

MOODY'S

INVESTORS SERVICE

Moody's de México, SA de CV
Institución Calificadora de Valores
Palmas 405 -502
Lomas de Chapultepec
11000 México DF
+52 55 12535700 tel
+52 55 12535714 fax
www.moody.com

13 DE DICIEMBRE DE 2011
MDYSMX/CE/1016

LUIS SAINZ CARRILLO
GERENTE GENERAL
SGFP MEXICO, S. DE R.L. DE C.V.
PRESENTE.

ASUNTO: CALIFICACIÓN Y FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN PROVISIONAL DE DEUDA EN ESCALA NACIONAL DE MÉXICO Y ESCALA GLOBAL PARA EL PROGRAMA DUAL REVOLVENTE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO HASTA POR UN MONTO DE \$10,000 MILLONES DE PESOS O SU EQUIVALENTE EN UNIDADES DE INVERSIÓN O DIVISAS EXTRANJERAS, A CARGO DE SGFP MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. – SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SGFP MÉXICO)

ESTIMADO SR. LUIS SAINZ:

Por este medio, nos permitimos informarle que en respuesta a su solicitud por la cual nos solicita la calificación para el Programa Dual Revolvente de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo (Programa de Deuda) por un monto de hasta \$10,000,000,000.00 (Diez mil millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, a cargo de SGFP México; le indicamos que hemos analizado la información que nos enviaron para este efecto.

Como resultado de nuestro proceso interno, Moody's de Mexico asignó las siguientes calificaciones provisionales (P)¹ de deuda para el Programa de Deuda referido anteriormente:

- Escala Nacional de México, largo plazo: (P) Aaa.mx, perspectiva estable
- Escala Nacional de México, corto plazo: (P) MX-1

Las calificaciones de Moody's en la Escala Nacional (.mx/MX) son opiniones sobre la calidad crediticia relativa de los emisores y las emisiones dentro de México. La calificación de deuda de largo plazo de Aaa.mx indica que los emisores o emisiones con esta calificación muestran la más alta calidad crediticia en relación a otros emisores o emisiones locales. La

¹ Moody's asigna a los programas de deuda calificaciones provisionales (P) en el entendido que cada una de las emisiones realizadas al amparo de dicho programa pueden tener características diferentes. Por su parte, cada una de las emisiones recibe una calificación definitiva una vez que Moody's revisa las características específicas de las mismas.

calificación de corto plazo de MX-1 indica que los emisores o emisiones con esta calificación muestran la calidad crediticia más alta en relación a otros emisores o emisiones locales.

Las calificaciones en Escala Nacional de México referidas anteriormente están basadas en las siguientes calificaciones de deuda en Escala Global de Moody's Investors Service²:

- Escala Global, moneda local, largo plazo: (P) A1, perspectiva negativa
- Escala Global, moneda local, corto plazo: (P) Prime-1
- Escala Global, moneda extranjera, largo plazo: (P) A1, perspectiva negativa
- Escala Global, moneda extranjera, corto plazo: (P) Prime-1

La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y la misma puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento de conformidad con las metodologías de Moody's de México, S.A. de C.V., institución calificadora de valores.

Fundamento de la Calificación:

Las calificaciones de deuda de SGFP México se basan en una garantía irrevocable e incondicional otorgada por Société Générale, quien tiene una calificación en Escala Global de Moody's Investors Service de A1/Neg/Prime-1.

Moody's de México, S.A. de C.V. mantendrá la calificación actualizada, por lo cual requerirá hacer la revisión de los estados financieros trimestrales y del año más reciente, del presupuesto del año en curso, así como de la información actualizada de su deuda. Le agradecemos enviar esta documentación a Moody's tan pronto como la tenga disponible. En caso de considerarlo necesario o apropiado, si existiera alguna información (o ausencia de ésta) que, a discreción de nosotros así lo justifique, Moody's podrá revisar, suspender o retirar estas calificaciones en cualquier momento.

Esta carta se expide única y exclusivamente para el registro del Programa de Deuda de SGFP México mencionado en párrafos anteriores, ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fue un placer poder servirles y les agradecemos haber escogido los servicios de calificación de Moody's de México, S.A. de C.V. De requerir información adicional, favor de comunicarse con nosotros. En tanto reciba un cordial saludo.

ATENTAMENTE,



DAVID OLIVARES VILLAGÓMEZ
VICE PRESIDENT – SENIOR CREDIT OFFICER

² Las calificaciones de deuda de SGFP México se basan en una garantía irrevocable e incondicional otorgada por Société Générale, quien tiene una calificación en Escala Global de Moody's Investors Service de A1/Neg/Prime-1. Las calificaciones de deuda en Escala Global asignadas a SGFP México reflejan las calificaciones y perspectiva de Société Générale.

**FINANCIAL INSTITUTIONS GROUP
MOODY'S DE MÉXICO, S.A. DE C.V.**

C.c.p. Act. Carlos Quevedo López.- Vicepresidente de Supervisión Bursátil, CNBV.- Para su conocimiento
C.P. Ricardo Piña Gutiérrez.- Director de Vigilancia de Emisoras, CNBV.- Mismo fin
Lic. Rafael Colado.- Supervisor en Jefe de Emisoras, CNBV.- Mismo fin
Lic. Alberto S. Jones Tamayo.- Director General, Moody's de México.- Mismo fin