domésticos⁴, con una evolución prácticamente estable en las redes (+0.1%) y un aumento en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 3.4% en Servicios Financieros Internacionales debido al crecimiento de los negocios y los efectos derivados del ámbito de consolidación y los tipos de cambio (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes); y aumentaron un 16.2% en CIB, en sintonía con el crecimiento de la actividad.

El efecto de compresión fue positivo en las tres divisiones operativas. Los ahorros de costos recurrentes generados por el plan 2020 en el cuarto trimestre de 2019 ascendieron a EUR 159 millones para un total de EUR 1,800 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 33.0%, hasta un total de EUR 3,301 millones, y registró un incremento del 25.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo aumentó EUR 70 millones frente al cuarto trimestre de 2018, hasta un total de EUR 966 millones, debido al crecimiento de los créditos y la reversión de provisiones en CIB y Finanzas Personales en el mismo periodo del año anterior. Quedó situado en 46 pb de los créditos a clientes.

El resultado de explotación del Grupo creció un 47.2% hasta EUR 2,335 millones (EUR 1,586 millones en el cuarto trimestre de 2018), y se incrementó un 31.1% en las divisiones operativas.

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

²Costos de reestructuración vinculados principalmente a la integración de Raiffeisen Bank Polska y al cierre o reestructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse)

³Medidas de adaptación vinculadas principalmente a BNL bc, Asset Management y BancWest

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



Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 194 millones, frente a EUR 97 millones en el cuarto trimestre de 2018) Englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,529 millones (EUR 1,683 millones en el cuarto trimestre de 2018), lo que supone un incremento del 50.3%, y el resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,849 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 28.2% frente al cuarto trimestre de 2018, que estuvo marcado por unas condiciones de mercado muy desfavorables (+17.3% excluyendo partidas extraordinarias).

**BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES****MERCADOS DOMÉSTICOS**

En el conjunto del año 2019, la actividad comercial de Mercados Domésticos se expandió. Los créditos aumentaron un 4.1%, con avances significativos en servicios bancarios para particulares, sobre todo en Francia y Bélgica, y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 7.2% frente a 2018. El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas, con EUR +5,600 millones.

La división confirmó el éxito de sus ofertas digitales y su posición de liderazgo entre los neobancos en Europa. Cuenta con 9.7 millones de clientes digitales y ha destacado, por ejemplo en Francia, por sus avances en materia de funcionalidad (la agencia D-Rating clasifica a BNP Paribas como la entidad nº 1 entre las redes bancarias de Francia). Los hábitos móviles de los clientes particulares se desarrollaron, con más de 97 millones de conexiones a las apps, lo que supone un incremento del 23.4% frente a 2018 y un 56.5% de clientes digitales activos. Al 31 de diciembre de 2019, el banco digital Hello bank! reforzó su posición en Francia, Bélgica e Italia entre los jóvenes y alcanzó 506,000 millones de clientes en Bélgica, 520,000 clientes en Francia y más de 1.5 millones de clientes en Alemania. Por su parte, el neobanco Nickel poseía ya más de 1.5 millones de cuentas abiertas al 31 de diciembre de 2019 (+33% frente al 31 de diciembre de 2018). Con 5,550 puntos de venta en Francia, Nickel se convirtió en la tercera red de distribución en Francia, se confirmó como líder en el mercado de los neobancos en Francia y se situó en el top 5 en Europa.

La división de Mercados Domésticos confirmó la fortaleza de sus negocios de empresas y banca privada como generadores de crecimiento dentro del modelo integrado. Una cobertura global y amplia de las necesidades de los clientes con el conjunto de los negocios del Grupo, sumada a negocios fuertes como el Financiamiento del Comercio (nº 1 en Francia y Bélgica) y la Gestión de Tesorería (nº 1 en Francia y Bélgica, nº 3 en Italia), han posibilitado forjar una posición de liderazgo en un mercado de empresas dinámico. La división también se caracteriza por unas posiciones sólidas en banca privada (nº 1 en Francia y Bélgica, nº 5 en Italia), con unos activos gestionados que crecieron un 8.1% frente a 2018, y una dinámica positiva de cooperación con el negocio de Empresas (responsable de una captación bruta cercana a los EUR 3,000 millones en 2019).

Por último, la división de Mercados Domésticos prosiguió con su transformación digital y reforzó su modelo. Desplegó en todos los países un conjunto de herramientas de conocimiento ampliado del cliente basadas en componentes digitales compartidos. Continuó con la mejora de la eficiencia operativa y la satisfacción de los clientes mediante la digitalización integral de sus principales experiencias (inicio de la relación, suscripción de créditos inmobiliarios y productos de inversión) en Francia, Italia y Bélgica y la automatización de los procesos (más de 700,000 operaciones mensuales procesadas por robots en las redes en el cuarto trimestre de 2019). Por último, la división acompañó a los clientes más allá de los servicios bancarios, por ejemplo con el desarrollo de *Lyfpay*, una solución universal de pago a través del celular que ya suma 2.7 millones de descargas desde su lanzamiento en mayo de 2017, y el despliegue de la oferta *Telepass*, un producto de movilidad para los profesionales y particulares en Italia (7,600 clientes profesionales y 66,800 usuarios particulares al 31 de diciembre de 2019).

El producto neto bancario¹ creció un 0.8% frente a 2018, hasta EUR 15,814 millones. El crecimiento de los volúmenes de créditos y la fuerte expansión de los negocios especializados se compensaron prácticamente en su totalidad con el efecto del entorno de bajas tasas de interés en las redes.

Los costos de explotación¹ totalizaron EUR 10,741 millones, solo un 0.3% más que en 2018. Descendieron en las redes (-0.5%²), pero se incrementaron en los negocios especializados, en sintonía con el desarrollo de la actividad (con un efecto de compresión positivo). El efecto de compresión es positivo en esta división (+0.5 puntos).

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

²BDDF, BNL bc y BDDB



El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 5,073 millones, con lo que creció un 1.9% frente a 2018.

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 1,021 millones (EUR -26 millones frente a 2018). En BNL bc continuó descendiendo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos² de la división se situó en EUR 3,798 millones, lo que supone un incremento frente a 2018 (+3.7%).

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario¹, situado en EUR 4,036 millones, creció un 3.4% frente al cuarto trimestre de 2018, dado que el efecto derivado de la fortaleza de la actividad y la expansión de los negocios especializados se vio compensado por el entorno de bajas tasas de interés. Los costos de explotación¹ (EUR 2,635 millones) aumentaron un 1.2% frente al cuarto trimestre de 2018 y permanecieron estables en las redes, aunque crecieron en los negocios especializados, en paralelo al desarrollo de la actividad. El efecto de compresión fue positivo y el ratio de explotación mejoró 1.4 puntos. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,402 millones, con lo que creció un 7.8% frente al cuarto trimestre de 2018. El costo del riesgo siguió siendo bajo; se redujo EUR 67 millones frente a 2018 y siguió descendiendo en BNL bc. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos³ de la división se situó en EUR 1,093 millones, lo que supone un incremento muy fuerte frente al cuarto trimestre de 2018 (+19.3%).

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

En el conjunto del año 2019, BDDF prosiguió con una sólida dinámica comercial en un contexto de crecimiento económico en Francia. Los créditos aumentaron un 5.4% comparado con 2018, destacando el crecimiento de los créditos a empresas. Los depósitos se incrementaron un 9.8% y los activos gestionados del negocio de banca privada crecieron un 9.3%⁴ con respecto al 31 de diciembre de 2018, destacando el notable aumento del ahorro responsable (EUR 4,000 millones en activos, +48% frente al 31 de diciembre de 2018) a raíz del lanzamiento de la herramienta de asesoramiento financiero *myImpact*⁵.

El negocio se apoyó en la excelente evolución del negocio de empresas, destacando el aumento del número de inicios de relación comercial (+27% frente a 2018) y el crecimiento significativo de las comisiones en gestión de tesorería (+6.5% frente a 2018). Por último, el 65% de las 123 empresas seleccionadas en el marco de la iniciativa French Tech (French Tech 120) son clientes de BDDF.

El producto neto bancario⁶ se situó en EUR 6,328 millones, un 0.3% más que en 2018. Los ingresos por intereses⁶ se incrementaron un 1.2%, en sintonía con el aumento de los volúmenes, aunque este efecto se compensó parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones⁶ se redujeron un 1.0% a causa del descenso a comienzos de 2019 de las tarifas que se aplican a los grupos de clientes vulnerables.

Los costos de explotación⁶ se elevaron a EUR 4,602 millones, un 0.2% menos que en 2018 gracias a las medidas de reducción de los costos, optimización y simplificación de la red. El efecto de compresión fue positivo, con 0,4 puntos.

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

²Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +12 millones, frente a EUR +20 millones en 2018

³Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -9 millones, frente a EUR +15 millones en el cuarto trimestre de 2018

⁴Excluyendo la transferencia interna de una subsidiaria

⁵Solución de asesoramiento financieros para las inversiones responsables en Francia

⁶Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)



El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,726 millones, un 1.5% más que en 2018.

Con 17 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo¹ se situó en un nivel bajo. Quedó fijado en EUR 329 millones, lo que supone EUR 41 millones menos que en 2018.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 1,261 millones, lo que supone un ligero descenso del 0.2% frente a 2018.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,569 millones, un 1.0% más que en el cuarto trimestre de 2018. Los ingresos por intereses¹ se incrementaron un 0.2%, en sintonía con el aumento de los volúmenes, aunque este efecto se compensó parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones¹ crecieron un 2.1%; en este sentido, el aumento de las comisiones financieras y sobre los medios de pago quedó atenuado por el descenso de las tarifas aplicadas a grupos de clientes vulnerables. Los costos de explotación¹ crecieron un 0.3% con respecto al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 1,152 millones. Las medidas de reducción de costos permitieron conseguir un efecto de compresión positivo de 0.7 puntos. El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 417 millones, un 3.1% más que en el mismo periodo del año anterior. Con 21 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo¹ se situó en un nivel bajo. Quedó fijado en EUR 98 millones, EUR 13 millones más frente al cuarto trimestre de 2018, cuando se movió en niveles especialmente bajos. 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 292 millones, un 2.7% menos que en el cuarto trimestre de 2018.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En el conjunto del año 2019, la actividad de BNL bc se desarrolló en un contexto económico poco favorecedor. Los créditos disminuyeron un 1.9%⁴ y el negocio siguió incrementando su cuota de mercado en el segmento de clientes empresariales: +0.4 puntos en tres años, hasta el 5.7%⁵. Los depósitos crecieron un 4.8% frente a 2018. El ahorro fuera de balance siguió creciendo (+8.0% frente al 31 de diciembre de 2018), impulsado por los seguros de vida (+9.9% frente a 2018).

BNL bc desarrolló nuevos servicios digitales con el lanzamiento de Apple Pay en las apps para celulares de Hello bank!, materializando así el acuerdo firmado con Apple para el ámbito cubierto por Mercados Domésticos.

El producto neto bancario⁶ decreció un 0.5% con respecto a 2018, hasta EUR 2,778 millones. Los ingresos por intereses⁶ descendieron apenas un 0.1% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo. Las comisiones⁶ se redujeron un 1.1% frente a 2018.

Los costos de explotación⁶ registraron un leve aumento del 0.1% con respecto a 2018, hasta EUR 1,800 millones, y notaron el efecto de las medidas de reducción de costos y de adaptación.

El resultado bruto de explotación⁶ se situó en EUR 978 millones, un 1.7% menos que el año anterior.

El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 490 millones (EUR -102 millones con respecto a 2018) siguió descendiendo y se situó en 64 pb de los créditos a clientes.

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

²Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +12 millones, frente a EUR +20 millones en 2018

³Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -9 millones, frente a EUR +15 millones en el cuarto trimestre de 2018

⁴-0.1% excluyendo el efecto de las ventas de créditos dudosos

⁵Fuente: Asociación Bancaria Italiana

⁶Con el 100% de Banca Privada en Italia



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 443 millones, lo que supone un fuerte incremento (+24.3%) frente a 2018.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario¹ mejoró un 4.6% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 755 millones. Los ingresos por intereses¹ crecieron un 8.1% frente al cuarto trimestre de 2018, gracias a la ligera mejoría de los márgenes sobre la nueva producción y al impacto de una partida positiva no recurrente, que se compensó parcialmente con el efecto del entorno de bajas tasas de interés y el posicionamiento en clientes con un mejor perfil de riesgo. Las comisiones¹ descendieron un 0.7%. Los costos de explotación¹ aumentaron un 2.2% hasta EUR 450 millones, destacando el efecto de las mayores aportaciones al fondo de garantía de depósitos en Italia. No obstante, este incremento se consiguió contener con las medidas de reducción de costos. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 305 millones, un 8.3% más que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 109 millones, siguió descendiendo (EUR -55 millones con respecto al cuarto trimestre de 2018) y se situó en 57 pb de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 181 millones, un 72.6% más que en el cuarto trimestre de 2018.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

En el conjunto del año 2019, BDDB registró una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.4% frente a 2018, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos a particulares. Los depósitos crecieron un 5.1% y el ahorro fuera de balance se incrementó un 8.2% frente a 2018, destacando a este respecto la fuerte expansión de los activos en fondos de inversión colectiva (+12.8% frente a 2018) y el aumento de los activos en seguros de vida.

El negocio continuó con la evolución de su modelo operativo, sobre todo mediante la firma de un acuerdo entre los cuatro bancos belgas más grandes para desplegar una red común de expendedoras de billetes que permita mejorar la cobertura del territorio para estar más cerca de los clientes.

El producto neto bancario² de BDDB decreció un 2.0% con respecto a 2018, hasta EUR 3,524 millones. Los ingresos por intereses² cayeron un 3.1% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones² aumentaron un 1.4% frente a 2018.

Los costos de explotación² disminuyeron un 1.6% con respecto a 2018, hasta EUR 2,480 millones, debido al efecto de las medidas de ahorro. Así, el negocio cerró 88 sucursales en 2019.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 1,044 millones, con lo que se redujo un 2.8% frente a 2018.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 55 millones, frente a EUR 43 millones en 2018. Con 5 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel muy bajo.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 929 millones, cifra que supone un descenso del 5.1% con respecto a 2018.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica



En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario¹ de BDDB mejoró un 2.5% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 878 millones. Los ingresos por intereses¹ se contrajeron un 0.3%, debido a las bajas tasas de interés, y las comisiones¹ aumentaron un 11%, sobre todo gracias al crecimiento del ahorro fuera de balance y las comisiones de banca privada. Los costos de explotación¹ se recortaron un 1.9% con respecto al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 560 millones, gracias al efecto del plan de transformación. El efecto de compresión fue positivo en el cuarto trimestre de 2019, con 4,3 puntos. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 318 millones, con lo que aumentó un 11.1% frente al mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo¹ varió en EUR +39 millones frente al mismo periodo del año anterior, cuando las provisiones se compensaron con las reversiones. Con 2 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel muy bajo. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 302 millones, cifra que supone un incremento del 26.9% con respecto al cuarto trimestre de 2018.

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

En el conjunto del ejercicio 2019, los negocios especializados de Mercados Domésticos mostraron una excelente dinámica en su totalidad. La posición de liderazgo de Arval en los 27 países en los que está presente se confirmó y reforzó después de duplicarse el número de alianzas de marca blanca con los fabricantes de automóviles. El parque financiado de Arval creció con fuerza, un 8.9%², en el conjunto de los segmentos. Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 6.9%² con respecto a 2018. Inversionistas Personales se anotó un aumento de los activos gestionados (+21.8% frente al 31 de diciembre de 2018) y Nickel volvió a mostrar un fuerte crecimiento con más de 366,000 aperturas de cuentas este año (1.5 millones de cuentas abiertas al 31 de diciembre de 2019).

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 8.6% con respecto a 2018, destacando el crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos crecieron un 11.5%.

El producto neto bancario³ de los cinco negocios creció en total un 6.6% frente a 2018, hasta EUR 3,184 millones.

Los costos de explotación³ subieron un 4.5% frente a 2018, hasta EUR 1,859 millones, habida cuenta del desarrollo de la actividad, contenido por las medidas de ahorro de costos y las mejoras de la eficiencia operativa. El efecto de compresión fue positivo, con 2,1 puntos.

El costo del riesgo³ se elevó a EUR 146 millones (EUR 123 millones en 2018).

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), registró un crecimiento notable del 9.5% frente a 2018, hasta EUR 1,165 millones, en respuesta a su positiva dinámica.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario³ de los cinco negocios creció en total un 8.2% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 834 millones, gracias al positivo desarrollo de la actividad y, sobre todo, el fuerte incremento de los ingresos de Arval y de Soluciones de Arrendamiento. Los costos de explotación³ aumentaron un 6.6% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 473 millones, debido al desarrollo de los negocios, lo que permitió obtener un efecto de compresión positivo de 1.6 puntos. El costo del riesgo³ aumentó EUR 13 millones frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 42 millones. Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en

¹Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

²Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo



Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), creció con fuerza hasta EUR 318 millones (+9.9% frente al cuarto trimestre de 2018).

*
**

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

En el conjunto del año 2019, la división de Servicios Financieros Internacionales siguió expandiéndose con fuerza y desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron un 8.1% frente a 2018 (+5.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), con una mejora significativa en Finanzas Personales y Europa Mediterránea. La división registró unas captaciones netas de EUR 20,200 millones, con unas captaciones especialmente positivas en Gestión de Riqueza y unas captaciones significativas en Seguros, principalmente en contratos vinculados a fondos de inversión. Los activos gestionados de los negocios de ahorro y seguros alcanzaron EUR 1.123 billones (+9.3% comparado con el 31 de diciembre de 2018).

Los negocios de la división IFS afianzaron sus posiciones de liderazgo en el seno del modelo integrado (Finanzas Personales, primer actor especializado de Europa en créditos al consumo, presente en 33 países; las redes de Europa Mediterránea y BancWest, con más de 15 millones de clientes; BNP Paribas Cardif, líder mundial en seguros de protección de pagos, presente en 34 países; la primera entidad de banca privada de la Eurozona; BNP Paribas Real Estate, posiciones de liderazgo en Europa continental y nº 1 en Alemania; BNP Paribas Asset Management, una gestora de activos global, líder en finanzas sostenibles). También desarrolló nuevas alianzas generadoras de crecimiento en Finanzas Personales (Opel en Polonia, Volvo en Italia, BYmyCAR en Francia, Ford en varios países europeos, Carrefour en Italia, Leroy Merlin en Brasil) y en Seguros (alianza estratégica con ScotiaBank y con Sainsbury's Bank y Argos).

La división IFS optimizó el servicio al cliente mediante la digitalización. Cuenta ya con 3.9 millones de clientes digitales en sus redes de servicios bancarios para particulares en los mercados internacionales. Además, desarrolló con éxito nuevas soluciones digitales para dar soporte a sus clientes: el 85% de las operaciones en Finanzas Personales se realizan en la modalidad de *self care*, el proceso de contratación digital del seguro de protección de pagos ha sido un éxito en Francia para Cardif (90% de respuestas inmediatas en seguro individual y 80% de respuestas inmediatas en seguro colectivo) y el 48% de los clientes utiliza los canales digitales de forma activa en Gestión de Riqueza¹. La división ha integrado la innovación abierta y las nuevas tecnologías en colaboración con *start-ups*, apoyándose primordialmente en Station F, una de las aceleradoras de *start-ups* más importantes del mundo. BNP Paribas Plug and Play aceleró 47 proyectos con 36 *start-ups* y una tasa de automatización del 35%, entre las mejores del ecosistema de las *fintech*. Por otro lado, duplicó la capacidad de apoyo de Bivwak, un dispositivo de aceleración europeo creado por BNP Paribas en 2017 para el desarrollo ágil de soluciones innovadoras para los clientes y el refuerzo de las competencias de los empleados. Por último, siguió potenciando el uso de robots (más de 760,000 operaciones mensuales procesadas por robots). Un total de 150 proyectos que recurren a la inteligencia artificial están ya operativos o en fase de desarrollo.

El producto neto bancario de la división creció un 6.9% frente a 2018, hasta EUR 17,183 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 4.7% en sintonía con la positiva dinámica de Finanzas Personales y los excelentes resultados del negocio de seguros y las redes bancarias de Europa Mediterránea.

Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 10,507 millones, aumentaron un 4.5%. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron únicamente un 1.5%, ya que este incremento se contuvo gracias a la aportación de las medidas de ahorro de costos y las mejoras de la eficiencia operativa. El efecto de compresión fue positivo, con 2,4 puntos.

¹Clientes de Gestión de Riqueza con al menos una conexión al mes



El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 6,676 millones, un 10.9% más que en 2018 (+10.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se incrementó EUR 344 millones frente a 2018, hasta EUR 1,911 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció EUR 309 millones.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 5,226 millones, un 4.5% más que en 2018 (+6.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario creció un 9.8% hasta EUR 4,391 millones, registrándose un efecto cambiario ligeramente favorable (revalorización del dólar compensada con la depreciación de la lira turca). Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 8.3% frente a 2018, avance motivado principalmente por la excelente evolución de Seguros, Inmuebles, Finanzas Personales y las redes bancarias de Europa Mediterránea. Los costos de explotación crecieron un 3.4% hasta EUR 2,715 millones (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 6.7 puntos. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,675 millones, un 22.0% más que en el cuarto trimestre de 2018 (+21.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Con EUR 574 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 173 millones frente al bajo nivel de 2018, sobre todo en Finanzas Personales y Europa Mediterránea. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,201 millones, un 9.1% más que en el cuarto trimestre de 2018 (+9.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en respuesta a la buena marcha de esta división.

Finanzas Personales

En el conjunto del año 2019, Finanzas Personales continuó con su expansión: los créditos crecieron un 9.2% gracias al dinamismo de la actividad en Europa y en el marco de las alianzas. Este incremento de los volúmenes vino acompañado de un adecuado control de los márgenes de producción. El negocio completó en 2019 cuatro operaciones¹ de titulización en Europa, por un monto total de EUR 3,800 millones. Firmó un contrato de ámbito europeo (Países Bajos, Bélgica, Luxemburgo y Polonia) con Ford Europa con una duración de cinco años y una alianza con Arval el Reino Unido para ofrecer una solución de financiamiento de los stocks de coches para los concesionarios de automóviles. Su alianza con Opel en nuevos países (Polonia, Países Bajos y España) arrancó con éxito en 2019.

El producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 4.8% frente a 2018, hasta EUR 5,796 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y a un crecimiento sostenido principalmente por la excelente dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación aumentaron un 3.3% frente a 2018, hasta EUR 2,857 millones, en sintonía con el incremento de la actividad y contenidos gracias a las medidas de ahorro de costos. El efecto de compresión fue positivo, con 1.4 puntos, y el ratio de explotación mejoró 0.7 puntos frente a 2018.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,939 millones, un 6.2% más que en 2018.

El costo del riesgo se incrementó EUR 169 millones, hasta EUR 1,354 millones, con respecto a 2018, debido al crecimiento de los créditos. Con 145 pb de los créditos a clientes, volvió a situarse en un nivel bajo.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,602 millones, lo que supone un descenso del 2.7% frente a 2018. Esta caída se queda en el 0.6% cuando se tiene en cuenta una partida no recurrente en una empresa asociada.

¹No eficaces



En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 5.3% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 1,485 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Los costos de explotación decrecieron un 1.0% con respecto al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 721 millones, gracias al efecto progresivo de las medidas de ahorro. El efecto de compresión fue muy positivo (+6.3 puntos). El resultado bruto de explotación se situó en EUR 764 millones, un 12.0% más que en el cuarto trimestre de 2018. El costo del riesgo se situó en 156 puntos básicos de los créditos a clientes, un total de EUR 370 millones, lo que supone EUR 71 millones más comparado con el nivel especialmente bajo registrado en el cuarto trimestre de 2018. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 374 millones, lo que supone un descenso del 6.4% frente al cuarto trimestre de 2018.

Europa Mediterránea

En el conjunto del año 2019, Europa Mediterránea registró una evolución de conjunto positiva, con dinámicas comerciales sostenidas por el modelo de banca universal y el refuerzo de los negocios. Los créditos de Europa Mediterránea crecieron un 1.4%¹ frente a 2018, destacando en este sentido el buen comportamiento de Polonia y Marruecos. Por su parte, los depósitos se incrementaron un 1.2%¹. El negocio completó satisfactoriamente la integración operativa de Raiffeisen Bank Polska y ha conseguido las sinergias de costos previstas.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea² se situó en EUR 2,699 millones, un 6.8%¹ más que en 2018 por el crecimiento registrado en todas las regiones, el aumento de los volúmenes y los márgenes y el buen nivel de las comisiones.

Los costos de explotación², que ascendieron a EUR 1,799 millones, se incrementaron un 1.0%¹ frente a 2018 gracias a la materialización de las sinergias de costos en Polonia en el marco de la integración de Raiffeisen Bank Polska³ (EUR 39 millones conseguidos en 2019 y cierre de 188 sucursales) y los efectos del plan de transformación en el conjunto de las regiones. La evolución de los costos de explotación permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo de 5.9 puntos.

El costo del riesgo² se situó en EUR 399 millones (+17.9%¹ frente a 2018, debido al aumento registrado en Turquía). Con 98 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel moderado.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 728 millones, cifra que supone un considerable crecimiento del 23.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 6.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, por el efecto de la fuerte depreciación de la lira turca en 2018 y 2019.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario de Europa Mediterránea⁴, que ascendió a EUR 702 millones, creció un 10.3%⁵ con respecto al cuarto trimestre de 2018 gracias a los significativos progresos registrados en todas las regiones, sobre todo en Turquía y Polonia. Los costos de explotación¹, con EUR 459 millones, crecieron un 5.2%² debido al aumento de los costos ligados al desarrollo de la actividad, efecto compensado con las medidas de ahorro. El efecto de compresión fue muy positivo (+5.1 puntos). El costo del riesgo¹ aumentó EUR 36 millones frente al bajo nivel de 2018, destacando el incremento moderado de Turquía. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza,

¹Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

²Con el 100% de Banca Privada en Turquía

³Adquisición el 31 de octubre de 2018 del grueso de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska (excluyendo los préstamos inmobiliarios en divisas y un número limitado de otros activos)

⁴Con el 100% de Banca Privada en Turquía

⁵Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes



Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 197 millones, cifra que supone un crecimiento del 10.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 11.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos.

BancWest

En el conjunto del año 2019, BancWest mantuvo su dinámica comercial, pero evolucionó en un entorno de tipos menos favorable. Los créditos aumentaron un 1.2%² comparado con 2018, con un crecimiento de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un +3.9%², con una positiva evolución de los depósitos a la vista de clientes (+5.4%)¹.

Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 15,700 millones al 31 de diciembre de 2019) se incrementaron un 14.3% frente al 31 de diciembre de 2018. Las ventas cruzadas con CIB continuaron y en 2019 se realizaron 57 operaciones conjuntas.

El producto neto bancario² se elevó a EUR 2,375 millones, un 1.8%² menos que en 2018. La compresión del margen de intermediación en un entorno de tasas de interés bajas solo se pudo compensar parcialmente con el incremento de la actividad y las comisiones (principalmente tarjetas y gestión de tesorería).

Los costos de explotación⁴ disminuyeron un 3.6%², hasta EUR 1,712 millones, debido al recorte de la plantilla (-7.2% frente al 31 de diciembre de 2018), consecuencia principalmente de la agrupación de determinadas funciones con CIB y el traslado de las funciones de apoyo a un emplazamiento con menores costos (Arizona).

El resultado bruto de explotación⁴ se situó en EUR 663 millones, un 3.0%² más que en 2018.

El costo del riesgo creció EUR 78 millones frente al bajo nivel de 2018. Con 27 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel bajo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 484 millones, un 10.0% menos que en 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero solo un 5.5% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos teniendo en cuenta el efecto cambiario positivo.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario³ se situó en EUR 611 millones, lo que supone un descenso del 1.7%⁴ con respecto al cuarto trimestre de 2018, con una caída del margen de intermediación suavizada por la expansión de la actividad y las comisiones. Los costos de explotación¹ totalizaron EUR 406 millones, un 9.0% menos² que en el cuarto trimestre de 2018. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 205 millones, un 17.0%² más que en el cuarto trimestre de 2018. El costo del riesgo¹, que se situó en EUR 84 millones, creció este trimestre por dos casos concretos y aumentó EUR 62 millones con respecto a 2018. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 110 millones, un 21.7% menos que en el cuarto trimestre de 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-20.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

¹Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería

²Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

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

⁴Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes



En el conjunto del ejercicio 2019, los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada mantuvieron su senda de crecimiento. Los activos gestionados¹ alcanzaron EUR 1.123 billones al 31 de diciembre de 2019. Crecieron un 9.3% frente al 31 de diciembre de 2018, debido principalmente a un efecto de rentabilidad muy favorable: EUR +79,700 millones gracias al rebote de los mercados financieros. Las captaciones netas aumentaron EUR 20,200 millones, con un volumen significativo en Gestión de Riqueza en Asia, Alemania y Bélgica; leves salidas netas de capitales en Gestión de Activos debido a los fondos monetarios; un buen nivel de captaciones netas en Real Estate Investment Management en Alemania y Francia; y, por último, unas buenas captaciones netas en seguros, principalmente en productos vinculados a fondos de inversión. El efecto cambiario es favorable en EUR +3,300 millones, a lo que hay que sumar un efecto relacionado con el ámbito de consolidación de EUR -3,600 millones derivado de la exclusión de SBI Life de dicho ámbito.

Al de 31 de diciembre de 2019, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 470,000 millones en Gestión de Activos (incluidos EUR 30,000 millones de Real Estate Investment Management), EUR 393,000 millones en Gestión de Riqueza y EUR 260,000 millones en Seguros.

Seguros siguió desarrollando su actividad y diversificó su captación de ahorro, incrementando el peso de los productos vinculados a fondos de inversión, que crecieron sobre todo en Francia y Asia, e impulsando los productos de protección en Europa y América Latina y los seguros de daños en la red de BDDF a través de Cardif IARD. El negocio reforzó sus alianzas a través de la firma de acuerdos estratégicos con Scotiabank en cuatro países de América Latina, con Famsa, líder de la gran distribución en América Latina, y con Sainsbury's Bank y Argos, para desarrollar los seguros médicos para animales domésticos en el Reino Unido.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 3,068 millones, un 14.5% más que en 2018, gracias al efecto favorable de las alzas de los mercados y a la buena dinámica de la actividad. Los costos de explotación aumentaron un 6.7% hasta EUR 1,500 millones, debido al desarrollo de la actividad. A pesar del efecto derivado de la salida de SBI Life del ámbito de consolidación, el resultado antes de impuestos creció un 16.0% frente a 2018, hasta EUR 1,716 millones.

En Gestión Institucional y Privada, la excelencia internacional del negocio de Gestión de Riqueza fue reconocida con galardones como "Mejor entidad de banca privada del mundo" (*Global Finance*) y "Mejor entidad de banca privada europea" (*Private Banker International*). El negocio de Gestión de Activos continuó con su evolución y reforzó la adaptación de su organización, el despliegue satisfactorio del sistema operativo global de inversión Aladdin, así como el desarrollo de nuevas soluciones (ESG, soluciones cuantitativas, multiactivos, activos reales, etc.).

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 3,320 millones) crecieron un 1.0% frente a 2018, registrándose una mejora continua durante el año tras un primer trimestre difícil a causa de la crisis de los mercados financieros a finales de 2018 y con unos excelentes resultados en Inmuebles a finales de año. Los costos de explotación ascendieron a EUR 2,682 millones y registraron un incremento del 1.7% frente a 2018 gracias a las medidas del plan de transformación, sobre todo en Gestión de Activos (desmantelamiento progresivo de 50 aplicaciones tras la exitosa implantación de la solución Aladdin). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una mejora del 2.0% frente a 2018, hasta EUR 695 millones.

En el cuarto trimestre de 2019, los ingresos de Seguros, con EUR 654 millones, aumentaron un 20.7% frente al cuarto trimestre de 2018 gracias al efecto de base vinculado a la crisis de los mercados financieros a finales de 2018, así como al crecimiento saludable de la actividad, sobre todo en Italia y América Latina. Los costos de explotación crecieron en paralelo al desarrollo del negocio, un 10.0% hasta EUR 380 millones, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. A pesar del efecto derivado de la salida de SBI Life del ámbito de consolidación, el resultado antes de impuestos creció un 26.3% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 304 millones.

¹ Incluidos los activos distribuidos



Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 957 millones) mejoraron un 10.5% frente al cuarto trimestre de 2018, debido a los excelentes resultados de Inmuebles en Alemania y Francia y al impacto positivo del fuerte rebote de los mercados financieros en Gestión de Riqueza y Gestión de Activos. Los costos de explotación ascendieron a EUR 760 millones y aumentaron un 4.3% con respecto al cuarto trimestre de 2018, principalmente a resultados de la excelente evolución de Inmuebles este trimestre y el descenso de los costos en Gestión de Activos. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una fuerte mejora del 48.1% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 216 millones.

*

**

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

En el conjunto del año 2019, CIB reforzó sus posiciones en los segmentos objetivo de clientes de empresas e instituciones y mejoró sus cuotas de mercado. CIB se clasificó en tercera posición entre las entidades de banca empresarial e institucional de EMEA (Europa, Oriente Medio y África) atendiendo a los ingresos generados en los nueve primeros meses de 2019 y fue el primer actor europeo después de dos entidades estadounidenses.

Gracias al éxito de los planes de desarrollo para los países de Europa, la división confirmó sus posiciones de liderazgo en el segmento de empresas, con más de 260 nuevos grupos empresariales clientes desde 2016, principalmente en los países objetivo (Alemania, Reino Unido, Países Bajos y Escandinavia), y cerca de 1,500 inicios de relación con subsidiarias de clientes multinacionales en 2019. Siguió desarrollando sus negocios en las regiones de Asia-Pacífico y América, reforzando la cooperación con BancWest. En 2019 se pusieron en marcha grandes iniciativas para potenciar su desarrollo entre los clientes institucionales. Así, la división fortaleció su posición entre las gestoras de fondos mediante un acuerdo en firme alcanzado con Deutsche Bank y firmado el 13 de noviembre de 2019 para traspasar las actividades de *prime brokerage* y *electronic execution*, garantizando en todo momento la continuidad del servicio a los clientes; el periodo de transición arrancó con las primeras transferencias de equipos. La división continuó asimismo con la optimización de algunas actividades, como la firma de un acuerdo para la transferencia de las actividades de distribución de fondos a Allfunds, una de las plataformas líderes de este sector a nivel mundial ("*Wealthtech*"), a cambio de una participación estratégica del 22.5%¹.

La división reforzó la cooperación con el conjunto de negocios del Grupo y aprovechó la proximidad brindada por el modelo integrado con iniciativas comunes en banca de transacciones, una oferta ampliada de soluciones en CIB para grandes clientes de Mercados Domésticos e IFS y un enfoque global y común a todos los negocios del Grupo. Los ingresos generados por Mercados Domésticos e IFS en el ámbito de los clientes seguidos por CIB superan los EUR 2,800 millones, y CIB generó más de EUR 500 millones en el ámbito de los clientes seguidos por Mercados Domésticos e IFS.

La digitalización de los servicios a clientes se reforzó, con más de 11,500 empresas clientes en la plataforma Centric en 2019, más de 21 millones de órdenes electrónicas procesadas en 2019 para los clientes de Mercados Globales y más de 6,000 clientes institucionales en la plataforma Neolink de Servicios de Valores. La digitalización y la automatización de los procesos, así como el aumento progresivo de la capacidad de las plataformas de servicios, permiten mejorar la eficiencia operativa.

Así, el refuerzo de la transformación de CIB, anunciado a comienzos de 2019, progresó rápidamente y se tradujo en unos ahorros recurrentes de EUR 298 millones en 2019.

¹ Sujeto a las autorizaciones preceptivas



Los ingresos de la división se elevaron a EUR 12,080 millones, un 11.6% más que en 2018, gracias al crecimiento de los tres negocios y al excelente desempeño de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 5,571 millones, un 17.9% más que en 2018 y un 20.7% más excluyendo el efecto de la introducción de la nueva plataforma de Mercados de Capitales¹. El negocio registró un crecimiento muy sostenido de la actividad basado en la mejora de su cuota de mercado, especialmente en FICC². 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 aumentaron un 31.1% frente a 2018, hasta EUR 3,563 millones (+36.0% sin tener en cuenta el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales¹), gracias al fortísimo crecimiento de la actividad de mercados primarios y deuda corporativa, del fuerte rebote de la actividad en divisas y mercados emergentes y los excelentes resultados obtenidos por la actividad de deuda pública.

Con EUR 2,007 millones, los ingresos de Equity & Prime Services se mantuvieron estables frente a 2018, con una recuperación progresiva en 2019 desde los mínimos alcanzados a finales de 2018 y unos buenos resultados obtenidos en derivados de renta variable, sobre todo en productos estructurados.

Mercados Globales confirmó sus sólidas posiciones en las emisiones de bonos (nº 1 en la región EMEA, nº 1 en emisiones en euros y nº 8 en el conjunto de las emisiones internacionales) y en las plataformas *multi-dealers* (entre las tres primeras entidades en derivados de crédito en euros y en bonos de los mercados emergentes y divisas locales, y entre las cinco primeras entidades en *swaps* y en bonos en euros). La excelencia de este negocio fue reconocida: BNP Paribas fue elegida "*Currency Derivatives House of the Year*" y "*Eurobond House of the Year*" (*Risk Award* 2019).

Los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 0.9% frente a 2018, hasta EUR 2,198 millones (+3.0% excluyendo partidas no recurrentes) en paralelo al incremento de los activos (+8.2% en promedio frente a 2018), las transacciones (+2.3% en promedio) y el fuerte crecimiento de la región de Asia (+18% frente a 2018). Los activos custodiados y administrados registraron un fuerte crecimiento del 12.2% frente al 31 de diciembre de 2018, gracias sobre todo a la integración desde finales de marzo de los activos de Janus Henderson en EE.UU. La excelencia de este negocio fue ampliamente reconocida: premio "*Transaction Bank of the Year*" a su actividad de servicios de valores, concedido por la revista *The Banker*, y premio "*Custodian of the Year*" según la revista *AsiaRisk*.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 4,312 millones, un 9.9% más que 2018 (+6.5% excluyendo el efecto de la introducción de la plataforma de Mercados de Capitales³). La sólida evolución del negocio se debió especialmente al excelente desarrollo de la actividad en Europa, en sintonía con el aumento progresivo de capacidad de la plataforma de Mercados de Capitales de cara a los clientes (+12.8% frente a 2018), el fuerte incremento de las comisiones (+7.2% frente a 2018) y la mejora del 7.5%⁴ de los créditos, hasta EUR 146,000 millones. El negocio es el actor líder europeo en banca de inversión en la región de Europa, Oriente Medio y África, y nº 1 en Europa entre las grandes empresas en servicios bancarios empresariales, gestión de tesorería y financiamiento del comercio.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 6.1% frente a 2018, hasta EUR 8,663 millones, un incremento derivado del fuerte desarrollo de la actividad, pero contenido por el efecto de las medidas de ahorro de costos

¹Plataforma común de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales para el financiamiento de empresas que se puso en marcha en el primer trimestre de 2019 (transferencia de EUR 136 millones de ingresos desde Mercados Globales FICC hasta Servicios Bancarios Empresariales en 2018)

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

³Plataforma común de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales para el financiamiento de empresas que se puso en marcha en el primer trimestre de 2019 (transferencia de EUR 136 millones de ingresos desde Mercados Globales FICC hasta Servicios Bancarios Empresariales en 2018)

⁴Saldo promedio con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes



(desarrollo de las plataformas compartidas, optimización de los procesos, etc.). El efecto de compresión fue muy positivo (+5.5 puntos).

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 28.2%, hasta un total de EUR 3,417 millones.

El costo del riesgo de CIB se mantuvo en un nivel bajo, con EUR 218 millones, aunque aumentó EUR 175 millones con respecto al 2018, periodo en el que se registraron numerosas reversiones de provisiones.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 3,207 millones, lo que supone una fuerte mejora del 19.6% en respuesta al sólido crecimiento de la actividad, sumado el éxito de su transformación.

En el cuarto trimestre de 2019, los ingresos de la división experimentaron un fuerte crecimiento del 30.3%, hasta EUR 3,101 millones, frente al cuarto trimestre de 2018. Los ingresos de Mercados Globales registraron un elevado aumento, hasta EUR 1,340 millones, frente a la reducida base (EUR 650 millones) del cuarto trimestre de 2018, lastrada por un contexto de mercado especialmente difícil. Los ingresos de FICC¹ se anotaron un fortísimo crecimiento del 62.5% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 820 millones (+73.3% sin tener en cuenta el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales²), con un excelente comportamiento en todos los segmentos (deuda pública, tipos de cambios, deuda corporativa y mercado primario). Los ingresos de Equity and Prime Services crecieron con fuerza hasta EUR 520 millones, comparados con una base muy baja en el cuarto trimestre de 2018 (EUR 145 millones). El negocio registró un excelente nivel de actividad de clientes en derivados, sobre todo en productos estructurados. Con EUR 551 millones, los ingresos de Servicios de Valores descendieron un 12.2% frente al cuarto trimestre de 2018; excluyendo el efecto positivo de la reevaluación de una participación en el cuarto trimestre de 2018, crecieron un 4.2%, en sintonía con el crecimiento de la actividad (aumento de los volúmenes de activos y el número de transacciones). Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 9.8% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 1,210 millones (+4.8% excluyendo el efecto de la creación de la plataforma de Mercados de Capitales⁴), gracias principalmente a los avances conseguidos en las regiones de Europa, Oriente Medio y África y Asia-Pacífico y al adecuado desarrollo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería y financiamientos comerciales).

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 16.2% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 2,229 millones, en sintonía con el fuerte incremento de la actividad. El efecto de compresión siguió siendo muy positivo (14.1 puntos) gracias a las medidas de ahorro de costos. El resultado bruto de explotación de CIB se situó en EUR 871 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte con respecto al cuarto trimestre de 2018 (EUR 460 millones). El costo del riesgo de CIB se redujo EUR 20 millones, hasta EUR 80 millones, y se mantuvo en niveles bajos.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 801 millones, lo que supone duplicar la cifra del cuarto trimestre de 2018 (EUR 393 millones).

*

**

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

²Transferencia de EUR 55 millones de ingresos de Mercados Globales a Servicios Bancarios Empresariales en 4T 19



OTRAS ACTIVIDADES

En el conjunto del año 2019, el producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR 71 millones, frente a EUR 479 millones en 2018, periodo que incluía todavía la contribución de un mes de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 359 millones¹.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 1,728 millones, frente a EUR 1,965 millones en 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 744 millones (EUR 1,106 millones en 2018), los costos de reestructuración² por un monto de EUR 311 millones (EUR 129 millones en 2018) y las medidas adicionales de adaptación de los negocios³ (planes de jubilación anticipada) por un monto de EUR 162 millones (0 en 2018). En 2018 integraban los costos de explotación de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 189 millones.

El costo del riesgo se elevó a EUR 58 millones, EUR 51 millones menos que en 2018, cuando integraba el costo del riesgo de EUR 13 millones de First Hawaiian Bank.

Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR 786 millones, frente a EUR 353 millones en 2018, Incluyeron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación (EUR +1,450 millones), la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones y el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones). En 2018, incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como la plusvalía de venta del 30.3% de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 286 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -848 millones, frente a EUR -1,159 millones en 2018.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR -45 millones (EUR -1 millón en el cuarto trimestre de 2018), y la contribución de Inversiones por Cuenta Propia se redujo este trimestre frente al cuarto trimestre de 2018. Los costos de explotación se cifraron en EUR 529 millones, frente a EUR 605 millones en el cuarto trimestre de 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 175 millones (EUR 385 millones en el cuarto trimestre de 2018), los costos de reestructuración² por un monto de EUR 163 millones (EUR 97 millones en el cuarto trimestre de 2018) y las medidas de adaptación de los negocios (planes de jubilación anticipada)³ por un monto de EUR 81 millones (0 en el cuarto trimestre de 2018). El costo del riesgo se elevó a EUR 60 millones (EUR 74 millones en el cuarto trimestre de 2018). Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 62 millones, frente a EUR -88 millones en el cuarto trimestre de 2018. Englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -558 millones, frente a EUR -743 millones en el cuarto trimestre de 2018.

*

**

ESTRUCTURA FINANCIERA

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

²Costos de reestructuración vinculados principalmente a la adquisición de Raiffeisen Bank Polska y al cierre o reestructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse)

³Vinculadas principalmente a BNL bc, Asset Management y BancWest



El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.1% al 31 de diciembre de 2019, 40 puntos básicos más que al 1º de enero de 2019 (fecha en la que había descendido 10 puntos básicos con respecto al 31 de diciembre de 2018 debido al impacto de la nueva norma contable NIIF 16). La mejora de 40 pb se reparte principalmente entre: la imputación a reservas del resultado neto de 2019 excluyendo partidas no de explotación extraordinarias y después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+60 pb), el aumento de los activos ponderados por riesgo a tipos de cambio constantes después del impacto de las titulizaciones (-40 pb), el efecto neto de las enajenaciones y adquisiciones (SBI Life, exclusión del ámbito de consolidación de la participación residual en esta subsidiaria, impacto del acuerdo relativo al *prime brokerage* de Deutsche Bank), así como la amortización parcial del fondo de comercio de BancWest (+20 pb). El impacto global del resto de efectos, incluido el efecto cambiario, en el ratio fue limitado.

El ratio de apalancamiento¹ es del 4.6% al 31 de diciembre de 2019.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 309,000 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 de adaptación continua del Grupo a los cambios regulatorios y la excepcional solidez de su balance.

*
**

OBJETIVOS PARA 2020

De acuerdo con las previsiones del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento económico presenta una tendencia positiva de cara a 2020 en la Eurozona y en los mercados emergentes, con una ligera ralentización prevista en EE.UU.

El ajuste de las políticas monetarias en el verano de 2019 provocó un entorno de tasas de interés más desfavorable de lo previsto a comienzos de año 2019. Así, los productos de tasas de interés de los bancos de red de la Eurozona se ven afectados.

En este contexto, el Grupo debería seguir creciendo gracias a su modelo diversificado de ingresos.

Sólida dinámica comercial y de crecimiento: contribución plena del modelo diversificado e integrado

La contribución del modelo diversificado del Grupo, la dinámica comercial y el refuerzo de las plataformas de los negocios, pero también la profundización de la colaboración entre los negocios y la contribución plena del plan de transformación, sostienen plenamente la capacidad del grupo para generar crecimiento en este entorno.

Mercados Domésticos debería seguir acelerando su dinámica comercial y la expansión de sus ingresos apoyándose en sus posiciones de liderazgo en el grupo de clientes de empresas, en banca privada y en los negocios especializados, que se suman a la fortaleza del modelo integrado. Además, esta división seguirá apostando por el desarrollo de ofertas digitales e innovadoras para captar nuevos clientes y apoyar la evolución de los hábitos de los clientes. No obstante, se prevé que los ingresos de Mercados Domésticos registren un descenso moderado en 2020 debido al impacto del persistente entorno de bajas tasas de interés en las redes, efecto compensado parcialmente por el aumento de la actividad y un fuerte avance de los negocios especializados. La división proseguirá con sus esfuerzos de reducción de los costos de explotación en las redes

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



y apoyando el crecimiento en los negocios especializados, con lo que debería conseguir un efecto de compresión neutro.

Servicios Financieros Internacionales debería acelerar el crecimiento de los negocios apoyándose en sus ofertas excelentes, sus plataformas, sus alianzas y sus redes de distribución. El negocio continuará con el desarrollo selectivo de los servicios bancarios para particulares fuera de la Eurozona e intensificará la cooperación con el Grupo dentro del modelo integrado. IFS confirmó su papel de motor de crecimiento para el Grupo y se prevé que sus ingresos crezcan, impulsados por la dinámica comercial en todos los negocios y el desarrollo de las alianzas. Sosteniendo el incremento de la actividad, la división debería beneficiarse de la contribución plena de los resortes del plan de transformación, lo que le garantizará la consecución de un efecto de compresión positivo.

CIB debería consolidar su posición de liderazgo en Europa entre las empresas con la intensificación de los planes para los países y el éxito de Mercados de Capitales, y continuará reforzándose entre los clientes institucionales con la integración de las plataformas de *prime brokerage* de Deutsche Bank. Por último, CIB aprovechará su presencia internacional con iniciativas segmentadas en Asia-Pacífico (China...) y en la región de América (Brasil, México...) y seguirá desarrollando la cooperación con el resto de negocios del Grupo. Impulsada por estas iniciativas, la división prever seguir incrementando los ingresos, sostenida por nuevos incrementos de su cuota de mercado. Además de apoyar el crecimiento de la actividad, el efecto de las medidas de ahorro de costos debería permitir a la división conseguir un efecto de compresión positivo.

Plan de transformación: una transformación concreta que genera ahorros de costos

Los costos de transformación extraordinarios registrados en el marco del plan 2020 ascendieron a un total de EUR 2,700 millones en tres años. En 2020 no se asumirán costos de transformación, lo que permitirá reducir los gastos EUR 700 millones en 2020 frente a 2019.

Los ahorros recurrentes generados por el plan a finales de 2019 se elevaban a EUR 1,800 millones, de acuerdo con objetivo. El Grupo debería generar en 2020 EUR 1,500 millones de ahorros recurrentes adicionales, alcanzando así el objetivo de EUR 3,300 millones de ahorros de costos recurrentes acumulados.

Partidas extraordinarias en 2020

La expansión progresiva del teletrabajo y del *Flex Office* permite ajustar el parque inmobiliario. Así, se ha previsto que la enajenación de inmuebles por parte del Grupo produzca plusvalías inmobiliarias de hasta EUR 500 millones aproximadamente en 2020.

Por otro lado, el Grupo prevé en 2020 unos costos extraordinarios de EUR 200 millones por el refuerzo del sistema informático, así como costos de reestructuración de EUR 100 millones y costos por medidas de adaptación (planes de jubilación anticipada) de EUR 100 millones.

Una política de compromiso con la sociedad, con la meta de ser un líder en financiamiento sostenible

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 mediante actuaciones concretas.

A finales de 2019, BNP Paribas reafirmó su meta de ser un líder mundial en financiamientos sostenibles.

El Grupo ha adoptado posturas firmes y, en este sentido, es miembro fundador de los Principios de Banca Responsable de la ONU, lo que le compromete a poner su estrategia en consonancia con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Su objetivo para 2020 es un total de financiamientos de EUR



185,000 millones a favor de los sectores que contribuyen a los ODS. También promueve una economía y unos modelos de negocio más inclusivos desde un punto de vista social.

El Grupo quiere reforzar su apoyo a la transición energética y ecológica comprometiéndose en favor de la protección de los océanos, con EUR 1,000 millones para financiar la transición ecológica de los buques de aquí a 2025, tomando la decisión de reducir hasta el cero los créditos a las empresas relacionadas con el carbón térmico de aquí a 2030 en la Unión Europea y de aquí a 2040 en el resto del mundo, y revisando el alza su objetivo de apoyo al desarrollo de las energías renovables hasta EUR 18,000 millones en 2021. El Grupo ya puso fin a los financiamientos de nuevos proyectos de carbón en 2017.

El Grupo es también un contribuyente muy destacado, con un volumen total de impuestos y tasas de EUR 5,900 millones satisfechos en 2019, de los cuales EUR 2,500 millones en Francia.

Capital

La generación de capital del Grupo es regular y sólida. Entre 2014 y 2019, el crecimiento del ratio *common equity Tier 1* fue de 35 pb al año en promedio, a pesar del efecto de los cambios en las normas contables, principalmente en 2018 y 2019.

El objetivo de alcanzar un ratio *common equity Tier 1* del 12% a finales de 2020 (anunciado en 2017) se alcanzó en 2019. Con un 12.1% al 31 de diciembre de 2019, el ratio *common equity Tier 1* del Grupo es, por tanto, superior a los requisitos notificados por el SREP.

La transposición al derecho europeo de la finalización de Basilea III está en marcha. A raíz de las estimaciones de la Autoridad Bancaria Europea en cuanto a su impacto en los requisitos de capital de los bancos, los reguladores europeos han recordado que esta transposición no debería tener como efecto un aumento significativo de los requisitos para el conjunto de la industria bancaria. Desde esta óptica, parece muy probable que se mantengan las excepciones decididas durante la aprobación de la CRD5. Con esta hipótesis, y llevando a cabo en caso necesario acciones de ajuste en la gestión del Grupo, BNP Paribas estima poder contener en el 10% el incremento de los activos ponderados por riesgo a consecuencia de esta transposición.

Este incremento se compensará, al menos en parte, con las adaptaciones de los requisitos de capital previstas por el supervisor (Banco Central Europeo (S.S.M.)) en lo que respecta al Pilar 2: la aplicación del artículo 104a de la CRD5 autorizará la cobertura parcial del P2R mediante títulos híbridos (AT1 y AT2) y ya no mediante el *common equity Tier 1*. Los propios requisitos del Pilar 2, salidos del proceso de supervisión y, concretamente, de las pruebas de resistencia, podrían ser objeto de una recalibración. Sin embargo, BNP Paribas forma parte de los bancos cuyo ratio CET1 se ve menos afectado por las pruebas de resistencia.

Parece, por tanto, que con un ratio CET 1 muy superior a los requisitos notificados actuales y con una capacidad de generación regular de capital, BNP Paribas está en una posición favorable de cara a esta finalización de Basilea III.

Resumen de los objetivos para 2020

En 2020, el Grupo debería seguir expandiendo su actividad en todas las divisiones apoyándose en una sólida dinámica comercial y en la contribución del modelo diversificado e integrado.

El Grupo podrá contar con un modelo operativo cada vez más eficaz y más digital, al servicio de los clientes y los empleados.

El enriquecimiento de las plataformas dentro del modelo integrado debería continuar, principalmente mediante la continuación de la dinámica de desarrollo de CIB y el refuerzo de su liderazgo europeo.



El Grupo espera beneficiarse plenamente del efecto del plan de transformación en 2020 y de las medidas de ahorro de costos, que deberían posibilitar una reducción absoluta de los gastos de explotación y un efecto de compresión positivo.

El Grupo prevé seguir reforzando su liderazgo en financiamientos sostenibles y llevando a cabo una ambiciosa política de compromiso con la sociedad civil.

Sobre estas bases, la rentabilidad sobre los fondos propios (ROE) debería ser del 10%, con un porcentaje de reparto de dividendo del 50% en efectivo¹.

Por tanto, BNP Paribas debería seguir confirmando la fortaleza de su modelo y su capacidad a largo plazo para crear valor en entornos económicos, tecnológicos, regulatorios, sociales y medioambientales sometidos a cambios.

*

**

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

"Con un beneficio neto de EUR 8,200 millones, BNP Paribas consiguió unos resultados sólidos en 2019 gracias a su dinámica comercial y a los efectos de la transformación. BNP Paribas confirma así la fortaleza de su modelo diversificado e integrado.

Nuestro funcionamiento se ha transformado: es más eficaz y más digital, al servicio de los clientes y los empleados. El Grupo está poniendo en práctica activamente su ambiciosa política de compromiso con la sociedad, con la meta de ser un líder en financiamiento sostenible.

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

¹ Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19 / 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millones de euros</i>								
Grupo								
Producto neto bancario	11,333	10,160	+11.5%	10,896	+4.0%	44,597	42,516	+4.9%
Costos de explotación	-8,032	-7,678	+4.6%	-7,421	+8.2%	-31,337	-30,583	+2.5%
Resultado bruto de explotación	3,301	2,482	+33.0%	3,475	-5.0%	13,260	11,933	+11.1%
Costo del riesgo	-966	-896	+7.8%	-847	+14.0%	-3,203	-2,764	+15.9%
Resultado de explotación	2,335	1,586	+47.2%	2,628	-11.2%	10,057	9,169	+9.7%
Participación en el resultado neto de asociadas	129	195	-33.9%	143	-9.9%	586	628	-6.7%
Otras partidas no de explotación	65	-98	n.s.	34	+91.3%	751	411	+82.7%
Partidas no de explotación	194	97	+99.9%	177	+9.5%	1,337	1,039	+28.7%
Resultado antes de impuestos	2,529	1,683	+50.3%	2,805	-9.8%	11,394	10,208	+11.6%
Impuesto sobre las ganancias	-582	-144	n.s.	-767	-24.1%	-2,811	-2,203	+27.6%
Intereses minoritarios	-98	-97	+1.0%	-100	-2.0%	-410	-479	-14.4%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,849	1,442	+28.2%	1,938	-4.6%	8,173	7,526	+8.6%
Ratio de explotación	70.9%	75.6%	-4.7 pt	68.1%	+2.8 pt	70.3%	71.9%	-1.6 pt

xxx The figure "Ratio de explotación 2019/2018" in the press release is "-1.7 pt", while in the Excel file is "-1.6 pt"
xxx

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

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

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

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,887	4,391	3,101	11,378	-45	11,333
var./4T 19	+2.7%	+9.8%	+30.3%	+12.0%	n.s.	+11.5%
var./3T 19	+3.7%	+3.4%	+7.9%	+4.7%	n.s.	+4.0%
Costos de explotación	-2,559	-2,115	-2,229	-1,503	-529	-8,032
var./4T 19	+12%	+3.4%	+16.2%	+6.1%	-12.6%	+4.6%
var./4T 19	+0.8%	+6.7%	+12.9%	+6.3%	+45.8%	+8.2%
Resultado bruto de explotación	1,328	1,675	871	3,875	-574	3,301
var./4T 19	+5.8%	+22.0%	+89.6%	+25.5%	-5.2%	+33.0%
var./4T 19	+9.9%	-1.7%	-3.0%	+1.7%	+70.8%	-5.0%
Costo del riesgo	-252	-574	-80	-906	-60	-968
var./4T 19	-214%	+43.1%	-20.3%	+10.2%	-18.7%	+7.8%
var./4T 19	+2.1%	+10.8%	-1.6%	+7.1%	n.s.	+4.0%
Resultado de explotación	1,076	1,101	791	2,969	-634	2,335
var./4T 19	+15.2%	+13.3%	n.s.	+31.1%	-6.7%	+47.2%
var./4T 19	+118%	-7.1%	-3.1%	+0.1%	+88.1%	-11.2%
Participación en el resultado neto de asociadas	4	107	4	115	14	129
Otras partidas no de explotación	4	-8	6	3	62	65
Resultado antes de impuestos	1,080	1,201	801	3,087	-558	2,529
var./4T 19	+16.4%	+9.1%	n.s.	+27.2%	-24.9%	+50.3%
var./4T 19	+12.3%	-8.0%	-3.9%	-0.6%	+86.6%	-9.8%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,887	4,391	3,101	11,378	-45	11,333
4T 19	3,783	3,999	2,379	10,161	-1	10,160
3T 19	3,748	4,248	2,873	10,869	27	10,896
Costos de explotación	-2,559	-2,115	-2,229	-1,503	-529	-8,032
4T 19	-2,528	-2,626	-191	-7,073	-605	-7,678
3T 19	-2,539	-2,545	-1974	-7,058	-363	-7,421
Resultado bruto de explotación	1,328	1,675	871	3,875	-574	3,301
4T 19	1,255	1,373	460	3,088	-606	2,482
3T 19	1,209	1,704	898	3,811	-336	3,475
Costo del riesgo	-252	-574	-80	-906	-60	-968
4T 19	-320	-401	-100	-822	-74	-896
3T 19	-246	-518	-81	-846	-1	-847
Resultado de explotación	1,076	1,101	791	2,969	-634	2,335
4T 19	935	972	359	2,266	-680	1,586
3T 19	963	1,186	817	2,965	-331	2,628
Participación en el resultado neto de asociadas	4	107	4	115	14	129
4T 19	0	11	39	170	25	165
3T 19	1	118	5	125	19	143
Otras partidas no de explotación	4	-8	6	3	62	65
4T 19	-2	-2	-6	-10	-88	-98
3T 19	2	1	11	14	20	34
Resultado antes de impuestos	1,080	1,201	801	3,087	-558	2,529
4T 19	932	1,101	393	2,426	-143	1,683
3T 19	966	1,305	834	3,104	-299	2,805
Impuesto sobre las ganancias						-582
Intereses minoritarios						-98
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1,849

Traducción del inglés realizada por Cecilia SabaDjaddah. Perito autorizado por el Tribunal Superior de Justicia de la CDMX. Consulte la lista oficial en <http://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-17-19-CAMBIOS-HASTA-8-OCT-18-BJ-4C.pdf>

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2019**

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	15,262	17,183	12,080	44,526	71	44,597
	var./2018	+0.9%	+6.9%	+11.6%	+5.9%	+4.9%
Costos de explotación	-10,439	-10,507	-8,663	-29,609	-1,728	-31,337
	var./2018	+0.4%	+4.5%	+6.1%	+3.5%	+2.5%
Resultado bruto de explotación	4,824	6,676	3,417	14,917	-1,657	13,260
	var./2018	+2.0%	+10.9%	+28.2%	+11.2%	+11.5%
Costo del riesgo	-1,076	-1,911	-218	-3,145	-58	-3,203
	var./2018	-2.7%	+22.0%	n.s.	+18.5%	+6.9%
Resultado de explotación	3,807	4,765	3,200	11,772	-1,715	10,057
	var./2018	+3.3%	+6.9%	+22.0%	+9.4%	+9.7%
Participación en el resultado neto de asociadas	1	488	16	505	81	586
Otras partidas no de explotación	1	-27	-9	-35	786	751
Resultado antes de impuestos	3,810	5,226	3,207	12,243	-849	11,394
	var./2018	+3.4%	+4.5%	+19.6%	+7.7%	+11.6%
Impuesto sobre las ganancias						-2,811
Intereses minoritarios						-410
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						8,173

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Grupo								
PNB	11,333	10,896	11,224	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Costos de explotación	-8,032	-7,421	-7,435	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
RBE	3,301	3,475	3,789	2,695	2,482	3,075	3,838	2,538
Costo del riesgo	-966	-847	-621	-769	-896	-686	-567	-615
Resultado de explotación	2,335	2,628	3,168	1,926	1,586	2,389	3,271	1,923
Participación en el resultado neto de asociadas	129	143	180	134	195	139	132	162
Otras partidas no de explotación	65	34	29	623	-98	288	50	171
Resultado antes de impuestos	2,529	2,805	3,377	2,683	1,683	2,816	3,453	2,256
Impuesto sobre las ganancias	-582	-767	-795	-667	-144	-583	-918	-558
Intereses minoritarios	-98	-100	-114	-98	-97	-109	-142	-131
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,849	1,938	2,468	1,918	1,442	2,124	2,393	1,567
Ratio de explotación	70.9%	68.1%	66.2%	75.8%	75.6%	70.3%	65.7%	76.5%



En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL								
PNB	8,286	8,006	8,045	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Costos de explotación	-5,274	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	3,012	2,922	3,042	2,510	2,613	2,796	3,008	2,315
Costo del riesgo	-826	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	2,187	2,158	2,439	1,777	1,891	2,060	2,482	1,688
Participación en el resultado neto de asociadas	111	119	151	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	-4	3	-27	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	2,294	2,280	2,563	1,886	2,018	2,179	2,589	1,879
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.9	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES								
PNB	8,278	7,997	8,072	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Costos de explotación	-5,274	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	3,004	2,913	3,070	2,513	2,628	2,800	3,009	2,316
Costo del riesgo	-826	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	2,178	2,148	2,467	1,780	1,907	2,064	2,482	1,689
Participación en el resultado neto de asociadas	111	119	151	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	-4	3	-27	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	2,286	2,270	2,591	1,889	2,033	2,183	2,589	1,880
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.9	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)¹								
PNB	4,036	3,892	3,925	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Costos de explotación	-2,635	-2,607	-2,516	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
RBE	1,402	1,285	1,408	978	1,300	1,269	1,411	998
Costo del riesgo	-254	-245	-214	-307	-322	-251	-204	-270
Resultado de explotación	1,147	1,040	1,194	671	978	1,018	1,206	727
Participación en el resultado neto de asociadas	4	1	2	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	4	2	-6	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	1,156	1,043	1,190	666	975	1,024	1,205	723
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-62	-67	-68	-58	-59	-67	-73	-65
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	1,093	975	1,122	608	917	956	1,132	658
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMESTICOS (Incluyendo 2/3 de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)								
PNB	3,887	3,748	3,810	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Costos de explotación	-2,559	-2,539	-2,443	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
RBE	1,328	1,209	1,367	919	1,255	1,205	1,338	933
Costo del riesgo	-252	-246	-213	-305	-320	-251	-205	-269
Resultado de explotación	1,077	963	1,154	615	935	955	1,133	664
Participación en el resultado neto de asociadas	4	1	2	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	4	2	-6	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	1,085	966	1,149	610	932	960	1,132	659
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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



En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia) ¹								
PNB	1,560	1,558	1,624	1,597	1,568	1,575	1,593	1,595
de los cuales, ingresos por intereses	881	891	916	915	902	900	875	891
de los cuales, comisiones	679	667	708	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	408	396	522	412	419	407	489	406
Costo del riesgo	-98	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	310	320	440	340	334	317	435	347
Partidas no de explotación	6	0	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	316	320	440	340	332	318	437	346
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	283	281	402	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.1	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia) ¹								
PNB	1,569	1,568	1,596	1,595	1,553	1,571	1,593	1,594
de los cuales, ingresos por intereses	889	901	889	912	887	896	875	890
de los cuales, comisiones	679	667	708	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	417	405	495	409	404	403	489	405
Costo del riesgo	-98	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	318	330	412	337	319	313	435	346
Partidas no de explotación	6	0	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	324	330	412	338	317	314	436	345
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	292	290	374	304	284	276	397	306
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.1	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)								
PNB	1,489	1,490	1,549	1,522	1,498	1,502	1,517	1,517
Costos de explotación	-1,116	-1,133	-1,065	-1,147	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151
RBE	373	357	484	376	386	369	449	367
Costo del riesgo	-96	-77	-81	-70	-84	-90	-53	-59
Resultado de explotación	277	281	402	305	302	280	396	307
Partidas no de explotación	6	0	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	283	281	402	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.1	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

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

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Efecto de PEL-CEL	-9	-10	28	2	15	4	0	1

2. 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	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia) ¹								
PNB	755	663	684	675	722	660	698	713
Costos de explotación	-450	-446	-433	-470	-440	-439	-438	-480
RBE	305	217	251	205	282	221	259	233
Costo del riesgo	-109	-109	-107	-165	-164	-131	-127	-169
Resultado de explotación	196	108	144	40	117	90	132	63
Partidas no de explotación	-4	0	0	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	191	108	144	40	116	89	130	63
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-10	-11	-10	-11	-10	-10	-12
Resultado antes de impuestos de BNL bc	181	98	133	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)								
PNB	732	641	663	654	700	638	675	691
Costos de explotación	-438	-434	-422	-460	-429	-427	-427	-470
RBE	295	207	241	195	272	211	248	221
Costo del riesgo	-109	-109	-108	-164	-165	-131	-127	-170
Resultado de explotación	186	98	133	30	107	80	122	51
Partidas no de explotación	-4	0	0	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	181	98	133	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica) ¹								
PNB	878	853	878	915	857	887	917	934
Costos de explotación	-560	-541	-535	-844	-571	-563	-552	-835
RBE	318	312	342	71	286	324	365	99
Costo del riesgo	-5	-20	3	-34	-43	4	2	-6
Resultado de explotación	313	292	345	37	243	328	367	93
Participación en el resultado neto de asociadas	6	5	5	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	2	1	-6	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	321	298	344	35	253	336	368	92
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-19	-17	-19	-14	-15	-19	-23	-13
Resultado antes de impuestos de BDDB	302	281	325	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)								
PNB	836	813	836	868	817	845	872	887
Costos de explotación	-536	-519	-512	-811	-547	-539	-529	-803
RBE	300	295	323	57	270	305	344	85
Costo del riesgo	-5	-20	3	-33	-42	4	0	-4
Resultado de explotación	294	275	326	24	228	309	344	80
Participación en el resultado neto de asociadas	6	5	5	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	2	1	-6	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	302	281	325	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.8	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

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



En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo) ¹								
PNB	834	807	767	776	771	755	731	728
Costos de explotación	-473	-457	-447	-483	-443	-435	-433	-467
RBE	362	351	320	292	328	320	298	261
Costo del riesgo	-42	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	320	310	293	256	299	287	273	225
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	0	1	0	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	318	307	290	253	290	284	271	223
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	318	306	289	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.5	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2
En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)								
PNB	830	804	763	772	767	752	728	725
Costos de explotación	-469	-454	-444	-480	-440	-433	-431	-464
RBE	361	350	319	292	327	319	297	260
Costo del riesgo	-42	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	319	309	292	255	298	286	272	225
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	0	1	0	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	318	306	289	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.5	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

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



En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES								
PNB	4,391	4,248	4,262	4,282	3,999	4,041	4,123	3,912
Costos de explotación	-2,715	-2,545	-2,559	-2,688	-2,626	-2,446	-2,453	-2,529
RBE	1,675	1,704	1,703	1,594	1,373	1,595	1,671	1,383
Costo del riesgo	-574	-518	-390	-428	-401	-486	-322	-358
Resultado de explotación	1,101	1,186	1,313	1,165	972	1,109	1,349	1,026
Participación en el resultado neto de asociadas	107	118	149	113	131	111	109	137
Otras partidas no de explotación	-8	1	-21	0	-2	3	-1	58
Resultado antes de impuestos	1,201	1,305	1,442	1,279	1,101	1,223	1,457	1,221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.2	29.1	28.9	28.8	27.3	27.1	27.3	27.3
En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Finanzas Personales								
PNB	1,485	1,444	1,440	1,427	1,411	1,387	1,381	1,354
Costos de explotación	-721	-664	-702	-770	-728	-639	-672	-725
RBE	764	781	738	656	682	748	709	629
Costo del riesgo	-370	-366	-289	-329	-299	-345	-265	-276
Resultado de explotación	394	415	449	327	383	403	443	353
Participación en el resultado neto de asociadas	-9	19	17	13	17	21	8	15
Otras partidas no de explotación	-11	0	-13	0	-1	0	-2	4
Resultado antes de impuestos	374	434	454	340	400	424	450	373
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.9	8.0	7.9	7.8	7.3	7.2	7.1	7.0
En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRANEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)¹								
PNB	702	657	674	665	600	562	614	581
Costos de explotación	-459	-439	-445	-456	-405	-381	-402	-416
RBE	243	218	230	210	195	181	212	165
Costo del riesgo	-113	-112	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	129	107	132	133	117	76	157	96
Participación en el resultado neto de asociadas	61	44	66	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	8	-1	0	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	198	150	198	186	176	119	199	191
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de EM	197	150	197	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8
En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRANEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)								
PNB	699	655	672	663	599	561	612	579
Costos de explotación	-458	-438	-444	-455	-404	-380	-401	-415
RBE	241	217	228	209	195	180	211	164
Costo del riesgo	-113	-111	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	128	106	131	132	117	75	156	95
Participación en el resultado neto de asociadas	61	44	66	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	8	-1	0	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	197	150	197	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

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



En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.) ¹								
PNB	611	601	593	569	599	578	576	535
Costos de explotación	-406	-433	-431	-442	-431	-430	-406	-415
RBE	205	168	162	127	169	148	170	120
Costo del riesgo	-84	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	121	125	160	109	146	113	169	108
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	-5	1	1	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	116	126	161	109	146	116	169	108
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-6	-7	-7	-8	-7	-8	-7	-6
RNAI	110	119	153	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)								
PNB	595	585	576	553	581	562	561	522
Costos de explotación	-396	-423	-421	-433	-420	-422	-398	-407
RBE	199	161	155	119	162	140	163	115
Costo del riesgo	-84	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	115	118	152	101	139	106	162	102
Partidas no de explotación	-5	1	1	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	110	119	153	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Seguros								
PNB	654	761	779	874	542	741	735	661
Costos de explotación	-380	-370	-360	-389	-346	-351	-342	-367
RBE	274	390	419	484	196	390	393	294
Costo del riesgo	-1	-2	1	-2	2	0	1	0
Resultado de explotación	273	389	420	482	198	390	394	294
Participación en el resultado neto de asociadas	30	43	57	37	43	38	46	75
Otras partidas no de explotación	0	0	-16	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	304	432	461	520	241	429	440	369
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.4	8.4	8.3	8.4	8.4	8.4	8.5	8.7

En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA								
PNB	957	803	795	766	866	791	834	795
Costos de explotación	-760	-649	-632	-641	-728	-654	-639	-614
RBE	197	154	163	125	138	137	195	181
Costo del riesgo	-6	4	-2	-2	-3	-1	-2	0
Resultado de explotación	191	157	161	123	134	136	193	181
Participación en el resultado neto de asociadas	25	12	10	10	11	8	12	5
Otras partidas no de explotación	-1	0	7	0	0	-1	1	0
Resultado antes de impuestos	216	170	177	132	146	143	206	187
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.1	2.1	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9

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



En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL								
PNB	3,101	2,873	3,099	3,008	2,379	2,565	2,979	2,906
Costos de explotación	-2,229	-1,974	-1,997	-2,463	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389
RBE	871	898	1,102	545	460	680	1,009	517
Costo del riesgo	-80	-81	-24	-32	-100	49	-23	31
Resultado de explotación	791	817	1,078	513	359	730	986	548
Participación en el resultado neto de asociadas	4	5	5	2	39	4	7	9
Otras partidas no de explotación	6	11	-25	-2	-6	0	3	2
Resultado antes de impuestos	801	834	1,058	514	393	734	996	558
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.7	21.6	21.3	20.7	20.8	20.7	20.3	19.9
En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES								
PNB	1,210	1,039	1,094	969	1,102	930	999	892
Costos de explotación	-668	-600	-607	-724	-622	-597	-591	-683
RBE	541	440	487	245	480	333	409	209
Costo del riesgo	-80	-88	-21	-35	-91	46	12	1
Resultado de explotación	461	352	467	210	389	379	421	210
Partidas no de explotación	3	4	3	3	36	5	7	9
Resultado antes de impuestos	464	356	470	213	424	384	428	219
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.5	12.5	12.4	12.2	12.2	12.1	12.0	11.9
En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS GLOBALES								
PNB	1,340	1,299	1,409	1,523	650	1,132	1,447	1,498
de los cuales, FICC	820	915	793	1,035	505	680	729	805
de los cuales, Equity & Prime Services	520	384	615	488	145	452	718	692
Costos de explotación	-1,117	-926	-913	-1,276	-859	-848	-955	-1,275
RBE	223	373	496	248	-209	284	492	223
Costo del riesgo	0	4	-6	3	-13	3	-37	28
Resultado de explotación	222	377	491	251	-222	287	455	251
Participación en el resultado neto de asociadas	0	1	1	0	1	0	1	1
Otras partidas no de explotación	6	9	-25	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	229	387	467	252	-225	287	457	252
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.3	8.1	8.0	7.7	7.8	7.7	7.4	7.1
En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS DE VALORES								
PNB	551	535	596	516	627	503	532	517
Costos de explotación	-444	-449	-477	-463	-438	-439	-424	-431
RBE	107	86	119	53	189	63	108	86
Costo del riesgo	0	2	2	-1	4	0	3	1
Resultado de explotación	108	88	121	52	193	63	110	87
Partidas no de explotación	0	2	0	-3	0	0	1	0
Resultado antes de impuestos	108	91	121	50	193	63	111	86
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8

Traducción del inglés realizada por Cecilia SabaDjaddah. Perito autorizado por el Tribunal Superior de Justicia de la CDMX. Consulte la lista oficial en <http://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-17-19-CAMBIOS-HASTA-8-OCT-18-BJ-4C.pdf>



En millones de euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES								
PNB	-45	27	53	37	-1	9	312	159
Costos de explotación	-529	-363	-436	-400	-605	-415	-491	-454
De los cuales, costos de transformación, costos de restructuración y costos de adaptación	-420	-256	-335	-206	-481	-267	-275	-211
RBE	-574	-336	-383	-363	-606	-405	-179	-295
Costo del riesgo	-60	-1	7	-4	-74	1	-18	-19
Resultado de explotación	-634	-337	-377	-367	-680	-404	-197	-314
Participación en el resultado neto de asociadas	14	19	24	24	25	18	19	22
Otras partidas no de explotación	62	20	81	623	-88	285	46	110
Resultado antes de impuestos	-558	-299	-272	280	-743	-101	-132	-183

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

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas (PNB, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades. La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifra agregada de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo de las cifras agregadas del período ajustadas por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares con el 100 % de Banca Privada	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de Servicios Bancarios para Particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados).
Ratio de explotación	Relación entre los costos y los ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del período Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en créditos" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro	Relación entre los deterioros del estrato 3 y los saldos depreciados del estrato 3, en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).	Indicador de las provisiones para préstamos dudosos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de la presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de transformación y restructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas

Traducción del inglés realizada por Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado por el Tribunal Superior de Justicia de la CDJMX. Consulte la lista oficial en <http://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-17-19-CAMBIOS-HASTA-8-OCT-18-BJ-4C.pdf>



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

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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

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



FUERTE CRECIMIENTO DEL RESULTADO, IMPULSADO POR LA DINÁMICA COMERCIAL Y LA TRANSFORMACIÓN.....	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	6
MERCADOS DOMÉSTICOS	6
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	11
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	16
OTRAS ACTIVIDADES	19
ESTRUCTURA FINANCIERA	19
OBJETIVOS PARA 2020	20
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	24
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019	25
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2019	26
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	27
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	36

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

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

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

[IAS 37.10]

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

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

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

[IFRS-EU 2.43A]

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

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

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

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

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

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

IFRS-EU

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

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

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

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

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

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

Derechos:

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

Sustantivos:

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

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

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

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

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