



SGFP MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V.
EMISOR



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
GARANTE

Ciudad de México, D.F. a 20 de marzo de 2014

<http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/>

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

SGFP México, S. de R.L. de C.V. (“SGMEX”) hace del conocimiento del público inversionista que pone a su disposición la traducción al español de los estados financieros consolidados auditados (en idioma inglés) de Société Générale (“SG”) al 31 de diciembre de 2013, mismos que fueron divulgados al público inversionista en el mercado de origen de SG y pueden ser consultados gratuitamente en la siguiente dirección de Internet: <http://www.investor.socgen.com>, así como en las direcciones de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores y de SGMEX.

* * *

SGMEX es una sociedad de propósito específico constituida por Société Générale y otras filiales de la misma, con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de Certificados Bursátiles, que permita participar a SGMEX y a Société Générale dentro del mercado de valores mexicano. Société Générale es una sociedad anónima (*société anonyme*) constituida y regulada de conformidad con la legislación de Francia. Es la sociedad controladora (*holding*) del Grupo Société Générale el cual se extiende a nivel internacional con operaciones en 76 países, siendo uno de los grupos de servicios financieros líderes en Europa. Todos los Certificados Bursátiles que de tiempo en tiempo emita SGMEX al amparo de las autorizaciones correspondientes de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, contarán con la garantía incondicional e irrevocable de Société Générale. Para mayor información, favor de ver la página de Internet de SGMEX en la siguiente dirección de Internet: <http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/>.

31.12.2013

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS**



CONTENIDO

Estados Financieros Consolidados

Balance general consolidado	1
Estado de resultados consolidado	3
Estado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	4
Cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado del flujo de efectivo	7

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1	Principios contables importantes	8
Nota 2	Cambios en el alcance de la consolidación	37
Nota 3	Valor razonable de los instrumentos financieros	38
Nota 4	Manejo de riesgos vinculado con instrumentos financieros	44
Nota 5	Efectivo, pagadero de bancos centrales	71
Nota 6	Activos y pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	72
Nota 7	Derivados de cobertura	75
Nota 8	Activos financieros disponibles para la venta	76
Nota 9	Pagadero de bancos	77
Nota 10	Préstamos de clientes	78
Nota 11	Reclasificación de activos financieros	79
Nota 12	Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares	80
Nota 13	Activos financieros hasta su vencimiento	81
Nota 14	Activos y pasivos fiscales	82
Nota 15	Otros activos	83
Nota 16	Activos no circulantes mantenidos para la venta	84
Nota 17	Activos fijos tangibles e intangibles	85
Nota 18	Crédito mercantil	89
Nota 19	Pagadero a bancos	90
Nota 20	Depósitos de clientes	91
Nota 21	Otros Pasivos	92
Nota 22	Cuentas de ahorros hipotecarios PEL/CEL	93
Nota 23	Provisiones y depreciaciones	94
Nota 24	Exposición a riesgo soberano	95
Nota 25	Prestaciones para empleados	96
Nota 26	Deuda subordinada	99
Nota 27	Acciones ordinarias de Societe Generale, acciones de tesorería, acciones mantenidas por los empleados y patrimonio de los accionistas emitido por el Grupo	100
Nota 28	Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	102
Nota 29	Compromisos	104
Nota 30	Activos prendados y recibidos como garantía	105
Nota 31	Activos financiero transferidos	106
Nota 32	Desglose de activos y pasivos por plazos hasta el vencimiento	107
Nota 33	Transacciones de cambio de divisas	108
Nota 34	Actividades de seguros	109
Nota 35	Ingresos y gastos por intereses	111
Nota 36	Ingresos y gastos por comisiones	112
Nota 37	Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	113
Nota 38	Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta	114
Nota 39	Ingresos y gastos de otras actividades	115
Nota 40	Gastos del personal	116
Nota 41	Planes de pago basados en acciones	117
Nota 42	Costo del riesgo	120
Nota 43	Impuesto sobre la renta	121
Nota 44	Ganancias por acción	122
Nota 45	Transacciones con partes relacionadas	123
Nota 46	Compañías incluidas en el alcance de la consolidación	125
Nota 47	Información del sector	29
Nota 48	Honorarios para auditores externos	



Estados financieros consolidados

Balance general consolidado

Activos

(En millones de euros)		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Efectivo, pagadero de bancos centrales	Nota 5	66,602	67,591
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	Nota 6	484,386	484,026
Derivados de cobertura	Nota 7	11,483	15,934
Activos financieros disponibles para la venta	Nota 8	134,564	127,714
Pagadero de bancos	Nota 9	84,842	77,204
Préstamos de clientes	Nota 10	333,535	350,241
Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares	Nota 12	27,741	28,745
Diferencias de revaluación en carteras con cobertura contra el riesgo por tasas de interés		3,047	4,402
Activos financieros hasta su vencimiento	Nota 13	989	1,186
Activos fiscales	Nota 14	7,337	6,154
Otros activos	Nota 15	55,895	53,646
Activos no circulantes mantenidos para la venta		116	9,417
Inversiones en subsidiarias y afiliadas contabilizadas mediante el método de participación patrimonial		2,129	2,119
Activos fijos tangibles e intangibles	Nota 16	17,624	17,190
Crédito mercantil	Nota 17	4,972	5,320
Total		1,235,262	1,250,889

*Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a la aplicación retrospectiva de las enmiendas a la IAS 19. Los cambios son EUR 245 millones para Activos fiscales, EUR -59 millones para Otros activos y EUR 7 millones para Activos no recurrentes mantenidos para venta.



Balance general consolidado (continuación)

Pasivos

<i>(En millones de euros)</i>		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012 [*]
Pagadero a bancos centrales		3,566	2,398
Pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	Nota 6	426,756	411,388
Derivados de cobertura	Nota 7	9,819	13,975
Pagadero a bancos	Nota 18	91,098	122,049
Depósitos de clientes	Nota 19	344,687	337,230
Emisión de valores de Deuda	Nota 20	131,734	135,744
Diferencias de revaluación en carteras con cobertura contra el riesgo por tasas de interés		3,706	6,508
Pasivos fiscales	Nota 14	1,639	1,150
Otros pasivos	Nota 21	59,761	58,163
Pasivos no circulantes mantenidos para la venta		4	7,327
Reservas para suscripción de compañías de seguros	Nota 34	97,167	90,831
Provisiones	Nota 23	3,829	3,523
Deuda subordinada	Nota 26	7,395	7,052
Total de pasivos		1,181,161	1,197,338
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Patrimonio de los accionistas, participación del Grupo			
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos patrimoniales y reservas de capital		27,381	26,196
Ganancias retenidas		21,927	21,916
Ingresos netos		2,175	790
Subtotal		51,483	48,902
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas		(475)	377
Subtotal del patrimonio, participación del grupo		51,008	49,279
Intereses no controladores		3,093	4,272
Total del patrimonio		54,101	53,551
Total		1,235,262	1,250,889

*Las cantidades reformuladas de los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a la aplicación retrospectiva de las enmiendas a la IAS 19. Los cambios son EUR -17 millones para Pasivos fiscales, EUR 40 millones para Pasivos no circulantes mantenidos para venta, EUR 716 millones para Provisiones, EUR -542 millones para Ganancias retenidas, EUR 16 millones para Ingreso neto, EUR -4 millones para Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas y EUR -16 millones para Intereses no controladores. Por lo tanto, el capital total es ajustado por un monto de EUR -546 millones.



Estado de resultados consolidado

<i>(En millones de euros)</i>		2013	2012*
Intereses e ingresos similares	Nota 35	27,271	29,904
Intereses y gastos similares	Nota 35	(17,181)	(18,592)
Ingresos por dividendos		467	314
Ingresos por comisiones	Nota 36	9,056	9,515
Gastos por comisiones	Nota 36	(2,549)	(2,538)
Ganancias y pérdidas netas sobre transacciones financieras		4,084	3,201
<i>de las cuales, ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas</i>	Nota 37	3,802	2,566
<i>de las cuales, ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta</i>	Nota 38	282	635
Ingresos de otras actividades	Nota 39	59,088	38,820
Gastos de otras actividades	Nota 39	(57,405)	(37,514)
Ingresos bancarios netos		22,831	23,110
Gastos del personal	Nota 40	(9,225)	(9,493)
Otros gastos operativos	Nota 40	(6,253)	(6,000)
Amortización, deterioro y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(921)	(925)
Ingresos operativos brutos		6,432	6,692
Costo del riesgo	Nota 42	(4,052)	(3,935)
Ingresos operativos		2,380	2,757
Ingresos netos de compañías contabilizados mediante el método de participación patrimonial		153	154
Ingresos / gastos netos de otros activos		575	(504)
Pérdidas por deterioro en el crédito mercantil	Nota 17	(50)	(842)
Ganancias antes de impuestos		3,058	1,565
Impuesto sobre la renta	Nota 43	(533)	(341)
Ingresos netos consolidados		2,525	1,224
Intereses no controladores		350	434
Ingresos netos, participación del grupo		2,175	790
Ganancias por acción ordinaria	Nota 44	2.40	0.66
Ganancias diluidas por acción ordinaria*	Nota 44	2.40	0.66

*Los montos reformulados de los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las recomendaciones de la IAS 19. Los cambios son EUR 20 millones para Gastos de personal, EUR 3 millones para Gastos/ingresos netos de otros activos y EUR 1 millón para impuestos sobre la renta.



Estado de resultados netos y ganancias y pérdidas sin realizar o diferidas

<i>(En millones de euros)</i>	2013	2012*
Ingreso Neto	2,525	1,224
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que se reclasificarán posteriormente en los ingresos	(1,028)	1,543
Diferencias por conversión ⁽¹⁾	(962)	40
<i>Diferencias de Revaluación</i>	(962)	40
Activos financieros disponibles para la venta	(104)	2,143
<i>Diferencias de revaluación</i>	101	2,603
<i>Reclasificadas en impuestos</i>	(205)	(460)
Flujos de Efectivo derivados de la cobertura	42	(31)
<i>Diferencias de Revalorización</i>	47	(31)
<i>Reclasificadas en ingresos</i>	(5)	-
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que se reclasificarán posteriormente en los ingresos	(6)	2
Impuestos sobre los elementos que se reclasificaron posteriormente en la renta ⁽²⁾	2	(611)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que se reclasificarán posteriormente en los ingresos	141	(209)
Ganancias y pérdidas de planes de prestaciones definidos posteriores al empleo	211	(310)
Ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas por el método de participación patrimonial y que no será reclasificado subsecuentemente en ingresos	-	-
Impuesto sobre partidas que no serán reclasificadas posteriormente en ingresos	(70)	101
Total de las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (2)	(887)	1,334
Ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	1,638	2,558
De los cuales son correspondientes al grupo	1,463	1,987
De los cuales son intereses no controladores	175	571

* Montos actualizados del estado financiero al 31 de diciembre 2012 en función de la aplicación retroactiva de la NIC 19 enmiendas. Los cambios son 16 millones de euros en ingresos, 2 millones de euros de diferencia de conversión y de -209 millones de euros para las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no serán reclasificados posteriormente a los ingresos, es decir, un total de -191 millones de euros en ingresos netos y no realizada o diferida ganancias y pérdidas.

(1) La variación de las diferencias de conversión del grupo para el 2013 asciende a -843 millones de euros, y se debió principalmente a la disminución con respecto al euro del dólar de EE.UU. (-180 millones de euros), el rublo ruso (-140 millones de euros), la República Checa, Corona (-139 millones de euros), el yen japonés (-115 millones de euros), la corona noruega (EURO -64 millones) y el real brasileño (-63 millones de euros), y la compra de las participaciones no controladoras en Rosbank (EUR -36 millones).

La variación de las diferencias de conversión atribuibles a intereses minoritarios fue de -119 millones de euros, debido principalmente a la disminución con respecto al euro de la corona checa (-100 millones de euros) y el rublo ruso (-53 millones de euros) y la compra de la no controladoras en Rosbank (36 millones de euros).

(2) Ver nota 14



Cambios en el patrimonio de los accionistas

	El Capital y Reservas asociadas					Ganancias Retenidas
	Acciones ordinarias emitidas	Emisión de primas y reservas de capital	Eliminación de acciones en tesorería	Otros instrumentos de capital	Total	
<i>(En millones de euros)</i>						
Patrimonio de los accionistas al 1 de enero de 2012	970	19,203	(1,265)	6,173	25,081	23,001
Efecto de la Adopción de la NIC 19 revisada (1)						(342)
Actualización del capital contable como en el 01 de Enero de 2012	970	19,203	(1,265)	6,173	25,081	22,659
Aumento de Capital Social	5	75			80	
Eliminación de acciones en tesorería			294		294	(181)
Emisión de instrumentos de capital		-		608	608	142
Renta variable de los planes de pagos basados en acciones		133			133	
2012 Dividendos pagados					-	(441)
Efecto de las adquisiciones y enajenaciones de participaciones no controladoras					-	(44)
Subtotal de los cambios ligados a las relaciones con los accionistas	5	208	294	608	1,115	(524)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas					-	
Otros cambios						(19)
Efecto de la aplicación retroactiva de la NIC 19 revisada (1)						(200)
2012 Utilidad neta del periodo						
Subtotal	-	-	-	-	-	(219)
Cambio en el capital de entidades asociadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación						
El patrimonio neto del 31 de diciembre del 2012	975	19,411	(971)	6,781	26,198	21,916
Aplicación de Resultados						790
El patrimonio neto del 01 de enero del 2013	975	19,411	(971)	6,781	26,198	22,706
Aumento de capital social (ver nota 28)	23	391			414	(1)
Eliminación de acciones en tesorería (2)			332		332	(222)
Emisión de instrumentos de capital (ver nota 28)		-		294	294	91
Renta variable de los planes de pagos basados en acciones (3)		145			145	
2013 Dividendos pagados (ver nota 28)					-	(833)
Efecto de las adquisiciones y enajenaciones de participaciones no controladoras (4) (5)					-	51
Subtotal de los cambios ligados a las relaciones con los accionistas	23	536	332	294	1,185	(914)
Las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas					-	140
Otros cambios						(5)
2013 Utilidad neta del periodo						
Subtotal	-	-	-	-	-	135
Cambios en el patrimonio de asociados y empresas de coinversión contabilizados mediante el método de participación patrimonial						
Patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2013	998	19,947	(639)	7,075	27,381	21,927

(1) Ganancias y pérdidas actuariales sobre planes de prestaciones definidos posteriores al empleo, neto de impuestos son reclasificados en *Ganancias retenidas*.

(2) Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo conservó 26,129,584 de sus acciones propias como capital de tesorería para fines comerciales o para la gestión activa del patrimonio de accionistas representando el 3,27% del capital de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su valor neto en libros para instrumentos patrimoniales (acciones y derivados) llegó a EUR -639 millones, incluyendo EUR -65 millones en acciones conservadas para fines comerciales.

El 22 de agosto de 2011, el Grupo implementó un contrato de liquidez de EUR 170 millones en respuesta a la volatilidad del mercado de su precio de acciones.

Al 31 de diciembre de 2013, este contrato de liquidez no conservó ninguna acción de Societe Generale y contenía EUR 195 millones para llevar a cabo operaciones en las acciones de Societe Generale.



El cambio en el capital de tesorería durante el 2013, se desglosa de la siguiente manera

(En millones de Euros)	Contrato de Liquidez	Actividades relacionadas con la transacción	Acciones de Tesorería y manejo activo del patrimonio de los accionistas	
			Total	Total
Enajenaciones netas de compras	10	106	216	332
Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones en tesorería y derivados de acciones de tesorería, contabilizadas bajo el patrimonio de los accionistas	3	10	(235)	(222)

(3) Los pagos con base en acciones liquidado en instrumentos patrimoniales en el 2013 totalizó EUR 145 millones: EUR 79 millones para la asignación de acciones gratuitas, EUR 61 millones para el Plan de Propiedad de Acción de Empleados, EUR 4 millones para pagos en acciones ordinarias y EUR 1 millón para los planes de opción de acciones.

Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que se reclasificarán posteriormente en Ingresos (netos de impuestos)					Patrimonio de accionistas, participación del Grupo	Intereses No Controladores				Total de Patrimonio de Accionistas consolidado
Ingreso Neto del Grupo que Comparte	Reservas de Conversión	Cambio en el valor razonable de activos disponibles para la venta	Cambio en el valor razonable de derivados con cobertura	Total		Capital y reservas	Acciones preferentes emitidas por subsidiarias (Ver Nota 28)	Ganancias y Pérdidas o realizadas o diferidas	TOTAL	
-	(320)	(752)	57	(1,015)	47,067	3,584	420	41	4,045	51,112
	(5)			(5)	(347)	(8)			(8)	(355)
-	(325)	(752)	57	(1,020)	46,720	3,576	420	41	4,037	50,757
					80				-	80
					113				-	113
					750				-	750
					133				-	133
					(441)	(225)			(225)	(666)
					(44)	(106)			(106)	(150)
-	-	-	-	-	591	(331)	-	-	(331)	260
	28	1,382	(15)	1,395	1,395			145	145	1,540
					(19)	(5)			(5)	(24)
16	1			1	(183)	(9)		1	(8)	(191)
774					774	434			434	1,208
790	29	1,382	(15)	1,396	1,987	420	-	146	566	2,533
		4	(3)	1	1				-	1
790	(296)	634	39	377	49,279	3,665	420	187	4,272	53,551
(790)					-				-	-
-	(296)	634	39	377	49,279	3,665	420	187	4,272	53,551
					413				-	413
					110				-	110
					385		(420)		(420)	(35)
					145				-	145
					(833)	(214)			(214)	(1,047)
					51	(669)			(669)	(618)
-	-	-	-	-	271	(883)	(420)	-	(1,303)	(1,032)
	(843)	(19)	15	(847)	(707)	1		(178)	(175)	(882)
					(5)	(51)			(51)	(56)
2,175					2,175	350			350	2,525
2,175	(843)	(19)	15	(847)	1,463	300	-	(175)	124	1,587
		(6)	1	(5)	(5)				-	(5)
2,175	(1,139)	609	55	(475)	51,008	3,082	-	11	3,093	54,101

(4) Impacto en el patrimonio de accionistas, acción del Grupo, en relación a las operaciones relacionadas con intereses no controladores:

Recompras de intereses no controladores no sujetos a alguna opción de venta	72
Operaciones y variaciones en el valor sobre opciones de venta otorgadas a los accionistas no controladores	(25)
Ingreso neto atribuible a los intereses no controladores de accionistas tenedores de una opción de venta en sus acciones del Grupo adjudicadas a reservas consolidadas	
Total	

(5) EUR -669 millones en cambios registrados bajo reservas de intereses no controladores notablemente relacionados con:
 - EUR 624 millones de efecto negativo de cambios en el perímetro, de los cuales EUR -316 millones resultantes de la venta de Nacis Societe Generale Bank y EUR -303 millones relacionados con la compra de intereses no controladores en Rosbank.
 - EUR 48 millones de efectos negativos de operaciones y variaciones en el valor sobre opciones de venta otorgadas a los accionistas no controladores, de los cuales EUR 47 millones relacionados con las opciones de venta otorgadas al otro accionista de Hanseatic Bank GmbH & Co KG.



Estado del flujo de efectivo

(En millones de euros)

Diciembre 31, 2013 Diciembre 31, 2012*

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con actividades operativas		
Ingreso neto (I)	2,525	1,224
Gastos por amortización sobre activos fijos tangibles y activos intangibles	3,358	3,262
Deterioro y asignación neta a provisiones	5,523	4,857
Ingresos / pérdidas netas de compañías contabilizadas mediante el método de participación patrimonial	(153)	(154)
Impuestos diferidos	(674)	(787)
Ingresos netos de la venta de activos y subsidiarias disponibles para la venta a largo plazo	(622)	454
Cambio en ingresos diferidos	(89)	91
Cambio en gastos pagados por anticipado	(58)	40
Cambio en ingresos acumulados	85	138
Cambio en gastos acumulados	(295)	330
Otros cambios	4,407	3,182
Partidas no monetarias incluídas en el ingreso neto y otros ajustes (sin incluir el ingreso sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) (II)	11,482	11,413
Ingresos sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas ⁽¹⁾ (III)	(3,802)	(2,566)
Transacciones interbancarias	(36,054)	21,374
Transacciones de clientes	24,264	7,623
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos financieros	8,178	(6,432)
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos no financieros	(4,501)	(2,816)
Incremento / disminución neta en el efectivo relacionado con activos y pasivos operativos (IV)	(8,113)	19,749
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con actividades operativas (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	2,092	29,820
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con actividades de inversión		
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con la adquisición y enajenación de activos financieros e inversiones a largo plazo	870	1,029
Activos fijos tangibles e intangibles	(3,830)	(4,033)
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con actividades de inversión (B)	(2,960)	(3,004)
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con actividades de financiamiento		
Flujo de efectivo de / para accionistas	(559)	277
Otros flujos de efectivo netos resultantes de actividades de financiamiento	(10)	(3,354)
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con actividades de financiamiento (C)	(569)	(3,077)
Entrada (salida) neta en efectivo y equivalentes de efectivo (A) + (B) + (C)	(1,437)	23,739
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		
Saldo neto de cuentas en efectivo y cuentas con bancos centrales	65,888	42,992
Saldo neto de cuentas, depósitos a la vista y préstamos con bancos	8,463	7,620
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		
Saldo neto de cuentas en efectivo y cuentas con bancos centrales	63,036	65,888
Saldo neto de cuentas, depósitos a la vista y préstamos con bancos	9,878	8,463
Entrada (salida) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,437)	23,739

*Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas a la IAS 19.

(1) Los ingresos sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de Ganancias o Pérdidas incluyen ingresos realizados y no realizados.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 11 de febrero de 2014.

Nota 1

Principios de contabilidad importantes

- **Introducción**
- **1. Principios de consolidación**
- **2. Políticas contables y métodos de valuación**
- **3. Presentación de estados financieros**
- **4. Interpretaciones y normas contables para ser aplicados por el Grupo en el futuro.**

INTRODUCCIÓN

De acuerdo con el Reglamento Europeo 1606 / 2002 del 19 de julio de 2002 sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Societe Generale ("el Grupo") preparó sus estados financieros consolidados para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2013 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, *por sus siglas en inglés*) de acuerdo con lo adoptado por la Unión Europea y en vigor en esa fecha (estas normas están disponibles en la Página Web de la Comisión Europea en http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm).

Las normas incluyen las IFRS 1 a la 8 y las Normas Internacionales de Contabilidad (IAS, *por sus siglas en inglés*) 1 a la 41, así como las interpretaciones de estas normas adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2013.

El Grupo también continuó haciendo uso de las disposiciones de la IAS 39 de acuerdo con lo adoptado por la Unión Europea aplicando la contabilidad de macro cobertura del valor razonable (IAS 39 "escisión").

Los estados financieros consolidados se presentan en euros.

Interpretaciones de IFRS e IFRIC aplicadas por el Grupo al 1º de enero de 2012

Normas contables, enmiendas o Interpretaciones	Fechas de Publicación por IASB	Fechas de Adopción por la Unión Europea
Enmiendas a la IAS 1 "Presentación de Partidas de Otros Ingresos Globales"	Junio 16, 2011	Junio 5, 2012
Enmiendas a la IAS "Prestaciones a Empleados"	Junio 16, 2011	Junio 5, 2012
IFR 13 "Medición del Valor Razonable"	Mayo 12, 2011	Diciembre 11, 2012
Enmiendas a la IAS 12 "Impuesto Diferido: Recuperación de Activos Subyacentes"	Diciembre 20, 2010	Diciembre 11, 2012
Enmiendas a la IFRS 7 "Revelaciones - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros"	Diciembre 16, 2011	Junio 13, 2012
Mejoras a la IFRS (2009-2011) - Mayo 2012	Mayo 17, 2012	Marzo 2012



- **Enmiendas a la IAS 1 "Presentación de partidas de otro resultado integral"**

Las enmiendas a la IAS 1 "Presentación de Estados Financieros" modifica la presentación de la declaración de los ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas para distinguir los elementos que se reclasificarán posteriormente en los ingresos que serán reclasificados posteriormente en los ingresos no realizados o diferidos. Además, el importe, neto de impuestos, de las ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidos posteriores al empleo, reconocido durante el periodo y que no serán reclasificados posteriormente en ingresos, se transfiere directamente en *Ganancias retenidas* al final del ejercicio social.

- **Enmiendas a la IAS 19 "Prestaciones a Empleados"**

Las enmiendas de la IAS 19 "Prestaciones a Empleados" desencadenan el reconocimiento inmediato de las ganancias y pérdidas actuariales en planes posteriores al empleo de prestación definida en virtud latente o *Ganancias y pérdidas de capital no realizadas y diferidas*, y sin posterior reclasificación en ingresos. Por otra parte, las enmiendas implican el reconocimiento inmediato en la cuenta de resultados de costos por servicios pasados cuando un plan se modifica, si los beneficios han sido creados o no. Estas enmiendas se han aplicado de forma retrospectiva y sus efectos en los últimos ejercicios se han registrado en el patrimonio neto. La capital de apertura de 2012 y las cifras comparativas de 2012 han sido actualizadas, las cantidades de estos reajustes se dan a conocer en la parte inferior de los estados financieros consolidados.

- **IFRS 13 "Medición del Valor Razonable"**

IFRS 13 "Medición del valor razonable" define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. El IFRS 13 no cambia cuando se requiere que el valor razonable sea utilizado, pero especifica cómo determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros, cuando sea requerido o permitido por la IFRS y agrega información para ser revelada en las notas a los estados financieros. Las consecuencias de esta norma se refieren principalmente a cómo el Grupo incorpora su propio riesgo de crédito en la medición del valor razonable de los pasivos financieros derivados (Ajuste del Valor de Deuda - DVA). Además, las aclaraciones proporcionadas por esta norma han llevado al Grupo a ajustar la forma en que incorpora el riesgo de contraparte en la medición del valor razonable de los activos financieros derivados (Ajuste del Valor de Crédito - CVA).

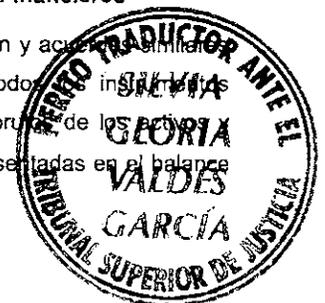
La IFRS 13 se ha aplicado de forma prospectiva a partir del 1 enero de 2013. En consecuencia, el impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados del Grupo se ha registrado en los ingresos del periodo (ver Nota 37).

- **Enmiendas a la IAS 12 "Impuesto Diferido: Recuperación de los Activos Subyacentes"**

La medición de los impuestos diferidos depende de si la entidad espera recuperar el importe en libros del activo mediante su uso o venta. La modificación introduce una presunción de que el valor en libros se recuperará a través de la venta a menos que la entidad haya decidido claramente lo contrario. Esta presunción se aplica a las propiedades de inversión a valor razonable. Estas enmiendas no tienen ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

- **Enmiendas a la IFRS 7 "Revelaciones - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros"**

Estas enmiendas requieren la divulgación de información sobre los derechos de compensación y activos similares relacionados para instrumentos financieros. Se requieren las nuevas revelaciones para todos los instrumentos financieros que se compensan en el balance general de acuerdo con la IAS 32 (importes brutos de los activos y pasivos financieros que se compensan, cantidades que se compensan y cantidades netas presentadas en el balance



general). La información adicional también debe ser revelada para los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un contrato maestro de compensación ejecutable o contrato similar, con independencia de si son compensados de acuerdo con la IAS 32. Esta información adicional se presenta en la Nota 27 "Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros"

• **Mejoras a las IFRS (2009-2011) - 05 2012**

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB publicó enmiendas a las seis normas contables de menor cuantía. Estas enmiendas no tienen ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Las reglas principales de valoración y presentación utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados se muestran a continuación. Estos métodos y principios contables fueron aplicados en forma consistente en el 2011 y el 2012.

Uso de estimados

Al aplicar los principios contables presentados a continuación para el propósito de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración realiza suposiciones y cálculos que podrían tener un impacto en las cifras contabilizadas en el estado de resultados, en la valuación de los activos y pasivos en el balance general, y en la información presentada en las notas a los estados financieros consolidados.

Con la finalidad de realizar las suposiciones y cálculos, la Administración utiliza la información disponible en la fecha de la preparación de los estados financieros consolidados y poder ejercer su juicio. Por naturaleza, las valoraciones basadas en cálculos incluyen los riesgos y las incertidumbres relacionadas con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados reales a futuro pueden diferir de estos cálculos y tener un impacto significativo en los estados financieros.

El uso de cálculos se refiere principalmente a las siguientes valoraciones:

- El valor razonable en el balance general de los instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como *Activos y pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, Derivados de cobertura o Activos financieros disponibles para la venta* (descritos en el párrafo 2 y la Nota 3) y el valor razonable de instrumentos no enlistados para los cuales esa información debe presentarse en las notas a los estados financieros;
- ▣ El monto del deterioro de los activos financieros (*Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros disponibles para la venta, Activos financieros hasta el vencimiento*), financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares, activos fijos tangibles o intangibles y crédito mercantil (descritos en el párrafo 2 y las Notas 4, 17 y 23);
- ▣ las provisiones reconocidas bajo pasivos, incluyendo provisiones para prestaciones de empleados o reservas para suscripción de compañías de seguros, así como la participación de utilidades diferida en el lado de los activos del balance general (descrito en el párrafo 2 las Notas 22, 23, 25 y 34);
- ▣ El monto de activos fiscales diferidos reconocidos en el balance general (descrito en el párrafo 1 y Notas 2 y 17);
- ▣ El valor inicial del crédito mercantil determinado para cada combinación comercial (descrito en el párrafo 1 y las Notas 2 y 17);
- ▣ En caso de pérdida de control en una subsidiaria consolidada, el valor razonable utilizado para volver a medir la porción mantenida por el Grupo en esa entidad, cuando aplique (descrito en el párrafo 1).

1. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados de Societe Generale incluyen los estados financieros de la Compañía Matriz y de la compañía Francesa principal y las compañías extranjeras que constituyen el Grupo. Debido a que los estados financieros de las subsidiarias extranjeras se preparan en conformidad con los principios de contabilidad aplicados en sus países respectivos, cualquier reformulación y ajuste necesario se realizan antes de la consolidación con la finalidad de que cumplan con los principios de contabilidad utilizados por el Grupo de Societe Generale.



Métodos de consolidación

Los estados financieros consolidados se construyen de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de consolidación. Las compañías con un año fiscal que finaliza más de tres meses antes o después del año fiscal de Societe Generale preparan estados contables pro forma para un período de doce meses que finaliza el 31 de diciembre. Todos los saldos, utilidades y transacciones importantes entre las compañías del Grupo son eliminados.

Al determinar los derechos de votación para el propósito de establecer el grado de control del Grupo sobre una compañía y los métodos de consolidación adecuados, los derechos de votación potenciales se toman en cuenta cuando éstos pueden ser ejercidos libremente o convertidos en el momento en que se realiza la valuación. Los derechos de votación potenciales son instrumentos como las opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o los derechos para convertir bonos en nuevas acciones ordinarias.

Los resultados de las subsidiarias que son adquiridas recientemente se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha en que la adquisición entró en vigor y los resultados de las subsidiarias enajenadas durante el ejercicio fiscal se incluyen hasta la fecha en la que el Grupo cedió el control.

Se utilizan los siguientes métodos de consolidación:

• Consolidación total

Este método se aplica a las compañías sobre las cuales Societe Generale ejerce un control. El control sobre una subsidiaria se define como el poder para regular las políticas financieras y operativas de la subsidiaria mencionada con la finalidad de obtener beneficios de sus actividades. Se ejerce:

- Ya sea mediante la posesión directa o indirecta de la mayoría de los derechos de votación en la subsidiaria;
- O manteniendo el poder de designar o eliminar a la mayoría de los miembros de los organismos de regulación, administración o supervisión de la subsidiaria, o de disponer de la mayoría de los derechos de votación en las asambleas de estos organismos;
- O mediante el poder para ejercer una influencia controladora sobre la subsidiaria por virtud de un acuerdo o disposiciones en el acta constitutiva o los estatutos de la compañía.

• Consolidación proporcional

Las compañías sobre las cuales el Grupo ejerce un control conjunto están consolidadas por medio del método proporcional.

El control conjunto existe cuando el control sobre una subsidiaria operada de manera conjunta por un número limitado de socios o accionistas es compartido de tal manera que las políticas financieras y operativas de la subsidiaria mencionada son determinadas mediante un acuerdo mutuo.

Un acuerdo contractual debe requerir el consentimiento de todos los socios o accionistas controladores en lo que respecta a la actividad económica de la subsidiaria mencionada y cualquier decisión estratégica.

• Método de participación patrimonial

Las compañías sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia significativa son contabilizadas bajo el método de participación patrimonial. La influencia significativa es el poder para influenciar las políticas financieras y operativas de una subsidiaria sin ejercer control sobre la subsidiaria mencionada. En particular, la influencia significativa puede dar como resultado que Societe Generale sea representada en el Consejo de Administración o el consejo de supervisión, a partir de su participación en decisiones estratégicas, a partir de la existencia de transacciones significativas entre las compañías, a partir del intercambio de personal administrativo, o a partir de la dependencia técnica de la compañía en Societe Generale. Se asume que el Grupo ejerce una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una subsidiaria cuando posee de manera directa o indirecta por lo menos el 20% de los derechos de voto de esa subsidiaria.

Tratamiento específico para Vehículos de Propósito Especial (SPV, por sus siglas en inglés)

Las entidades legales independientes organizadas específicamente para manejar una transacción o un grupo de transacciones similares ("vehículos de propósito especial" o SVPs, por sus siglas en inglés) se consolidan si se cumplen los siguientes criterios:



están controladas sustancialmente por el Grupo, incluso en casos en los que el Grupo no posee ninguna parte del capital en las entidades.

Por lo general, se considera que existe el control de un vehículo de propósito especial si se aplica cualquiera de los siguientes criterios:

- ☛ Las actividades del vehículo de propósito especial se llevan a cabo exclusivamente en nombre del Grupo, de tal manera que el Grupo obtiene los beneficios de la operación del vehículo de propósito especial;
- ☛ El Grupo tiene el poder para tomar decisiones con la finalidad de obtener la mayoría de los beneficios del vehículo de propósito especial, ya sea o no que este control haya sido delegado a través de un mecanismo de "piloto automático";
- ☛ El Grupo tiene la capacidad de obtener la mayoría de los beneficios del vehículo de propósito especial;
- ☛ El Grupo conserva la mayoría de los riesgos del vehículo de propósito especial.

En la consolidación de los vehículos de propósito especial considerados como controlados sustancialmente por el Grupo, las acciones de las entidades mencionadas no mantenidas por el Grupo se reconocen como *Deuda* en el balance general.

Conversión de estados financieros de entidades extranjeras

Las partidas del balance general de las compañías consolidadas que reportan en divisas extranjeras se convierten a los tipos de cambio oficiales en vigor a la fecha del cierre. Las partidas del estado de resultados de estas compañías se convierten a los tipos de cambio promedio al final del mes. Las ganancias y pérdidas resultantes de la conversión del capital, reservas, ganancias retenidas e ingresos se incluyen en el patrimonio de los accionistas bajo *Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas – Diferencias por conversión*. Las ganancias y pérdidas resultantes de la conversión de la contribución de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del Grupo también se incluyen en los cambios en el patrimonio de los accionistas consolidado bajo el mismo encabezado.

En conformidad con la opción permitida bajo la IFRS 1, el Grupo asignó todas las diferencias resultantes de la conversión de los estados financieros de entidades extranjeras al 1° de enero de 2004 a las reservas consolidadas. Como resultado, si cualquiera de estas entidades se vende, los ingresos de la venta incluirán únicamente las reversiones de aquellas diferencias por la conversión resultantes desde el 1° de enero de 2004.

Tratamiento de adquisiciones y crédito mercantil

El Grupo utiliza el método de compra para registrar sus combinaciones comerciales. El costo de la adquisición se calcula como el valor razonable total, en la fecha de la adquisición, de todos los activos proporcionados, pasivos incurridos o asumidos e instrumentos de participación patrimonial emitidos en intercambio por el control de la compañía adquirida. Los costos directamente atribuibles a combinaciones comerciales son reconocidos en el estado de ingresos por el periodo.

Cualquier contraprestación contingente está incluida en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición aún si esta ocurrencia es únicamente potencial. Está reconocida bajo patrimonio o deuda en el balance general dependiendo en las alternativas de liquidación; cualquier ajuste subsecuente está registrado bajo ingreso para pasivos financieros de conformidad con IAS 39 y dentro del alcance de las normas apropiadas para otras deudas. Para instrumentos patrimoniales, estos ajustes subsecuentes no están reconocidos.

En la fecha de la adquisición, todos los activos, pasivos, partidas fuera del balance general y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que pueden ser identificados bajo las disposiciones de la IFRS 3 "Combinaciones Comerciales", se valúan de manera individual a su valor razonable sin tomar en cuenta su propósito. El análisis y las tasaciones profesionales requeridas para esta evaluación inicial deben llevarse a cabo en un periodo de 12 meses de la fecha de la adquisición y también cualquier corrección al valor basado en nueva información.

Todo el excedente del precio pagado sobre el valor razonable determinado de la proporción de activos netos adquiridos se registra en el lado de los activos del balance general consolidado bajo *Crédito mercantil*. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Los *intereses no controladores* son evaluados de acuerdo a su participación del valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. Sin embargo, para cada combinación comercial, el Grupo también puede elegir medir los *intereses no controladores* en forma inicial a su valor razonable, en cuyo caso, se adjudica una fracción del crédito mercantil. En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo esperando obtener beneficios de la adquisición. Cuando el grupo reorganiza su estructura de informes de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el crédito mercantil previamente asignado a las unidades modificadas se transfiere a las



unidades afectadas (nueva o existente). Esta reasignación es generalmente realizada utilizando un enfoque relativo basado en los requerimientos de capital normativos de cada unidad generadora de efectivo afectada.

En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad efectivamente mantenida por el Grupo se mide nuevamente a su valor razonable a través de utilidades o pérdidas. En el caso de una adquisición por etapas, por lo tanto el crédito mercantil se determina mediante la referencia al valor razonable en la fecha de adquisición.

En el caso de un incremento en las participaciones del Grupo en las entidades sobre las cuales ya ejerce un control: la diferencia entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable determinado de la proporción de los activos netos adquiridos a esta fecha se registra bajo las *Reservas consolidadas* del Grupo. También, cualquier reducción en la participación del Grupo en una entidad sobre la cual mantiene un control, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la acción de intereses vendidos se contabiliza bajo *Ganancias Retenidas, participación del Grupo*. El costo relativo a estas transacciones se reconoce directamente en patrimonio.

A la fecha cuando el Grupo pierde control de una subsidiaria consolidada, cualquier inversión retenida en la subsidiaria anterior se mide nuevamente al valor razonable a través de utilidades o pérdidas, al mismo tiempo como la ganancia o pérdida de capital es registrada bajo *Ingreso neto/gasto neto de otros activos* en el estado de resultados consolidado. La ganancia o pérdida sobre enajenaciones incluye una participación de crédito mercantil previamente asignada a las unidades generadoras de efectivo a la cual pertenece la subsidiaria. Esta participación es determinada utilizando un enfoque relativo con base en el capital normativo adjudicado a la subsidiaria que es enajenada y a la porción de la unidad generadora de efectivo que es retenida.

El crédito mercantil es revisado regularmente por el Grupo y examinado con respecto al deterioro del valor cuando existen indicios de que su valor puede haber disminuido, y por lo menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula en base al valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo relevantes.

Si el monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo es menor a su valor neto contable, se registra un deterioro irreversible en el estado de resultados consolidado para el periodo bajo *Pérdidas por deterioro en el crédito mercantil*.

El crédito mercantil para compañías que son contabilizadas bajo el método de participación patrimonial es registrado bajo *Inversiones en subsidiarias y afiliadas contabilizadas por el método de participación patrimonial* en el balance general y el deterioro de estas inversiones es registrado bajo *Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método de participación matrimonial*. Las ganancias y pérdidas de capital realizadas sobre la venta de esas compañías que son contabilizadas de acuerdo al método de participación patrimonial son reconocidas bajo el *Ingreso neto de otros activos*.

Compromisos para la compra de accionistas minoritarios en subsidiarias totalmente consolidadas

El Grupo ha asignado accionistas minoritarios en algunos compromisos de las subsidiarias totalmente consolidadas del Grupo para la compra de sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de compra representan ventas de las opciones de venta. El precio del ejercicio para estas opciones puede basarse en una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la subsidiaria que tome en cuenta su rendimiento a futuro o puede establecerse como el valor razonable de estas acciones en la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran en las cuentas de la siguiente manera:

- En conformidad con la IAS 32, el Grupo registró un pasivo financiero para las opciones de venta otorgadas a accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las cuales ejerce un control. Este pasivo se reconoce inicialmente con el valor actual del precio del ejercicio calculado de las opciones de venta bajo *Otros pasivos*;
- * La obligación de reconocer un pasivo aun cuando las opciones de venta no han sido ejercidas significa que, con la finalidad de ser consistente, el Grupo debe usar el mismo tratamiento contable que se aplicó a las transacciones sobre los *intereses no controladores*. Como resultado, la contraparte de este pasivo es una reducción en el valor de los *intereses no controladores* subyacentes a las opciones con cualquier saldo deducido de las *Reservas consolidadas* del Grupo;
- Las variaciones posteriores en ese pasivo vinculadas a los cambios en el precio estimado del ejercicio de las opciones y el valor neto contable de los *intereses no controladores* se contabilizan por completo en *Otros pasivos consolidados* del Grupo;
- Si se compra la participación, el pasivo es liquidado por el pago en efectivo vinculado a la adquisición de los *intereses no controladores* en la subsidiaria en cuestión. Sin embargo, cuando el compromiso llega a su plazo y la compra no ha ocurrido, el pasivo se amortiza contra los *intereses no controladores* y las *Reservas consolidadas* del Grupo por sus respectivas porciones;



- « En tanto las opciones no hayan sido ejercidas, los resultados vinculados con los *intereses no controladores* con una opción de venta se registran bajo *Intereses no controladores* en el estado de resultados consolidado del Grupo.

Estos principios contables pueden ser revisados en los años por venir en línea con algunas enmiendas propuestas por el Comité de Interpretaciones IFRS (ex IFRIC) o el IASB.

Información de segmentos

El Grupo es manejado en base a una matriz que toma en cuenta sus diferentes líneas de negocios y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información de los segmentos se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos para cada subdivisión, con excepción del Centro Corporativo, también incluyen el rendimiento sobre el capital asignado a éste, en base a la tasa de retorno estimada sobre el capital del Grupo. Por otro lado, el rendimiento sobre el capital en libros de la subdivisión es reasignado al Centro Corporativo. Las transacciones entre las subdivisiones se llevan a cabo bajo términos y condiciones idénticas a las que se aplican a los clientes que no son del Grupo.

Los negocios centrales del Grupo están manejados por tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales de Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, que consiste de
 - Banca Minorista Internacional, que incluye actividades de finanzas al consumidor;
 - Servicios Financieros Corporativos y Seguros (arrendamiento de vehículos operacionales y manejo de flotilla, financiamiento de equipo y actividades de seguro);
- Banca Global y Soluciones de Inversionista, que comprende
 - Banca Corporativa y de Inversión, incluyendo actividades de financiamiento al consumidor;
 - Banca Privada y Manejo de Activos;
 - Servicios de Inversionista (servicios de valores y corretaje).

Estos pilares estratégicos son complementados por el Centro Corporativo, que actúa como el departamento de financiamiento central del Grupo. Como tal, reconoce el costo de realizar inversiones patrimoniales en las subsidiarias y los pagos de dividendos relacionados, así como los ingresos y gastos derivados del Manejo de Activos y Pasivos del Grupo (ALM) y los ingresos del manejo de sus activos del Grupo (manejo de su cartera de participación patrimonial, industrial y bancaria y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos y gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios centrales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos por segmento se presentan tomando en cuenta las transacciones internas en el Grupo, mientras que los activos y pasivos por segmento se presentan después de su eliminación. La tasa fiscal gravada sobre cada línea de negocios se basa en la tasa fiscal estándar aplicable en cada país donde la división tiene utilidades. Cualquier diferencia con respecto a la tasa fiscal del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

Para el propósito de la elaboración de informes de los segmentos por región geográfica, la ganancia o pérdida y los activos y pasivos por segmento se presentan en base a la ubicación de las entidades registradas.

2. POLÍTICAS CONTABLES Y MÉTODOS DE VALUACIÓN

Transacciones denominadas en divisas extranjeras

En la fecha del balance general, los activos y pasivos monetarios denominados en divisas extranjeras se convierten en la divisa funcional de la entidad al tipo de cambio al contado prevaletiente. Las pérdidas y ganancias realizadas o no realizadas de moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados.



Las transacciones a futuro en moneda extranjera se reconocen al valor razonable en base al tipo de cambio a futuro durante el vencimiento restante. Las posiciones de la moneda extranjera al contado se evalúan utilizando las cotizaciones al contado oficiales que se aplican al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en el estado de resultados.

Los activos financieros no monetarios denominados en divisas extranjeras, incluyendo las acciones y otros valores de ingreso variable que no son parte de la cartera de comercialización, se convierten en la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio que se aplica al final del período. Las diferencias en las divisas resultantes de estos activos financieros se contabilizan en el patrimonio de los accionistas y se registran únicamente en el estado de resultados cuando se venden o se deterioran o cuando el riesgo de la divisa está cubierto al valor razonable. En particular, los activos no monetarios financiados por un pasivo denominado en la misma divisa se convierten al tipo de cambio al contado aplicado al final del período, registrando el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio en los ingresos, sujeto a una relación de cobertura del valor razonable existente entre los dos instrumentos financieros.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que podría recibirse para vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una operación ente mercados participantes en la fecha de la medición. Los métodos de evaluación utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla en la Nota 3.

Activos y pasivos financieros

Las compras y ventas de activos financieros no derivados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, los activos financieros hasta su vencimiento y los activos financieros disponibles para la venta (ver abajo) se reconocen en el balance general en la fecha de liquidación - entrega mientras que los derivados se reconocen en la fecha de comercialización. Los cambios en el valor razonable entre las fechas de comercialización y liquidación se registran en el estado de resultados o en el patrimonio de los accionistas dependiendo de la categoría contable relevante. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran en el balance general en la fecha en que son pagadas o en la fecha de vencimiento de los servicios facturados.

Cuando se reconocen inicialmente, los activos y pasivos financieros se miden al valor razonable incluyendo los costos de la transacción (con excepción de los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable a través de una ganancia o pérdida) y se clasifican bajo una de las siguientes cuatro categorías.

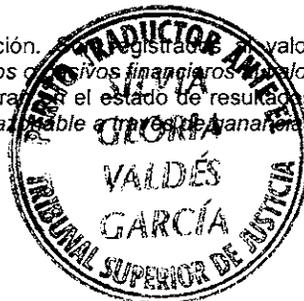
Si el valor razonable inicial se basa en datos observables en el mercado, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción, es decir, el margen de las ventas, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si parámetros de valoración no son observables o si los modelos de valoración no son reconocidos por el mercado, el valor razonable inicial del instrumento financiero se considera que es el precio de la transacción y el margen de ventas es entonces generalmente reconocido en el estado de resultados durante la vida del instrumento. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en el caso de venta anticipada. Cuando volúmenes sustanciales de instrumentos emitidos se negocian en un mercado secundario con los precios cotizados, el margen de las ventas es reconocido en el estado de resultados de acuerdo con el método utilizado para determinar el precio del instrumento. Cuando los parámetros de valuación incorporan datos observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no ha sido registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están cotizados en un mercado activo conservados para fines de comercialización o destinados para venta desde el momento en que se originan o se contribuyen. Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen en el balance general bajo *Pagadero de bancos* o *Préstamos de clientes* dependiendo del tipo de la contraparte. Por lo tanto, están valuados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y puede registrarse una pérdida por deterioro en caso de ser adecuado.

- **Activos y pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas**

Éstos son activos y pasivos financieros mantenidos para propósitos de comercialización. Se registran al valor razonable en la fecha del balance general y se reconocen en el balance general bajo *Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados para el período como *Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*.



Esta categoría también incluye los activos y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo después del reconocimiento inicial que se contabilizará al valor razonable a través de una ganancia o pérdida de acuerdo con la opción disponible bajo la IAS 39. El objetivo del Grupo al utilizar la opción del valor razonable es:

- En primer lugar, eliminar o reducir de manera significativa las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros.

El Grupo de esta manera reconoce al valor razonable a través de una ganancia o pérdida de algunos bonos estructurados emitidos por la Banca Corporativa y de Inversión de Societe Generale. Estas emisiones son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado utilizando instrumentos financieros manejados en carteras de comercialización. El uso de la opción del valor razonable permite al Grupo garantizar una consistencia entre el tratamiento contable de estos bonos emitidos y el de los derivados que cubren los riesgos del mercado asociados, los cuales deben ser contabilizados al valor razonable.

El Grupo también registra al valor razonable a través de una ganancia o pérdida de los activos financieros mantenidos para garantizar las pólizas vinculadas a la unidad, de sus subsidiarias de seguros de vida para garantizar que su tratamiento contable sea compatible con el de los pasivos de seguros correspondientes. Bajo la IFRS 4, los pasivos de seguros deben ser reconocidos de acuerdo con los principios contables locales. Las reevaluaciones de las reservas para suscripción en las pólizas vinculadas a la unidad, que están vinculadas directamente a las reevaluaciones de los activos financieros subyacentes a sus pólizas, son reconocidas por lo tanto en el estado de resultados. La opción del valor razonable permite al Grupo de esta manera registrar los cambios en el valor razonable de los activos financieros a través del estado de resultados, de tal manera que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos del seguro asociados con estas pólizas vinculadas a la unidad;

- En segundo lugar, para que el Grupo pueda registrar ciertos instrumentos financieros compuestos al valor razonable evitando de esta manera la necesidad de separar los derivados incorporados que de otra manera tendrían que ser registrados por separado. Este enfoque se utiliza principalmente para la valuación de los bonos convertibles mantenidos por el Grupo.

• **Activos financieros hasta el vencimiento**

Éstos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, que se cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Éstos se valúan después de la adquisición a su costo amortizado y podrían estar sujetos a deterioro según sea adecuado. El costo amortizado incluye las primas y descuentos, así como los costos de la transacción. Estos activos se reconocen en el balance general bajo *Activos financieros conservados hasta su vencimiento*.

• **Activos financieros disponibles para la venta**

Éstos son activos financieros no derivados mantenidos durante un período indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. De manera predeterminada, éstos son cualesquier activo que no cae en una de las tres categorías arriba citadas. Estos activos financieros se reconocen en el balance general bajo *Activos financieros disponibles para la venta* y se miden a su valor razonable en la fecha del balance general. El interés acumulado o pagado sobre los valores de ingreso fijo se reconoce en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectivo bajo *Intereses e ingresos similares – transacciones sobre instrumentos financieros*. Los cambios en el valor razonable que no sean ingresos se registran en el patrimonio de los accionistas bajo *Ganancias y pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio*. El Grupo registra únicamente estos cambios en el valor razonable del estado de resultados cuando los activos se venden o se deterioran, en cuyo caso se reportan como *Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta*. Los deterioros con respecto a los valores patrimoniales reconocidos como *Activos financieros disponibles para la venta* son irreversibles. Los ingresos por dividendos devengados sobre estos valores se registran en el estado de resultados bajo *Ingresos por dividendos*.

Préstamo y endeudamiento de valores

Los valores involucrados en un contrato de readquisición u operación de préstamo de valores son mantenidos en su posición original en el lado del activo del balance general del Grupo. Para contratos de readquisición, la obligación de devolver los montos depositados está registrada bajo *Pasivos* en el lado de pasivos del balance general. Sin embargo, en el caso de las operaciones iniciadas bajo actividades comerciales, que se registran bajo *Pasivos financieros* por razón de su naturaleza, se registran a través de *ganancias o pérdidas*.

Los valores involucrados en un contrato inverso de readquisición u operación de préstamo de valores no se registran en el balance general del Grupo. Sin embargo, en el caso de que los valores en préstamo sean vendidos al público, una deuda que representa la devolución de esos valores a su acreedor es registrada en el lado de los pasivos del balance



general del Grupo, bajo *Pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*. Para valores recibidos bajo un contrato inverso de readquisición, el derecho a recuperar los montos entregados por el Grupo se registra bajo *Préstamos y cuentas por cobrar* en el lado de los activos del balance general, con excepción de operaciones iniciadas bajo actividades comerciales, que se registran bajo *Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*.

Las operaciones para préstamo de valores y para obtener valores en préstamo que se encuentran totalmente conciliadas en efectivo se asumen para contratos de readquisición y contrato inverso de readquisición se registran y reconocen como tales en el balance general

Reclasificación de activos financieros

Cuando se reconocen inicialmente, los activos financieros no podrán ser reclasificados después en *Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*.

Un activo financiero no derivado, reconocido inicialmente como activo mantenido para propósitos de comercialización bajo los *Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas* puede ser reclasificado fuera de su categoría cuando cumpla las siguientes condiciones:

- * Si un activo financiero con pagos fijos o determinables, mantenido inicialmente para fines de comercialización, ya no puede, después de la adquisición, ser negociable en un mercado activo y el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo para un futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces este activo financiero puede ser reclasificado dentro de la categoría de *Préstamos y cuentas por cobrar* con la condición de que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría.
- * Si, debido a circunstancias excepcionales, se genera un cambio en el propósito de la tenencia de los activos financieros no derivados de deuda o patrimonio que se mantienen para comercialización, entonces estos activos pueden ser reclasificados dentro de *Activos financieros disponibles para la venta* o en *Activos financieros hasta su vencimiento*, con la condición de que en este último caso, se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría.

En cualquier caso, los derivados financieros y los activos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable no deben ser reclasificados en *Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*.

Un activo financiero reconocido inicialmente como *Activos financieros disponibles para la venta* puede ser reclasificado dentro de *Activos financieros conservados hasta su vencimiento*, con la condición de que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría. Además, si un activo financiero con pagos fijos o determinables es reconocido inicialmente como *Activos financieros disponibles para la venta* posteriormente ya no puede ser negociable en un mercado activo y si el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo para un futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces este activo financiero puede ser reclasificado dentro de *Préstamos y cuentas por cobrar* con la condición de que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría.

Estos activos financieros reclasificados son transferidos a su nueva categoría con su valor razonable en la fecha de la reclasificación y posteriormente se miden de acuerdo con las normas que se aplican para la nueva categoría. El costo amortizado de estos activos financieros reclasificados de los *Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas* o *Activos financieros disponibles para la venta* hacia *Préstamos y cuentas por cobrar*, y el costo amortizado de los activos financieros reclasificados de los *Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas* a *Activos financieros disponibles para la venta* se determinan en base a los flujos de efectivo futuros estimados medidos en la fecha de la reclasificación. Los flujos de efectivo futuros estimados deben ser revisados en cada fecha de cierre. En el caso de un incremento de los flujos de efectivo futuros estimados, como resultado del incremento de su capacidad de recuperación, la tasa de interés efectiva se ajusta de manera prospectiva. Sin embargo, si existe una evidencia efectiva de que el activo financiero ha sido deteriorado como resultado de un evento que ocurrió después de la reclasificación y este evento de pérdida tiene un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, el deterioro de este activo financiero se reconoce bajo *Costo del riesgo* en el estado de resultados.

Deudas

Los préstamos del Grupo que no se clasifican como pasivos financieros reconocidos a través de ganancias o pérdidas se reconocen inicialmente al costo, medido como el valor razonable del monto solicitado en préstamo neto de comisiones por la transacción. Estos pasivos se evalúan al final del período y al costo amortizado utilizando el método de costo más interés efectiva, y se reconocen en el balance general bajo *Pagadero a bancos, Depósitos de clientes* o *Cuentas por pagar de títulos de deuda*.

- **Montos pagaderos a bancos y depósitos de Clientes**



Los montos pagaderos a bancos y los depósitos de clientes se clasifican de acuerdo con su duración inicial y tipo: demanda (depósitos a la vista y cuentas corrientes) y depósitos a plazo y préstamos en el caso de bancos; cuentas de ahorros reguladas y otros depósitos en el caso de clientes. También incluyen valores vendidos a bancos y clientes bajo contratos de readquisición.

Los intereses acumulados sobre estas cuentas utilizando la tasa de interés efectiva, se registra como *Cuentas por pagar relacionadas* y como un gasto en el estado de resultados.

- **Instrumentos de deuda emitidos**

Estos pasivos se clasifican por tipo de valor: pagarés, certificados del mercado interbancario, instrumentos de deuda negociables, bonos y otros títulos de deuda excluyendo pagarés subordinados que se clasifican bajo *Deuda subordinada*.

El interés acumulado en estos instrumentos de deuda, se determinan utilizando la tasa de intereses efectiva, se registran como *Cuentas por pagar relacionadas* y como un gasto en el estado de resultados. La emisión de bonos y las primas de rescate se amortizan a la tasa de interés efectiva durante la vida de los préstamos relacionados. El cargo resultante se reconoce bajo *Gastos por intereses* en el estado de resultados.

Deuda subordinada

Esta partida incluye todos los préstamos con fecha o sin fecha, ya sea o no en la forma de títulos de deuda, que en el caso de la liquidación de la compañía que solicita el préstamo podrá ser rescatada únicamente después de que se ha pagado a todos los demás acreedores. El interés acumulado y pagadero con respecto a la deuda subordinada a largo plazo, si lo hay, se registra como *Cuentas por pagar relacionadas* y como un gasto en el estado de resultados.

Eliminación de activos y pasivos financieros

El Grupo elimina todo o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando los derechos contractuales para los flujos de efectivo sobre el activo expiran o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo, y sustancialmente todos los riesgos y recompensas vinculados a la propiedad del activo.

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas de su propiedad, y no ha retenido de manera efectiva el control del activo financiero, el Grupo lo elimina y, cuando es necesario, registra un activo o pasivo por separado para cubrir cualquier derecho y obligación creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance general al grado de su implicación continua en ese activo.

Cuando un activo financiero es eliminado en su totalidad, se registra una ganancia o pérdida sobre la enajenación en el estado de resultados por la diferencia entre el valor contable del activo y el pago recibido por él, ajustado cuando sea necesario por cualquier ganancia o pérdida no realizada previamente reconocida de manera directa en el patrimonio.

El Grupo elimina únicamente todo o parte de un pasivo financiero cuando éste se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato queda liberada, cancelada o expira.

Derivados financieros y contabilidad de cobertura

Todos los derivados financieros se reconocen al valor razonable en el balance general como activos financieros o pasivos financieros. Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros, con excepción de los designados como coberturas del flujo de efectivo (ver más adelante), se reconocen en el estado de resultados para el periodo.

Los derivados financieros se dividen en dos categorías:

- **Derivados financieros de comercialización**

Los instrumentos derivados se consideran como derivados financieros de comercialización de manera premeditada, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura para propósitos contables. Éstos se registran en el balance general bajo *Activos o pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados bajo *Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros, que implican a contrapartes que posteriormente han estado en incumplimiento, se registran bajo *Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas* hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. En esta fecha de terminación,



cuentas por cobrar y deudas de estas contrapartes se reconocen al valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro posterior sobre esas cuentas por cobrar se reconoce bajo *Costo del riesgo* en el estado de resultados.

- **Instrumentos de derivados de cobertura**

Para designar un instrumento como un instrumento de cobertura derivado, el Grupo debe documentar la relación de cobertura al inicio de la cobertura. Esta documentación especifica el activo, pasivo, o la transacción futura cubierta, el riesgo que se deberá cubrir, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valuación aplicado para medir su eficacia. El derivado designado como un instrumento de cobertura debe ser altamente eficaz al compensar la variación en el valor razonable o los flujos de efectivo resultantes del riesgo cubierto, tanto en el momento en que se establece por primera vez la cobertura como a lo largo de su vida. Los instrumentos de cobertura derivados se reconocen en el balance general bajo *Derivados de cobertura*.

Dependiendo del riesgo cubierto, el Grupo designa el derivado como una cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo, o cobertura del riesgo por divisas para una inversión extranjera neta.

Cobertura del valor razonable

En una cobertura del valor razonable, el valor contable de la partida cubierta se ajusta con respecto a las ganancias y pérdidas atribuibles al riesgo cubierto que se reportan bajo *Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*. En la medida que la cobertura es altamente efectiva, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta se reflejan fielmente en el valor razonable del instrumento de cobertura derivado. En lo que respecta a los derivados de la tasa de interés, los ingresos o gastos por intereses acumulados se registran en el estado de resultados bajo *Ingresos y gastos por intereses – Derivados de cobertura* al mismo tiempo que los ingresos o gastos por intereses relacionados con la partida cubierta.

En el caso de que llegue a ser aparente que el derivado ha dejado de cumplir con los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o si éste es vendido, la contabilidad de cobertura se discontinúa de manera prospectiva. Por lo tanto, el valor contable del activo o pasivo cubierto deja de ajustarse con respecto a los cambios en el valor razonable y los ajustes acumulados reconocidos previamente bajo la contabilidad de cobertura se amortizan durante su vida restante. La contabilidad de cobertura se discontinúa automáticamente si la partida cubierta es vendida antes de su vencimiento o se rescata de manera anticipada.

Cobertura del flujo de efectivo

En una cobertura del flujo de efectivo (incluyendo coberturas de operaciones estimadas altamente probables), la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento derivado de la cobertura se reconoce en una cuenta patrimonial específica, mientras que la porción no efectiva se reconoce en el estado de resultados bajo *Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas*.

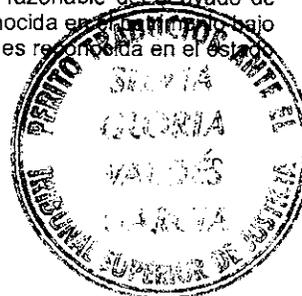
Los montos reconocidos directamente en el patrimonio bajo la contabilidad de cobertura del flujo de efectivo se reclasifican en *Ingresos y gastos por intereses* en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo que están siendo cubiertos. Los ingresos o gastos por intereses acumulados sobre los derivados de la cobertura se registran en el estado de resultados bajo *Ingresos y gastos por intereses / derivados de cobertura* al mismo tiempo que los ingresos o gastos por intereses relacionados con la partida cubierta.

Cuando el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de cobertura o se da por terminado o es vendido, la contabilidad de cobertura se discontinúa de manera prospectiva. Los montos reconocidos previamente de manera directa en el patrimonio se reclasifican bajo *Ingresos y gastos por intereses* en el estado de resultados durante los períodos en los que el margen de los intereses es afectado por los flujos de efectivo resultantes de la partida cubierta. En el caso de que la partida cubierta sea vendida o rescatada antes de lo esperado, o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas registradas en el patrimonio se reclasifican de inmediato en el estado de resultados.

Cobertura de una inversión neta en una operación extranjera

Al igual que la cobertura del flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura designado para propósitos contables como cobertura de una inversión neta, es reconocida en el patrimonio bajo *Ganancias y pérdidas reconocidas directamente en capital* mientras que la porción no efectiva es reconocida en el estado de resultados.

Macro cobertura del valor razonable



En este tipo de cobertura, los derivados de la tasa de interés se utilizan para cubrir de manera global los riesgos de la tasa de interés estructural que resultan por lo general de las actividades de la Banca Minorista. Cuando se realiza la contabilidad de estas transacciones, el Grupo aplica la norma IAS 39 “escisión” de acuerdo con lo adoptado por la Unión Europea, que facilita:

- La aplicación de la contabilidad de cobertura del valor razonable para macro coberturas utilizadas para el manejo de activos – pasivos, incluyendo depósitos a la vista de clientes en las posiciones de tasa fija que están siendo cubiertas;
- La realización de pruebas de efectividad requeridas por la IAS 39 de acuerdo con lo adoptado por la Unión Europea.

El tratamiento contable para los derivados financieros designado como una macro cobertura del valor razonable es similar a la de otros instrumentos de cobertura del valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos macro cubiertos se reportan en una línea separada en el balance general bajo *Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasas de interés* a través de ganancias o pérdidas.

Derivados incorporados

Un derivado incorporado es un componente de un instrumento híbrido. Si este instrumento híbrido no se valúa al valor razonable a través de una ganancia o pérdida, el Grupo separa el derivado incorporado de su contrato principal si, al inicio de la operación, las características económicas y riesgos del derivado no se relacionan estrechamente con las características económicas y el perfil de riesgo del contrato principal y cumpliría por separado la definición de un derivado. Una vez separado, el derivado se reconoce con su valor razonable en el balance general bajo *Activos o pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas* y se contabiliza como se indicó anteriormente.

Deterioro de activos financieros

• Activos financieros valuados al costo amortizado

En cada fecha del balance general, el Grupo evalúa si existe una evidencia objetiva de que cualquier activo financiero o grupo de activos financieros ha sido deteriorado como resultado de uno o más eventos que ocurrieron desde que fueron reconocidos inicialmente (un “evento de pérdida”) y si este evento de pérdida (o eventos) tiene (tienen) un impacto sobre los flujos de efectivo a futuro estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado de manera confiable.

El Grupo evalúa primero si existe una evidencia objetiva de deterioro a nivel individual para los activos financieros que son importantes por separado, y de manera individual o colectiva para los activos financieros que no son importantes por separado. A pesar de la existencia de la garantía, los criterios de valuación de una evidencia objetiva de riesgo de crédito incluyen la existencia de cuotas no pagadas vencidas por más de tres meses (más de seis meses para préstamos inmobiliarios y más de nueve meses para préstamos a autoridades locales) o de manera independiente a la existencia de cualquier monto no pagado, la existencia de una evidencia objetiva de riesgo de crédito de una contraparte o cuando la contraparte está sujeta a procedimientos judiciales.

En el caso de que exista una evidencia objetiva de que los préstamos u otras cuentas por cobrar, o los activos financieros clasificados como *Activos financieros conservados hasta su vencimiento* tienen un deterioro, se registra un deterioro por la diferencia entre el valor contable y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables a futuro estimados, tomando en cuenta cualquier garantía, descontada a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Este deterioro se registra como *Costo del riesgo* en el estado de resultados y el valor del activo financiero se reduce por un monto de deterioro. Las asignaciones a y las reversiones de las deterioro se registran bajo el *Costo del riesgo*. Los préstamos o cuentas por cobrar con deterioro se remuneran para propósitos contables mediante una reversión durante el tiempo del descuento hasta el valor actual, que se registra bajo *Intereses e ingresos similares* en el estado de resultados.

En el caso de que no exista una evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en un instrumento financiero considerado de manera individual, sea importante o no, el Grupo incluye este activo financiero en un grupo de activos financieros con características similares en términos del riesgo del crédito y realiza pruebas en todo el Grupo por deterioro.

En una cartera homogénea, tan pronto como se incurre un riesgo de crédito en un grupo de instrumentos financieros, se reconoce un deterioro sin esperar a que el riesgo afecte de manera individual a una o más cuentas por cobrar. Las carteras homogéneas depreciadas de esta manera pueden incluir:

- Cuentas por cobrar en contrapartes que han enfrentado dificultades financieras desde que fueron reconocidas inicialmente sin ninguna evidencia objetiva de deterioro que todavía no ha sido identificada a nivel individual (montos sensibles) o;



- Cuentas por cobrar de contrapartes vinculadas con sectores económicos considerados en crisis después de la ocurrencia de eventos de pérdidas o;
- Cuentas por cobrar en sectores geográficos o países sobre los cuales se ha evaluado un deterioro del riesgo del crédito.

El monto del deterioro en un grupo de activos homogéneos es determinado principalmente en base a la pérdida histórica de activos con características del riesgo del crédito similares a las de la cartera, o utilizando escenarios hipotéticos de pérdidas extremas o, si es necesario, estudios *ad – hoc*. Estos factores se ajustan posteriormente para reflejar cualquier condición económica actual relevante. Las asignaciones a y reversiones de este deterioro se registran bajo *Costo del riesgo*.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro en un activo financiero disponible para la venta se reconoce a través de la ganancia o pérdida en el caso de que exista una evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos patrimoniales enlistados, una disminución significativa o prolongada de su precio por debajo de su costo de adquisición es una evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, el Grupo considera como con deterioro las acciones enlistadas que muestran en la fecha del balance general una pérdida no realizada mayor al 50% del precio de adquisición, así como también las acciones enlistadas cuyos precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición en todos los días de comercialización durante por lo menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance general. Otros factores, como la situación financiera del emisor o su proyecto de desarrollo, pueden llevar al Grupo a estimar que el costo de su inversión no podrá ser recuperado aun cuando no se cumplan los criterios antes mencionados. Posteriormente, se registra una pérdida por deterioro a través de una ganancia o pérdida equivalente a la diferencia entre el último precio cotizado del valor en la fecha del balance general y su precio de adquisición.

Para los instrumentos patrimoniales no enlistados, los criterios utilizados para la valuación de la evidencia de deterioro son similares a los mencionados con anterioridad; el valor de estos instrumentos en la fecha del balance general se determina utilizando los métodos de valuación descritos en la Nota 3.

Los criterios para el deterioro de los instrumentos de deuda son similares a los del deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado.

Cuando una disminución en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta ha sido reconocida directamente en la cuenta patrimonial de los accionistas bajo *Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas* y surge la evidencia objetiva posterior de un deterioro, el Grupo reconoce la pérdida no realizada acumulada total previamente registrada en el patrimonio de los accionistas en el estado de resultados bajo *Costo del riesgo* para los instrumentos de deuda y bajo *Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta* para los valores patrimoniales.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier liquidación del principal y amortización) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida del valor en el activo financiero que ya ha sido registrado a través de una ganancia o pérdida.

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de una ganancia o pérdida en un instrumento patrimonial clasificado como disponible para la venta sólo se revierten a través de una ganancia o pérdida cuando el instrumento se vende. Una vez que un instrumento patrimonial de los accionistas ha sido reconocido como con deterioro, cualquier pérdida del valor posterior se registra como una pérdida por deterioro adicional. Sin embargo, para los instrumentos de deuda, una pérdida por deterioro se revierte a través de una ganancia o pérdida si posteriormente recupera su valor.

Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos de financiamiento si éstos transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo arrendado al arrendatario. De otra manera, se clasifican como arrendamientos operativos.

Las cuentas por cobrar de financiamiento de arrendamiento se reconocen en el balance general bajo *Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares* y representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculada como el valor actual de los pagos mínimos que deberán ser recibidos del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento.



Los intereses incluidos en los pagos del arrendamiento se registran bajo *Intereses e ingresos similares* en el estado de resultados de tal manera que el arrendamiento genere una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta del arrendador. Si se ha utilizado una reducción en el valor residual no garantizado estimado para calcular la inversión bruta del arrendador en el arrendamiento de financiamiento, el valor actual de esta reducción se registra como una pérdida bajo *Gastos de las demás actividades* en el estado de resultados y como una reducción de las cuentas por cobrar sobre el financiamiento del arrendamiento en el lado de los activos del balance general.

Los activos fijos resultantes de las actividades de arrendamiento operativo se presentan en el balance general bajo *Activos fijos tangibles e intangibles*. En el caso de los edificios, éstos se registran bajo *Propiedad de la inversión*. Los pagos del arrendamiento se reconocen en el estado de resultados en una base de línea recta durante la vida del arrendamiento bajo *Ingresos de otras actividades*. El tratamiento contable de los ingresos facturados para los servicios de mantenimiento proporcionados en conexión con las actividades de arrendamiento tiene son reconocidos bajo *Ingresos de otras actividades* y su tratamiento contable pretende mostrar sobre la vida del arrendamiento un margen constante en esos productos en relación con los gastos incurridos.

Activos fijos tangibles e intangibles

Los activos fijos operativos y de inversiones se contabilizan con su precio de compra en el lado de los activos del balance general. Los gastos por préstamos incurridos para financiar un periodo de construcción prolongado para los activos fijos se incluyen en el costo de adquisición, junto con todos los demás gastos atribuibles directamente. Los subsidios de la inversión recibidos se deducen del costo de los activos relevantes.

El software desarrollado internamente se registra en el lado de los activos del balance general en el monto del costo directo de desarrollo. Esto incluye los gastos externos en el hardware y los gastos por servicios y personal que pueden atribuirse directamente a la producción del activo y la preparación para su uso.

Tan pronto como están listos para su uso, los activos fijos se deprecian durante su vida útil. Cualquier valor residual del activo se deduce de su monto depreciable. En el caso de una disminución o incremento subsecuente de este valor residual inicial, el monto depreciable del activo se ajusta lo que lleva a una modificación prospectiva del programa de deterioro.

Las amortizaciones son registradas en el estado de resultados bajo *Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles*.

Cuando uno o varios componentes de un activo fijo se utilizan para diferentes propósitos o para generar beneficios económicos durante un periodo de tiempo diferente del activo considerado como una unidad, esos componentes se deprecian durante su propia vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a su propiedad operativa y de inversión, desglosando sus activos en por lo menos los siguientes componentes con sus periodos de deterioro correspondientes:



Infraestructura	Estructuras principales	50 años
	Puertas y ventanas, techos	20 años
	Fachadas	30 años
Instalaciones Técnicas	Elevadores	10 a 30 años
	Instalaciones eléctricas	
	Generadores de electricidad	
	Aire acondicionado, extractores	
	Cableado técnico	
	Instalaciones de seguridad y vigilancia	
	Plomería	
	Equipo de seguridad contra incendios	
Enseres y accesorios	Acabados, alrededores	10 años

Los períodos de deterioro para los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil que se estima por lo general dentro de los siguientes rangos:

Planta y equipo	5 años
Transporte	4 años
Mobiliario	10 a 20 años
Equipo de oficina	5 a 10 años
Equipo de Tecnología de la Información (TI)	3 a 5 años
Software, desarrollado o adquirido	3 a 5 años
Concesiones, patentes, licencias, etc.	5 a 20 años

Los activos fijos se someten a prueba para su deterioro siempre que existe algún indicio de que su valor puede haber disminuido y, para los activos intangibles con vida útil indefinida, por lo menos una vez al año. La evidencia de una pérdida en el valor se evalúa en la fecha de cada balance general. Las pruebas de deterioro se llevan a cabo en activos agrupados por unidad generadora de efectivo. Cuando se establece una pérdida, se registra una pérdida por deterioro en el estado de resultados bajo *Amortización, deterioro y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles*. Ésta puede revertirse cuando los factores que inducen el deterioro han cambiado o ya no existen. Esta pérdida por deterioro reducirá el monto depreciable del activo y de esta manera también afecta su programa de deterioro a futuro.

Las ganancias y pérdidas de capital realizadas sobre activos fijos operativos se reconocen bajo *Ingresos netos de otros activos*, mientras que las ganancias o pérdidas sobre bienes inmuebles de inversión se registran como *Ingresos de otras actividades*.

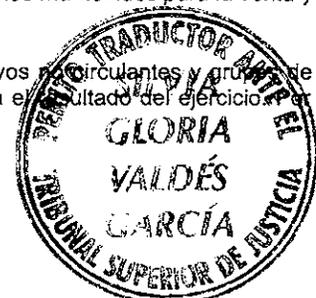
Activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

Un activo o grupo de activos y pasivos no circulantes se considera que son "mantenidos para la venta" si su valor en libros se recupera fundamentalmente a través de una venta y no mediante su uso continuado. Para la aplicación de esta clasificación, el activo o un grupo de activos y pasivos deben estar inmediatamente disponibles para la venta en su estado actual y debe ser altamente probable que se produzca la venta dentro de un periodo de doce meses.

Para que esto sea el caso, el Grupo debe estar comprometido con un plan para vender el activo (o enajenación de grupo de activos y pasivos) y han comenzado a buscar activamente un comprador. Por otra parte, el activo o grupo de activos y pasivos deben ser comercializados a un precio que sea razonable en relación con su valor razonable actual.

Los activos y pasivos incluidos en esta categoría se reclasificarán como *Activos no circulantes mantenidos para la venta y Pasivos no circulantes mantenidos para la venta*, sin ninguna compensación.

Cualquier diferencia negativa entre el valor razonable menos los costos de venta de activos no circulantes y grupo de activos mantenidos para la venta y su valor neto contable se reconoce como deterioro en el resultado del ejercicio. Por otra parte, los *Activos no circulantes mantenidos para la venta* ya no se amortizan.



Compromisos de préstamos

El Grupo reconoce inicialmente al valor razonable los compromisos de préstamos que no se consideran como derivados financieros. Posteriormente, estos compromisos se determinan como necesarios de acuerdo con los principios contables para *Provisiones*.

Garantías financieras emitidas

Cuando se consideran como instrumentos no derivados financieros, las garantías financieras emitidas por el Grupo son reconocidas inicialmente en el balance general al valor razonable. Posteriormente, se miden de acuerdo con lo que sea mayor del monto de la obligación y el monto reconocido inicialmente menos, cuando sea adecuado, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe una evidencia objetiva de una pérdida de valor, se registra una provisión para las garantías financieras proporcionadas en los pasivos del balance general.

Distinción entre pasivos y patrimonio de los accionistas

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se registran en su totalidad o parcialmente en deuda o en patrimonio dependiendo de si obligan contractualmente o no al emisor a remunerar a los titulares del valor en efectivo.

• Pagarés subordinados perpetuos (TSDI)

Dados sus términos, los pagarés subordinados perpetuos (TSDI) emitidos por el Grupo y que no incluyen ninguna característica discrecional que regula el pago del interés, así como las acciones emitidas por una subsidiaria del Grupo con la finalidad de financiar sus actividades de arrendamiento de la propiedad, se clasifican como instrumentos de deuda.

Estos pagarés subordinados perpetuos (TSDI) se clasifican posteriormente bajo *Deuda subordinada*.

Sin embargo, los pagarés subordinados perpetuos (TSDI) emitidos por el Grupo y que incluyen algunas características discretionales que regulan el pago del interés, se clasifican como patrimonio.

Estos pagarés emitidos por Societe Generale se registran bajo *Instrumentos de patrimonio y reservas asociadas*.

• Acciones preferentes

Debido a la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las acciones preferentes emitidas por el Grupo se clasifican como patrimonio.

Las acciones preferentes emitidas por las subsidiarias del Grupo se reconocen bajo *Intereses no controladores*. La remuneración pagada a los accionistas preferentes es registrada bajo *Intereses no controladores* en el estado de resultados.

• Pagarés súper subordinados

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar intereses con la finalidad de remunerar los pagarés súper subordinados emitidos por el Grupo, estos pagarés han sido clasificados como patrimonio.

Emitidos por Societe Generale, ellos son reconocidos bajo *Instrumentos del patrimonio y reservas asociadas*.

Intereses No Controladores

Los intereses no controladores se refieren a la cartera de valores en subsidiarias totalmente consolidadas que no son en forma directa ni indirecta atribuibles al Grupo. Ellas incluyen instrumentos patrimoniales emitidos por esas subsidiarias y no son mantenidas por el Grupo.

Acciones de tesorería

Las acciones de Societe Generale mantenidas por el Grupo se deducen del patrimonio consolidado en tomar en cuenta el propósito para el cual se mantienen. Los ingresos sobre estas acciones se eliminan del estado de resultados consolidado.

Los derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente o acciones en subsidiarias sobre las cuales el Grupo ejerce un control único y cuya liquidación implica el pago de un monto fijo en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Societe Generale (que no sean derivados) se reconocen inicialmente como patrimonio. Las primas pagadas o recibidas sobre estos derivados financieros clasificados



como instrumentos patrimoniales se registran directamente en el patrimonio. Los cambios en el valor razonable de los derivados no se registran.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente se contabilizan en el balance general al valor razonable de la misma manera que los derivados con otros instrumentos subyacentes.

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se contabilizan en el estado de resultados bajo *Intereses e ingresos similares* para todos los instrumentos financieros valuados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar las entradas y salidas de efectivo futuras durante la vida esperada del instrumento con la finalidad de establecer el valor en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo de la tasa toma en consideración los flujos de efectivo a futuro en base a las provisiones contractuales del instrumento financiero sin tomar en cuenta las posibles pérdidas del préstamo a futuro y también incluye las emisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden ser asimiladas para intereses, costos de transacciones y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero o grupo de activos financieros similares presenta un deterioro después de un deterioro del valor, los ingresos por intereses subsecuentes se contabilizan a través de una ganancia o pérdida en base a la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo a futuro cuando se mide la pérdida del valor.

Además, con excepción de las relacionadas con las prestaciones para empleados, las provisiones contabilizadas como pasivos del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés que se utiliza para descontar la salida esperada de recursos.

Comisiones netas por servicios

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones para los servicios proporcionados y recibidos en diferentes formas dependiendo del tipo de servicio.

Las comisiones por servicios continuos, como por ejemplo algunos servicios de pago, comisiones por custodia, o suscripciones al servicio web se contabilizan como ingresos durante el tiempo de vida del servicio. Las comisiones por servicios excepcionales, como por ejemplo movimientos del fondo, comisiones recibidas del intermediario, cuotas de arbitraje, o penalidades posteriores a incidentes de pago, se contabilizan en ingresos cuando el servicio se proporciona.

En negociaciones de sindicación, la tasa de interés efectiva por la participación de la emisión retenida en el balance general del Grupo es comparable con aquella que aplica a los otros miembros del sindicato, incluyendo, cuando sea necesario, una participación de las cuotas de suscripción y las cuotas de participación el balance de estas cuotas se registra en el estado de resultados al final del periodo de sindicación. Las cuotas de disposiciones se contabilizan en ingresos cuando la colocación está legalmente completa.

Gastos del personal

Los *Gastos del personal* incluyen todos los gastos relacionados con el personal, incluyendo el costo de los planes de incentivos y participación de utilidades legales de los empleados para el año, así como los costos de los diferentes esquemas de pensión y retiro del Grupo y los gastos relacionados con base en las acciones de Societe Generale.

Prestaciones para los empleados

Las compañías del Grupo, en Francia y en el extranjero, pueden otorgar a sus empleados:

- Prestaciones posteriores al empleo, como por ejemplo planes de pensión o prestaciones para el retiro;
- Prestaciones a largo plazo como remuneraciones variables diferidas, adjudicaciones por servicio prolongado o las provisiones de trabajo flexible *Compte Epargne Temps* (CET);
- Prestaciones por terminación.

• Prestaciones posteriores al empleo

Los planes de pensiones pueden ser de contribución definida o de prestaciones definidas.

Los planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo a las suscripciones pagadas dentro del plan, pero no comprometen al Grupo a un nivel específico de prestaciones a futuro. Las contribuciones pagadas se contabilizan como un gasto para el año en cuestión.



Los planes de prestaciones definidas comprometen al Grupo, ya sea de manera formal o constructiva, a pagar un cierto monto o nivel de prestaciones a futuro y por lo tanto llevan un riesgo a mediano o largo plazo.

Las provisiones se contabilizan en el lado de los pasivos del balance general bajo *Provisiones*, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de retiro. Estas provisiones se evalúan de manera regular por parte de actuarios independientes utilizando el método de crédito de la unidad proyectada. Esta técnica de valuación incorpora presunciones sobre aspectos demográficos, retiro anticipado, incrementos salariales y tasas de descuento e inflación.

Cuando estos planes son financiados por fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.

Las diferencias resultantes de los cambios en las presunciones del cálculo (retiros anticipados, tasas de descuento, etc.) o las diferencias entre las presunciones actuariales y el rendimiento real se contabilizan como ganancias y pérdidas actuariales.

Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos excluyendo los importes como gastos en concepto de intereses neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) y cualquier cambio en el efecto del techo de activo son los componentes usados para volver a medir el pasivo neto por prestaciones definidas (o activo). Ellos son reconocidos de inmediato y plenamente en *Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas* y no se reclasifican posteriormente en ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estos elementos que no se reclasificarán posteriormente en ingresos se muestran por separado en la Declaración de los ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, sino que se transfieren de inmediato a las utilidades retenidas en el Estado de cambios en el patrimonio de accionistas lo que se presenta directamente bajo *Ganancias retenidas* en el balance general Consolidado del patrimonio de los accionistas.

Cuando entra en vigor un plan nuevo o enmendado, el costo de los servicios pasados se reconoce en utilidades o pérdidas.

Se contabiliza un cargo anual bajo *Gastos del personal* para los planes de prestaciones definidas, que consta de:

- Las asignaciones adicionales otorgadas por cada empleado (costo del servicio actual);
- El costo de servicio pasado resultante de un plan emendado o una restricción;
- El gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses en el plan de activos (intereses netos sobre el pasivo o activo de prestaciones definidas netas);
- La liquidación de los planes.

• **Prestaciones a largo plazo**

Éstas son prestaciones pagadas a los empleados más de 12 meses después de que finaliza el período en el cual proporcionaron los servicios relacionados. Las prestaciones a largo plazo se miden de la misma manera que las prestaciones posteriores al empleo, con la excepción del tratamiento de las ganancias y pérdidas actuariales y los costos del servicio anterior que se contabilizan inmediatamente en ingresos.

Pagos basados en las acciones de Societe Generale o acciones emitidas por una entidad consolidada

Los pagos basados en las acciones incluyen:

- Pagos en instrumentos patrimoniales;
- Pagos en efectivo cuyo monto depende del rendimiento de los instrumentos patrimoniales.

Los pagos basados en las acciones dan origen sistemáticamente a un gasto del personal contabilizado en *Gastos del personal* bajo los términos estipulados a continuación.

• **Plan Global de Propiedad de Acciones a los Empleados**

Cada año el Grupo realiza un incremento en el capital reservado para los empleados actuales y anteriores como parte del Plan Global de Propiedad de Acciones a los Empleados. Las acciones nuevas se ofrecen con un descuento, con un



periodo de tenencia obligatoria de cinco años. La prestación resultante para los empleados es contabilizada por el Grupo como un gasto para ese año bajo *Gastos del personal – Participación de utilidades e incentivos de los empleados*. Esta prestación se mide como la diferencia entre el valor razonable de cada valor adquirido y el precio de adquisición pagado por el empleado, multiplicado por el número de acciones suscritas. El valor razonable de los valores adquiridos se mide tomando en cuenta el período de tenencia obligatorio legal asociado utilizando los parámetros del mercado (principalmente la tasa del préstamo) aplicables a los participantes del mercado que se benefician de estas acciones no negociables para calcular la capacidad de libre enajenación.

- **Otros pagos con base en acciones**

El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de compra o suscripción de acciones para los empleados, acciones gratuitas o derechos a un pago en efectivo a futuro en base al incremento en el precio de las acciones de Societe Generale (SAR).

Las opciones se miden con su valor razonable cuando los empleados reciben la notificación por primera vez, sin esperar que se cumplan las condiciones que activan el otorgamiento, ni a que los beneficiarios ejerzan sus opciones.

Los planes de opción de acciones del Grupo se valúan utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo cuenta con estadísticas adecuadas para tomar en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de la opción. Cuando estos datos no están disponibles, se utiliza el modelo Black & Scholes o el modelo Monte Carlo. Las valuaciones son realizadas por actuarios independientes.

Para los pagos basados en las acciones liquidados mediante instrumentos del patrimonio (acciones gratuitas, opciones de compra o suscripción de acciones), el valor razonable de estos instrumentos, medido en la fecha de la asignación, se prolonga durante el período de otorgamiento y se contabiliza en *Instrumentos del patrimonio y reservas asociadas* bajo el patrimonio de los accionistas. En cada fecha contable, el número de estos instrumentos se revisa tomando en cuenta el rendimiento y las condiciones del servicio, y el costo global del plan se ajusta tal como se determinó originalmente. Los gastos se contabilizan en *Gastos del personal* desde el inicio del plan y posteriormente se ajustan de acuerdo con esto.

Para los pagos basados en las acciones liquidados mediante efectivo (opciones de acciones otorgadas por compañías no enlistadas o remuneración indexada en las acciones de Societe Generale), el valor razonable de las opciones se contabiliza como *Gastos de personal* como un gasto durante el período de otorgamiento de las opciones contra una entrada en pasivos correspondiente contabilizada en el balance general bajo *Otros pasivos – Cargos sociales acumulados*. Esta partida de las cuentas por pagar se vuelve a medir posteriormente al valor razonable contra los ingresos hasta su liquidación. Para derivados de cobertura, la porción efectiva del cambio en el valor justo se registra en utilidad o pérdida.

Costo de riesgo

La cuenta de *Costo de riesgo* incluye asignaciones, netas de reversiones, para provisiones y deterioro por riesgo de crédito, el monto del préstamo considerado no recuperable y el monto de recuperaciones de los préstamos en el segmento de no recuperables.

Impuesto sobre la renta

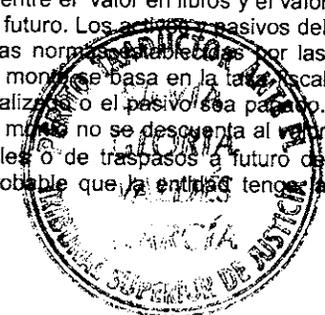
- **Impuestos corrientes**

El impuesto corriente se basa en las utilidades gravables de cada entidad gravable consolidada y se determina de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades tributarias, a las cuales se pagan los impuestos sobre la renta.

Los créditos de los impuestos resultantes con respecto al interés de los préstamos y los ingresos de valores se registran en la cuenta de intereses relevante a medida que se aplican en el pago de los impuestos sobre la renta para el año. El cargo del impuesto relacionado se incluye bajo *Impuesto sobre la renta* en el estado de resultados consolidado.

- **Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se reconocen cuando el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor en libros y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance general que afectará los pagos de impuestos a futuro. Los activos y pasivos del impuesto diferido se miden en cada entidad gravable consolidada y de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades tributarias locales, a las cuales se pagan los impuestos sobre la renta. Este monto se basa en la tasa fiscal promulgada o sustancialmente estipulada que se espera aplicar cuando el activo sea realizado o el pasivo sea pagado. Estos impuestos diferidos se ajustan en caso de cambios a las tasas del impuesto. Este monto no se desuenta al valor actual los activos fiscales diferidos pueden resultar de diferencias temporales deducibles o de traspasos a futuro de pérdida fiscal. Estos activos de impuesto diferido se registran en caso de que sea probable que la entidad tenga la



posibilidad de aplicarlos dentro de un periodo de tiempo. Estas diferencias temporales o trasposos a futuro de pérdida fiscal también se pueden utilizar contra las futuras ganancias fiscales. Los quebrantos fiscales están sujetos a una revisión anual tomando en cuenta el sistema fiscal aplicable a las entidades pertinentes y a un estimado realista de su impuesto sobre la renta o gasto, con base en su perspectiva de desarrollo de negocios; cualquier activo de impuesto diferido no reconocido anterior está registrado en el balance general en la medida que ha venido a ser probable que las futuras ganancias fiscales permitan recuperar el activo fiscal diferido; sin embargo, el valor en libros de los activos de impuestos diferidos efectivamente reconocidos en el balance general se reduce cuando ocurre un riesgo de falta de recuperación total o parcial.

Los impuestos corrientes y diferidos se contabilizan en el estado de resultados consolidado bajo *Impuesto sobre la renta*. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas contabilizadas bajo *Ganancias y pérdidas de capital no realizadas* o *diferidas* también se contabilizan bajo el mismo título del patrimonio de los accionistas.

Actividades de seguros

• Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de las compañías aseguradoras del Grupo se reconocen y miden de acuerdo con las normas que regulan los instrumentos financieros explicados con anterioridad.

• Reservas para suscripción de compañías de seguros

Las reservas para la suscripción de seguros corresponden a los compromisos de las compañías aseguradoras con respecto a las personas aseguradas y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRS 4 sobre los contratos de seguros, las reservas para suscripción de seguros de vida y no vida continúan midiéndose bajo las mismas reglas locales.

Las reservas para suscripción de seguros de vida incluyen principalmente reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre los valores actuales de los compromisos correspondientes a la aseguradora y aquellos correspondientes al titular de la póliza, y las reservas para las reclamaciones incurridas pero no pagadas. Los riesgos cubiertos son principalmente el fallecimiento, invalidez e incapacidad para trabajar.

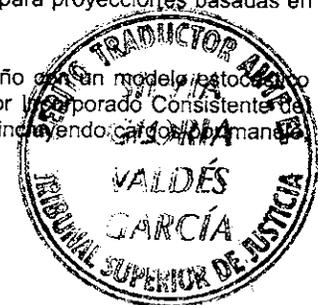
Las reservas para suscripción de seguros para pólizas vinculadas con la unidad con participación de utilidades discrecional o cualquier otra característica significativa, se evalúan en la fecha del balance general en base al valor actual de los activos subyacentes a estas pólizas.

Las reservas para la suscripción de seguros no de vida incluyen las reservas para primas no devengadas (parte del ingreso de la prima relacionado con los siguientes años financieros) y para reclamaciones pendientes. Los riesgos cubiertos son principalmente riesgos vinculados con garantías del seguro de vivienda, automóviles y contra accidentes.

Bajo los principios definidos en la IFRS 4, las pólizas de seguro de vida con características de participación de utilidades discrecional están sujetas al "reflejo contable", mediante el cual, los cambios en el valor de los activos financieros que pudieran afectar potencialmente a los titulares de la póliza se registran en *Participación de utilidades diferidas*. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los titulares de la póliza a las ganancias no realizadas sobre instrumentos financieros medidos al valor razonable o su participación potencial en las pérdidas no realizadas.

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo con participación de utilidades diferida en el caso de una pérdida neta no realizada, se utilizan dos enfoques para mostrar que los requisitos de la liquidez causados por un entorno económico no favorable no requerirían que los activos se vendieran en el caso de que existieran pérdidas no realizadas:

- El primero consiste en la simulación de escenarios de esfuerzo deterministas ("normalizados" o extremos). Esto se utiliza para demostrar que en estos escenarios no se realizarían pérdidas significativas en los bienes patrimoniales en la fecha del balance general con respecto a los escenarios examinados.
- El objetivo del segundo enfoque es garantizar que a largo o mediano plazo, la venta de activos para cumplir las necesidades de liquidez no generaría ninguna pérdida significativa. El enfoque se verifica para proyecciones basadas en escenarios extremos.
- También se lleva a cabo una prueba de conveniencia del pasivo dos veces al año con un modelo estocástico basado en hipótesis de los parámetros coherentes con los utilizados para el MCEV (Valor Incorporado Consistente de Mercado). Esta prueba toma en cuenta todos los flujos de efectivo a futuro de las pólizas, incluyendo cargos por prima, opciones de cuotas y pólizas, y garantías.



3. PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Formato recomendado por el CNC para los estados financieros resumidos de los bancos

Debido a que la estructura contable de las IFRS no especifica un modelo estándar, el formato utilizado para los estados financieros es coherente con el formato propuesto por el Consejo Nacional de Normas de Contabilidad de Francia, el CNC, bajo la Recomendación 200013-04 del 7 de noviembre de 2013.

Regla sobre la compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y pasivo financiero se compensan y se presenta un saldo neto en el balance general cuando el Grupo tiene la autorización por ley para hacerlo, y tiene el propósito ya sea de liquidar el monto neto o realizar el activo y liquidar el pasivo al mismo tiempo.

Trasferencia de las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas

Las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas reconocidos directamente en el patrimonio neto durante el ejercicio y que no serán reclasificados posteriormente en ingresos se muestran por separado en el Estado de resultados y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Al final del período se transfieren de inmediato a Ganancias Retenidas en el balance general.

Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado del flujo de efectivo, *Efectivo y equivalentes de efectivo* incluye cuentas en efectivo, depósitos a la vista, préstamos y empréstitos pagaderos a, y de bancos centrales y otros establecimientos de crédito.

Ganancias por acción

Las ganancias por acción se miden dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluyendo las acciones propias. El beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios toma en cuenta los derechos de dividendos de los accionistas preferidos tales como titulares de acciones preferentes, valores subordinados o valores supera subordinados clasificados en el patrimonio. Las ganancias diluidas por acción toman en cuenta la posible dilución de los intereses de los accionistas en el caso de instrumentos de dilución (planes de opciones sobre acciones o planes de acción libre) se convierten en acciones ordinarias. Este efecto de dilución se determina utilizando el método de recompra de acciones.

4. NORMAS CONTABLES E INTERPRETACIONES QUE DEBERÁN APLICARSE POR EL GRUPO EN EL FUTURO

No todas las normas contables publicadas por el IASB han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2013. Se requiere la aplicación de estas normas contables e interpretaciones a partir de los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2014 por muy pronto o en la fecha de su adopción por la Unión Europea. Por lo tanto, estas no fueron aplicadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2013.

Normas contables, enmiendas o interpretaciones adoptadas por la Unión Europea

Normas contables o interpretaciones	Fechas de Adopción por la Unión Europea	Fechas efectivas: periodos anuales que inician en o después
Enmiendas a la IAS 32 "Presentación - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros"	Diciembre 13, 2012	Enero 1, 2014
IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados"	Diciembre 11, 2012	Enero 1, 2014
IFRS 11 "Arreglos Conjuntos"	Diciembre 11, 2012	Enero 1, 2014
IFRS 12 "Revelación de Intereses en Otras Entidades"	Diciembre 11, 2012	Enero 1, 2014
Enmiendas a la IAS 27 "Estados Financieros Separados"	Diciembre 11, 2012	Enero 1, 2014
Enmiendas a la IAS 28 "Inversiones en Sociedades y Empresas Conjuntas"	Diciembre 11, 2012	Enero 1, 2014
Lineamiento de transición (Enmiendas a IFRS 10, 11 y 12)	Abril 4, 2013	Enero 1, 2014



Entidades de Inversión (Enmiendas a la IFRS 10, 12 e IAS 27)	Noviembre 20, 2013	Enero 1, 2014
Enmiendas a la IAS 36 "Revelaciones de Montos Recuperables para Activos No Financieros"	Diciembre 19, 2013	Enero 1, 2014
Enmiendas a la IAS 39 "Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura"	Diciembre 19, 2013	Enero 1, 2014

• **Enmiendas a la IAS 32 "Presentación - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros"**

Esta enmienda aclara los problemas existentes de aplicación relativas a las normas compensatorias: los derechos de compensación deben ser legalmente vinculantes en todas las circunstancias, y el Grupo tendrá la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero de forma simultánea. El Grupo está actualmente analizando el impacto potencial de estas modificaciones en sus estados financieros consolidados.

• **IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados"**

Esta nueva norma modifica la definición de control de una manera que implicará un enfoque más crítico para evaluar el control de una entidad. La nueva definición de control incluye todos los siguientes elementos: poder sobre el beneficiario de inversión, derechos o la exposición a la renta variable de la entidad y su capacidad para utilizar el poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos de los inversores. El Grupo está actualmente analizando el impacto potencial de esta nueva norma en sus estados financieros consolidados. A raíz de esta nueva definición de control, dos vehículos de titulización (Barton y Antalis - Ver la nota 29) estructurado en nombre de terceros se consolida a partir del 1 de enero de 2014.

• **IFRS 11 "Arreglos Conjuntos"**

Esta norma establece una distinción entre dos formas de acuerdo conjunto (operación conjunta y empresas conjuntas) mediante la evaluación de los derechos y obligaciones conferidos a las partes y elimina la posibilidad de aplicar el método de integración proporcional. Las empresas conjuntas ahora deben consolidarse mediante la aplicación del método de participación. Newedge Group (corretaje y derivados) es la articulación principal de riesgo actualmente consolidada por el Grupo usando el método proporcional (ver Nota 46). La aplicación del método de la participación para la consolidación de Newedge Group del 1 de enero de 2014 reducirá en aproximadamente EUR 20 mil millones el importe total del balance general del Grupo.

• **IFRS 12 "Divulgación de Intereses en Otras Entidades"**

Esta norma incluye todas las divulgaciones que se requieren para ser presentados en las notas para todas las subsidiarias, empresas conjuntas, asociadas, así como para las entidades estructuradas consolidadas y no consolidadas. En consecuencia, el Grupo mejorará sus divulgaciones en las notas a los estados financieros para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

• **Enmiendas a la IAS 27 "Estados Financieros Separados"**

El objetivo de estas enmiendas es establecer las normas que han de aplicarse en la contabilización de las inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas cuando la entidad elige presentar estados financieros separados.

• **Enmiendas a la IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Empresas Conjuntas"**

Adicional a las enmiendas a la IFRS 10 y la IFRS 11, la IAS 28 se ha enmendado para prescribir el tratamiento contable de inversiones en asociadas y empresas conjuntas.

• **Directriz de transición (Enmiendas a la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12)**

Las modificaciones de la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 en relación con los lineamientos de transición, imitan el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada a sólo el periodo comparativo anterior y eliminar el requisito de presentar información comparativa para las entidades estructuradas no consolidadas para los períodos anteriores a la primera aplicación de la IFRS 12.



• **Entidades de inversión (Enmiendas a la IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27)**

Estas modificaciones establecen una excepción a los requisitos de consolidación de la IFRS 10 y exigen a las entidades de inversión medir subsidiarias particulares al valor razonable a través de utilidades o pérdidas. También establece requisitos de información para las entidades de inversión.

• **Enmiendas a la IAS 36 “Divulgaciones de Montos Recuperables para Activos No Financieros”**

Estas enmiendas limitan a los activos deteriorados la obligación de revelar información sobre el importe recuperable y la base sobre la que el valor razonable de la unidad generadora de efectivo ha sido determinado (menos los costos de disposición) y que incluyen el crédito mercantil o los activos intangibles con vida útil indefinida.

• **Enmiendas a la IAS 39 “Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura”**

Estas modificaciones permiten que las relaciones de cobertura se mantengan en situaciones en las contrapartes de un instrumento de cobertura estén obligados, como consecuencia de los reglamentos o leyes (por ejemplo, el Reglamento del Mercado Europeo e Infraestructura EMIR - en la Unión Europea) que surjan de una novación. Como consecuencia, las contrapartes de determinados instrumentos de cobertura deberían ponerse de acuerdo para sustituir a su contraparte original de la transacción de cobertura por una entidad de contrapartida central sin necesidad de modificar las condiciones contractuales de los instrumentos.

Enmiendas o interpretaciones todavía no adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2013

Normas contables o interpretaciones	Fechas de publicación por el IASB	Fechas efectivas: periodos anuales que inician en o después de:
IFRS 9 "Instrumentos Financieros" (Fase 1: Clasificación y Medición)	Noviembre 12, 2009 Octubre 28, 2010 Diciembre 16, 2011 y Noviembre 19, 2013	Indeterminado
Interpretación IFRIC 21 "Imposiciones"	Mayo 20, 2013	Enero 1, 2014
IFRS 9 "Instrumentos Financieros" (Fase 3: Contabilidad de cobertura) y enmiendas a la IFRS 9, IFRS 7 e IAS 39)	Noviembre 19, 2013	Indeterminado
Enmiendas a la IAS 19 "Planes de Prestaciones Definidos: Contribuciones a Empleados".	Noviembre 21, 2013	Julio 1, 2014
Mejoras a la IFRSs (2010-2012 y 2011-2013) - Diciembre 2013	Diciembre 12, 2013	Julio 1, 2014

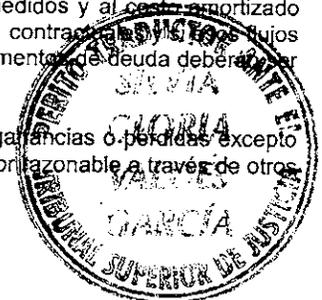
• **IFRS 9 “Instrumentos Financieros” (Fase 1: Clasificación y Medición)**

Esta norma tiene por objeto sustituir la IAS 39. IFRS 9 - Fase 1 determina nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros. Esta norma se completa con la metodología de riesgo de crédito por deterioro de activos financieros (IFRS 9 - Fase 2 que actualmente está siendo ultimado por IASB) y el tratamiento de coberturas contables (IFRS 9 - Fase 3 Ver más adelante).

Los activos financieros se requieren para ser clasificados en tres categorías (costo amortizado, valor razonable a través de ganancias o pérdidas y valor razonable a través de otro ingreso integrado) dependiendo en el modelo comercial de la entidad para el manejo de sus instrumentos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales del instrumento.

Todos los instrumentos de deuda (préstamos, cuentas por cobrar y bonos) deberán ser medidos y al costo amortizado únicamente si el objetivo de la entidad (modelo comercial) es recuperar los flujos de efectivo contractuales. Los flujos de efectivo son únicamente pagos de la suerte principal y el interés. Todos los demás instrumentos de deuda deberán ser medidos al valor razonable a través de ganancias o pérdidas.

Todos los instrumentos patrimoniales deberán ser medidos al valor razonable a través de ganancias o pérdidas excepto en el caso de elección irrevocable realizada en el reconocimiento inicial para medición al valor razonable a través de otros



ingresos integrados (en el entendido que esos activos financieros no sean conservados para propósitos comerciales y no sean medidos al valor razonable a través de ganancias y pérdidas) sin reclasificación subsecuente en ingresos.

Los derivados incorporados no serán reconocidos en forma separada cuando sus contratos marco son activos financieros y el instrumento híbrido en su totalidad será entonces medido al valor razonable a través de ganancias o pérdidas.

Los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros contenidos en IAS 39, han sido incorporados en los IFRS 9 sin ninguna modificación, excepto para pasivos financieros designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas (utilizando la opción de valor razonable). El monto de cambio en el valor razonable del pasivo atribuible a cambios en riesgo de crédito está reconocido en otro ingreso integrado sin reclasificación subsecuente en ingresos.

Las provisiones relacionadas con el retiro del reconocimiento de activos y pasivos financieros han sido llevadas a cabo sin cambios desde el IAS 39 al IFRS 9.

La IFRS 9 actual - Fase 1 está sujeto a enmiendas relativas a la clasificación y medición de activos financieros para los que IASB ha emitido para comentarios del público una exposición - proyecto "Clasificación y Medición: Enmiendas Limitadas a la IFRS 9", el 28 de noviembre de 2012. El contenido final de la norma en la actualidad se está finalizando por IASB y puede variar la versión existente descrita arriba.

- **Interpretación IFRIC 21 "Imposiciones"**

Esta interpretación de la IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" aclara la contabilización de un pasivo para pagar un impuesto. Para una entidad el evento generador que da origen a una obligación de pagar un impuesto es la actividad que provoca el pago de la imposición, según lo identificado por la legislación. La obligación de pagar una imposición se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo. Además, si una obligación de pagar un impuesto se activa cuando se alcanza un umbral mínimo el pasivo correspondiente se reconoce cuando se alcanza ese umbral de actividad mínima.

- **IFRS 9 "Instrumentos Financieros" (Fase 3: Contabilidad de cobertura) y enmiendas a la IFRS 9, IFRS 7 e IAS 39.**

Esta nueva norma alineará la contabilidad de cobertura más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos realizadas por las empresas, cuando cubren sus exposiciones a riesgos financieros y no financieros.

Para ese fin, la norma extiende el alcance de los instrumentos financieros no derivados que podrían ser considerados como instrumentos de cobertura. Del mismo modo, el alcance de los elementos que podrían ser considerados como partidas cubiertas se incrementa para incluir elementos de las partidas no financieras. La norma también modifica el enfoque para la evaluación de efectividad de la cobertura. Además, se requieren revelaciones adicionales para explicar tanto el sentido que la contabilidad de cobertura ha tenido en los estados financieros y la estrategia de gestión de riesgos de la entidad.

La IFRS 9 no aborda el tratamiento contable de macro cobertura como parte del modelo general de contabilidad de coberturas. El IASB ha iniciado un proyecto separado para la contabilidad de cobertura macro.

- **Enmiendas a la IAS 19 "Planes de Beneficios Definidos - Aportaciones de Empleados"**

Estas modificaciones aplican a las contribuciones de los empleados a los planes de beneficios definidos. El objetivo de la enmiendas es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado.

- **Mejoras a las IFRSs (2010-2012 y 2011-2013) - Diciembre 2013**

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha publicado enmiendas a algunas de las normas contables.



Nota 2

Cambios en el Alcance de la Consolidación

Al 31 de diciembre de 2013, el alcance de la consolidación del Grupo incluye 766 compañías:

- **620** compañías totalmente consolidadas;
- **79** compañías consolidadas proporcionalmente;
- **67** compañías contabilizadas mediante el método de participación patrimonial.

El alcance de la consolidación incluye entidades bajo control exclusivo del Grupo, bajo control conjunto o bajo una influencia significativa que no son insignificantes al compararse con los estados financieros consolidados del Grupo, en particular en comparación con los activos totales consolidados y el ingreso operativo neto del Grupo.

Los cambios principales en el alcance de la consolidación al 31 de diciembre de 2013, en comparación con el alcance aplicable en las fechas del cierre al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

- El Grupo completó la venta de su participación en TCW Group Inc., es decir, 89,56%, a Carlyle Group y a la Dirección TCW.
- La participación del Grupo en Banque Paribas aumentó 97.57 al 100% debido a la compra por le Crédit du Nord de acciones en manos de accionistas minoritarios.
- El Grupo ha completado la venta de su participación en el National Societe Generale Bank, es decir, 77.17%, a Qatar National Bank.
- La participación del Grupo en Societe Generale Banque au Liban se redujo del 19% al 16.8% debido a un aumento de capital no suscrito por el Grupo.
- El Grupo completó la venta de su participación en Société Générale Private Banking (Japón) Ltd., es decir 100%.
- La participación del Grupo en Rosbank aumentó en un 10 % a 92,4 % debido a la compra de acciones en manos de accionistas minoritarios. Como consecuencia, las tasas de interés en Rusfinance LLC, LLC Rusfinance Bank y Banco Comercial DeltaCredit aumentaron a 92.4%, y las tasas de interés en SG Strakhovanie LLC y Société Générale Strakhovanie zizhni LLC aumentó de 96.66% a 98.56%.

La ganancia antes de impuestos de enajenación de participaciones consolidadas ascendieron a 583 millones de euros y se registró en los ingresos / gastos netos de otros activos en el estado de resultados.

De acuerdo con la IFRS 5 "Activos no circulantes mantenidos para la venta y actividades descontinuadas", los principales elementos clasificados en activos y pasivos no circulantes mantenidos para la venta son activos y pasivos relacionados con el financiamiento al consumo en Hungría y Turquía.



Nota 3

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Esta sección inicia con la especificación de los métodos de valuación utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros presentados en las siguientes notas:

Notas	Descripción
Nota 6	Activos y pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas
Nota 7	Derivados de cobertura
Nota 8	Activos financieros disponibles para venta
Nota 9	Pagadero de bancos
Nota 10	Préstamos a clientes
Nota 11	Reclasificación de activos financieros
Nota 12	Contratos de financiamiento de arrendamiento y contratos similares
Nota 13	Activos financieros conservados a su vencimiento
Nota 18	Pagadero a bancos
Nota 19	Depósitos de clientes
Nota 20	Títulos de Deuda Emitidos
Nota 26	Deuda subordinada

1. DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE Y JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Jerarquía de valor razonable:

Para fines de información, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor razonable de los instrumentos financieros se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados, de acuerdo con los siguientes niveles:

- Nivel 1 (L1): instrumentos valuados sobre la base de los precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Instrumentos Nivel 1 contabilizados al valor razonable en el balance general se incluyen en acciones particulares que aparecen en un mercado activo, del gobierno o bonos corporativos con precios directamente por corredores externos/distribuidores, los derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones), y participaciones de fondos (incluyendo UCITS) cuyo valor de activo neto está disponible en la fecha del balance.

Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, distribuidor, agente, grupo de la industria, un servicio de precios o agencias de regulación y ellos reflejan transacciones reales y regulares de mercado con base en condiciones de igualdad.

La determinación de si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores como un fuerte descenso en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una fuerte disparidad en los precios a lo largo del tiempo y entre los distintos participantes en el mercado antes mencionadas, o el hecho de que la últimas transacciones realizadas en condiciones de igualdad no fueron lo suficientemente recientes.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable está representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y niveles de actividad son mayores para el instrumento de que trata.



Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades por lo general no se toman en cuenta para determinar el precio de mercado.

- Nivel 2 (L2): instrumentos valuados usando entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Instrumentos cotizados en un mercado insuficientemente líquido y los negociados extra bursátiles pertenecen a este nivel. Los precios publicados por una fuente externa derivada de la valoración de los instrumentos similares son considerados como los datos derivados de los precios.

Los instrumentos del nivel 2 incluyen en particular, valores llevados al valor razonable en el balance general y que no cotizan directamente (por ejemplo, bonos corporativos, títulos respaldados por hipotecas, participaciones de fondos) y derivados firmes y condicionales, negociados en forma extra bursátil: swaps de tipos de interés, límite, pisos, opciones de permutas, opciones sobre acciones, opciones sobre índices, opciones de divisas, opciones sobre materias primas y derivados de crédito. Los plazos de vencimiento de estos instrumentos están vinculados a los rangos de los términos comúnmente negociados en el mercado, y los propios instrumentos pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más compleja (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), con dicha complejidad permanecen limitados, sin embargo. Las técnicas de valoración utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes en el mercado.

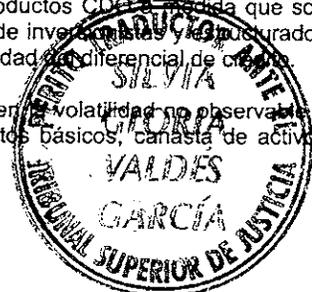
Esta categoría también incluye el valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado otorgado a contrapartes cuyo riesgo de crédito se cita a través de CDS.

- Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando las entradas que no se basan en datos de mercado observables (que se refiere a los insumos no observables). Aquéllos realizados por su valor razonable en el balance general son predominantemente instrumentos en que el margen de las ventas no es inmediatamente reconocido en utilidad o pérdida.

En consecuencia, los instrumentos financieros de Nivel 3 incluyen derivados con vencimientos más largos que los que normalmente se negocian y/o con perfiles de rentabilidad específicamente adaptados. Del mismo modo, la deuda a valor razonable se clasifica como de nivel 3, donde la valoración de los derivados implícitos asociados también se basa en métodos no observables.

Los principales derivados complejos L3 son:

- Derivados patrimoniales: opciones con vencimientos a largo plazo y/o la incorporación de mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los datos de mercado (volatilidad, tipos de dividendos, correlaciones, etc.) Ante la falta de profundidad de mercado y un enfoque objetivo posible gracias a los precios observados con regularidad, su valoración se basa en los métodos de propiedad (por ejemplo, la extrapolación de datos observables, el análisis histórico). Los instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento no participativo subyacente) también se clasifican como L3 debido a la correlación generalmente no observable entre los diferentes activos subyacentes.
- Derivados de tipo de interés: Opciones exóticas, los productos sensibles a la correlación entre los diferentes tipos de interés, tipos de cambio diferentes, entre los tipos de interés y tipos de cambio o, para los productos cuanto por ejemplo (en el que el instrumento se asienta en una moneda diferente a la del subyacente), sino que son susceptibles de ser clasificados como L3, porque los parámetros de valoración no son observables debido a la liquidez de los pares correlacionados y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observable para el USD/JPY).
- Derivados de crédito: derivados de crédito L3 incluyen principalmente cestas de instrumentos expuestos en cuando a los valores predeterminados de correlación ("N para incumplimiento" productos en los que el comprador de la cobertura se compensa a partir del n-ésimo incumplimiento, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprende la canasta y su correlación, o productos CDO a medida que son obligaciones de deuda garantizada creadas específicamente para un grupo de inversionistas y asegurados de acuerdo a sus necesidades), así como de los productos sujetos a la volatilidad y la diferencial de crédito.
- Derivados de materias primas: esta categoría incluye productos que impliquen volatilidad no observable o de correlación, los insumos (por ejemplo, opciones sobre swaps de productos básicos, canasta de activos subyacentes).



2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTABILIZADOS AL VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

2.1 Métodos de Evaluación

Para los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable en el balance general, el valor razonable se determina principalmente en base a los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios podrían ser ajustados si no existe ninguno disponible en la fecha del balance general o si el valor de liberación no refleja los precios de la transacción.

Sin embargo, debido sobre todo a las diversas características de los instrumentos financieros comercializados de manera extrabursátil en los mercados financieros, un gran número de productos financieros procesados por el Grupo no tienen precio cotizado en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable se determina utilizando modelos basados en técnicas de valuación empleadas comúnmente por los participantes del mercado para medir los instrumentos financieros, como por ejemplo los flujos de efectivo a futuro descontados para swaps, o la fórmula de Black & Scholes para ciertas opciones, y utilizando parámetros de valuación que reflejan las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance general. Estos modelos de evaluación son validados en forma independiente por los expertos del Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgo del Grupo.

Además, los parámetros utilizados en los modelos de valuación, ya sea derivados de datos del mercado observables o no, están sujetos a revisiones por la División de GBIS (Soluciones de Banca Global y de Inversión) de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

En caso necesario, estas evaluaciones son suplementadas por reservas adicionales (como los márgenes y la liquidez comprador-vendedor) determinados razonables y adecuadamente después de un análisis de la información disponible.

Los derivados, en particular, están sujetos a un Ajuste de Valoración del Crédito (AVC) o Ajuste de Valoración de la Deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los terceros, con la excepción de ciertas cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte. El CVA se determina sobre la base de la exposición esperada positiva de la entidad del Grupo a la contraparte, a la probabilidad de que la contraparte de incumplimiento (condicionada a la entidad no en incumplimiento) y por la pérdida en caso de falta de pago. El DVA se determina de forma simétrica sobre la base de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la posible exposición, con un enfoque en el uso de los datos del mercado relevante y observable.

Del mismo modo, un ajuste para tener en cuenta los costos o beneficios vinculados al financiamiento de estas transacciones (FVA, "Ajuste del Valor de Financiamiento") se realiza en determinados derivados que no estén cubiertos por acuerdos de compensación.

Los datos observables deben ser: independientes del banco (datos no bancarios), disponibles, públicamente distribuido, basados en un estrecho consenso y respaldados por los precios de transacción.

Por ejemplo, los datos de consenso proporcionados por las contrapartes externas se consideran observables si el mercado subyacente es líquido y si los precios previstos son confirmados por las transacciones reales. Para altos vencimientos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valoración de las opciones sobre acciones con vencimiento a más de cinco años. Sin embargo, cuando el vencimiento residual del instrumento cae por debajo de cinco años, su valor razonable se vuelve sensible a los parámetros observables.

En el caso de tensiones inusuales en los mercados, lo que lleva a la falta de los datos de referencia habituales utilizados para la valoración de un instrumento financiero, la División de Riesgos podrá implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos disponibles pertinentes, similar a los métodos utilizados por otros jugadores de mercado.

- **Acciones y otros valores de ingreso variable**

Para las acciones enlistadas, el valor razonable se toma como el precio cotizado en la fecha del balance general. Para las acciones no enlistadas, el valor razonable se determina dependiendo del tipo de instrumento financiero y de acuerdo con uno de los siguientes métodos:



- Valuación basada en una transacción reciente que implica a la compañía emisora (compra por parte de un tercero del capital de la compañía emisora, avalúo por parte de un valuador profesional, etc.);
- Valuación basada en una transacción reciente en el mismo sector que la compañía emisora (ingreso múltiple y activo múltiple, etc.);
- Proporción del valor del activo neto conservado.

Para valores no enlistados en los cuales el Grupo tiene posesiones importantes, las evaluaciones basadas en los métodos anteriores son complementadas por una valoración del flujo de efectivo futuro descontado, en base a planes comerciales o en múltiplos de la valuación de compañías similares.

• **Instrumentos de deuda (ingreso fijo) mantenidos en cartera, emisiones de valores estructurados medidos al valor razonable y derivados financieros**

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina en base al precio cotizado en la fecha del balance general o los precios proporcionados por corredores en la misma fecha, cuando estén disponibles. Para instrumentos financieros no enlistados, el valor razonable se determina por medio de técnicas de valuación. Con respecto a los pasivos medidos al valor razonable, los montos en el balance general incluyen los cambios en el riesgo de crédito del emisor del Grupo.

• **Otras deudas**

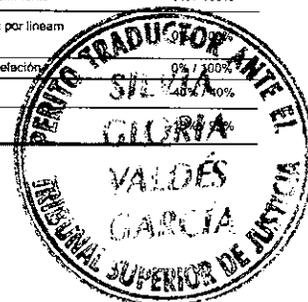
Para los instrumentos financieros enlistados, el valor razonable se toma como su precio cotizado al cierre en la fecha del balance general. Para los instrumentos financieros no enlistados, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo a futuro para presentar el valor con las tasas del mercado (incluyendo riesgos de contraparte, riesgos de incumplimiento y de liquidez).

2.2. Estimados de entradas principales no observables

La siguiente tabla proporciona la evaluación de los instrumentos L3 en el balance general y el rango de valores de las entradas más significativas no observables por el tipo de producto principal.

Instrumentos Financieros	Valor en el balance general (en millones de euros) (1)		Productos Principales	Técnicas de evaluación utilizadas	Entradas significativas no observables	Rango de Entradas mínimo y máximo
	Activo	Pasivo				
Patrimonio / fondos	1,247	18,574	Instrumentos simples y complejos o derivados en fondos, patrimonios o canastas en acciones	Diversos modelos de opción en canastas en acciones	Volatilidad patrimonial	3% / 82%
					Dividendo patrimonial	0% / 8.4%
					Correlación patrimonial	-90% / 99.9%
					Volatilidad de fondos de cobertura	6.5% / 17.7 %
					Volatilidad de fondos mutualistas	2.1% / 40.8%
Tasas y Forex	2,487	5,115	Forex Híbridos / derivados de tasa de interés	Modelos de valoración de opciones de Forex híbrida	Correlación no observable	-56% / 99%
			Derivados Forex	Modelos de valoración de opciones FV	Volatilidad Forex	1.5% / 20%
			Tasa de interés de derivados cuyo nacional es la conducta de prepago sobre los países Europeos	Modelo de prepago	Tasa de prepago constante	0% / 50%
Crédito	440	1,629	Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de inflación de precios	Correlación inflación / inflación	67% / 82%
			Obligaciones de Deuda Colateral y tramos de incumplimiento base	Modelos de proyección de recuperación base	Tiempo para correlación de Incumplimiento	0% / 100%
			Otros derivados de crédito (N para incumplimiento)	Modelos de incumplimiento de crédito	Recuperación por variación de tasa por línea nombre único	0% / 100%
					Tiempo por incumplimiento de correlación	0% / 100%
Materias Primas	227	694	Derivados sobre canasta de productos básicos	Modelos de opción en productos básicos	Correlación materias primas	48% / 100%

(1) Instrumentos Híbridos se desglosan siguiendo entradas principales no observables



2.3. Sensibilidad del Valor Razonable para instrumentos de Nivel 3

Las entradas no observables se evalúan minuciosamente, sobre todo en este entorno económico incierto y persistentemente mercado. Sin embargo, por su propia naturaleza, datos no observables inyectan un grado de incertidumbre en la valoración de Nivel 3 instrumentos.

Para cuantificar esto, la sensibilidad del valor razonable fue estimada al 31 de diciembre de 2013 en los instrumentos medidos usando entradas no observables. Esta estimación se basa: ya sea en una variación "estandarizada" ⁽¹⁾ de las variables no observables, calculadas para cada entrada en una posición neta, o en los supuestos en línea con las políticas de ajuste de valoración adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

Sensibilidad del valor razonable del Nivel 3 a una variación razonable en datos no observables.

<i>(en millones de Euros)</i>	Diciembre 21, 2013	
	Impacto Negativo	Impacto Positivo
Acciones y otros instrumentos de patrimonio y derivados	(52)	84
Volatilidad de instrumentos patrimoniales	(4)	20
Dividendos	(1)	1
Correlación	(36)	50
Volatilidad de fondos de cobertura	(8)	8
Volatilidad de fondos mutualistas	(3)	5
Tasas e Instrumentos Forex y derivados	(64)	64
Correlaciones entre tipos de cambio, tasas de interés y/o crédito	(57)	57
Volatilidad Forex	(2)	2
Tasa de prepago constante	(1)	1
Correlación inflación / inflación	(4)	4
Instrumentos de Crédito y derivados	(22)	22
Tiempo de correlación de incumplimiento	(17)	17
Variación de tasa de recuperación para subyacentes de nombre único	(4)	4
Correlación quanto	(2)	2
Derivados de materias primas	(4)	4
Correlación de materias primas	(4)	4

Cabe señalar que, dados los niveles de valoración ya conservadores, la probabilidad unida a esta incertidumbre es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Las cantidades que se muestran arriba ilustran la incertidumbre de la valoración en la fecha de cálculo, sobre la base de una variación razonable en insumos: las futuras variaciones en el valor razonable o las consecuencias de las condiciones de mercado extremas no se pueden deducir o pronosticar a partir de estas estimaciones.

(1) Significado:

- ya sea la desviación estándar de los precios de consenso que contribuyen para evaluar el parámetro (TOTEM, etc.) que, no obstante, se considera no observable.
- o la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.



3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE

Para los instrumentos financieros que no son reconocidos por su valor razonable en el balance general, las cantidades que se indican en las notas y se desglosan en función de la jerarquía de valor razonable, como se describe en el párrafo 1. La definición de valor razonable y de la jerarquía del valor razonable, no debe tomarse como una estimación de la cantidad que podría conocerse si todos estos instrumentos financieros se fuesen a liquidar inmediatamente.

El valor razonable de los instrumentos financieros incluye los intereses devengados según corresponda.

• Préstamos, cuentas por cobrar y contratos de arrendamiento financiero

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para los grandes bancos corporativos se calcula, en la ausencia de un mercado activamente comercializado para esos préstamos, mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados a su valor actual sobre la base de las tasas de mercado (el rendimiento de vencimiento de referencia publicado por el Banco de Francia y el rendimiento de cupón cero) vigente a la fecha del balance general para préstamos con términos y vencimientos muy similares. Estas tasas de descuento son ajustadas para el riesgo de crédito del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, operaciones crediticias y de financiación de arrendamiento para clientes de banca minorista, fundamentalmente compuestos por individuos y empresas pequeñas o medianas, se determina, en ausencia de un mercado de activamente comercializado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados asociados al valor real del mercado prevaleciente en la fecha del balance general para tipos similares de préstamos y vencimientos similares del mercado.

Para todas las transacciones de préstamos de tipo variable, las cuentas por cobrar y las operaciones de arrendamiento financiero y los préstamos de tasa fija con un vencimiento inicial igual o inferior a un año, el valor razonable se toma para ser el mismo que el valor neto contable del deterioro, suponiendo que no ha habido cambios significativos en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que se reconocen en el balance general.

• Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos de clientes, en ausencia de un mercado activamente comercializado para esos pasivos, se considera que es el mismo que el valor de los flujos de caja futuros descontados al valor presente a los tipos vigentes en la fecha de cierre del mercado. Cuando la deuda es un instrumento enlistado, su valor razonable es el valor de mercado.

Para los depósitos de tasa variable, los depósitos a la vista y los préstamos con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se toma para ser el mismo que el valor en libros. Del mismo modo, el valor de mercado individual de las cuentas de depósito de la demanda es igual a su valor en libros.



Nota 4

MANEJO DE RIESGOS VINCULADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Esta nota describe los riesgos principales vinculados con instrumentos financieros y la manera en que son manejados por el Grupo.

• Tipos de riesgos

El Grupo está expuesto a los riesgos inherentes en sus negocios centrales. Dada la diversidad y cambios en las actividades del Grupo, este manejo de riesgo se enfoca en las siguientes categorías de riesgos principales, cualquiera de las cuales podría afectar en forma adversa su desempeño:

- **Riesgo de crédito y de contraparte (incluyendo el riesgo del país):** riesgo de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes del Grupo, los emisores u otras contrapartes de cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito también incluye el riesgo de contraparte vinculado con las transacciones del mercado (riesgo de replazo), así como el riesgo derivado de las actividades de titularización. El riesgo de país surge cuando una exposición puede afectarse en forma negativa por las condiciones políticas, económicas, sociales y financieras en el país de operación. El riesgo de crédito puede incrementarse posteriormente a causa de un riesgo de concentración, que surge ya sea de exposiciones individuales grandes a un riesgo dado o a ciertos grupos de contrapartes o a uno más grupos homogéneos de contrapartes. Los límites se establecen para algunos países, regiones geográficas, sectores, productos o tipos de clientes con una visión de minimizar los riesgos más importantes. Además, la mayor concentración de riesgos son analizados periódicamente en forma total por el Grupo.
- **Riesgo del mercado:** el riesgo de una declinación en el valor de instrumentos financieros que surge de cambios en los parámetros del mercado, la volatilidad de esos parámetros y correlaciones entre ellos. Estos parámetros incluyen, pero no están limitados a tipos de cambio, tasa de intereses y al precio de valores (patrimoniales, bonos), mercaderías, derivados y todos los demás activos, incluyendo activos de bienes muebles. Las posiciones y los riesgos están sujetos a controles diarios y se compara con los límites predefinidos que, para los puestos más importantes, son validados por el Consejo de Administración, por recomendación de la Comisión de Auditoría, Control Interno y el Comité de Riesgos (CACIR) de acuerdo con el apetito de riesgo definido por la Consejo de Administración;
- **Riesgo estructural de tasas de interés y tipos de cambio:** el riesgo de pérdida o amortizaciones de los activos del Grupo, surgido a partir de las variaciones de tipos de interés o de cambio. El interés estructural y el riesgo de tipo de cambio surgen de las actividades comerciales y de las transacciones realizadas por el Centro Corporativo. El principio general del Grupo es reducir al mínimo la tasa de interés estructural y los riesgos de tipo de cambio tanto como sea posible dentro de las entidades consolidadas. Siempre que sea posible, las transacciones comerciales son, por lo tanto, cubiertas contra riesgos de tipo de interés y tipo de cambio. Cualquier tasa de interés residual estructural de la exposición al riesgo es contenida por los límites de sensibilidad establecidos para cada entidad y para el conjunto del Grupo como validada por el Comité de Política Financiera. En cuanto a los tipos de cambio, la política del Grupo consiste en inmunizar a su proporción de solvencia de las fluctuaciones de las principales monedas en las que opera.
- **Riesgo de liquidez:** el riesgo de que el Grupo no sea capaz de cumplir con sus requisitos de garantía o efectivo como puedan surgir, y a un costo razonable. Teniendo en cuenta que la liquidez es un bien escaso, el objetivo del Grupo es el financiamiento de sus actividades a los mejores precios posibles en condiciones normales. El alcance del plan del Grupo de financiación a corto y largo plazo, que complementa los depósitos de los clientes, es conservador con concentración reducida en el corto plazo al tiempo que garantiza la diversificación en términos de productos y regiones. Los objetivos son validados por el Consejo de Administración de acuerdo con el Apetito de Riesgo;



1. ORGANIZACIÓN, PROCEDIMIENTOS Y MÉTODOS

1.1 ESTRATEGIA DEL MANEJO DE RIESGOS

La implementación de una estructura de manejo de riesgos eficiente y de alto rendimiento es un proyecto primordial para el Grupo Societe Generale, en todos los negocios, mercados y regiones en donde opera el banco. De manera específica, los objetivos principales de la estrategia de manejo de riesgos del Grupo son:

- Contribuir al desarrollo de las diferentes líneas de negocios del Grupo optimizando su productividad global ajustada al riesgo;
- Garantizar la sustentabilidad del Grupo como negocio en marcha, a través de la puesta en práctica de un sistema eficiente de análisis, medición y monitoreo de riesgos.
- Hacer del manejo de riesgo un factor diferenciador y una fortaleza competitiva reconocida por todos.

Esto puede tomar la forma de:

- Principios claros para gobernar, manejar y organizar los riesgos;
- Determinar y definir formalmente el Apetito de riesgo del Grupo;
- Herramientas de manejo de riesgo efectivas;
- Una cultura de riesgo que sea cultivada y establecida en cada nivel del Grupo.

Estos diversos elementos se encuentran actualmente en el foco, con una serie de iniciativas establecidas en el marco de la ERM (Manejo de Riesgo Empresarial), el cual tiene como objetivo mejorar la coherencia y eficacia del sistema de manejo de riesgos del Grupo mediante la plena integración de la prevención y control de riesgos en el día a día de la gestión de los negocios del banco

1.2. GOBERNANZA DEL MANEJO DE RIESGOS, PRINCIPIOS DE CONTROL Y ORGANIZACIÓN

La gobernanza del manejo de riesgos del Grupo se basa en:

- Fuerte participación empresarial en el sistema de manejo de riesgos y promoción de la cultura de riesgo, a lo largo de toda la estructura organizativa, del Consejo de Administración a los equipos operativos;
- Definir claramente las normas y procedimientos internos;
- La supervisión continua por un organismo independiente de control de riesgos y hacer cumplir las reglas y procedimientos.

El manejo de riesgos del Grupo está organizado alrededor de dos principios claves:

- Los departamentos de valuación de riesgos deben ser independientes de las áreas de operación;
- El enfoque de gestión de riesgos y control de riesgos debe ser consistente en todo el Grupo.

El cumplimiento de estos principios forma parte de los planes de integración para las subsidiarias adquiridas por el Grupo.

El manejo de riesgos del Grupo está regulado por dos organismos principales: el Consejo de Administración, a través del Comité de Auditoría, Control Interno y Riesgos, y el Comité de Riesgos. Las Divisiones Corporativas del Grupo, como por ejemplo la División de Riesgos y la División de Finanzas, que son independientes de las divisiones operativas, están dedicadas al manejo y control permanente de riesgos bajo la autoridad de la Administración General.

• El Consejo de Administración

El Consejo de Administración define la estrategia del Grupo al asumir y controlar los riesgos y garantiza su ejecución. En particular, el Consejo de Administración asegura la adecuación de la infraestructura del grupo de manejo de riesgos, monitorea los cambios en la cartera y en particular en el costo del riesgo, y aprueba los planes de riesgo de mercado. Las presentaciones sobre los principales aspectos de, y cambios notables en la estrategia del Grupo en el manejo del riesgo



se realizan en el Consejo de Administración por la Administración General al menos una vez al año (con mayor frecuencia si las circunstancias lo requieren), en el marco del ejercicio para determinar el Apetito de Riesgo.

• El Comité de Auditoría, Control Interno y Riesgos

Dentro del Consejo de Administración, el Comité de Auditoría, Control Interno y Riesgos juega un papel crucial en la valuación de la calidad del control interno del Grupo. De manera más específica, es responsable de examinar la estructura interna del monitoreo de riesgos para garantizar la consistencia y cumplimiento de los procedimientos, leyes y reglamentos existentes. Con la ayuda de las presentaciones específicas realizadas por la Administración General, el Comité revisa los procedimientos para controlar los riesgos del mercado, así como el riesgo estructural de las tasas de interés, y es consultado con respecto al establecimiento de los límites de riesgos relacionados. También emite una opinión sobre la política de constitución de reservas generales del Grupo, así como las provisiones específicas importantes. Por último, examina el informe de valuación del procedimiento de control y riesgos que se presenta cada año ante la Autoridad Francesa de Supervisión Prudencial (*Autorité de Contrôle Prudentiel*).

• El Comité de Riesgos y el Comité de Exposiciones a Grandes Riesgos

Presidido por la Administración General, el Comité de Riesgos del Grupo (CORISQ) está formado de miembros del Comité Ejecutivo del Grupo (COMEX), los gerentes de la División de Riesgos y, cuando es necesario, representantes de las diferentes Divisiones afectadas por su agenda. Este se reúne por lo menos una vez al mes para tratar las tendencias mayores del Grupo en términos de riesgo.

En forma general, el CORISQ es responsable, después de la asesoría de la División de Riesgo (RISQ), de todas las decisiones principales correspondientes a los diferentes tipos de riesgo que afectan al Grupo (riesgo de crédito, riesgo de país, riesgos de mercado y operacionales).

El Comité de Exposiciones a Grandes Riesgos es un comité ad hoc que es presidido por el Administrador General y se compone de los gerentes operacionales y RISQ a cargo de analizar y supervisar las exposiciones principales individuales del Grupo.

• División de Riesgos

La principal responsabilidad de la División de Riesgos es el de contribuir al desarrollo de las actividades y la rentabilidad del Grupo Societe Generale, trabajando bajo la égida de la Administración General y en relación con el departamento de Finanzas y los pilares para definir el Apetito de riesgo del Grupo (desplegadas dentro de los diferentes negocios del Grupo), y establecer un sistema de gestión y seguimiento del riesgo. En el ejercicio de sus funciones, la Dirección de Riesgos reconcilia la independencia de, y estrecha colaboración con las áreas de negocios, que son responsables, ante todo, para las operaciones que inician.

De acuerdo con esto, la División de Riesgos es responsable de:

- proporcionar supervisión jerárquica y funcional de la estructura de Riesgos del Grupo;
- junto con la División de Finanzas, fijar el apetito de riesgo del Grupo que está entonces sometido a la entidad ejecutiva y al Consejo de Administración para su aprobación;
- Identificar los riesgos asumidos por el Grupo;
- Poner en práctica un sistema de gobierno y control de estos riesgos a través de todas las líneas de negocios y presentar informes periódicos sobre su naturaleza y magnitud a la Administración General, Consejo de Administración y las Autoridades de Supervisión.
- Contribuir a la definición de las políticas de riesgo teniendo en cuenta los objetivos de los pilares y las cuestiones de riesgo correspondientes;
- Definir o validar los métodos de riesgo de análisis, valuación, aprobación y seguimiento así como los procedimientos
- Validar las transacciones y los límites propuestos por los gerentes de la empresa.
- Definir el sistema de información de "riesgo" y asegurar su adecuación a las necesidades de los negocios principales y su coherencia con el sistema de información del Grupo.



• Comité de Productos Nuevos

Cada división es responsable de presentar todos los productos nuevos y actividades o negocios para el Comité de Productos Nuevos. Este Comité, que se maneja en forma conjunta con la División de Riesgo y divisiones comerciales, permite asegurar que, antes del lanzamiento de un nuevo producto, negocio o actividad:

- Todos los riesgos asociados se identifiquen, entiendan y manejen en forma correcta;
- El cumplimiento sea evaluado con respecto a las leyes y reglamentos vigentes, códigos de buena conducta profesional y riesgos de la reputación del Grupo;
- Todas las funciones de soporte están comprometidas y no tienen o no tienen ya, ninguna reserva.

Este proceso se basa en una definición muy amplia de un nuevo producto, que va desde la creación de un nuevo producto, a la adaptación de un producto existente a un nuevo ambiente o la transferencia de actividades de equipo nuevo o nuevos sistemas.

• División de Finanzas

Dentro de la División de Finanzas, el Departamento de Capital y la División Financiera gestionan los requisitos de capital y la estructura de capital. De conformidad con los principios normativos que abogan por la separación de las funciones de supervisión y control, dos entidades diferentes administran y vigilan los riesgos estructurales:

■ El Departamento del Balance General y de Manejo Global de Tesorería está dedicado a la gestión del riesgo estructural. También supervisa y coordina todas las funciones de tesorería del Grupo (Grupo de financiamiento externo, financiamiento interno de la entidad, gestión de colateral centralizado). Además, gestiona el Centro Financiero y ejecuta las transacciones financieras;

■ El Departamento de Control de Riesgo ALM es responsable de la supervisión del riesgo estructural para todo el Grupo. En particular, valida los modelos de riesgos estructurales y seguimiento del cumplimiento de los límites y las prácticas de gestión de las divisiones del Grupo, líneas de negocio y entidades.

La División de Finanzas es responsable de la valuación y la gestión de los otros principales tipos de riesgo, incluidos los riesgos estratégicos, riesgos comerciales, etc.

El Comité de Política Financiera, es presidido por la Administración General y valida el sistema utilizado para analizar y medir los riesgos estructurales, así como los límites de exposición para cada entidad del Grupo. También proporciona una función de asesoramiento para las áreas de negocio y entidades.

La medición de riesgo y los procesos de valuación de Societe Generale son una parte integral del ICAAP del banco (Proceso de Evaluación Interna de Adecuación de Capital ⁽¹⁾). Junto con la gestión del capital, el ICAAP tiene por objeto proporcionar orientación a ambos CORISQ y el Comité de Finanzas en la definición del Apetito de riesgo del Grupo en general y el establecimiento de límites de riesgos.

Dentro de la División de Finanzas, la dirección de recursos escasos y el desempeño ha sido la responsabilidad del nuevo departamento de Dirección Estratégica y Financiera desde el 1 de enero de 2013.

(1) ICAAP: Proceso de Evaluación Interna de Adecuación de Capital, corresponde al proceso Pilar II requerido bajo el Acuerdo de Basilea que permite al Grupo garantizar la suficiencia de capital para dar soporte a todos los riesgos comerciales.



2. RIESGO DE CRÉDITO

2.1. MANEJO DE RIESGO - PRINCIPIOS GENERALES

• 2.1.1. Política de crédito

La política de crédito de Societe Generale se basa en el principio de que la aprobación de cualquier compromiso de riesgo de crédito debe fundamentarse en un conocimiento sólido del cliente y un entendimiento integral del negocio del cliente, el propósito y la naturaleza de la transacción y las fuentes de liquidación. Las decisiones de crédito también deben garantizar que la estructura de la transacción reducirá el riesgo de pérdida en caso de incumplimiento de la contraparte. Además, el proceso de aprobación de crédito toma en cuenta el compromiso general del grupo al que pertenece el cliente. La aprobación de riesgo forma parte de la estrategia del manejo de riesgo del Grupo de acuerdo con su Apetito de riesgo.

• 2.1.2. Proceso de aprobación

El proceso de aprobación de riesgo se basa en cuatro principios esenciales:

- Todas las transacciones que implican un riesgo de crédito (riesgo del deudor, riesgo de liquidación / entrega, riesgo del emisor y riesgo de reemplazo) deben ser autorizadas previamente.
- La responsabilidad del análisis y la aprobación de las transacciones recae en la unidad dedicada a la relación primaria del cliente y la unidad de riesgo. Ellos examinan todas las peticiones de autorización relacionadas con un cliente específico o un grupo de clientes específico, para garantizar un enfoque compatible para el manejo de riesgos.
- La unidad de relación primaria del cliente y la unidad de riesgos deben ser independientes entre sí.
- Las decisiones de crédito se basan en las clasificaciones del riesgo interno (clasificación del obligado), de acuerdo con lo estipulado por la unidad de relación primaria del cliente y aprobado por la División de Riesgo.

La División de Riesgo presenta las recomendaciones al CORISQ sobre los límites que considera adecuados para países, regiones geográficas, sectores, productos o tipos de clientes en particular, con la finalidad de reducir los riesgos con correlaciones sólidas. La asignación de límites está sujeta a la aprobación final por parte de la Administración General del Grupo y se basa en un proceso que implica a las Divisiones Comerciales expuestas al riesgo y a la División de Riesgo.

Por último, la supervisión proporcionada por el CORISQ es complementada por el Comité de Grandes Exposiciones al Riesgo que se enfoca en la revisión de grandes exposiciones de personas físicas.

• 2.1.3 Monitoreo del riesgo de crédito y de contraparte

Societe Generale pone mucho énfasis en el monitoreo cuidadoso de su exposición al riesgo de crédito y al riesgo de contraparte con la finalidad de reducir al mínimo sus pérdidas en caso de incumplimiento. Además, los límites de las contrapartes se asignan a todas las contrapartes (bancos, otras instituciones financieras, instituciones corporativas y públicas).

Un debilitamiento significativo en las contrapartes del banco también da como resultado revisiones urgentes de la clasificación interna. Un proceso específico de supervisión y aprobación se implementa para contrapartes más sensibles o instrumentos financieros más complejos.

2.2. MEDICIÓN DEL RIESGO Y CLASIFICACIONES INTERNAS

El sistema de clasificación del Grupo se basa en un análisis cuantitativo de los riesgos de crédito sobre la base de modelos que estiman los parámetros internos de Basilea. En este sentido, estos modelos se utilizan para calcular los requerimientos de capital regulatorio del Grupo. También cumplen con los objetivos de gestión de riesgo del Grupo y las actividades operacionales. Como tal, se utilizan como una herramienta para estructurar, filtrar y aprobar transacciones y ayudar a determinar los límites de las decisiones de aprobación asignadas a los equipos de operaciones y la función de Riesgos.

Los modelos internos, que se utilizan para estimar la PD (Probabilidad de Incumplimiento) y LGD (Pérdida por Cualquier Incumplimiento), que cubren la gran mayoría de las carteras de crédito del Grupo. La mayoría en el RBDE Calidad.



(Basado en Calificaciones Internas de Enfoque Avanzado) en 2007 y desde entonces las evaluaciones regulares de desempeño sufridos.

El sistema de clasificación del Grupo hace una distinción clave entre los clientes:

- Para el cliente minorista, los parámetros de Basilea se asignan automáticamente, de acuerdo con los lineamientos de Basilea;
- de las empresas, bancos y clientes soberanos, el sistema de clasificación se basa en dos pilares principales: un sistema de calificación de contraparte, con el apoyo de los modelos, una clasificación y un sistema que asigna automáticamente parámetros LGD y CCF (Factor de Conversión de Crédito) de acuerdo a las características de las transacciones.

En ambos casos, un conjunto de procedimientos define las normas relacionadas con el proceso de clasificación (alcance, revisión de la frecuencia de la clasificación, procedimiento para la aprobación de las clasificaciones, etc.), y para la supervisión, pruebas retrospectivas y validación de los modelos. Entre otras cosas, estos procedimientos facilitan el criterio humano, que toma un punto de vista crítico sobre los resultados y es un acompañamiento esencial para los modelos de estas carteras.

Todos los modelos de riesgo del Grupo son desarrollados y validados en base a los datos históricos internos disponibles desde hace más tiempo, que deben ser representativos (en términos tanto de las carteras subyacentes como de los efectos del entorno económico durante el período) y conservadores. Como resultado, los cálculos de los riesgos del Grupo no son excesivamente sensibles a los cambios en el entorno económico, a pesar de que son capaces de detectar cualquier deterioro en los riesgos. El modelo de Probabilidad de Incumplimiento (PD) para grandes sociedades también ha sido calibrado contra las estadísticas de incumplimiento a largo plazo obtenidas de una agencia de clasificación externa.

2.3. MANEJO DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

El Grupo utiliza técnicas de atenuación del riesgo de crédito tanto para las actividades del mercado como las actividades bancarias comerciales. Estas técnicas ofrecen una protección parcial o total contra el riesgo de insolvencia del deudor.

• Derivados de crédito utilizados para atenuar el riesgo de concentración corporativo.

El Grupo utiliza derivados de crédito en la gestión de su cartera de crédito de las empresas, sobre todo para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica e implementar un enfoque proactivo de riesgos y la gestión del capital. La protección individual es esencialmente adquirida en el marco de la política de gestión de sobre-concentración. Por ejemplo, las diez cuentas de nombres más cubiertas cuentan con un 98% del importe total de las protecciones individuales adquiridas.

El total de compras pendientes de protección a través de derivados de crédito Corporativo se redujo de EUR 1.4 mil millones a finales de diciembre de 2013 (EUR 1.9 mil millones a finales de diciembre de 2012). En 2013, la extensión de Swaps de Incumplimiento de Crédito (CDS) minuciosa, sobre los aspectos de grado de inversión europeos (índice iTraxx) reduciendo la sensibilidad para estrechar la difusión de la cartera. En consecuencia, las operaciones de derivados de crédito implementadas en los años previos para limitar la volatilidad de las ganancias generadas por esta cartera CDS (estas posiciones son evaluadas al mercado a mercado) no requieren ser renovadas.

Casi toda la protección se adquirió de contrapartidas bancarias con las calificaciones de BBB + o superior, el promedio de A/A-. La concentración con cualquier contraparte concreta está también cuidadosamente monitoreada.

Todos los derivados de crédito sin tomar en cuenta su propósito, son reconocidos al valor razonable a través de ganancias y pérdidas y no podrán ser contabilizados como instrumentos de derivados de cobertura. En consecuencia, son reconocidos como derivados comerciales a su valor notional y valor razonable.

• Garantías y colateral

El Grupo utiliza técnicas de mitigación de riesgo de crédito, tanto para las actividades de banca comercial y de mercado. Estas técnicas proporcionan una protección parcial o total contra el riesgo de insolvencia del deudor. Hay dos técnicas principales:

- Las garantías personales corresponden al compromiso adquirido por un tercero para sustituir al deudor principal en caso del incumplimiento de este último. Las garantías abarcan los compromisos de protección y mecanismos



previstos por los bancos y entidades de crédito similares, instituciones especializadas, como garantes hipotecarios (como Crédit Logement en Francia), aseguradoras de una sola línea o multilíneas, agencias de crédito para la exportación, etc. Por extensión, el seguro de crédito y los derivados de crédito (compra de protección) también pertenecen a esta categoría;

- el colateral puede consistir en activos físicos en forma de inmuebles, materias primas o metales preciosos, así como los instrumentos financieros, tales como dinero en efectivo, inversiones y valores de alta calidad, así como pólizas de seguro.

El Grupo gestiona sus riesgos proactivamente por la diversificación de las garantías: colaterales físicos, garantías personales y otros (incluyendo CDS). A fin de reducir su toma de riesgos, el Grupo dirige una gestión activa de las garantías y el colateral mediante su diversificación: colateral físico, garantías personales y otras que incluyen CDS.

Durante el proceso de aprobación de crédito, se lleva a cabo una valuación del valor de las garantías y colaterales, su exigibilidad legal y la capacidad del garante de cumplir con sus obligaciones. Este proceso también asegura que la garantía cumple exitosamente con los criterios establecidos en la Directriz de Requerimientos de Capital (CRD).

Las calificaciones de los garantes son revisadas internamente por lo menos una vez al año y el colateral está sujeto a revaluación por lo menos una vez al año.

El Departamento de Riesgos es responsable de validar los procedimientos operativos establecidos por las áreas de negocios para la valuación ordinaria de avales y garantías, ya sea de forma automática o con base en un dictamen pericial, tanto durante la fase de aprobación de un nuevo préstamo o en la renovación anual de la aplicación del crédito.

▪ **Atenuación del riesgo de contraparte vinculado con las transacciones del mercado**

Societe Generale utiliza técnicas diferentes para reducir el riesgo de contraparte. Con respecto a las contrapartes de comercialización, busca poner en práctica contratos de cierre / compensación por saldos netos globales siempre que puede. Los contratos de compensación por saldos netos se utilizan para compensar todos los montos vencidos y pagaderos en caso de incumplimiento. Los contratos por lo general contemplan la valuación del colateral requerido en intervalos de tiempo regulares (con frecuencia de manera diaria) y el pago de opciones de compra limitadas correspondientes. El colateral está formado principalmente de efectivo y activos líquidos de alta calidad, como por ejemplo bonos del gobierno. También se aceptan otros activos comercializables, siempre y cuando se ajuste su valor ("recortes") para reflejar la calidad inferior y/o liquidez del activo.

La Gestión del colateral Extra Bursátil (OTC) se supervisa de forma continua con el fin de minimizar el riesgo operativo:

- El valor de exposición de cada operación con colateral está certificada en forma diaria;
- Los controles específicos se llevan a cabo para asegurar que el proceso va bien (liquidación de la garantía, efectivo o, de valores, monitoreo de transacciones suspendidas, etc.);
- Todas las operaciones garantizadas pendientes son conciliadas con los de la contraparte de acuerdo con la frecuencia fijada por el regulador (principalmente sobre una base diaria) con el fin de prevenir y/o resolver cualquier controversia sobre los márgenes de garantía;
- las cuestiones litigiosas son monitoreados diariamente y revisada por un comité.

♦ **Seguros de crédito**

Además de acudir a agencias de crédito de exportación (por ejemplo, Coface y Exim) y organizaciones multilaterales (por ejemplo el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (EBRD, *por sus siglas en inglés*)), Societe Generale ha estado desarrollando relaciones con aseguradoras privadas durante los últimos años con la finalidad de cubrir parte de sus préstamos contra todos los riesgos de incumplimiento de pago, tanto comerciales como políticos.

Esta actividad se ejerce dentro de una estructura de riesgos y sistema de monitoreo validados por la Administración General de Grupo. Este sistema se basa en un límite global para la actividad, complementado por límites de vencimiento e individuales con la finalidad de reducir la concentración por la aseguradora de la contraparte que debe cumplir con criterios de elegibilidad estrictos.

La puesta en práctica de esta política contribuye a una reducción sólida de los riesgos.



2.4. ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO

• 2.4.1 Desglose de la cartera de crédito en el balance general

Los préstamos pendientes en la cartera de crédito en el balance general pueden desglosarse de la siguiente manera, al 31 de diciembre de 2013:

(en mil millones de euros)	Diciembre 31, 2013				Diciembre 31, 2011			
	Instrumentos de deuda ⁽²⁾	Préstamos de clientes ⁽³⁾	Pagadero de bancos	Total	Instrumentos de deuda ⁽²⁾	Préstamos de clientes ⁽³⁾	Pagadero de bancos	Total
Activos productivos pendientes	121.65	330.94	52.51	505.10	114.26	344.25	42.44	500.95
de los cuales incluyendo el monto vencido	0.00	6.81	0.05	6.86	0.00	6.73	0.02	6.75
Préstamos y anticipos con deterioro	0.64	27.57	0.16	28.37	0.48	26.93	0.20	27.61
Total de préstamos brutos pendientes	122.29	358.51	52.67	533.47	114.74	371.18	42.64	528.56
Deterioro	(0.14)	(16.72)	(0.03)	(16.88)	(0.14)	(15.85)	(0.06)	(16.05)
Revaluación de partidas cubiertas	-	0.40	0.03	0.43	-	0.68	0.05	0.73
Total de préstamos netos pendientes	122.15	342.20	52.67	517.02	114.60	356.01	42.63	513.24
Préstamos garantizados por pagarés y valores, y valores adquiridos bajo contratos de reventa	-	19.08	32.17	51.25	-	22.97	34.89	57.86
Total	122.15	361.28	84.84	568.27	114.60	378.98	77.52	571.10

⁽²⁾ Los instrumentos de deuda incluyen los activos Disponibles para la Venta y Mantenidos hasta el vencimiento.

⁽³⁾ Incluyendo el Financiamiento de Arrendamiento..

Los activos productivos pendientes incluyendo los montos vencidos representan el 1.8 % de los activos en el balance general no deteriorados, excluyendo los instrumentos de deuda e incluyen préstamos que están vencidos por razones técnicas. El monto es estable en comparación con el 31 de diciembre de 2012 (1.7 % de los activos productivos pendientes excluyendo deuda / valores).

• 2.4.2. Información sobre la concentración del riesgo

La medición utilizada para los préstamos pendientes en esta sección es la EAD – Exposición al Incumplimiento (en el balance general y fuera del balance general), excluyendo los activos fijos, inversiones en renta variable y acumulaciones.

Al 31 de diciembre de 2013, la Exposición al Incumplimiento del Grupo asciende a EUR 635 mil millones (incluyendo EUR 531 mil millones en el balance general de activos). El Grupo Societe Generale maneja de manera proactiva sus concentraciones de riesgo, tanto a nivel individual como a nivel de cartera (concentración geográfica o de la industria).

La concentración individual es manejada en el momento del otorgamiento del préstamo y a lo largo de la vida del préstamo. Las contrapartes que representan las exposiciones más importantes del banco son revisadas por lo general por la Administración General.

Los análisis de la cartera global, así como los análisis geográficos y por sector, se llevan a cabo y se presentan de manera periódica a la Administración General.



EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN, EXCLUYENDO LA TITULARIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO)*

Cartera por clase de exposición (en millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Soberana	143,041	143,422
Instituciones ⁽⁴⁾	61,113	71,585
Corporativa	250,248	266,682
Minorista	180,646	184,282
TOTAL	635,048	665,971

(4) Instituciones: bancos y entidades del sector público de la clasificación de Basilea
 * EAD bajo el Enfoque Estándar calculado neto del colateral.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO)*

Cartera Minorista por exposición de clase (en millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Hipotecas residenciales	93,640	94,565
Crédito revolvente	8,896	9,686
Otros créditos a personas físicas	53,268	54,081
Pequeñas empresas y auto-empleados	24,841	25,950
TOTAL	180,646	184,282

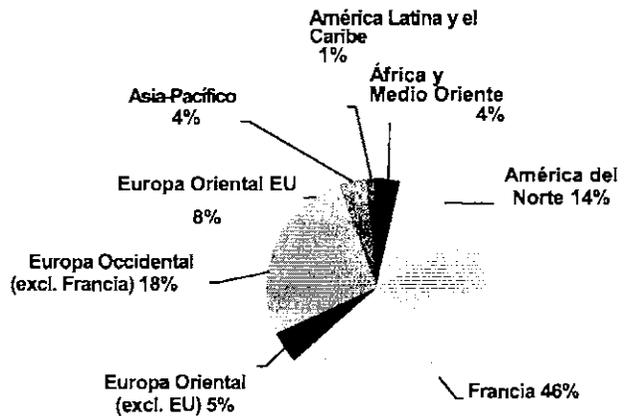
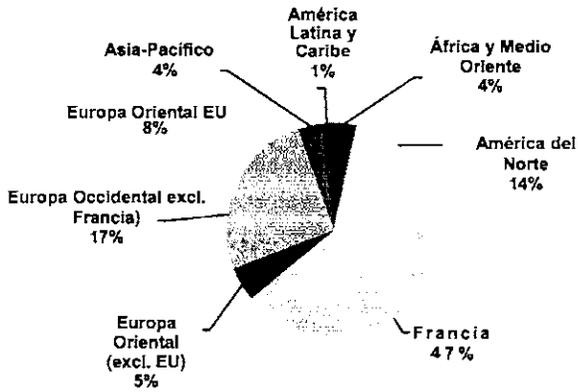
* EAD bajo el Enfoque Estándar calculado neto del colateral.



DESGLOSE GEOGRÁFICO DEL RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO PENDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (INCLUYENDO TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES)

Compromisos del balance general (EUR 531 mil millones en EAD)

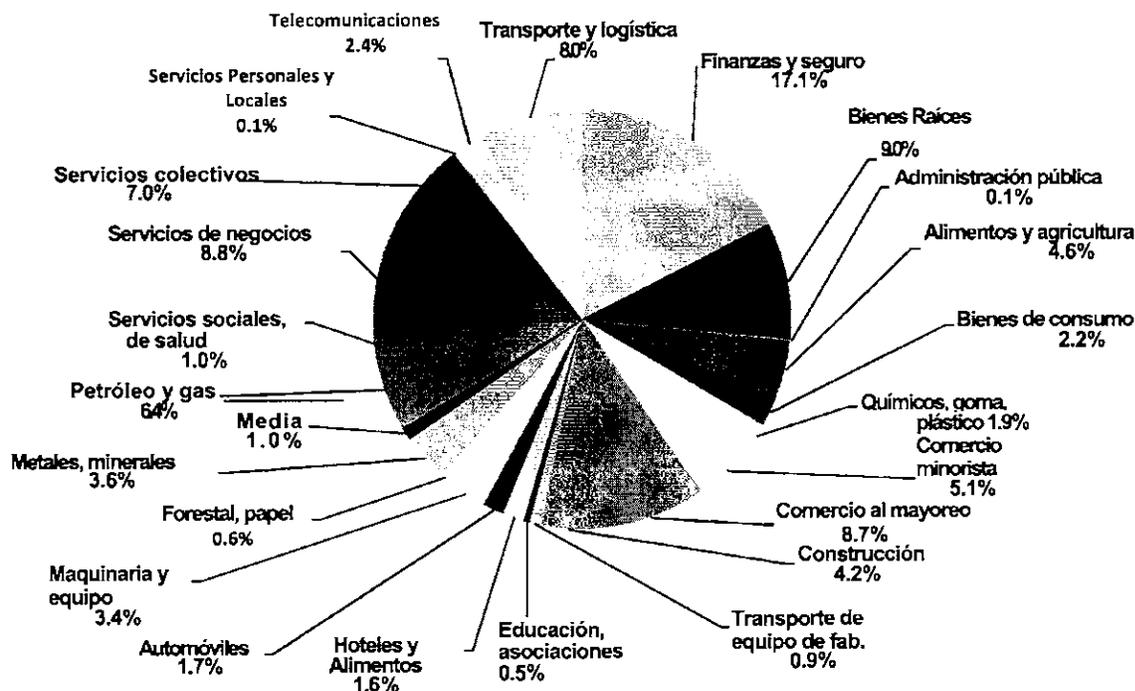
Compromisos en balance general y fuera del balance general (EUR 650 mil millones en EAD)



Al 31 de diciembre de 2013, el 86% de los préstamos pendientes dentro y fuera del balance general del Grupo se concentra en los países industrializados. La mitad de la cantidad total de préstamos pendientes fue de clientes Franceses (26% a clientes no minoristas y el 20% de los clientes individuales).



DESGLOSE POR SEGMENTO DEL RIESGO DE CRÉDITO CORPORATIVO PENDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (CARTERA CORPORATIVA DE BASILEA, EUR 250 MIL MILLONES en EAD)*



* Balance general dentro y fuera en EAD, excluyendo los activos fijos, provisiones e inversiones de capital.

La cartera corporativa del Grupo (Grandes Empresas, Pymes y Financiación Especializada) está muy diversificada en términos de sectores.

Al 31 de diciembre de 2013, la cartera corporativa ascendió a EUR 250 mil millones (dentro y fuera del balance general pendiente medido en EAD). Únicamente las cuentas del sector de Finanzas y Seguro por más del 10% de la cartera. Los compromisos del Grupo a sus diez mayores contrapartes corporativas representan el 6% de esta cartera.



• **2.4.3. Préstamos y anticipos vencidos pero no deteriorados individualmente**

(En miles de millones de euros)	Diciembre 31, 2013			Diciembre 31, 2012		
	Préstamos y anticipos a clientes	Préstamos y anticipos a Bancos	% de Préstamos brutos pendientes	Préstamos y anticipos a clientes	Préstamos y anticipos a Bancos	% de préstamos brutos pendientes
Importes incluyendo los vencidos de menos de 91 días de antigüedad	6.17	0.05	90.70%	6.22	0.02	92.40%
<i>De los cuales menos de 31 días de antigüedad</i>	<i>4.31</i>	<i>0.04</i>	<i>63.00%</i>	<i>3.94</i>	<i>0.01</i>	<i>58.00%</i>
Importes incluyendo los vencidos entre 91 y 180 días de antigüedad	0.34	-	4.90%	0.3	-	4.50%
Importes incluyendo los vencidos de más de 180 días de antigüedad	0.3	-	4.40%	0.21	-	3.20%
Total	6.81	0.05		6.73	0.02	

Las cifras presentadas en el cuadro anterior incluyen los préstamos y anticipos en mora por razones técnicas, que afectan sobre todo a la categoría de "menos de 31 días de antigüedad". Los préstamos vencidos por razones técnicas son préstamos que se clasifican como vencidos a causa de un retraso entre la fecha valor y la fecha de reconocimiento en la cuenta del cliente.

El total declarado de los préstamos vencidos no deteriorados individualmente comprenden todas cuentas por cobrar (saldo pendiente, los intereses y las cantidades vencidas) con al menos un monto reconocido atrasado. Estos préstamos pendientes de pago se pueden colocar en una lista de atención tan pronto como el primer pago venga a vencimiento.

Una vez que el pago ha estado en vencimiento por 90 días, la contraparte se constituye inmediatamente en incumplimiento (con la excepción de ciertas categorías de préstamos pendientes, en particular las relativas a entidades del sector público).

• **2.4.4. Deuda reestructurada**

Para Societe Generale, deuda "reestructurada" deuda se refiere a los préstamos cuyo importe, plazo o condiciones financieras han sido modificados contractualmente debido a la insolvencia del deudor (si la insolvencia ya se ha producido o se producirá definitivamente a menos que la deuda se reestructure).

La deuda reestructurada no incluye renegociaciones comerciales que afecten a los clientes para los que el banco se ha comprometido a renegociar la deuda con el fin de mantener o desarrollar una relación de negocios, de acuerdo con las normas de aprobación de crédito vigente y sin renunciar a ninguno de los intereses devengados o la suerte principal.

Cualquier situación que condujo a la reestructuración de la deuda implica colocar el cliente en cuestión en la categoría de incumplimiento de Basilea y la clasificación de los préstamos a sí mismos como deteriorados.

Los clientes cuyos préstamos han sido reestructurados se mantienen como en incumplimiento en tanto que el banco sigue estando incierto de su capacidad para cumplir sus compromisos futuros.

La deuda que fue reestructurada y reclasificada de deterioro para desempeño en el 2013 totalizó EUR 196 millones.

• **2.4.5. Garantías y colateral**

El importe total de las garantías y colaterales destinados para el cálculo de los requerimientos de capital del Grupo es



EUR 137.9 mil millones al 31 de diciembre de 2013, de los cuales EUR 89.4 mil millones de clientes minoristas y EUR 48.5 mil millones de los clientes no minoristas (frente a EUR 90.3 mil millones y EUR 51.5 mil millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Junto con el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio del Grupo, un proceso de recolección de datos se encuentra en el lugar de garantías y colaterales relacionados con los préstamos vencidos deteriorados no individualmente, así como préstamos individualmente con deterioro. La cantidad de garantes y colateral relacionados con créditos vencidos en el pasado no individualmente con deterioro asciende a EUR 3.1 mil millones (EUR 1.8 mil millones para los clientes minoristas y EUR 1.3 mil millones para los clientes no minoristas) al 31 de diciembre de 2013. El importe de las garantías y colaterales relacionados con los préstamos individualmente con deterioro fue EUR 7.3 mil millones (EUR 3.3 mil millones para los clientes minoristas y EUR 4 mil millones para los clientes no minoristas) al 31 de diciembre de 2013.

Estas cantidades tienen un límite para la cantidad pendiente del préstamo deteriorado a título individual.

2.5. DETERIORO

• 2.5.1. Deterioro individual para el riesgo de crédito

Cuando existe una evidencia objetiva de incumplimiento de determinadas contrapartes, un deterioro individual se calcula sobre esas contrapartes. El importe del deterioro depende de la probabilidad de recuperación de los importes adeudados. Los flujos de efectivo esperados se basan en la situación financiera de la contraparte, sus perspectivas económicas y las garantías disponibles o que puedan estar disponibles.

Una contraparte se considera en incumplimiento cuando por lo menos se comprueba una de las siguientes condiciones:

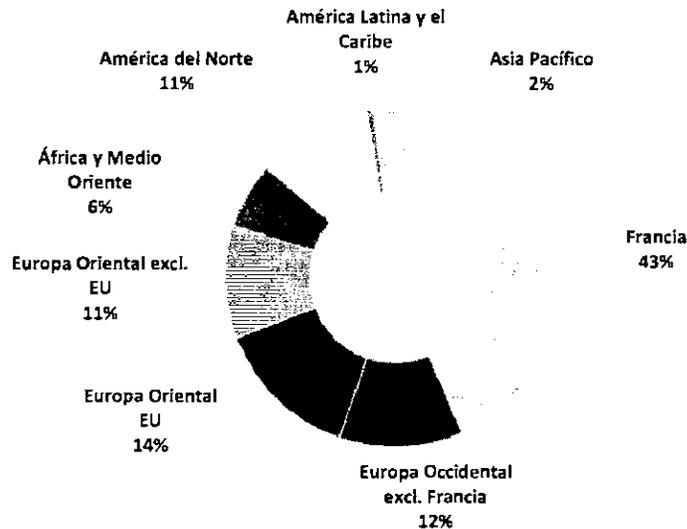
- Una degradación importante en la situación financiera de la contraparte conduce a una alta probabilidad de que no sea capaz de cumplir con sus compromisos generales (obligaciones de crédito) por lo tanto, genera un riesgo de pérdida para el banco; y/o
- se registran uno o varios vencimientos de más de 90 días (excepto por préstamos de minoristas garantizados por bienes raíces y aquéllos relacionados con las autoridades locales); y/o
- se inicia un procedimiento de acuerdo extrajudicial de litigios; y/o
- se encuentra en proceso un procedimiento legal como por ejemplo quiebra, indemnización legal o liquidación obligatoria.

El Grupo aplica el principio de contagio por incumplimiento para todos los saldos pendientes de contraparte: cuando una exposición de transacción se valora como incumplimiento, todos los saldos pendientes a las contrapartes se evalúan como en incumplimiento. Cuando un deudor pertenece a un grupo, todos los saldos pendientes del grupo en general están en incumplimiento también.

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos pendientes con deterioro ascendieron a EUR 27.8 mil millones (EUR 27.1 mil millones al 31 de diciembre de 2012), incluyendo EUR 3 mil millones en bienes patrimoniales dentro de la División de Banca Corporativa y de Inversión. Éstos pueden desglosarse de la siguiente manera:



DESGLOSE DE PRÉSTAMOS PENDIENTES CON DETERIORO POR REGIÓN GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos pendientes con deterioro se desglosaron de la siguiente manera: 39% Francia, 10% Europa Occidental, 14% Europa Oriental EU, 12% Europa Oriental, 12% América del Norte, 9% África y Medio Oriente, 3% Asia y 1% América Latina y el Caribe.

Al 31 de diciembre de 2013, estos préstamos fueron mermados con un monto de EUR 15.5 mil millones, incluyendo EUR 2.5 mil millones para activos heredados.

• 2.5.2. Deterioro en grupos de activos homogéneos

Pérdidas por deterioro de grupos de activos homogéneos son el deterioro colectivo reservado para las carteras que son homogéneas y tienen un perfil de riesgo deteriorado aunque no se puede observar que exista evidencia objetiva de incumplimiento a nivel individual.

Estos grupos homogéneos de entidades de contrapartes sensibles pueden incluir sectores industriales o países. Ellos son identificados a través de análisis periódicos de la cartera por tipo de sector industrial, país o contraparte.

Estas provisiones se calculan sobre la base de supuestos sobre tasas de incumplimiento y tasas de pérdida después del incumplimiento. Estos supuestos son calibrados por grupos homogéneos en función de sus características específicas, sensibilidad a la coyuntura económica y los datos históricos. Ellos son revisados periódicamente por la División de Riesgos.

Al 31 de diciembre de 2013, las provisiones sobre los grupos de activos homogéneos totalizaron EUR 1.2 mil millones frente a EUR 1.1 mil millones al 31 de diciembre de 2012.

• 2.5.3 Deterioro

El deterioro sobre los archivos se desglosa de la siguiente manera:



<i>(en millones de euros)</i>	Montos al 31 de diciembre de 2012	Asignación neta para deterioro	Reversión utilizada	Efectos de divisas y alcance	Monto al 31 de diciembre de 2013
Deterioros específicos (Préstamo bancario + Préstamo del cliente + financiamiento de arrendamientos)	14,774	3,177	(1,896)	(520)	15,535
Deterioros en grupos de activos similares	1,132	91	-	(12)	1,211
Deterioros en activos disponibles para la venta y valores mantenidos hasta el vencimiento, instrumentos de ingreso fijo	145	9	(20)	3	137
Otros deterioros	239	30	(33)	(11)	225
Total	16,290	3,307	(1,949)	(540)	17,108

3. RIESGOS DEL MERCADO

El riesgo del mercado es el riesgo de pérdidas resultantes de cambios no favorables en los parámetros del mercado. Afecta a todas las transacciones de la cartera de negociación, así como a una parte de la cartera de libros bancarios.

3.1. ESTRUCTURA DEL MANEJO DE RIESGO DEL MERCADO

A pesar de que la responsabilidad primaria del manejo de la exposición al riesgo recae en los gerentes de atención al cliente, el sistema de supervisión se basa en una estructura independiente, el Departamento de Riesgos del Mercado de la División de Riesgos.

Este Departamento lleva a cabo las siguientes tareas:

- garantizar la existencia y la aplicación de un marco de riesgo de mercado eficaz, basado en límites adecuados;
- evaluación de las solicitudes límite presentadas por los diferentes negocios en el marco del conjunto global de los límites autorizados por el Consejo de Administración y de la Administración General, y en función de su consumo;
- propuesta al Comité de Riesgos del Grupo de los límites de riesgos de mercado apropiado de la actividad del Grupo;
- Definición de los métodos de medición del riesgo, aprobación de los modelos de valoración utilizados para calcular los riesgos y resultados, y la definición de las provisiones para riesgos de mercado (reservas y ajustes de los ingresos);

Para llevar a cabo estas diferentes tareas, el Departamento de Riesgos de Mercado utiliza los datos y análisis proporcionados por el Departamento de Finanzas de GBIS, que monitorea las posiciones de mercado del Grupo, de forma permanente, diaria e independiente, en particular a través de:

- Cálculo y certificación de los indicadores de riesgo de mercado sobre la base de un procedimiento formal y seguro diario;
- Elaborar informes y análisis de primer nivel de estos indicadores;
- Seguimiento diario de los límites establecidos para cada actividad;
- Verificación de los parámetros de mercado utilizados para calcular los riesgos y resultados en línea con la metodología definida por el Departamento de Riesgo de Mercado;
- Seguimiento y control del valor nominal bruto de posiciones. Este sistema se basa en los niveles de alerta aplicados a todos los instrumentos y mesas, que se definen en colaboración con el Departamento de Riesgos de Mercado, y contribuye a la detección de posibles operaciones comerciales deshonestas.



En consecuencia, el Departamento de Finanzas de GBIS, en conjunto con el Departamento de Riesgos de Mercado, define la arquitectura y las funcionalidades del sistema de información que se utiliza para producir los indicadores de riesgo de las operaciones de mercado para asegurarse de que cumple con las necesidades de las diferentes líneas de negocios.

Un informe diario sobre el uso de los límites del VaR (Valor en Riesgo), las Pruebas de Esfuerzo (escenarios extremos) y la sensibilidad general a las tasas de interés se envía a la Administración General y a los Gerentes de las líneas de negocios, además de un informe mensual que resume los eventos claves en el área del manejo de riesgos del mercado, y especifica el uso de los límites establecidos por la Administración General y el Consejo de Administración.

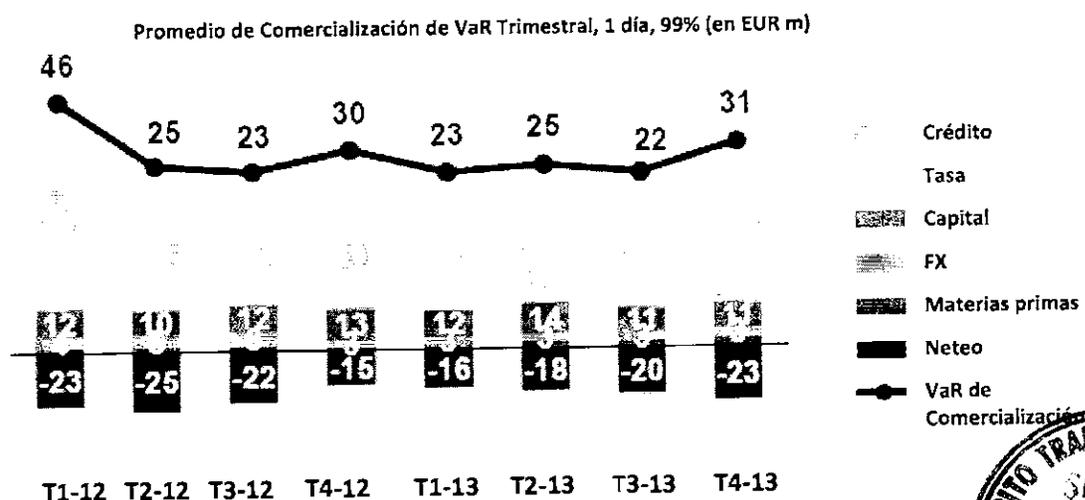
3.2. MÉTODOS PARA MEDIR EL RIESGO DEL MERCADO Y DEFINICIÓN DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN

La evaluación del riesgo del mercado del Grupo se basa en tres indicadores principales, que se utilizan para definir los límites de exposición:

- El método del 99 % del Valor en Riesgo (VaR, *por sus siglas en inglés*): de acuerdo con el modelo interno reglamentario, este indicador compuesto se utiliza para el monitoreo diario de los riesgos del mercado incurridos por el Banco, principalmente en el alcance de sus actividades de comercialización;
- Una medición de la prueba de esfuerzo, en base a un indicador tipo crisis decenal. Las mediciones de la prueba de esfuerzo limitan la exposición del Grupo al riesgo sistémico y a crisis del mercado excepcionales.
- Límites complementarios (sensibilidad, nominal, concentración o período de tenencia, etc.), que garantizan la consistencia entre los límites de riesgo totales y los umbrales operativos utilizados por la oficina de atención al cliente. Estos límites también permiten el control de riesgos que sólo son detectados parcialmente a través de las mediciones del VaR o la Prueba de Esfuerzo.

De conformidad con CRD 3 (Directriz de Requerimiento de Capital), los siguientes indicadores son también calculados sobre una base semanal: VaR bajo Tensión, IRC (Cargo de Riesgo Incremental) y CRM (Medida del Riesgo General). Los cargos de capital resultantes de estos nuevos modelos internos complementan la medición previa (VaR) con la finalidad de tomar en cuenta de una mejor manera los riesgos extremos (en particular la migración de calificación y el incumplimiento) y limitar la naturaleza procíclica de los requisitos de capital.

DESGLOSE DEL VAR DE COMERCIALIZACIÓN POR FACTOR DE RIESGO – CAMBIOS EN EL PROMEDIO TRIMESTRAL DURANTE EL PERÍODO DE 2012 – 2013 (EN MILLONES DE EUROS)



• 3.2.1. VaR promedio

El VaR promedio asciende a EUR 25 millones para el año 2013 comparado con EUR 31 millones en 2012. El VaR, que en promedio permaneció relativamente bajo durante el 2013, experimentó los siguientes cambios:

- cayendo hasta mediados de mayo, con una vuelta a los mínimos históricos vistos en el T3- 12 a pesar de un contexto de mercado relativamente favorable (amplia liquidez vinculados a las políticas de los bancos centrales proactivos), que se explica por la eliminación de la ventana utilizada para el cálculo de VaR de los escenarios a finales de 2011, cuando los diferenciales de crédito eran particularmente volátiles;
- un pico de mediados de mayo a junio, tras la recompra de posiciones y nuevos escenarios vinculados a la volatilidad en los mercados de renta fija y de crédito;
- nuevo descenso durante el verano provocada por una caída en los cargos y la implementación de estrategias de defensa en un entorno de mercado incierto posteriores a las tensiones en los mercados emergentes y el anuncio de Fed de un posible estrechamiento de la política monetaria;
- por último, un aumento gradual en el riesgo que se aceleró a mediados de septiembre y al final del año, debido a un entorno de mercado más favorable: disminución de las tensiones en los mercados emergentes, el aplazamiento en el estrechamiento de la política monetaria de Fed hasta el inicio de 2014, y el aumento del techo de deuda de los Estados Unidos.

• 3.2.2. Método de cálculo del VaR

Este método fue introducido a finales de 1996, y el modelo VaR Interno ha sido aprobado por el regulador francés en el marco de los requerimientos de Capital Regulatorio.

El método utilizado es el método de "simulación histórica", que implícitamente tiene en cuenta la correlación entre todos los factores de riesgo, y se basa en los siguientes principios:

- El almacenamiento en una base de datos de los factores de riesgo que son representativos de las posiciones de Societe Generale (es decir, las tasas de interés, precios de acciones, tipo de cambio, los precios de los mercaderías, la volatilidad, diferenciales de crédito, etc.);
- Definición de 260 escenarios, lo que corresponde a las variaciones de un día de estos parámetros de mercado;
- La aplicación de estos 260 escenarios a los parámetros de mercado del día;
- Revalorización de posiciones diarias, sobre la base de los 260 conjuntos de parámetros ajustados del mercado diario.

El Valor en Riesgo del 99% es la pérdida más grande que ocurriría una vez eliminado el 1% de la ocurrencia más adversa durante un período histórico de un año. Dentro de la estructura descrita anteriormente, corresponde al promedio de las segundas y terceras pérdidas más grandes calculadas.

La valuación del VaR se basa en un modelo y cierto número de presunciones convencionales cuyas limitaciones principales son las siguientes:

- El uso de crisis de "1 día" asume que todas las posiciones pueden ser contrarrestadas o cubiertas en un periodo de un día, que no es el caso para ciertos productos y situaciones de crisis.
- El uso del intervalo de confianza del 99 % no toma en cuenta las pérdidas resultantes fuera de este punto; por lo tanto, el VaR es un indicador de pérdidas bajo condiciones normales del mercado y no toma en cuenta fluctuaciones excepcionalmente grandes.
- El VaR se calcula utilizando precios de cierre, de tal manera que las fluctuaciones intradía no son tomadas en cuenta.
- Existe cierto número de aproximaciones en el cálculo del VaR. Por ejemplo, algunas veces se utilizan índices de referencia en lugar de factores de riesgo más detallados, y no todos los factores de riesgo relevantes se toman en cuenta, en particular debido a las dificultades para obtener los datos históricos diarios.



El Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgo atenúa estas limitaciones mediante:

- Realizando pruebas de estrés y otras medidas adicionales;
- Evaluando la relevancia del modelo a través de un "análisis retrospectivo" para verificar si el número de días en los cuales el resultado negativo excede el VaR, cumple con el intervalo de confianza del 99 %.

La ganancia y pérdida diaria utilizadas para prueba retrospectiva incluye, en particular, el cambio en el valor de la cartera (valor en libros) y el impacto de las nuevas operaciones o transacciones cambiado durante el día (incluyendo sus márgenes de venta), los costos de refinanciación, las diversas comisiones relacionadas (los honorarios de corretaje, las comisiones de custodia, etc.), así como las disposiciones adoptadas y los parámetros ajustados por riesgo de mercado. Algunos componentes (por ejemplo, algunos ajustes por riesgo de mercado) calculados en varias frecuencias se asignan sobre una base diaria

En la actualidad, los riesgos del mercado para casi todas las actividades del mercado de la Banca Corporativa y de Inversión están cubiertos por el método del VaR, incluyendo aquellos relacionados con los productos más complejos, así como ciertas actividades de la Banca Minorista y Banca Privada fuera de Francia. Las pocas actividades no cubiertas por el método de valor en riesgo, ya sea por razones técnicas o porque los riesgos son muy bajos, son monitoreadas utilizando las pruebas de estrés y dan lugar a la exigencia de capital utilizando el método estándar o, a través de alternativas en métodos internos

• 3.2.3. Valor en Riesgo bajo Tensión (SVaR)

Societe Generale ha sido autorizada por la Autoridad Francesa de Supervisión Prudencial (Autorité de Contrôle Prudentiel) para complementar sus modelos internos con las nuevas medidas de CRD3, en particular el Valor en Riesgo bajo Tensión, para el mismo alcance que el VaR.

El método de cálculo utilizado es el mismo que se utiliza bajo el enfoque del VaR. Éste consiste en llevar a cabo una simulación histórica con crisis de 1 día y un intervalo de confianza del 99%. Contrario al VaR, que utiliza 260 escenarios para las fluctuaciones de un día durante un período de un año de deslizamiento, el VaR bajo Tensión utiliza una ventana histórica de un año fija correspondiente a un período de tensión financiera significativa.

La ventana histórica, que es determinada utilizando un método aprobado por el regulador, captura crisis significativas en todos los factores de riesgo (riesgos relacionados con el patrimonio, tasas de intereses, tasas de tipo de cambio extranjeras y materias primas). Está sujeta a una revisión anual.

• 3.2.4 Valuación de la Prueba de Esfuerzo

Paralelamente al modelo del VaR interno, Societe Generale monitorea su exposición utilizando simulaciones de la prueba de esfuerzo para tomar en cuenta ocurrencias excepcionales en el mercado.

Una prueba de esfuerzo estima la pérdida resultante de un cambio extremo en los parámetros del mercado durante un período correspondiente al tiempo requerido para contrarrestar o cubrir las posiciones afectadas (5 a 20 días para la mayoría de las posiciones de comercialización).

Esta evaluación del riesgo de la prueba de esfuerzo se aplica en todas las actividades de mercado del Banco. Se basa en escenarios históricos e hipotéticos, incluyendo el "Escenario de Crisis Financiera Hipotética de Societe Generale" (o escenario "Generalizado"), en base a los eventos observados en el 2008. Estos escenarios aplican crisis a todos los factores sustanciales de riesgo incluyendo parámetros exóticos. Junto con el modelo del VaR, la metodología de la valuación del riesgo de la prueba de esfuerzo es uno de los pilares principales del sistema de manejo de riesgos. Los principios subyacentes son los siguientes:

- Los riesgos se calculan diariamente para cada una de las actividades del mercado del Banco (todos los productos combinados), utilizando cada uno de los escenarios históricos e hipotéticos.
- Los límites de la prueba de esfuerzo se establecen para la actividad del Grupo en su conjunto y posteriormente para las diferentes líneas de negocios del Banco. Éstos reflejan el resultado más desfavorable resultante de los escenarios históricos y nocionales.



- Los diferentes escenarios de la prueba de esfuerzo son revisados y mejorados por la División de Riesgos de manera regular, junto con los equipos de economistas y especialistas del Grupo. En el 2013 esta evaluación de la prueba de esfuerzo se realizó con base en un juego de 34 escenarios, 26 eran escenarios históricos y 8 eran escenarios hipotéticos.

▪ 3.2.5. Pruebas de Esfuerzo Históricas

Este método consiste en el análisis de las principales crisis económicas que han afectado los mercados financieros desde 1995 (un período a partir del cual los mercados financieros se convirtieron en globales y estuvieron sujetos a requisitos reglamentarios crecientes): los cambios en los precios de los activos financieros (patrimonios, tasas de interés, tipos de cambio, diferenciales de crédito, etc.) durante cada una de estas crisis han sido analizados con la finalidad de definir los escenarios para variaciones potenciales en estos factores de riesgo que, al aplicarse a las posiciones de comercialización del banco, podrían generar pérdidas significativas.

Utilizando esta metodología, Societe Generale ha establecido 26 escenarios históricos.

• 3.2.6. Pruebas de Esfuerzo Hipotéticas

Los escenarios hipotéticos son definidos por los economistas del Banco y están diseñados para simular posibles secuencias de eventos que podrían conducir a una crisis importante en los mercados financieros (por ejemplo, un ataque terrorista importante, inestabilidad política en los principales países productores de petróleo, etc.). El objetivo del Banco es seleccionar eventos extremos, pero sin embargo razonables, que podrían tener repercusiones importantes en todos los mercados internacionales. De esta manera, Societe Generale ha adoptado 8 escenarios hipotéticos.

4. RIESGOS ESTRUCTURALES DE TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO

La exposición estructural a riesgos de tasas de interés abarca todas las exposiciones provocadas por las actividades comerciales y su cobertura, y las transacciones propietarias de las entidades consolidadas del Grupo.

Los riesgos de tasas interés y tipos de cambio vinculados con las actividades de comercialización se excluyen del alcance de la medición de los riesgos estructurales ya que pertenecen a la categoría de riesgos del mercado. Las exposiciones estructurales y del mercado constituyen la exposición general de tasas de interés y tipos de cambio del Grupo.

El principio general es reducir los riesgos estructurales de tasas de interés y tipos de cambio dentro de las entidades consolidadas en la medida de lo posible. Siempre que sea posible, las transacciones comerciales son cubiertas contra los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio, ya sea a través de técnicas de micro cobertura (cobertura individual de cada transacción comercial) o macro cobertura (cobertura de carteras de transacciones comerciales similares dentro de un departamento de tesorería). Los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio vinculados con las transacciones propietarias también deben ser cubiertos en la medida de lo posible exceptuando algunas posiciones de divisas mantenidas para inmunizar su índice de Tier 1.

4.1. ORGANIZACIÓN DEL MANEJO DE RIESGOS ESTRUCTURALES DE TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO

Los principios y normas para manejar estos riesgos se definen a nivel del Grupo. Las entidades son las primeras y principales responsables del manejo de estos riesgos. El Departamento de Control de Riesgos del Manejo de Activos - Pasivos (ALM) de la División Financiera del Grupo, lleva a cabo los controles de Nivel 2 del manejo de riesgos estructurales de las entidades.

• El Comité Financiero del Grupo, un Organismo de la Administración General:

- Valida y supervisa la adecuación del monitoreo de riesgo estructural, procesos de manejo y supervisión.
- Revisa los cambios a los riesgos estructurales del Grupo a través de una elaboración de informes consolidada por la División Financiera.
- Examina y valida las medidas propuestas por la División Financiera del Grupo.



- **El Departamento de Manejo del Balance General y Tesorería Global, que es parte de la División Financiera, es responsable de:**

- La definición de las políticas de la tasa de interés estructural, tasa de cambio y riesgos de liquidez para el Grupo, y en particular, la valuación y planeación de las necesidades de financiamiento para el Grupo.
- La definición de los indicadores de dirección y los escenarios de la prueba de esfuerzo globales de los diferentes tipos de riesgos estructurales, así como la definición de los límites principales para las líneas de negocios y las entidades.
- El análisis de las exposiciones a los riesgos estructurales del Grupo y la definición de las estrategias de cobertura.
- La vigilancia del entorno reglamentario con respecto a los riesgos estructurales.

- **El Departamento de Control de Riesgos de ALM (*por sus siglas en inglés*), que es parte de la División Financiera, es responsable de:**

- Definir los principios de ALM para el Grupo y monitorear el entorno regulatorio en relación con el ALM;
- La definición del entorno normativo de la métrica de los riesgos estructurales.
- La validación de los modelos utilizados por las entidades del Grupo con respecto a los riesgos estructurales.
- La elaboración de inventarios, consolidación y elaboración de informes sobre los riesgos estructurales del Grupo.
- El control de los límites de los riesgos estructurales.

El Departamento de Control de Riesgos ALM depende jerárquicamente del Director Financiero del Grupo, y es supervisado funcionalmente por el Director de Riesgos, al cual reporta sus actividades y valida su plan de trabajo, de manera conjunta con el Director de Finanzas. El Departamento de Control de Riesgos ALM está integrado en la función de Riesgo del Grupo en cumplimiento con el CRBF 97 – 02.

- **Las entidades son responsables por el manejo de riesgo estructural**

En este respecto, las entidades aplican las normas definidas en el nivel del Grupo, desarrollan sus propios modelos, miden su exposición y pongan en práctica las operaciones de cobertura requeridas.

Cada entidad posee su propio gerente de riesgos estructurales, que reporta al Departamento Financiero de la entidad, y es responsable de llevar a cabo los controles del Nivel 1 y de reportar la exposición de riesgos estructurales de la entidad a la División Financiera del Grupo a través de un sistema de Tecnología de la Información (IT, *por sus siglas en inglés*) compartido.

Las entidades de la banca minorista tanto en Francia como en el extranjero por lo general cuentan con un Comité de Manejo de Activos – Pasivos (ALM, *por sus siglas en inglés*) ad-hoc, responsable de validar los modelos utilizados, manejar sus exposiciones a los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio, y poner en práctica los programas de cobertura en línea con los principios establecidos por el Grupo y los límites validados por el Comité Financiero.

4.2. RIESGO ESTRUCTURAL DE TASAS DE INTERÉS

El riesgo estructural de tasas de interés se mide dentro del alcance de las actividades estructurales (transacciones con clientes, operaciones de cobertura asociadas y transacciones propietarias).

El riesgo estructural de tasas de interés es el resultado de las diferencias residuales (excedente o déficit) en las posiciones previstas de la tasa fija de cada entidad.

- **4.2.1. Objetivo del Grupo**

El objetivo principal del Grupo es reducir la exposición de cada entidad del Grupo al riesgo estructural de tasas de interés en la medida de lo posible.



Para este fin, cualquier exposición de riesgo de tasas de interés residuales debe cumplir con los límites de sensibilidad establecidos para cada entidad y para el Grupo en general, de acuerdo con lo validado con el Comité Financiero. La sensibilidad se define como la variación en el valor actual neto de las posiciones de tasa fija residuales a futuro (vencimientos de hasta 20 años) (excedentes o déficit) para un incremento paralelo del 1% en la curva de rendimiento (es decir, esta sensibilidad no se relaciona con la sensibilidad de los ingresos por intereses anuales). El límite estipulado a nivel del Grupo es de EUR 1 mil millones, lo que representa un monto equivalente a 2.1 % de su capital regulatorio.

• 4.2.2. Medición y monitoreo de los riesgos estructurales de tasas de interés

Con la finalidad de cuantificar su exposición a los riesgos estructurales de tasas de interés, el Grupo analiza todos los huecos de tasa de interés generados por todos los activos y pasivos de tasa fija en los próximos vencimientos. Estas posiciones provienen de transacciones remuneradas o cobradas con tasas fijas y a partir de sus vencimientos.

Los activos y pasivos se analizan de manera independiente, sin ninguna correspondencia a priori. Los vencimientos de los activos y pasivos pendientes son determinados en base a los términos contractuales de las transacciones, los modelos basados en los patrones de comportamiento histórico de clientes (en particular para cuentas de ahorros reguladas, liquidaciones de préstamos anticipadas, etc.), así como presunciones convencionales relacionadas con ciertas partidas del balance general (principalmente el patrimonio de los accionistas y depósitos a la vista).

Una vez que el Grupo ha identificado sus posiciones de tasa fija (excedente o déficit), calcula la sensibilidad (de acuerdo con lo definido arriba) a las variaciones de las tasas de interés. Esta sensibilidad se define como la variación del valor actual neto de las posiciones de tasa fija para un incremento paralelo instantáneo del 1 % de la curva de rendimiento.

Además de este análisis, el Grupo también analiza la sensibilidad de diferentes configuraciones de la curva de rendimiento de la posición de tasa fija (elevación y aplanamiento de la curva de rendimiento). La medición de la sensibilidad de los ingresos por intereses netos también es utilizada por el Grupo para cuantificar el riesgo estructural de tasas de interés de entidades importantes.

A lo largo del 2013, la sensibilidad global del Grupo al riesgo de tasas de interés permaneció por debajo del 1.5% del capital regulatorio del Grupo y dentro del límite de EUR 1 mil millones.

Se pueden realizar las siguientes observaciones con respecto al riesgo estructural de tasas de interés de las líneas de negocios:

- Dentro de las redes minoristas Francesas de Societe Generale, los montos pendientes de depósitos de clientes, considerados por lo general como de tasa fija, exceden los préstamos de tasa fija para vencimientos de más de 1 año. De hecho, gracias a la macro cobertura esencialmente a través del uso de swaps de las tasas de interés, la sensibilidad de las redes minoristas Francesas al riesgo de tasas de interés (en base a los escenarios adoptados) se ha mantenido dentro de sus límites. Para finales de diciembre de 2013, la sensibilidad del valor económico de las redes minoristas Francesas, en base a sus activos y pasivos denominados esencialmente en euros, fue de EUR 304 millones.
- Las transacciones con compañías grandes por lo general tienen una micro cobertura y por lo tanto no presentan un riesgo residual de tasas de interés.
- Las transacciones con clientes de las subsidiarias de Servicios Financieros Especializados por lo general poseen una macro cobertura y por lo tanto presentan solo un riesgo de tasas de interés muy bajo.
- Las transacciones de clientes para nuestras subsidiarias y sucursales localizadas en países con divisas débiles pueden generar un riesgo estructural de tasas de interés, que sigue siendo limitado a nivel del Grupo. Estas entidades pueden tener problemas para cubrir de manera óptima el riesgo de tasas de interés debido al desarrollo deficiente de los mercados financieros en algunos países.
- Las transacciones propietarias por lo general están perfectamente cubiertas. Las posiciones residuales son limitadas y se derivan sobre todo del patrimonio de los accionistas que no ha sido totalmente reinvertido con vencimientos esperados.

La sensibilidad a las variaciones de las tasas de interés de las entidades principales del Grupo representó EUR 291 millones al 31 de diciembre de 2013 (para una elevación paralela e instantánea del 1% de la curva de rendimiento). Estas entidades representan el 90% de los préstamos pendientes del Grupo.



Tabla 1: Medición de la sensibilidad de las entidades a la tasa de interés del 1% al 31 de diciembre de 2013, dividido por vencimiento

(en millones de euros)

Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sensibilidad total
70	(260)	481	291

4.3. RIESGO ESTRUCTURAL DE TIPOS DE CAMBIO

El riesgo estructural de tipos de cambio es provocado principalmente por:

- Las contribuciones de capital e inversiones patrimoniales denominadas en divisas extranjeras, financiadas a través de la compra de divisas extranjeras.
- Las ganancias retenidas en sus filiales extranjeras.
- Las inversiones realizadas por algunas subsidiarias en una divisa que no es la utilizada para el financiamiento de su patrimonio por razones regulatorias.

4.3.1. Objetivo del Grupo

La política del Grupo es inmunizar su relación de solvencia contra las fluctuaciones en divisas en las cuales opera. Para hacer esto, puede decidir adquirir divisas para financiar las inversiones denominadas en divisas extranjeras a largo plazo, creando de esta manera posiciones estructurales de las divisas extranjeras. Cualquier diferencia en la valuación de estas posiciones estructurales se contabiliza posteriormente como diferencias de conversión.

4.3.2. Medición y monitoreo de riesgos estructurales de tipos de cambio

El Grupo cuantifica su exposición a los riesgos estructurales de tipos de cambio analizando todos los activos y pasivos denominados en divisas extranjeras, resultantes de operaciones comerciales y transacciones propietarias.

El departamento de Manejo del Balance General y Tesorería Global monitorea las posiciones estructurales de los tipos de cambio y maneja la inmunización de la relación de la solvencia con las fluctuaciones de los tipos de cambio.

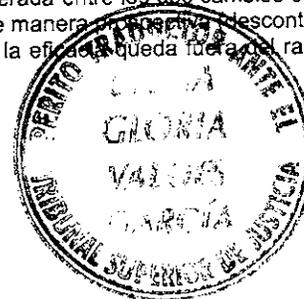
En el 2013 el Grupo neutralizó con éxito la sensibilidad de su relación de solvencia con las fluctuaciones en divisas monitoreando las posiciones estructurales (la sensibilidad de la relación de solvencia es dirigida por los límites fijados de acuerdo con el apetito de riesgo del grupo en estas divisas).

4.4. Cobertura del Riesgo de Tasas de Interés y Tipos de Cambio

Con la finalidad de cubrir ciertos riesgos del mercado inherentes a la unidad de la Banca Corporativa y de Inversión de Societe Generale, el Grupo ha establecido coberturas que, en términos contables, se refieren como coberturas del valor razonable o coberturas del flujo de efectivo dependiendo de los riesgos e/o instrumentos financieros que deben cubrirse.

Con la finalidad de calificar estas transacciones como coberturas contables, el Grupo documenta las transacciones de cobertura mencionadas de manera detallada, especificando el riesgo cubierto, la estrategia de manejo de riesgo y el método utilizado para medir la eficacia de la cobertura desde su inicio. Esta eficacia es verificada cuando los cambios en el valor razonable o el flujo de efectivo del instrumento cubierto, estando la relación esperada entre los dos cambios en el valor razonable dentro del rango del 80 % - 125 %. La eficacia se mide cada trimestre de manera prospectiva (descontada durante periodos futuros) y retrospectiva (contabilizada en periodos pasados). Cuando la eficacia queda fuera del rango especificado anteriormente, se discontinúa la contabilidad de cobertura.

4.4.1 Cobertura del valor razonable



Dentro del marco de sus actividades y con la finalidad de cubrir sus activos y pasivos financieros de tasa fija contra las fluctuaciones en las tasas de interés a largo plazo (sobre todo préstamos / empréstitos, emisiones de valores y valores de ingreso fijo), el Grupo utiliza las coberturas del valor razonable principalmente en forma de swaps de tasas de interés.

El propósito de estas coberturas es proteger contra una disminución en el valor razonable de un instrumento que no afecta el estado de resultados al principio, pero que lo haría si el instrumento ya no fuera contabilizado en el balance general.

La eficacia prospectiva se evalúa a través de un análisis de la sensibilidad basado en las tendencias probables del mercado o por medio de un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de los instrumentos cubiertos y de cobertura.

La eficacia retrospectiva se evalúa comparando cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable del instrumento cubierto.

• 4.4.2 Cobertura del flujo de efectivo

Las coberturas del flujo de efectivo en las tasas de interés se utilizan para cubrir contra el riesgo de fluctuación en el flujo de efectivo a futuro de un instrumento financiero de tasa flotante de manera paralela con las tasas de interés del mercado.

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra fluctuaciones de los flujos de efectivo futuros de un instrumento que afectaría el estado de resultados.

La unidad de la Banca Corporativa y de Inversión de Societe Generale está expuesta a variaciones futuras en el flujo de efectivo por virtud de sus necesidades de financiamiento a corto y mediano plazo. Es altamente probable que los requisitos de refinanciamiento se determinen de acuerdo con los datos históricos establecidos para cada actividad y que reflejan los activos del balance general. Estos datos pueden ser revisados hacia arriba o hacia abajo dependiendo de la manera en que evolucionen los estilos gerenciales.

La eficacia de la cobertura se evalúa utilizando el método de derivados hipotéticos, que consiste en crear un derivado hipotético que posea exactamente las mismas características que el instrumento que está siendo cubierto (en términos teóricos, en términos de la fecha en la cual se reajustan las tasas, en términos de las tasas en sí, etc.) pero que funcione de manera opuesta y cuyo valor razonable sea nulo cuando se establezca la cobertura, comparando posteriormente los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los del instrumento de cobertura (análisis de sensibilidad) o llevando a cabo un análisis de regresión sobre la eficacia prospectiva de la cobertura. Aquí, sólo una "cobertura excesiva" se considera ineficaz.

La siguiente tabla especifica el monto del flujo de efectivo que está sujeto a una relación de cobertura del flujo de efectivo (desglosado por fecha de vencimiento provisional) y el monto de las transacciones previstas altamente probables que son cubiertas.

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<i>(En millones de euros)</i>					
Flujos de efectivo flotantes cubiertos	302	375	843	745	2 265
Transacción prevista altamente probable	20	398	863	39	1 320
Otros	-	-	624	-	624
Total de flujos cubiertos por el flujo de efectivo con cobertura	322	773	2 330	784	4 209



Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<i>(En millones de euros)</i>					
Flujos de efectivo flotantes cubiertos	160	745	968	1 276	3 149
Transacción prevista altamente probable	100	275	427	0	802
Otros	1	249	161	-	411
Total de flujos cubiertos por el flujo de efectivo con cobertura	261	1 269	1 556	1 276	4 363

• 4.4.3 Cobertura de una inversión neta en una compañía extranjera

El propósito de una cobertura sobre una inversión neta en una compañía extranjera es proteger contra el riesgo de tipos de cambio.

La partida cubierta es una inversión en un país cuya divisa difiere de la divisa funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria extranjera contra un riesgo de tipo de cambio vinculado con la divisa funcional de la entidad.

5. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir los requisitos del flujo de efectivo o el colateral cuando éstos se vencen y a un precio razonable.

El Grupo maneja esta exposición utilizando un marco específico diseñado para manejar el riesgo de liquidez tanto bajo condiciones diarias normales como en el caso de una crisis de liquidez potencial.

5.1 ORGANIZACIÓN Y GOBIERNO

Los principios y normas aplicables al manejo del riesgo de liquidez se definen a nivel de las entidades de gobierno del Grupo.

■ El Consejo de Administración del Grupo:

- Se reúne cada tres meses para examinar la situación de riesgo de liquidez del Grupo.
- lleva a cabo una revisión anual de la gestión del riesgo de liquidez y el sistema de monitoreo,
- establece el nivel de liquidez relacionado con la tolerancia al riesgo, incluyendo el horizonte de tiempo en el que el Grupo pueda operar bajo condiciones de esfuerzo ("horizonte de supervivencia"), como parte de la determinación del Apetito de riesgo del Grupo.
- controla el cumplimiento de los límites de riesgo principales.

■ Administración General:

- Presenta un marco de todos los niveles de tolerancia de riesgo de liquidez hacia el Consejo de Administración para su validación como parte de la determinación del Apetito de riesgo del Grupo.
- establece los límites de liquidez por cada división de negocios y entidad mayor del Grupo;
- monitorea el cumplimiento de límites de liquidez de todo el Grupo para cada división de negocios;
- Valida los planes de medidas correctivas en caso de que se superen los límites de liquidez a nivel de las divisiones de negocios.



▪ **El Comité de Finanzas:**

- Se reúne por lo menos trimestralmente, bajo la dirigencia del Presidente y del Director General o un Director General Adjunto con los representantes de las diferentes divisiones corporativas y divisiones de negocios,
- prepara las decisiones de la Administración General en el ámbito de la política general de la tolerancia y límites de riesgo de liquidez,
- asegura la adecuación del sistema de manejo de riesgos y control;
- examina y valida las medidas propuestas por los Departamentos;
- controla la evolución de la situación de liquidez que cae bajo el alcance de gestión del Grupo.

Las divisiones de negocios y principales entidades del Grupo gestionan la liquidez bajo la supervisión directa de la Dirección de Finanzas del Grupo. Las otras entidades que operan son responsables de la gestión de su propia liquidez y el cumplimiento de las restricciones reglamentarias aplicables, bajo la supervisión de los negocios centrales a los que informan. Las entidades presentan informes sobre el riesgo de liquidez estructural del Grupo a través de un sistema de TI compartida.

La División de Finanzas del Grupo proporciona una gestión del riesgo de liquidez, dirección y seguimiento a través de tres entidades distintas en cumplimiento de los principios de defensa de la separación de la dirección de riesgos, las funciones de ejecución y control.

▪ **El Departamento de Dirección Estratégica Financiera es responsable de:**

- El establecimiento de un marco de liquidez del Grupo en el cumplimiento de sus objetivos estratégicos, requisitos normativos y las expectativas del mercado;
- Asegurarse de que la dirección de liquidez está en consonancia con otros objetivos del Grupo en las áreas de recursos de rentabilidad y recursos escasos;
- El establecimiento de objetivos y límites para las empresas y la supervisión de su cumplimiento,
- monitorear el entorno normativo y el desarrollo de normas de dirección para los negocios principales.

▪ **El Departamento de Balance General y Gestión de Tesorería Global es responsable de:**

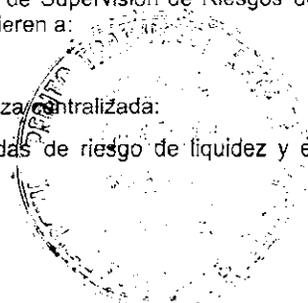
- La aplicación operativa de financiación del Grupo a través de emisiones a largo plazo;
- supervisar y coordinar las funciones de Tesorería del Grupo;
- proporcionar la supervisión del mercado y ofrecer su experiencia operativa al establecer metas en el área de manejo de liquidez;
- La gestión del colateral utilizado en las operaciones de refinanciación (Bancos Centrales, bonos garantizados, titulización);
- La gestión del departamento central de financiamiento del Grupo (gestión de la liquidez y el capital regulatorio dentro del Grupo).

▪ **El Departamento de Monitoreo Estructural de Riesgo y Control es responsable de:**

- Supervisión y gestión de los riesgos estructurales (tasas de interés, tipos de cambio, la liquidez) a los que está expuesto el Grupo;
- En particular, el seguimiento de los modelos y el seguimiento del cumplimiento de las restricciones de carrera y las prácticas de gestión de las divisiones, líneas de negocio y entidades del Grupo;
- informar jerárquicamente al Director Financiero y reportar funcionalmente al Director de Riesgos del Grupo.

Además, varios departamentos de la División de Riesgos contribuyen, junto con la División de Finanzas, a la supervisión operacional del riesgo de liquidez. Sus acciones son coordinadas por el Departamento de Supervisión de Riesgos de Negocios Cruzados compartido por el Director de Riesgos del Grupo. En concreto, se refieren a:

- La revisión independiente de los modelos del mercado de capitales;
- La validación de todos los modelos de liquidez del Grupo, en el marco de la gobernanza centralizada;
- El examen de las solicitudes de los límites de riesgo relacionados con las medidas de riesgo de liquidez y el seguimiento de las posibles violaciones del límite.



5.2. GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El principal objetivo del Grupo es garantizar el financiamiento de sus actividades de la manera más rentable mediante la gestión del riesgo de liquidez mediante la adhesión a los límites reglamentarios. El sistema de dirección de la liquidez tiene por objeto proporcionar un marco de balance con una estructura meta de activos y pasivos que sea consistente con el apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración.

- La estructura de activos meta debería permitir que los negocios puedan desarrollar sus actividades de una manera que sea la liquidez eficiente y compatible con la estructura de pasivos meta. Este desarrollo debe cumplir con las brechas de liquidez definidas al nivel de Grupo (bajo escenarios estáticos y de estrés), así como los requisitos reglamentarios.
- La estructura de pasivos meta se basa en la capacidad de las empresas para captar recursos financieros de los clientes y la capacidad del Grupo para aumentar de manera sostenible los recursos financieros en los mercados, de acuerdo con su apetito de riesgo.

Este sistema de dirección requiere medir y determinar los límites de las actividades de negocios de brechas de liquidez con la referencia y escenarios de tensión, su necesidad de financiación planteado por el Grupo, la recaudación de fondos del Grupo en el mercado, los activos elegibles y los negocios de la contribución a las proporciones de regulación.

- Los negocios deben observar con brechas de liquidez a cero o bajas estáticas dentro de los límites de funcionamiento de sus actividades a través de un back-to-back con la Tesorería Central del Grupo, lo que puede, en caso de ser necesario, ejecutar una posición de transformación / anti-transformación, y gestionarlo en el marco de los límites de riesgo establecidos .
- Las pruebas de tensión de liquidez internas, establecidas sobre la base de los escenarios sistémicos, específicos y combinados, se controlan en el nivel de grupo. Se utilizan para asegurar el cumplimiento con el horizonte de supervivencia establecida por el Consejo de Administración y para calibrar las reservas de liquidez. Van acompañadas de un plan de financiación de contingencia, que prevé medidas a tomar en caso de una crisis de liquidez.

La reserva de liquidez del Grupo contiene dinero en efectivo y los activos que se pueden utilizar para hacer frente a las salidas de tesorería en un escenario de tensión. Los activos de reserva están disponibles, es decir, no como garantía o como garantía de alguna transacción. Se incluyen en las reservas tras la aplicación de una reducción (haircut) para reflejar su valoración esperada bajo tensión. La reserva de liquidez del Grupo contiene activos que se pueden transferir libremente en el Grupo o utilizarse para hacer frente a las salidas de liquidez a nivel de subsidiarias en el caso de una crisis.

- La composición de las reservas de liquidez se revisa periódicamente por un comité especial que reúne a la División de Finanzas, la División de Riesgos y la Administración de la división de negocios GBIS, y se ajusta mediante la delegación del Comité de Finanzas.
- Las necesidades de financiación de los negocios (tanto a corto plazo como a largo plazo) se determinan sobre la base de los objetivos de desarrollo de las franquicias y en línea con los objetivos y las capacidades de recaudación de fondos del Grupo.
- Un plan para el financiamiento a largo plazo, que complementa los recursos planteados por las áreas de negocios, se ha diseñado para garantizar los reembolsos de los próximos vencimientos y financiar el crecimiento de los negocios. Toma en cuenta las capacidades de inversión del Grupo, y tiene como objetivo optimizar el costo de la recaudación de fondos siempre y cuando cumplan con los límites en términos de concentración del mercado. La diversificación en términos de los grupos de emisores y de los inversores también se examinó y manejó.

En cuanto a los activos entregados como garantía en el marco del financiamiento con garantía, con respecto al financiamiento del mercado, el Grupo permanece atento a la proporción del financiamiento con garantía y la relación de sobrecolateralización asociada. El objetivo es optimizar el uso de los activos de garantía disponibles dentro del Grupo, cumplir con las obligaciones existentes y reducir el costo global de refinanciación.

- Los recursos a corto plazo del Grupo están diseñados para financiar las necesidades a corto plazo de las empresas en periodos adecuados para su gestión y en línea con los límites de concentración de mercado. Como se indicó arriba, son proporcionados bajo la reserva de liquidez de activos sobre la base de la tensión establecida de supervivencia horizonte, así como el objetivo LCR del Grupo (véase abajo).



- La directiva del Grupo toma en cuenta el cumplimiento de los ratios regulatorios meta, el marco para los negocios está en función de su contribución a estas proporciones.

Se trata principalmente de la "Proporción de Cobertura de Liquidez" (LCR), la proporción definida por el Comité de Basilea que tiene como objetivo garantizar que los bancos tengan un margen de seguridad suficiente que consiste en activos líquidos o efectivo para soportar el estrés grave por un período de un mes, que implica una combinación de una crisis de los mercados y una crisis específica. La proporción mínima se fijará al 1 de enero de 2015, con un aumento gradual del 10% anual, alcanzando el 100% el 1 de enero de 2019. Al 31 de diciembre de 2013, el LCR del Grupo es superior al 100%.

La dirección del Grupo también incluye la adhesión a la proporción de liquidez estándar ACPR (que se define en el marco de la reglamentación francesa actual) que se mantuvo sistemáticamente por encima del requisito mínimo del 100% en el 2013.

Por último, la liquidez se enmarca en términos de costo a través del *esquema de precios de transferencia interna del Grupo*. El financiamiento asignado a los negocios se cobra en base a escalas que deben reflejar el costo promedio de la liquidez para el Grupo. Este sistema tiene como objetivo la optimización del uso de las fuentes de financiamiento externo de las empresas y se utiliza para dirigir los saldos de financiamiento en el balance general.

Societe Generale ha llevado a cabo una revisión específica de los riesgos de liquidez y considera que es capaz de cumplir sus próximos vencimientos.

6. MANEJO DEL CAPITAL Y CUMPLIMIENTO DE LOS INDICADORES REGLAMENTARIOS

6.1. INFORMACIÓN CUALITATIVA

▪ Descripción del enfoque para el manejo de capital

La política del Grupo sobre el uso del patrimonio de los accionistas cumple con las siguientes tres prioridades: para un objetivo de capitalización del mercado dado, 1) garantizar el crecimiento interno, 2) el manejo y optimización de la cartera del Grupo y 3) mantener una política clara y consistente con respecto a sus accionistas (sobre todo en asuntos de pagos de dividendos).

Para este fin, el Grupo Societe Generale establece un objetivo del capital basado en una combinación de factores específicos para el Grupo (clasificación meta, combinación comercial, perfil de riesgos y estrategia del Grupo) y factores externos (nivel de los competidores del patrimonio de los accionistas, expectativas del mercado, capitalización mínima esperada por las autoridades del mercado). El capital también se mide para cubrir las pérdidas extremas calculadas a través de pruebas de esfuerzos globales tomando en cuenta el perfil de riesgos completo del Grupo y permitiendo la medición de su resistencia a los escenarios de crisis macroeconómica.

La planeación financiera se utiliza para mantener este objetivo, que consiste en simular el equilibrio de los recursos entre la acción con los requisitos del capital y las transacciones del capital. El manejo del capital es monitoreado a través de los datos recopilados dentro de la estructura del presupuesto y el plan estratégico del Grupo que son actualizados periódicamente.

▪ Cumplimiento de los indicadores

La relación de solvencia (relación de solvencia Basilea 2.5) cumple con los métodos de cálculo establecido por la Autoridad Francesa de Supervisión Prudencial. Esta relación se basa en las actividades bancarias consolidadas del Grupo, eliminando de esta manera las contribuciones de las entidades de seguros.

El capital prudencial consta de lo siguiente: el capital Tier 1, el capital Tier 2 Superior y el capital Tier 2 Inferior se calculan de acuerdo con el Reglamento No. 90 – 02 relacionado con el capital. El capital suplementario (Tier 2) se toma en cuenta únicamente dentro del límite del 100% del capital del Tier 1. Además, el capital del Tier 2 adicional podrá no exceder el límite del 50% del capital del Tier 1. Los instrumentos patrimoniales híbridos (tanto innovadores como no innovadores) se limitan al 35% del capital del Tier 1 del banco consolidado, estando sujetos los instrumentos patrimoniales híbridos innovadores a condiciones estrictas y limitados a un máximo del 15% de este capital del Tier 1.

La relación de solvencia representa el nivel del capital en reserva de manera permanente, con la finalidad de cubrir todos los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo Societe Generale. El nivel mínimo de capital requerido es el 8% de los riesgos expresados en los activos ponderados por riesgo para los riesgos de crédito y en los requisitos del capital, multiplicado por 12.5 para los riesgos del mercado y los riesgos operativos, calculado utilizando los modelos.

internos para los cuales Societe Generale obtuvo la autorización de la Comisión Bancaria Francesa (*Commission bancaire*) en el 2007.

Basilea 2 introdujo nuevas deducciones formadas por el 50% del capital del Tier 1 y el 50% del capital del Tier 2 (posiciones patrimoniales en instituciones financieras, monto negativo resultante de la diferencia entre las provisiones y las pérdidas esperadas, posiciones de titularización, etc.).

El riesgo de incumplimiento y de migración de la clasificación para los activos en la cartera de comercialización se toma en cuenta con el objetivo de reducir la prociclicidad del Valor en Riesgo (VaR). El riesgo de migración de la clasificación y de incumplimiento con respecto a los emisores en las carteras de comercialización condujo a dos cargos del capital para el riesgo del mercado específico: IRC (Cargos de Riesgo Incremental), CRM (Medición del Riesgo General, específico para las carteras de comercialización de correlación). Finalmente el organismo regulador requiere un cálculo estimado del VaR bajo tensión, similar al VaR, pero calculado para un período de crisis. Estas propuestas han sido modificadas en la Directriz Europea de Requerimientos de Capital (CRD 3) en julio de 2010 y son aplicadas desde el 31 de diciembre de 2011.

Durante el 2013, el Grupo Societe Generale cumplió con todos los índices prudenciales aplicables a sus actividades. Al 31 de diciembre de 2013, la proporción de Core Tier Uno, la proporción de Core Tier Uno (calculada de acuerdo con la metodología establecida en la recomendación EBA publicada el 8 de diciembre de 2011), alcanzó el 11.3%.

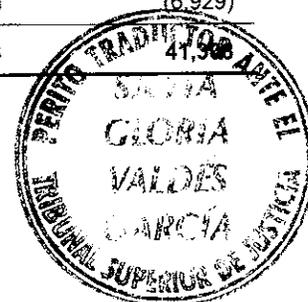
La reforma de Basilea 3, transpuesta a la normativa europea de la Directriz de Requisitos de Capital IV (CRD IV) y el Reglamento sobre Requisitos de Capital (CRR), entró en vigor el 1 de enero de 2014. En este nuevo marco, el Grupo fue capaz de llegar a una completa descarga de Capital Ordinario Tier Uno Basilea 3 completamente descargado, por encima de su objetivo inicial del 9% a finales de 2013.

Por último, el Grupo también está sujeto a un margen de capital del 1% bajo riesgo sistémico (nivel confirmado por el Consejo de Estabilidad Financiera - FSB - en noviembre de 2013), en gran parte cubierto por su proporción de Capital Ordinario Tier Uno completamente descargado.

6.2. DATOS CUANTITATIVOS

Para finales del 2013, el capital basado en el riesgo total fue de EUR 46,363 millones.

Capital prudencial – Basilea 2 (En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Patrimonio de los accionistas del Grupo	51,008	49,809
Dividendos estimados y previstos	(911)	(508)
Intereses no controladores incluyendo acciones preferentes	2,958	4,115
Dividendos relacionados a intereses no controladores estimados y previstos	(170)	(182)
Ajustes prudenciales	(9,191)	(10,609)
Capital Tier 1	43,694	42,625
Deducciones Basilea 2	(1,364)	(2,126)
Total capital Core Tier 1	35,569	34,609
Total Capital Tier 1	42,330	40,499
Capital Tier 2	6,924	7,738
Otras deducciones	(2,891)	(6,929)
Total del capital regulatorio	46,363	41,908



Nota 5

Efectivo, pagadero de bancos centrales

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Efectivo	2,740	2,595
Pagadero de bancos centrales	63,862	64,996
Total	66,602	67,591



Nota 6

Activos y pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas

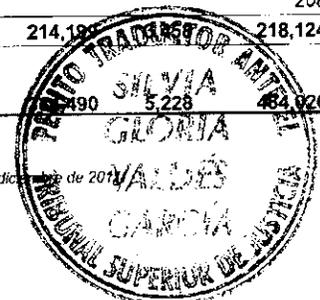
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas

	Diciembre 31, 2013			Diciembre 31, 2012			Total	Total
	Valuación con base en los precios cotizados en mercados activos (L1)(2)	Valuación utilizando entradas observables más que precios cotizados incluidos en L1 (L2) (2)	Valuación utilizando entradas importantes que no están basadas en datos de mercado observables (L3) (2)	Valuación con base en los precios cotizados en mercados activos (L1)(2)	Valuación utilizando entradas observables más que precios cotizados incluidos en L1 (L2) (2)	Valuación utilizando entradas importantes que no están basadas en datos de mercado observables (L3) (2)		
<i>(En millones de euros)</i>								
Cartera de comercialización				Total				
Bonos y otros valores de deuda	74,378	2,458	480	77,316	55,821	6,019	894	62,734
Acciones y otros valores de part. patrimonial ⁽¹⁾	112,736	4,426	1	117,163	69,059	3,341	98	72,498
Otros activos financieros	2	89,161	303	89,466	2	91,165	318	91,485
Subtotal de la cartera de comercialización	187,116	96,045	784	283,945	124,882	100,525	1,310	226,717
<i>de los cuales, valores en préstamo</i>				<i>31,150</i>				<i>14,382</i>
Activos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable a través de ganancias y pérdidas								
Bonos y otros valores de deuda	8,379	164	70	8,613	8,370	171	45	8,586
Acciones y otros valores de part. patrimonial ⁽¹⁾	11,499	2,252	216	13,967	10,577	1,994	131	12,702
Otros activos financieros	-	14,831	198	15,029	12	17,497	283	17,792
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	177	-	177	-	104	1	105
Subtotal de activos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable a través de ganancias y pérdidas	19,878	17,424	484	37,786	18,959	19,766	460	39,185
<i>de los cuales, valores en préstamo</i>								
Instrumentos de tasas de interés	205	105,894	1,920	108,019	48	158,774	1,273	160,095
<i>Instrumentos en firme</i>								
Swaps				80,118				119,453
FRA				99				517
<i>Opciones</i>								
Opciones en mercados organizados				34				4
Opciones OTC				20,601				30,753
Caps, floors, collars				7,167				9,368
Instrumentos de divisas extranjeras	827	17,244	33	18,104	398	21,023	59	21,480
<i>Instrumentos en firme</i>				13,650				16,554
<i>Opciones</i>				4,454				4,926
Instrumentos del patrimonio e índices	60	21,621	414	22,095	8	17,393	879	18,280
<i>Instrumentos en firme</i>				1,809				1,109
<i>Opciones</i>				20,286				17,171
Instrumentos de materias primas	5	3,276	226	3,507	4	4,231	43	4,278
<i>Instrumentos en firme - Futuros</i>				2,794				3,420
<i>Opciones</i>				713				858
Derivados de crédito	38	10,117	440	10,595	-	12,542	1,066	13,608
Otros instrumentos financieros de futuros	11	224	100	335	9	236	138	383
<i>En mercados organizados</i>				162				175
<i>OTC</i>				173				208
Subtotal de derivados de comercialización	1,146	158,376	3,133	162,655	467	214,199	1,476	218,124
Total de instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas ⁽³⁾	208,140	271,845	4,401	484,386	144,308	214,199	5,228	464,926

(1) Incluyendo UCITS.

(2) Ver la nota 3 para las definiciones del nivel de valuación

(3) De los cuales EUR 89,745 millones en valores adquiridos bajo contratos de venta al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 60,220 millones al 31 de diciembre de 2011.



Nota 6 (continuación)

PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

	Diciembre 31, 2013			Total	Diciembre 31, 2012			Total
	Valuación sobre la base de precios cotizados en mercados activos L 1 ⁽⁴⁾	Valuación utilizando entradas observables diferentes a precios cotizados incluidos en L 2 ⁽⁴⁾	Valuación utilizando entradas principalmente que no se basan en datos observables de mercado L 3 ⁽⁴⁾		Valuación sobre la base de precios cotizados en mercados activos L 1 ⁽⁴⁾	Valuación utilizando entradas observables diferentes a precios cotizados incluidos en L 2 ⁽⁴⁾	Valuación utilizando entradas principalmente que no se basan en datos observables de mercados de L 3 ⁽⁴⁾	
<i>(En millones de euros)</i>								
Cartera de comercialización								
Cuentas por pagar de títulos de deuda	-	13,797	9,904	23,701	-	14,472	11,374	25,846
Montos pagaderos sobre valores adeudados	44,229	56,882	19	101,124	20,684	40,230	29	60,943
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos al descubierto	4,760	17	-	4,777	6,900	32	-	6,932
Acciones y otros instrumentos del patrimonio vendidos al descubierto	1,321	-	2	1,323	1,308	182	-	1,490
Otros pasivos financieros	-	98,918	120	99,038	-	79,294	325	79,619
Subtotal de la cartera de comercialización⁽⁴⁾	50,310	169,614	10,039	229,963	28,892	134,210	11,728	174,830
Instrumentos de tasas de interés	191	102,781	1,856	104,828	40	152,085	1,738	153,863
<i>Instrumentos en firme</i>								
Swaps				75,296				112,070
FRA				177				331
<i>Opciones</i>								
Opciones en mercados organizados				25				21
Opciones OTC				21,343				31,073
máximos, piso, mínimos, collars				7,987				10,368
Instrumentos de divisas extranjeras	706	18,636	162	19,504	1,003	21,908	111	23,022
<i>Instrumentos en firme</i>				14,866				17,613
<i>Opciones</i>				4,638				5,409
Instrumentos del patrimonio e índices	192	24,484	2,414	27,090	96	20,087	711	20,894
<i>Instrumentos en firme</i>				1,955				1,712
<i>Opciones</i>				25,135				19,182
Instrumentos de materias primas	-	3,700	91	3,791	43	4,506	80	4,629
<i>Instrumentos en firme - Futuros</i>				2,762				3,454
<i>Opciones</i>				1,029				1,175
Derivados de crédito	53	9,644	360	10,057	-	12,143	676	12,819
Otros instrumentos financieros de futuros	5	798	1	804	4	868	1	873
<i>En mercados organizados</i>				60				73
<i>OTC</i>				744				800
Subtotal de derivados de comercialización	1,147	160,043	4,884	166,074	1,186	211,597	3,317	216,100
Subtotal de pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable a través de Ganancias y Pérdidas^{(4) (5)}	485	19,145	11,089	30,719	632	14,037	5,789	20,458
Total de instrumentos financieros al valor razonable a través de Ganancias y Pérdidas⁽⁵⁾	51,942	348,802	26,012	426,756	30,710	359,844	20,834	411,388

* Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012.

(4) Ver la nota 3 para las definiciones del nivel de valuación.

(5) De los cuales EUR 99,019 millones en valores vendidos bajo contratos de recompra al 31 de diciembre de 2013, frente a EUR 78,951 millones al 31 de diciembre de 2012.



Nota 6 (continuación)

Pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable a través de ganancias o pérdidas

	Diciembre 31, 2013			Diciembre 31, 2012		
	Valor razonable	Monto reembolsable al vencimiento	Diferencia entre el valor razonable y el monto reembolsable al vencimiento	Valor razonable	Monto reembolsable al vencimiento	Diferencia entre el valor razonable y el monto reembolsable al vencimiento
(En millones de euros)						
Total de pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable a través de Ganancias y Pérdidas ^{(6) (7)}	30,719	31,308	(589)	20,458	20,089	369

(6) El cambio en el valor razonable atribuible a riesgo de crédito propio del Grupo generó un ingreso de EUR 1,594 millones el 31 de diciembre de 2013

La re-valoración de diferencias atribuible al emisor de riesgo de crédito del Grupo se determina utilizando modelos de valoración tomando en cuenta los términos y condiciones actuales del Grupo en los mercados y los vencimientos residuales de los pasivos relacionados.

(7) Principalmente EMTNs indexados.

Variación en los activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, cuya valuación no se basa en datos del mercado (nivel 3)⁽⁸⁾

	Cartera de comercialización			Activos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable a través de ganancias o pérdidas			Derivados de comercialización					Total de instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas ^a	
	Bonos y otros valores de deudas	Acciones y otros valores patrimoniales	Otros activos financieros	Bonos y otros valores de deudas	Acciones y otros valores patrimoniales	Otros activos financieros	Instrumentos de tasas de interés	Instrumentos de divisas extranjeras	Instrumentos del patrimon. e índices	Instrumentos de materias primas	Derivados de crédito ^b		Otros instrumentos financieros de futuros
(En millones de euros)													
Saldo al 1 ^o de enero de 2013	894	98	318	45	131	284	1,273	59	879	43	1,066	138	5,228
Adquisiciones	354	1	-	22	84	94	781	19	86	(84)	20	-	1,377
Enajenaciones / Rescatos	(701)	(5)	-	(8)	-	(193)	(747)	(4)	(31)	(72)	(629)	-	(2,390)
Transferencia al Nivel 2 ^a	(120)	-	-	-	-	-	(15)	(2)	(274)	-	-	-	(411)
Transferencia al Nivel 1 ^b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia del Nivel 2 ^a	-	-	-	-	-	6	5	-	2	-	-	-	13
Ganancias y pérdidas sobre cambios en el valor razonable durante el periodo ^c	(24)	(93)	(28)	(1)	2	1	547	(36)	(273)	385	6	(31)	455
Diferencias por conversión	9	-	13	-	(3)	6	76	(3)	25	(4)	(37)	(7)	75
Cambio en el alcance y otros	68	-	-	12	2	-	-	-	-	(42)	14	-	54
Saldo al 31 de diciembre de 2012	480	1	393	70	218	198	1,920	33	414	226	440	100	4,401

(8) Consultar la nota 3 para las definiciones del nivel de valuación

(9) Las ganancias y pérdidas del año se reconocen en "Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas" en Ganancias y Pérdidas.



Variación en los pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, cuya valuación no se basa en datos del mercado observables (Nivel 3 ⁽¹⁰⁾)

	Cartera de comercialización				Derivados de comercialización						Pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable a través de ganancias y pérdidas	Total de instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas
	Cuentas por pagar de títulos de deuda	Montos pagaderos sobre valores adeudados	Acciones y otros instrumentos del patrimonio vendidos al descubierto	Otros pasivos financieros	Instrumentos de tasas de interés	Instrumentos de divisas extranjeras	Instrumentos del patrimonio e índices	Instrumentos de materias primas	Derivados de crédito	Otros instrumentos financieros de futuros		
(En millones de euros)												
Saldo al 1° de enero de 2013	11,374	29	-	325	1,738	111	711	80	876	1	5,789	20,834
Emisión	3,304	-	-	-	-	-	198	-	-	-	6,184	9,686
Adquisiciones / enajenaciones	(689)	-	1	(161)	213	1	966	(45)	(380)	-	(166)	(260)
Rescatos	(2,912)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,253)	(4,165)
Transferencia al Nivel 2 ⁽¹⁰⁾	(435)	-	-	(5)	(191)	-	(179)	-	-	-	(89)	(89)
Transferencia del Nivel 2 ⁽¹⁰⁾	196	-	-	2	16	1	43	-	-	-	11	269
Ganancias y pérdidas sobre cambios en el valor razonable durante el periodo ⁽¹¹⁾	(1,118)	(16)	1	(31)	30	44	637	19	65	-	844	475
Diferencias por conversión	184	-	-	(10)	50	5	38	(1)	(1)	-	(231)	34
Cambio en el alcance y otros	-	-	-	-	-	-	-	38	-	-	-	38
Saldo al 31 de diciembre de 2012	9,904	13	2	120	1,896	162	2,414	91	360	1	11,089	25,012

*Montos reformulados del estado financiero publicado al 31 de diciembre de 2012.

(10) Consultar la nota 3 para las definiciones del nivel de valuación

(11) Las ganancias y pérdidas del año se reconocen en "Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas" en Ganancias y Pérdidas.



Nota 7

Derivados de Cobertura

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
COBERTURA DEL VALOR RAZONABLE				
Instrumentos de tasas de interés				
<i>Instrumentos en firme</i>				
Swaps	10,711	9,364	14,836	13,199
Opciones				
<i>Máximos, pisos, collars</i>	33	-	84	-
Instrumentos de Divisas Extranjeras				
<i>Instrumentos en firme</i>				
Swaps de financiamiento de divisas	48	30	151	20
Contratos a futuro de divisas extranjeras	-	1	17	-
Instrumentos del patrimonio e índices				
<i>Opciones patrimoniales e Índice de acciones</i>	2	3	-	3
COBERTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Instrumentos de tasas de interés				
<i>Instrumentos en firme</i>				
Swaps	488	219	808	576
Instrumentos de divisas extranjeras				
<i>Instrumentos en firme</i>				
Swaps para financiamiento de divisas	10	163	16	118
Contratos a futuro de divisas extranjeras	63	33	13	9
Otros instrumentos financieros a futuro				
<i>En mercados organizados</i>	128	6	9	50
Total	11,483	9,819	15,934	13,975



Nota 8

Activos financieros disponibles para la venta

	Diciembre 31, 2013			Total	Diciembre 31, 2012			Total
	Valuación con base de precios cotizados en mercados activos L 1 ⁽²⁾	Valuación utilizando entradas observables a precios cotizados en L 2 ⁽²⁾	Valuación utilizando entradas principales que no están basadas en datos de mercado observables L 3 ⁽²⁾		Valuación con base de precios cotizados en mercados activos L 1 ⁽²⁾	Valuación utilizando entradas observables a precios cotizados en L 2 ⁽²⁾	Valuación utilizando entradas principales que no están basadas en datos de mercado observables L 3 ⁽²⁾	
<i>(En millones de euros)</i>								
Activos circulantes								
Bonos y otros valores de deuda	104,022	16,891	247	121,160	101,113	12,090	206	113,409
<i>de los cuales, provisiones para deterioro</i>				(132)				(139)
Acciones y otros valores patrimoniales ⁽¹⁾	9,945	1,162	134	11,241	10,838	903	284	12,025
<i>de los cuales, pérdidas por deterioro</i>				(1,570)				(1,873)
Subtotal de activos circulantes	113,967	18,053	381	132,401	111,951	12,993	490	125,434
Inversiones de participación patrimonial a largo plazo	395	380	1,388	2,163	430	570	1,280	2,280
<i>de las cuales, pérdidas por deterioro</i>				(463)				(518)
Total de activos financieros disponibles para la venta *	114,362	18,433	1,769	134,564	112,381	13,563	1,770	127,714
<i>de los cuales, valores en préstamo</i>				601				

(1) Incluyendo UCITS

(2) Consultar la nota 3 para las definiciones del nivel de valuación.

Cambios en los activos financieros disponibles para la venta

	2013	2012
<i>(En millones de euros)</i>		
Saldo al 1° de enero	127,714	124,738
Adquisiciones	141,712	141,504
Enajenaciones / rescates ⁽³⁾	(130,275)	(145,852)
Reclasificación y cambios en el alcance	(657)	(313)
Ganancias y pérdidas en cambios en el valor razonable reconocido directamente en el patrimonio	(2,036)	7,713
Cambio en el deterioro sobre valores de ingresos fijos reconocidos en ganancias y pérdidas	6	771
<i>De los cuales: incremento</i>	<i>(19)</i>	<i>(259)</i>
<i>reversiones</i>	<i>28</i>	<i>1,079</i>
<i>otros</i>	<i>(3)</i>	<i>(49)</i>
Pérdidas por deterioro en valores de ingresos variables reconocidos en ganancias y pérdidas	(21)	(281)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	72	1
Diferencias por conversión	(1,951)	(567)
Saldo al 31 de diciembre	134,564	127,714

(3) Las enajenaciones se valúan de acuerdo con el método del costo promedio ponderado.



Variación de los Activos disponibles para la venta, cuyo método de valuación no se basa en datos del mercado observables (Nivel 3 * ⁽⁵⁾)

(En millones de euros)	Bonos y otros valores de deuda	Acciones y otros valores patrimoniales	Inversiones patrimoniales a largo plazo	Total
Saldo al 1° de enero de 2013	206	284	1,280	1,770
Adquisiciones	78	105	81	264
Enajenaciones / rescates	(26)	(53)	(86)	(165)
Transferencia al Nivel 2 ⁽⁴⁾	-	-	(9)	(9)
Transferencia al Nivel 1 ⁽⁴⁾	(4)	-	-	(4)
Transferencia del Nivel 2 ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Ganancias y pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio durante el período	(2)	-	1	(1)
Cambios en el deterioro en valores de ingresos fijos reconocidos en Ganancias y Pérdidas	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro en valores variables reconocidos en Pérdidas y Ganancias	-	-	(9)	(9)
Cambios en cuentas por cobrar relacionadas	2	-	-	2
Diferencias por conversión	-	(1)	(46)	(47)
Cambio en el alcance y otros	(7)	(201)	176	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	247	134	1,388	1,769

(4) Consultar la nota 3 para la definición del nivel de valuación.

Desglose de ganancias y pérdidas no realizadas en activos disponibles para la venta

(En millones de euros)	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Ganancias y pérdidas no realizadas (5)
Ganancias y pérdidas de instrumentos patrimoniales disponibles para la venta	622	(32)	590
Ganancias y pérdidas de instrumentos de deuda disponibles para la venta	754	(588)	166
Las ganancias y pérdidas de los activos reclasificados de Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-
Las ganancias y pérdidas no realizadas de las compañías de seguros	116	(56)	60
<i>s / w-instrumentos patrimoniales disponibles para la venta</i>	1,222	(136)	
<i>s / instrumentos de deuda disponibles para la venta w y activos reclasificados en Préstamos y partidas a cobrar</i>	4,117	(736)	
<i>o / w diferido participación en los beneficios</i>	(5,223)	816	
Total	1,492	(678)	816

(5) La diferencia contra "Ganancias y pérdidas en el valor razonable se reconocen directamente en patrimonio" resulta principalmente del efecto del valor razonable de cobertura sobre valores de ingresos fijos.



Nota 9

Pagadero de bancos

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Depósitos y préstamos		
A petición y de un día		
Cuentas corrientes	27,124	21,199
Depósitos y préstamos de un día y otros	2,270	2,346
Préstamos garantizados por pagarés de un día	-	35
A plazo		
Depósitos y préstamos a plazo ⁽¹⁾	22,436	17,980
Préstamos subordinados y de participación	588	580
Préstamos garantizados por pagarés y valores	-	287
Cuentas por cobrar relacionadas	252	219
Monto bruto	52,670	42,646
Deterioro		
Deterioro para préstamos con deterioro individual	(31)	(60)
Revaluación de partidas cubiertas	31	48
Monto neto	52,670	42,634
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	32,172	34,570
Total	84,842	77,204
Valor razonable de los montos pagaderos de bancos	85,656	77,190

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, el monto de las cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 162 millones en comparación con EUR 202 millones al 31 de diciembre de 2012.
- (2) El desglose del valor razonable de los montos pagaderos de bancos determinado utilizando un método de valuación de nivel (ver nota 3 para definiciones de nivel de valuación)

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013
Nivel 1	-
Nivel 2	76,888
Nivel 3	8,768
TOTAL	85,656



Nota 10

Préstamos de clientes

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Préstamos de clientes		
Pagarés comerciales	10,328	11,528
Otros préstamos de clientes ⁽¹⁾	301,450	311,601
- de los cuales, préstamos a corto plazo	83,619	86,078
- de los cuales, préstamos de exportación	11,072	10,795
- de los cuales, préstamos de equipo	53,325	57,801
- de los cuales, préstamos de vivienda	106,401	107,042
- de los cuales, otros préstamos	47,033	49,885
Sobregiros	16,938	17,168
Cuentas por cobrar relacionadas	1,292	1,448
Monto bruto	330,008	341,745
Deterioro		
- Deterioro para préstamos con deterioro individual	(14,744)	(14,027)
- Deterioro para grupos de cuentas por cobrar homogéneas	(1,209)	(1,128)
Revaluación de partidas cubiertas	400	680
Monto neto	314,455	327,270
Préstamos garantizados por pagarés y valores	251	394
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	18,829	22,577
Monto total de préstamos de clientes	333,535	350,241
Valor razonable de préstamos de clientes	339,243	353,525

(1) Al 31 de diciembre de 2013, el monto de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurridas fue de EUR 25,697 millones comparado con EUR 25,300 millones al 31 de diciembre de 2012.

(2) El desglose del valor razonable de los montos pagaderos de bancos determinado utilizando un método de valuación de nivel (ver nota 3 para definiciones de nivel de valuación)

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013
Nivel 1	2,058
Nivel 2	92,605
Nivel 3	244,579
TOTAL	339,243



Nota 11

Reclasificación de activos financieros

El 1 de octubre de 2008, el Grupo reclasificó los activos financieros no derivados de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y las disponibles para la venta las categorías de activos financieros. Estas reclasificaciones se decidieron y luego realizan de acuerdo con las disposiciones de las enmiendas a la IAS 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" y IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones", adoptada por la Unión Europea el 15 de octubre de 2008.

El Grupo identificó en su negociación de cartera disponible para la venta de determinados activos financieros que ya no se cotizan en un mercado activo al 1 de octubre de 2008. Tener la capacidad e intención de mantener estos activos financieros en el futuro proyectado o hasta su vencimiento, el Grupo decidió reclasificarlos en esta fecha en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Por otra parte, debido al excepcional deterioro de los mercados financieros del mundo, el Grupo decidió el 1 de octubre de 2008 reclasificar en la categoría de *Activos financieros disponibles para venta* determinados instrumentos financieros que se valoran inicialmente por su valor razonable con cambios en resultados, en la medida que estos instrumentos ya no eran mantenidos para fines comerciales.

Ningún activo financiero ha sido reclasificado en la categoría de *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*, de acuerdo con estas enmiendas.

Los activos financieros que hayan sido reclasificados han sido reconocidos en su nueva categoría al valor razonable en la fecha de reclasificación.

No se hicieron reclasificaciones en 2013.

Los importes de los activos financieros reclasificados y las consecuencias relacionadas son los siguientes:

Nueva Categoría (En millones de euros)	Valor razonable al 31 de diciembre de 2013*	Valor contable al 31 de diciembre de 2013*	Valor razonable al 31 de diciembre de 2012	Valor contable al 31 de diciembre de 2012	Valor contable en la fecha de reclasificación (Octubre 1, 2008)
Activos financieros disponibles para la venta	134	134	190	190	969
Pagadero de bancos	4,867	4,586	4,515	4,518	6,345
Préstamos de clientes	2,581	2,660	3,716	4,496	21,293
Total	7,582	7,380	8,421	9,204	28,607

* Reembolsos y enajenaciones netas que han sido recibidas desde el 1 de enero de 2013: EUR 980 millones y EUR 353 millones.

Contribución de activos financieros reclasificados en el período	2013	2012
reconocidos en el patrimonio de los accionistas	29	
reconocidos en ingreso bancario neto	198	
reconocidos en el costo neto del riesgo	(294)	
Cambios en el valor razonable	2013	2012
que habrían sido reconocidos en el patrimonio de los accionistas si los activos financieros no hubieran sido reclasificados**	348	649
que habrían sido reconocidos en ganancias o pérdidas si los activos financieros no hubieran sido reclasificados**	346	223

Las tasas de interés efectivas al 31 de diciembre de 2013 de los activos financieros reclasificados se encuentran en un rango de 0.62% a 5.67%.
Los flujos de efectivo recuperables esperados sobre los activos financieros reclasificados son de EUR 8.460 millones.

** Incluyendo las reclasificaciones por la actividad de seguros cuyo impacto habría sido neutralizado mediante la participación de utilidades difunda por EUR 333 millones en el patrimonio de los accionistas y por EUR 23 millones en los ingresos bancarios netos.



Nota 12

Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Acuerdos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	8,157	8,230
Acuerdos de financiamiento de arrendamiento de bienes no inmuebles	20,280	21,145
Cuentas por cobrar relacionadas	67	61
Monto bruto ⁽¹⁾	28,504	29,436
Deterioro para préstamos con deterioro individual	(760)	(687)
Deterioro de grupos de cuentas por cobrar homogéneas	(3)	(4)
Revaluación de partidas cubiertas	-	-
Monto neto	27,741	28,745
Valor razonable de cuentas por cobrar en el financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares ⁽²⁾	28,088	29,388

(1) Al 31 de diciembre de 2013, el monto de préstamos con deterioro individual con riesgo de crédito incurrido es de EUR 1,870 millones en comparación con EUR 1,632 millones al 31 de diciembre de 2012.

(2) El desglose del valor razonable de los montos pagaderos de bancos determinado utilizando un método de valuación de nivel (ver nota 3 para definiciones de nivel de valuación).

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013
Nivel 1	-
Nivel 2	-
Nivel 3	28,088
TOTAL	28,088

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Inversiones brutas	31,591	32,666
- menos de un año	7,937	8,066
- 1 – 5 años	16,360	16,858
- más de cinco años	7,294	7,742
Valor actual de los pagos mínimos por cobrar	26,971	27,859
- menos de un año	7,242	7,375
- 1 – 5 años	14,011	14,359
- más de cinco años	5,718	6,125
Ingresos financieros no devengados	3,087	3,230
Valores residuales no garantizados por cobrar por el arrendador	1,533	1,577



Nota 13

Activos financieros hasta su vencimiento

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Bonos y otros valores de deuda	993	1,192
Deterioro	(4)	(6)
Total de activos financieros hasta su vencimiento	989	1,186
Valor razonable de los activos financieros hasta su vencimiento⁽¹⁾	1,000	1,217

(1) El desglose del valor razonable de los montos pagaderos de bancos determinado utilizando un método de valuación de nivel (ver nota 3 para definiciones de nivel de valuación)

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013
Nivel 1	863
Nivel 2	99
Nivel 3	38
TOTAL	1,000



Nota 14

Activos y pasivos fiscales

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Activos fiscales corriente	1,241	789
Activos fiscales diferido	6,096	5,365
- de los cuales, en pérdidas fiscales por amortizar	3,635	4,519
- de los cuales, en diferencias temporales	2,461	846
Total	7,337	6,154

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Pasivos del impuesto corriente	1,275	711
Pasivos del impuesto diferido ⁽²⁾	364	439
Total	1,639	1,150

Impuestos diferidos sobre las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
En los artículos que se reclasificarán posteriormente en los ingresos	(129)	(125)
Activos financieros disponibles para la venta	(92)	(105)
Derivados de cobertura	(33)	(16)
Las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas contabilizadas por el método de la participación y que serán reclasificados posteriormente en ingresos	(4)	(4)
En los artículos que no se reclasificarán posteriormente en los ingresos	158	228
Actuarial Ganancia / (Pérdida) de beneficios post-Empleos Registrados	158	228
Total ⁽¹⁾	29	103

*Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas de la IAS 19.

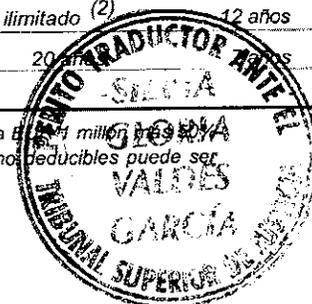
(1) de los cuales, EUR 121 millones al 31 de diciembre de 2013 incluidos en activos fiscales diferidos y EUR 92 millones en pasivos fiscales diferidos en comparación con EUR 238 millones y EUR 135 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2012.

Activos fiscales diferidos reconocidos en pérdidas fiscales por amortizar:

Al 31 de diciembre de 2012, con base en el sistema fiscal de cada entidad y la proyección realista de su gasto o impuesto sobre la renta, el periodo proyectado para activos fiscales diferidos recuperados se indica en la tabla a continuación:

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Límite de tiempo Estatutario en Amortizaciones	Periodo de recuperación esperado
Total de activos diferidos relacionado con pérdidas fiscales de amortizaciones	3,635		
De los cuales Grupo de impuestos de Francia	3,089	ilimitado ⁽²⁾	12 años
De los cuales, Grupo de impuestos de Estados Unidos	437	20 años	12 años
otros	109		

(2) De conformidad con la Ley de Finanzas de 2013, la deducción de pérdidas anteriores está limitada a 1 millón de euros de la fracción del ingreso tasable para el año fiscal que excedió este límite. La porción de pérdidas no deducibles puede ser arrastrada a los siguientes años fiscales sin límite de tiempo bajo las mismas condiciones.



Nota 15

Otros activos

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Depósitos de garantía pagados ⁽¹⁾	27,530	33,470
Cuentas de liquidación sobre transacciones de valores	5,728	2,610
Gastos pagados por anticipado	564	607
Cuentas por cobrar diversas	22,322	17,224
Monto bruto	56,144	53,911
Deterioro	(249)	(265)
Monto neto	55,895	53,646

*Las cantidades reformuladas de los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas de la IAS 19.

(1) Se refiere principalmente a los depósitos de garantía pagados sobre instrumentos financieros.



Nota 16

Activos y pasivos no circulantes mantenidos para la venta

(En millones de euros)	Valor en libros bruto al 31 de diciembre, 2012	Adquisiciones	Enajenaciones	Cambios en el alcance de la consolidación y reclasificaciones	Valor bruto al 31 de diciembre, 2013	Deterioro acumulada y amortización de activos al 31 de diciembre, 2012	Asignaciones para la amortización y deterioro en 2013	Deterioro de activos 2013	Reversiones de la amortización y deterioro en 2013	Cambios en el alcance de la consolidación y reclasificaciones	Valor en libros neto al 31 de diciembre, 2013	Valor en libros neto al 31 de diciembre, 2012
Activos intangibles												
Software, costos de desarrollo de EDP	1.566	93	(21)	(27)	1.811	(1.254)	(124)	-	20	32	275	302
Activos generados internamente	1.891	69	(41)	248	1.985	(1.181)	(236)	-	38	(3)	584	510
Activos bajo desarrollo	375	265	(1)	(290)	349	-	-	-	-	-	349	375
Otros	799	6	(1)	(47)	717	(295)	(32)	(7)	-	42	425	464
Subtotal	4.391	433	(64)	(118)	4.642	(2.740)	(382)	(7)	59	71	1.633	1.651
Activos tangibles operativos												
Terreno y edificios	4.716	96	(24)	509	5.297	(1.540)	(184)	-	8	11	3.612	3.176
Activos bajo desarrollo	787	270	(3)	(895)	339	-	-	-	-	-	339	787
Activos de arrendamiento de compañías de financiamiento especializadas	14.225	4.455	(3.758)	73	14.995	(4.321)	(2.436)	(1 8)	2.009	(6)	10.219	9.904
Otros	5.281	340	(136)	(134)	5.351	(4.009)	(358)	(1)	93	234	1.310	1.272
Subtotal	24.989	5.161	(3.931)	(247)	25.972	(9.870)	(2.958)	(1 9)	2.110	239	15.474	15.119
Propiedad de inversión												
Terreno y edificios	398	4	(29)	19	392	(180)	(8)	-	8	-	232	237
Activos bajo desarrollo	183	102	-	-	285	-	-	-	-	-	285	183
Subtotal	581	106	(29)	19	677	(180)	(8)	-	8	-	517	420
Total de activos fijos tangibles o intangibles	29.961	5.700	(4.024)	(346)	31.291	(12.770)	(3.358)	(26)	2.177	310	17.824	17.190

Arrendamiento operacional

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Desglose de pagos mínimos por cobrar		
- pagaderos en menos de un año	2,829	2,762
- pagaderos en 1 – 5 años*	4,270	5,096
- pagadero en más de 5 años	26	26
Total de pagos futuros mínimos por cobrar	7,125	7,884



Nota 17

Crédito mercantil

La tabla a continuación, muestra los cambios en los valores brutos y netos del crédito mercantil registrado por las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) en vigor al 31 de diciembre de 2012.

(En millones de euros)	Valor bruto en libros al 31 de diciembre, 2012	Adquisiciones y otros aumentos	Enajenaciones y otros incrementos	Enajenaciones y otras disminuciones	Valor bruto al 31 de diciembre, 2013	Deterioro del crédito mercantil al 31 de diciembre, 2012	Pérdidas por deterioro	Enajenaciones, diferencias de conversión y otros cambios	deterioro del crédito mercantil al 31 de Diciembre 2013	Crédito mercantil neto al 31 de diciembre, 2013	Crédito mercantil neto al 31 de diciembre, 2012
Redes Francesas	752	-	-	(1)	751	-	-	-	-	752	751
Societe Generale Network	241	-	-	(1)	240	-	-	-	-	241	240
Crédit du Nord	511	-	-	-	511	-	-	-	-	511	511
Banca Minorista Internacional	3,136	-	(49)	(224)	2,863	(537)	-	59	(478)	2,599	2,385
Banca Minorista Internacional - Unión Europea y Unión Pre-Europea	1,917	-	(49)	(92)	1,776	-	-	-	-	1,917	1,776
Banca Minorista de Rusia	1,142	-	-	(125)	1,017	(537)	-	59	(478)	605	539
Otro Banca Minorista Internacional	77	-	-	(7)	70	-	-	-	-	77	70
Servicios Financieros Especializados y Seguros	1,282	-	(22)	(61)	1,199	(243)	-	17	(226)	1,039	973
Servicios Financieros y Seguros	11	-	(1)	-	10	-	-	-	-	11	10
Servicios Financieros Individuales	691	-	(21)	(53)	617	(243)	-	17	(226)	448	391
Servicios Financieros de Negocios	402	-	-	(7)	395	-	-	-	-	402	395
Servicios Financieros de Arrendamiento de Autos	178	-	-	(1)	177	-	-	-	-	178	177
Banca Corporativa y de Inversión	50	-	-	(2)	48	-	-	-	-	50	48
Banca Corporativa y de Inversión	50	-	-	(2)	48	-	-	-	-	50	48
Banca Privada	359	-	(9)	(6)	344	-	-	-	-	359	344
Banca Privada	359	-	(9)	(6)	344	-	-	-	-	359	344
SGSSS y Corredores	978	-	-	(8)	970	(457)	(50)	8	(499)	521	471
SGSSS	533	-	-	-	533	(12)	(50)	-	(62)	521	471
Corredores	445	-	-	(8)	437	(445)	-	8	(437)	-	-
TOTAL	6,557	-	(80)	(302)	6,175	(1,237)	(50)	84	(1,203)	5,320	4,972



Nota 17 (continuación)

Crédito mercantil

Después de que el Grupo Société Générale fue reestructurado en tres pilares estratégicos en 2013, los UGEs fueron redefinidos: los UGEs de la Banca Minorista Internacional anterior (Unión Europea y Pre-Unión Europea, la Banca Minorista de Rusia; Otra Banca Minorista Internacional) fueron reemplazados por tres nuevos UGEs alojados dentro del pilar de la Banca Minorista y Servicios Financieros (Europa, Rusia y África, Asia, la Cuenca Mediterránea y territorios de Ultramar). Los UGEs de Servicios Financieros Individuales anteriores fueron eliminados y sus actividades se dividieron entre los tres UGEs mencionados arriba y el UGE de Société Générale Network.

Al 31 de diciembre de 2013, el crédito mercantil registrado por las UGE 12 se desglosa como sigue:

Pilar	Actividades
Banca Minorista Francesa	
Societe Generale Network	Red de banca minorista de Societe Generale, actividades bancarias en línea (Boursorama), financiamiento de equipo y consumo en Francia y servicios de gestión de operaciones y pagos
Crédit Du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y de sus 8 bancos regionales
Servicios Financieros y Banca Minorista Internacional	
Europa	Servicios de banca minorista y de financiación al consumo, sobre todo en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fidelity), Rumania (BRD), República Checa (KB, ESSOX) y Polonia (Eurobank), etc.
Rusia	Grupo bancario integrado incluyendo Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África , Asia , Cuenca Mediterránea y territorios de Ultramar	La banca minorista y de financiamiento al consumo en África, Asia, la Cuenca Mediterránea y los territorios de Ultramar, incluyendo Marruecos África, Asia, la Cuenca Mediterránea y territorios de Ultramar (SGMB), Argelia, Túnez (UJB), Camerún (SGBC), Ivory Coast (SGBCI), China (SG China) y Senegal
Seguro	Actividades de seguros de vida y no vida en Francia y en el extranjero (Sogecap, Sogessur, Oradea Vie y Sogecap Risques Divers)
Financiamiento de Equipo Profesional	Financiación de ventas y equipo profesional de Societe Generale Equipment Finance
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	Servicios de arrendamiento operativo de vehículos y gestión de flotas (ALD Automotr�z)
Banca Global y Soluciones con inversores	
Banca Corporativa y de Inversión	Asesoría, financiamiento y soluciones de inversión para las empresas, instituciones financieras, el sector público y las oficinas de la familia
Banca Privada	Soluciones de gestión de riqueza en Francia y en el extranjero
Servicios de Valores	Amplia gama de soluciones de valores (SGSSS)
Corretaje	Compensación de servicios y ejecución de operaciones de derivados (Newedge)

Esta reasignación se basó en el capital normativo de las entidades que componen la UGE. La capital normativa es el principal impulsor de valor en la valoración de la entidad, ya que es representativa de las actividades bancarias, con sus riesgos y beneficios asociados. La asignación de capital es también una de las mayores fuentes de apalancamiento para el monitoreo de rendimiento en que se fortalece el capital en las actividades más rentables y en actividades con mayor potencial para el desarrollo. Este método se consideró el más adecuada por el Grupo y por lo tanto se utilizó para la reasignación.



Nota 17 (continuación)

El siguiente cuadro ofrece un desglose detallado de la reasignación de los valores netos entre la ex UGE (en las columnas) y la nueva UGE (en las líneas)

	Redes Francesas		Banca Minorista Internacional			Servicios Financieros Especializados y de Seguros				
	Societe Generale Network	Crédit du Nord	Banca Minorista Internacional de la Unión Europea y la Unión Pre Europea	Banca Minorista de Rusia	Otro Banca Minorista Internacional	Servicios Financieros y de Seguros	Servicios Financieros Individuales	Servicios Financieros de Negocios	Servicios Financieros de Arrendamiento de Auto	Valor neto de UGE en vigor en diciembre de 2013
<i>(En millones de Euros)</i>										
Banca Minorista Francesa	240	511	-	-	-	-	26	60	-	837
Societe Generale Network	240						26	60		326
Crédit du Nord		511								511
Servicios Financieros y la Banca Minorista Internacional	-	-	1,776	539	70	10	365	335	177	3,272
Europa			1,617				293			1,910
Rusia				539			40			579
África, Asia, la cuenca mediterránea y territorios de ultramar			159		70		32		2	263
Seguro						10				10
Equipo Profesional de Financiamiento								335		335
Servicios Financieros de Arrendamiento de Auto									175	175
Valor neto del crédito mercantil reasignado	240	511	1,776	539	70	10	391	395	177	4,109
Crédito mercantil neto de UGE sin cambios										863
Total										4,972

Al 31 de diciembre de 2013, el crédito mercantil registrado por las nuevas UGEs se desglosa de la siguiente manera:

<i>(En millones de Euros)</i>	Valor neto al 31 de diciembre de 2013
Banca Minorista francesa	837
Societe Generale Network	326
Crédit du Nord	511
Servicios Financieros y Banca minorista internacional	3,272
Europa	1,910
Rusia	579
Territorios de África, Asia, la Cuenca Mediterránea y territorios de Ultramar	263
Seguros	10
Servicios Financieros y Negocios	335
Servicios Financieros de Arrendamiento de Autos	175
Banca Global y Soluciones con inversores	863
Banca Corporativa y de Inversión	48
Banca Corporativa y de Inversión	48
Banca Privada, de Valores y de Bolsa	815
Banca Privada	344
Servicios de Valores	471
Corretaje	-
TOTAL	4,972

El Grupo lleva a cabo una prueba anual de deterioro al 31 de diciembre de 2013 para cada unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se ha asignado un crédito mercantil. Una UGE se define como el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo que en buena medida son independientes de las entradas de efectivo procedentes de otros activos o grupos de activos conjuntos. Las pruebas de deterioro consisten en la determinación del valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo y su comparación con su valor neto contable. Una pérdida por deterioro se registra en la cuenta de resultados si el valor en libros de una UGE, incluido el crédito mercantil, excede su valor recuperable. Esta pérdida es registrada principalmente al deterioro del crédito mercantil.



A finales de 2013, con el fin de neutralizar cualquier efecto perímetro causado por la reasignación de los fondos de comercio a la nueva UGE, las pruebas de deterioro se llevaron a cabo en las antiguas y las nuevas unidades generadoras de efectivo por igual.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más adecuado, en general, el método de flujo de caja descontado (DCF) aplicado a la totalidad de la unidad generadora de efectivo. El flujo de efectivo utilizado en este cálculo son los ingresos disponibles para distribución generada por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta la capital orientada asignada a cada unidad generadora de efectivo, estos flujos de efectivo se determinan sobre la base del plan de negocios de la UGE, que se deriva de los presupuestos futuros de tres años aprobados por la Administración, extrapolado en un periodo de crecimiento sostenible (por lo general seis años más), lo cual es consistente con el ciclo económico de la industria bancaria, y luego extendida al infinito utilizando una tasa de crecimiento a largo plazo (valor terminal).

- El capital distribuido al 31 de diciembre 2013 ascendió al 10% de los activos ponderados por riesgo, es decir, un aumento de los requerimientos de capital de 100 puntos base en comparación con las pruebas de 2012;
- La tasa de descuento se calcula utilizando una tasa de interés libre de riesgo recaudado por una prima de riesgo que se basa en las actividades fundamentales de la UGE. Esta prima de riesgo, específico para cada actividad, se calcula a partir serie de primas de riesgo de capital publicados por SG Asset Research Cruz y de su volatilidad específica estimada (beta). En su caso, el tipo de interés libre de riesgo también se recaudó por la prima de riesgo soberano, que representa la diferencia entre la tasa de interés libre de riesgo disponible en la zona de la asignación monetaria (principalmente la zona de dólares de los Estados Unidos o la zona euro) y el tipo de interés a largo plazo observado en la liquidez de los bonos de tesorería emitidos en la moneda de asignación o de su media ponderada por patrimonio normativo para la UGE que cubre varios países;
- La tasa de crecimiento utilizada para calcular el valor terminal se determinó a través de las previsiones sobre el crecimiento económico a largo plazo y la inflación sostenible.

La siguiente tabla presenta las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo específicos para la UGE de los 3 pilares de negocios de los 3 Grupos.

Asunciones al 31 de diciembre de 2013	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento a largo plazo
Banca Minorista Francesa	8%	2%
Societe Generale Network y Crédit du Nord		
Servicios Financieros y Banca Minorista Internacional		
Banca Comercial y Finanzas del Consumidor	10.2% a 11.6%	3% a 3.5%
Seguro	8.8%	2.5%
Financiamiento de Equipo Profesional y Servicios Financieros de Arrendamiento de Autos	9.9%	2%
Soluciones de Banca Global y de Inversionistas		
Banca Corporativa y de Inversión	11.2%	2%
Banca Privada, Servicios de Valores y Corretaje	9.1% a 10.2%	2% a 3%



Nota 17 (continuación)

Crédito mercantil

Banca Minorista Francesa

Societe Generale Network y Crédit du Nord

- Negocios sólidos en redes Minoristas sin importar el lento crecimiento en Francia y un estricto ambiente regulatorio.
- Crecimiento en NBI a pesar de la presión baja en los ingresos por comisiones provocada por la intensificación de la transformación operativa y la inversión en la transición digital.
- Fuerte disciplina aplicada a los gastos de operación y control de riesgos.

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

Europa

- Salida lenta de la recesión, tensiones mantenidas bajo control por parte de las intervenciones de ECB y avances institucionales.
- Negocios extendidos, costo de riesgo normalizado, y gastos operativos bajo control.

Rusia

- Crecimiento ralentizado por la caída esperada de los precios energéticos, que sin embargo deben permanecer en un 1,5% a 2% mayor que en la zona euro
- La transformación en curso de Rosbank centrada en la eficiencia de la red comercial, los sistemas de información, la calidad de los servicios al cliente y la puesta en común de los recursos a través de la red de Rusia.

África, Asia, la Cuenca Mediterránea y territorios de Ultramar

- Ambiente económico favorable con un crecimiento muy resistente y la oportunidad de capturar el potencial de la clase media emergente
- El desarrollo de la gama de productos en línea, acordes con la demanda local y la mejora de la seguridad de riesgo operacional.

Seguros

- un crecimiento dinámico en curso y desarrollo internacional del modelo de seguros bancarios, en sinergia con la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros.

Financiamiento de Equipo Profesional y Servicios Financieros de Arrendamientos de Auto

- El liderazgo mantenido en las actividades de financiamiento comercial.
- Continúa el impulso para los Servicios Financieros de Arrendamiento de Autos, manteniendo estricto control del riesgo
- Nuevos préstamos resistentes para el Financiamiento de Equipo Profesional en relación con el entorno económico.

Banca Global y Soluciones con inversores

Banca Corporativa y de Inversión

- Requerimientos de financiamiento sostenibles, aumento de la desintermediación y reforma de los mercados financieros
- Franquicias que llevan al mantenimiento de las actividades del mercado de capitales (capitales) y financiamiento (préstamos estructurados, productos básicos)
- Desarrollo de los motores de crecimiento, sobre todo en los ingresos del cliente y sinergias con un enfoque en las inversiones.

Banca Privada, Servicios de Valores y Corretaje

- Crecimiento de la Banca Privada impulsado por los flujos positivos y el margen persistentemente sólido, desarrollo de sinergias con la banca minorista y banca corporativa y de inversión
- Impulso de fuertes ventas para los Servicios de Valores en Europa así como inversiones en sistemas de información.

Las pruebas de sensibilidad se realizaron para medir, en particular, el impacto en el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo de la variación en determinados supuestos, como la rentabilidad, el crecimiento a largo plazo o tasa de descuento. Al 31 de diciembre de 2013, teniendo en cuenta los riesgos relacionados con la empresa en el entorno económico, se llevaron a cabo pruebas de deterioro utilizando supuestos prudentes o pruebas de sensibilidad.

Debido a los resultados de las pruebas de deterioro, tanto en la anterior como en la nueva estructura, se registraron las deficiencias en un monto de EUR 50 millones para los Servicios de Valores, que fueron objeto de una específica prueba de sensibilidad operativa basada en los beneficios retardados del plan de transformación, que se acaba de iniciar su implementación. El deterioro se reconoce con el fin de mantener un valor recuperable superior al valor en libros, incluso en este entorno difícil.

Debido a las deficiencias contabilizadas en 2013, los valores recuperables no son muy sensibles a los cambios adicionales en los supuestos de las tasas de crecimiento y de descuento a largo plazo. En consecuencia:

- un aumento de 50 puntos base aplicados a todos los tipos de descuento de las UGE descritos en la tabla anterior daría lugar a una disminución del 6.8% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional;
- Del mismo modo, una disminución de 50 puntos base en las tasas de crecimiento a largo plazo daría lugar a una disminución de 6.8% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.



Nota 18

Debido a bancos

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Depósitos a demanda y nocturnos		
Depósitos a demanda y cuentas corrientes	15,987	12,008
Depósitos nocturnos, préstamos y otros	2,776	10,214
Subtotal	18,763	22,222
Depósitos a plazo		
Depósitos a plazo con entidades de crédito	45,331	68,978
Préstamos garantizados con pagarés y valores	103	182
Subtotal	45,434	69,160
Cuentas por pagar relacionadas	217	319
Revaluación de partidas cubiertas	144	219
Valores vendidos bajo contratos de recompra	26,540	30,129
Total	91,098	122,049
Valor razonable de los montos adeudados a los bancos ⁽¹⁾	90,930	121,107

(1) Desglose del valor razonable de los montos adeudados a bancos determinados utilizando un método de evaluación de nivel (ver nota 3 para definiciones de nivel de evaluación).

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013
Nivel 1	2,474
Nivel 2	86,746
Nivel 3	1,710
TOTAL	90,930



Nota 19

Depósitos de clientes

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cuentas de ahorros reguladas		
A la vista	57,764	55,471
A plazo	20,754	19,322
Subtotal	78,518	74,793
Otros depósitos a la vista		
Negocios y propietarios únicos	58,560	53,269
Clientes individuales	48,666	46,217
Clientes financieros	25,739	31,548
Otros ⁽¹⁾	13,738	13,014
Subtotal	146,703	144,048
Otros depósitos a plazo		
Negocios y propietarios únicos	45,425	42,894
Clientes individuales	17,543	17,814
Clientes financieros	21,529	16,336
Otros ⁽¹⁾	9,165	6,925
Subtotal	93,662	83,969
Cuentas por pagar relacionadas	1,012	1,694
Revaluación de partidas cubiertas	313	534
Total de depósitos de clientes	320,208	305,038
Préstamos garantizados por pagarés y valores	209	115
Valores vendidos a clientes bajo contratos de readquisición	24,270	32,077
Total	344,687	337,230
Valor razonable de depósitos de clientes	344,416	336,901

(1) incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales

(2) Desglose del valor razonable de los depósitos de los clientes determinado utilizando un método de evaluación de nivel (ver nota 3 para definiciones de nivel de evaluaciones).

(En millones de euros)

Nivel 1

Nivel 2

Nivel 3

TOTAL

Diciembre 31,
2013



Nota 20

Cuentas por pagar de títulos de deuda

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Certificados de ahorros a plazo	790	798
Préstamos de bonos	21,214	17,964
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	107,066	113,481
Cuentas por pagar relacionadas	1,096	940
Subtotal	130,166	133,183
Revaluación de partidas cubiertas	1,568	2,561
Total	131,734	135,744
De los cuales, valores de tasa flotante	40,513	32,913
Valor razonable de cuentas por pagar de títulos de deuda	131,593	137,431

(1) Desglose del valor razonable de los valores de deuda emitidos determinados utilizando un método de evaluación de nivel (ver nota 3 para definiciones de nivel de evaluación).

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013
Nivel 1	20,844
Nivel 2	110,749
Nivel 3	-
TOTAL	131,593



Nota 21

Otros pasivos

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Depósitos de garantía recibidos ⁽¹⁾	25,681	31,258
Cuentas de liquidación en transacciones de valores	7,195	3,075
Otras transacciones de valores	22	23
Gastos por pagar sobre prestaciones a empleados	2,662	2,513
Ingresos diferidos	1,713	1,803
Cuentas por pagar diversas	22,488	19,491
Total	59,761	58,163

(1) Se refiere principalmente a los depósitos de garantía recibidos sobre instrumentos financieros.



Nota 22

Cuentas de ahorros hipotecarios PEL / CEL

1. DEPÓSITOS PENDIENTES EN CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cuentas PEL	14,801	13,849
de menos de 4 años de antigüedad	5,793	4,853
entre 4 y 10 años de antigüedad	3,166	2,806
más de 10 años de antigüedad	5,842	6,190
Cuentas CEL	1,666	1,826
Total	16,467	15,677

2. PRÉSTAMOS DE VIVIENDA PENDIENTES OTORGADOS CON RESPECTO A CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
menos de 4 años de antigüedad	99	174
entre 4 y 10 años de antigüedad	121	117
más de 10 años de antigüedad	16	18
Total	236	309

3. PROVISIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS CON CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2012	Asignaciones	Reversiones	Diciembre 31, 2013
Cuentas PEL	77	76	(33)	120
de menos de 4 años de antigüedad	39	1	(32)	8
entre 4 y 10 años de antigüedad	4	6	(1)	9
más de 10 años de antigüedad	34	69	(0)	103
Cuentas CEL	24	0	(17)	7
Total	101	76	(50)	127



Los "Plans d'Epargne – Logement" (PEL o planes de ahorros de vivienda) abarcan dos tipos de compromiso que tienen el efecto negativo potencial de generar una provisión de PEL / CEL para el Grupo: un compromiso de realizar un préstamo a una tasa de interés que había sido fijada al inicio del plan y un compromiso de remunerar los ahorros a una tasa de interés también fijada al inicio del plan.

El nivel de las provisiones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Debido a que las tasas a largo plazo han disminuido durante el 2013, las provisiones para las cuentas de ahorros hipotecarios PEL y CEL están vinculadas con los riesgos relacionados con el compromiso de remunerar los depósitos. La contribución de reservas para los ahorros de PEL / CEL totalizó el 0,77% del total de pendientes al 31 de diciembre de 2013.

4. Métodos utilizados para establecer los parámetros para evaluar las provisiones:

Los parámetros utilizados para calcular el comportamiento futuro de los clientes se derivan de las observaciones históricas de los patrones de conducta de los clientes durante un periodo largo (más de 10 años). Los valores de estos parámetros pueden ajustarse cuando se realicen cambios a los reglamentos que pudieran perjudicar la efectividad de los datos anteriores como un indicador del comportamiento futuro de los clientes.

Los valores de los diferentes parámetros del mercado utilizados, sobre todo las tasas de interés y los márgenes, se calculan en base a los datos observables y constituyen un mejor cálculo, a la fecha de la valuación, del valor futuro de estos elementos para el periodo implicado, de manera paralela con la política de la división de la banca minorista del manejo de riesgos de tasas de interés.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de los swaps cupón cero contra la curva de rendimiento Euribor en la fecha de valuación, promediado durante un periodo de 12 meses.



Nota 23

Provisiones y deterioro

1. Deterioro de activos

(En millones de euros)	Deterioro de activos al 31 de diciembre, 2012	Asignaciones	Reversiones disponibles	Pérdidas por deterioro netas	Reversiones utilizadas	Efectos de la divisa y el alcance	Depreciaciones de activos al 31 de diciembre, 2013
Bancos	50	6	(34)	(28)	(1)	-	31
	14,027						
Préstamos de clientes		5,355	(2,291)	3,064	(1,828)	(519)	14,744
Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares	687	416	(279)	137	(57)	3	760
Grupos de cuentas por cobrar homogéneas	1,132	527	(436)	91	-	(11)	1,212
Activos disponibles para la venta ^{(1) (2)}	2,530	41	(334)	(293)	(20)	(52)	2,165
Otros ⁽¹⁾	557	163	(117)	46	(36)	(116)	451
Total	18,993	6,508	(3,491)	3,017	(1,952)	(695)	19,363

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR 39 millones para riesgos de contraparte.

(2) De los cuales la amortizaron en valores de ingreso variable, excluyendo actividades de seguro, de EUR 19 millones, que pueden desglosarse como sigue:

- EUR 6 millones: pérdidas por deterioro en valores no amortizados al 31 de diciembre de 2012.
- EUR 13 millones, pérdida por deterioro adicionales en valores efectivamente amortizados al 31 de diciembre de 2012.

2. PROVISIONES

(En millones de euros)	Provisiones al 31 dic, 2011	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Asignación neta	Amortizaciones utilizadas	Ganancias y Pérdidas actuariales	Efectos de divisas y alcance	Provisiones al 31 de Diciembre, 2012
Provisiones para compromisos con bancos fuera del balance general	7	4	-	4	-	-	(1)	10
Provisiones para compromisos con clientes fuera del balance general	280	214	(174)	40	(6)	-	(32)	282
Provisiones para prestaciones de empleados ¹	1,739	392	(233)	159	-	(187)	(60)	1,651
Provisiones para ajustes fiscales	351	78	(88)	(10)	(107)	-	(52)	182
Otras provisiones ⁽³⁾	1,146	804	(197)	607	(87)	-	38	1,704
Total	3,523	1,492	(692)	800	(200)	(187)	(107)	3,829

*Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a la aplicación retrospectiva de las enmiendas a la IAS 19

(3) Incluyendo

- una asignación neta de EUR 567 millones para el costo del riesgo neto, predominantemente adjudicaciones que comprenden provisiones para controversias;
- una asignación neta de EUR 26 millones para provisiones PELICEL para las Redes Francesas (Ver Nota 22).



Nota 24

Exposición a riesgo soberano

1. Actividades de banca

La tabla a continuación muestra la exposición significativa del Grupo Societe Generale al riesgo soberano de Europa por país al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con la metodología definida por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) para las pruebas Europeas de requerimientos de capital de banco:

(En millones de euros)	Cartera bancaria	Cartera de Negocios	CDS Valor razonable de Posiciones netas ⁽¹⁾	Exposición neta directa ⁽²⁾
Francia	18,533	(159)	40	18,414
Alemania	4,571	260	(89)	4,742
República Checa	3,806	582	4	4,392
Italia	944	1,313	46	2,303
España	828	1,041	77	1,946
Rumania	1,476	123	(4)	1,595
Total	30,158	3,160	74	33,392

⁽¹⁾ Diferencias entre el valor de mercado de posiciones cortas y posiciones largas.

⁽²⁾ Después de la asignación para la amortización y la exclusión de la exposición directa e indirecta a derivados

CDS – Montos nominales

(En millones de euros)	CDS Posiciones largas (3)	CDS – Posiciones cortas (3)	CDS – Posiciones netas (4)
Francia	15	48	33
Alemania	1,341	1,523	182
República Checa	45	34	(11)
Italia	1,624	1,819	195
España	613	776	163
Rumania	99	99	-
Total	3,737	4,299	562

⁽³⁾ Estas posiciones son compensadas por contraparte y por país de exposición de conformidad con las reglas aplicables para determinar los requerimientos de capital con base en riesgo

⁽⁴⁾ Diferencia entre el valor nominal de posiciones cortas y posiciones largas.

Al 31 de diciembre de 2013, las exposiciones del riesgo soberano de Chipre, Grecia, Portugal y Eslovenia no eran importantes.

2. Actividades de seguros

Las aseguradoras del Grupo Societe Generale mantienen principalmente bonos para fines de inversión de pólizas de seguro de vida. La Exposición neta de los bonos iguala las exposiciones residuales de las aseguradoras después de la aplicación de las reglas contractuales fiscales y participación de utilidades, en el caso del incumplimiento total de las aseguradoras.

Al 31 de diciembre de 2013, la exposición a los países que han estado sujetos al plan de rescate de la Unión Europea se presenta a continuación:

(En millones de euros)	Exposición bruta (5)	Exposición Neta
España	1,277	57
Irlanda	367	18
Portugal	28	3
Total	1,672	

(5) Exposiciones brutas (valor contable neto) a EUR-vehículos denominados.

Al 31 de diciembre de 2013, las exposiciones de riesgo soberano de Chipre, Grecia y Eslovenia no fueron significativas.



Nota 25

Prestaciones a empleados

1. Planes de contribución definidos.

Los planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo para las contribuciones pagadas al plan pero no comprometen al Grupo a un nivel específico de prestaciones futuras.

Los planes principales de contribución definidos proporcionados a los empleados del Grupo están ubicados en Francia. Estos incluyen planes de pensión estatal y otros planes de pensión nacionales tales como ARRCO y AGIRC, así como esquemas de pensión implementados por algunas entidades del Grupo por los que el único compromiso es pagar contribuciones anuales (PERCO).

2. Planes de prestaciones posteriores al empleo (planes de prestaciones definidos).

2.1 Conciliación de activos y pasivos registrados en el balance general.

(en millones de Euros)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
A - Valor actual de las obligaciones de financiamiento de prestaciones definidas	2,496	2,714
B - Valor razonable de los activos del plan	(2,009)	(1,971)
C = A+B Déficit (superávit)	487	743
D - Valor actual de las obligaciones de no financiar prestaciones definidas	373	407
E- Cambio en el límite del activo	(2)	(0)
F- Activos separados	(71)	(1)
C+D-E-F= Balance neto registrado en el balance general	933	1,151

Notas:

1. Los planes de beneficios post-empleo incluyen los pagos de anualidades, las indemnizaciones de fin de carrera, así como planes mixtos (saldo en efectivo). Los pagos de anualidades se agregan a los planes de pensiones pagados por el Estado y planes obligatorios de prestaciones. En Francia, el plan de pensiones complementarias de asignación para los altos directivos, creado en 1991, ofrece a los beneficiarios un subsidio anual cubierto por Société Générale, tal como se describe en la sección de "gobierno corporativo". Este subsidio es una función en particular de la antigüedad dentro de Société Générale y la proporción de los salarios fijos superiores al "Tramo B" de la pensión Agirc. En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos ha sido cerrado a los nuevos empleados, a quienes ahora se ofrecen planes de aportaciones definidas.

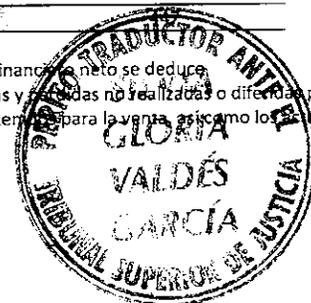
2. El valor actual de las obligaciones por beneficios definidos se han valorado por actuarios independientes cualificados.

2.2 Componentes del costo de beneficios definidos:

(en millones de euros)	2013	2012
Costo actual del servicio, incluyendo contribuciones al seguro social	94	88
contribuciones de los empleados	(5)	(7)
Costo de servicios pasados / reducciones	47	7
Liquidación	(1)	(6)
Intereses Netos	29	36
Transferencia de los activos no reconocidos	0	0
Componentes reconocidos en la cuenta de resultados	164	118
Devolución esperada sobre los activos del plan (1)	(39)	(93)
Pérdidas y ganancias actuariales debido a cambios en las asunciones demográficas	1	2
Pérdidas y ganancias actuariales debidas a cambios en los supuestos económicos y financieros	(181)	411
Ganancias y pérdidas actuariales debidas a la experiencia	5	9
Cambio en el límite del activo	1	-
Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(213)	329
Componentes totales del costo de los beneficios definidos	(49)	

(1) El rendimiento de los activos del plan de los que se espera un rendimiento de los activos del plan incluido en el costo financiero neto se deduce.

(2) La diferencia con las ganancias y pérdidas actuariales post-empleo definidos del Estado de resultados netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas proviene principalmente de la variación de los activos y pasivos reclasificados en activos no corrientes y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, así como los pasivos de las entidades consolidadas por el método de participación.



Nota 25 (continuación)

Prestaciones a empleados

2.3 Cambios en pasivos netos de los planes de prestaciones posteriores al empleo registrados en el balance general

2.3.1 Cambios en el valor actual de las obligaciones de beneficios definidas.

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012
Balance al 1 de enero de 2013	3,121	2,676
Coste actual del servicio, incluidas las contribuciones a la seguridad social	94	88
contribuciones de los empleados	-	-
Costo de los servicios pasados / reducciones	47	8
Liquidación	(2)	(6)
Intereses Netos	92	115
Pérdidas y ganancias actuariales debido a cambios en las asunciones demográficas	1	2
Pérdidas y ganancias actuariales debidas a cambios en los supuestos económicos y financieros	(181)	411
Ganancias y pérdidas actuariales debidos a la experiencia	5	9
Ajuste de divisas	(44)	2
Pago de prestaciones	(168)	(147)
Adquisición (venta) de subsidiarias (1)	(74)	(19)
Trasposos y otros	(22)	(17)
Balance al 31 de Diciembre de 2013	2,869	3,121

(1) Principalmente debido a la venta de NSGB por un monto d EUR 75 millones

2.3.2 Cambios en el valor razonable de los activos del plan y los activos separados.

<i>(en millones de euros)</i>	2013	2012
Balance al 1 de enero de 2013	1,971	1,806
Rendimiento esperado de los activos del plan	63	78
Rendimiento esperado de los activos separados	0	0
Ganancias y Pérdidas actuariales por activos	39	93
Ajuste de divisas	(32)	9
Contribuciones de los empleados	5	7
Contribuciones del patrón a los activos del plan	119	92
Pago de prestaciones	(132)	(113)
Adquisición (venta) de subsidiarias	(39)	(0)
Trasposos y otros	15	(1)
Balance a Diciembre 31, 2013	2,009	1,971

2.4 Información en relación con los activos del financiamiento.

2.4.1 Información general en relación con activos de financiamiento.

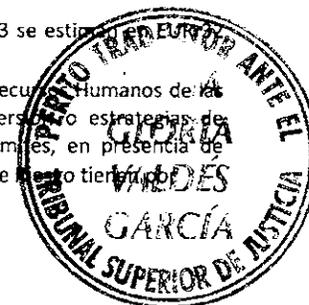
(Para todos los beneficios y contribuciones futuras)

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 44% en bonos, 44% en renta variable, el 1% de instrumentos del mercado monetario y 11% otros. Las acciones Société Générale que posea directamente no son significativas.

Para los planes de pensiones con un valor razonable de los activos del plan en exceso de las obligaciones por beneficios definidos, el total de los activos del plan es de EUR 54 millones.

Las contribuciones del patrón para pagar a los planes de beneficios definidos post-empleo para el 2013 se estiman en 119 millones.

Las estrategias de cobertura de los planes se definen localmente en los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, por estructuras ad hoc (Fiduciarios, fundaciones, ...), si es necesario. Además, la inversión y las estrategias de financiamiento de los pasivos se siguen a nivel del Grupo a través de un gobierno global. Los Comites, en presencia de representantes de la administración de los recursos humanos, el departamento de finanzas y la División de Recursos Humanos, se reanuda el 1 de febrero de 2013.



Nota 25 (continuación)

objeto definir las directrices del Grupo en materia de inversión y gestión de los pasivos, para validar las decisiones, y seguir los riesgos asociados para el Grupo.

De acuerdo a la duración de los planes y las normativas locales, los activos de cobertura se invierten en valores de renta variable y/o en productos de renta fija, garantizados o no.

Por último, los planes están cubiertos a nivel global en el nivel del 67%, pero de acuerdo con las entidades y los planes, la tasa de cobertura varía entre el 0% y el 100 %.

Prestaciones a empleados

2.4.2 Devoluciones reales en activos de financiamiento

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Activos del Plan	102	171
Activos separados	(0)	0

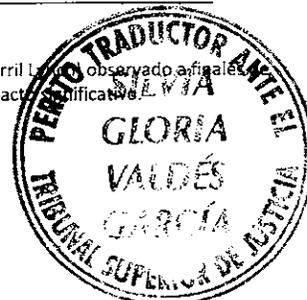
Las asunciones o devolución sobre activos se presentan en la sección 2.5.

2.5 Asunciones principales detalladas por área geográfica

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Tasa de Descuento		
Europa	3.41%	3.15%
América	5.08%	4.00%
Asia-Oceania-África	2.59%	3.16%
Inflación a largo plazo		
Europa	2.14%	2.14%
América	2.00%	2.00%
Asia-Oceania-África	1.67%	1.82%
Futuro aumento salarial		
Europa	0.67%	0.66%
América	2.00%	2.00%
Asia-Oceania-África	2.29%	2.27%
Vida activa promedio restante de los empleados (en años)		
Europa	9.76	10.10
América	9.02	9.01
Asia-Oceania-África	13.48	12.76
Duración (en años)		
Europa	14.25	14.13
América	18.81	18.50
Asia-Oceania-África	9.73	13.75

Notas:

1. Las asunciones para áreas geográficas son promedios ponderados por el valor actual de los pasivos (DBO)
2. Las curvas de rendimiento utilizadas para descontar los pasivos son curvas de rendimiento corporativo AA (fuente: Merrill Lynch observado a finales de octubre para EUD, GBP y EUR, y ajustados a finales de diciembre si la disminución en las tasas de intereses tienen un impacto significativo).
3. La vida promedio de trabajo restante de los empleados se calcula tomando en cuenta las asunciones de retiro.
4. Las asunciones descritas arriba han sido aplicadas en los planes posteriores al empleo.



2.6 Obligaciones sensibles a rangos principales de asunciones

<i>(Porcentaje de los elementos valoradas)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2013
Variación de + 1% en la tasa de descuento	-12%	-13%
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de N		
Variación de + 1% en la inflación a largo plazo	11%	11%
Impacto en el valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre, N		
Variación de + 1% en los incrementos salariales futuros	4%	4%
Impacto en el valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre, N		

Nota:

1. Las sensibilidades reveladas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor actual de pasivos (impacto en la obligación de beneficio definida al 31 de diciembre de 2013).

3. Otros beneficios a largo plazo

Las compañías del Grupo pueden asignar sus empleados otras prestaciones a largo plazo, tal como remuneraciones variables diferidas a largo plazo, cuentas de ahorros a plazo (Plazo Francés) Comptes Epargne Temps o adjudicaciones de servicio a largo. Estas son diferentes a las prestaciones posteriores al empleo y las prestaciones a la terminación, que no están totalmente debidas dentro de los doce meses posteriores al ejercicio social durante el cual los servicios son prestados por los empleados.

El monto del balance neto de prestaciones a largo plazo es EUR 556 millones.

El monto total de cargos por otras prestaciones a largo plazo es EUR 178 millones.



Nota 26

Deudas subordinadas

Divisas de Emisión	Fechas de Vencimiento						Pendiente a Diciembre 31, 2013	Pendiente a Diciembre 31, 2012
	2014	2015	2016	2017	2018	Otro		
Pagarés de Capital Subordinado								
EUR	355	789	767	193	1,397	2,087	5,588	4,948
USD	-	54	376	-	-	-	430	450
GBP	-	-	-	-	331	-	331	339
Otras divisas	9	-	-	-	-	-	9	9
Subtotal	364	843	1,143	193	1,728	2,087	6,358	5,746
Deuda subordinada fechada								
EUR	-	-	-	-	-	50	50	50
Otras divisas	-	-	-	-	-	222	222	224
Subtotal	-	-	-	-	-	272	272	274
Cuentas por pagar relacionadas	178	-	-	-	-	-	178	166
Total excluyendo la revaluación de partidas cubiertas	542	843	1,143	193	1,728	2,359	6,808	6,186
Revaluación de partidas cubiertas							587	866
Total							7,395	7,052

El valor razonable de los valores de deuda subordinada totaliza EUR 7,675 millones al 31 de diciembre de 2013. (EUR 7,615 millones al 31 de diciembre de 2012).

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013
Nivel 1	-
Nivel 2	7,675
Nivel 3	-
TOTAL	7,675



Nota 27

Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto presentado en el balance general cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención ya sea de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

En este sentido, el Grupo reconoce más en particular, en su balance, el importe neto de los instrumentos financieros derivados que se negocian con algún cambio o cámaras de compensación que cumplen de manera efectiva la liquidación neta a través de un proceso de constitución de márgenes de efectivo diario.

Además, el Grupo también reconoce en su balance el valor neto de los contratos de recompra de valores dados y recibidos siempre que cumplan las siguientes condiciones:

- La contraparte del contrato es la misma entidad jurídica;
- tienen la misma fecha de vencimiento firme desde el principio de la transacción;
- Que estén amparados por un acuerdo marco que otorga el derecho permanente, oponible a terceros, para compensar los importes correspondientes a la liquidación del mismo día;
- Que se liquidan a través de un sistema de compensación que garantiza la entrega de los valores previo pago de las sumas en efectivo.

Las siguientes tablas presentan los importes de activos y pasivos financieros compensados en el balance general consolidado del Grupo, así como el impacto de las cantidades que podrán ser amortizadas cuando estén sujetos a Contratos Maestros de Compensación o acuerdos similares, pero que no son elegibles para la compensación en el balance general consolidado.

Las posiciones netas resultantes de esas diversas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de crédito en estos instrumentos financieros, por lo que la gestión del riesgo de crédito hará uso de otras estrategias de mitigación de crédito, además de los acuerdos de compensación y colaterales.

Los importes brutos de activos financieros y pasivos financieros sujetos a esas compensaciones se concilian con los importes consolidados que se presentan en el balance general (total de los activos y pasivos del balance) después de la identificación de los montos de compensación en el balance de estos diversos instrumentos (montos compensados) y de los montos de otros activos y pasivos financieros que no están ni sujetos a compensación ni sometidos a contratos maestros de compensación y acuerdos similares (Activos y Pasivos no sujetos a compensación).

Al 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS

	Activos financieros sujetos a compensación						Los activos no sujetos a compensación	Total de activos del balance (2)	
	Impacto de la compensación en el balance		Las cantidades netas que se presentan en el balance	Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA y acuerdos similares (1))			Montos		
	Cantidades Brutas	Monto compensado		Instrumentos financieros reconocidos en el balance general	Garantías en efectivo recibidas	Instrumentos financieros recibidos en garantía			Valor Neto
<i>(en millones de euros)</i>									
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 6 y 7)	277,857	129,111	148,746	124,719	13,231	-	10,796	25,392	174,138
Valores Prestados (Ver Nota 6 y 8)	9,826	-	9,826	9,075	-	-	751	21,925	31,751
Titulos adquiridos con pacto de reventa (ver Notas 6.9 y 10)	122,042	18,534	103,508	21,939	318	71,127	10,124	36,251	139,759
Depósitos en garantía pignorados (Ver Nota 15)	18,156	-	18,156	-	18,156	-	-	9,374	27,530
Otros activos no sujetos a compensación	-	-	-	-	-	-	-	862,084	862,084
Activos Totales	427,881	147,645	280,236	155,733	31,705	71,127	21,671	955,026	1,235,262



Nota 27 (continuación)

PASIVOS

	Activos financieros sujetos a compensación						Los activos no sujetos a compensación		Total de activos del balance (2)
	Impacto de la compensación en el balance		Las cantidades netas que se presentan en el balance	Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA y acuerdos similares (1))			Valor Neto	Montos	
	Cantidades Brutas	Monto compensado		Instrumentos financieros reconocidos en el balance general	Garantías en efectivo recibidas	Instrumentos financieros recibidos en garantía			
<i>(en millones de euros)</i>									
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 6 y 7)	278,770	129,111	149,659	124,719	17,501	173	7,266	26,234	175,893
Valores Prestados (Ver Nota 6 y 8)	22,479	-	22,479	9,075	9	6,347	7,048	78,645	101,124
Titulos adquiridos con pacto de reventa (ver Notas 6.9 y 10)	122,405	18,534	103,871	21,939	646	68,944	12,342	45,958	149,829
Depósitos en garantía pignorados (Ver Nota 15)	13,549	-	13,549	-	13,549	-	-	12,132	25,681
Otros activos no sujetos a compensación	-	-	-	-	-	-	-	728,634	728,634
Activos Totales	437,203	147,645	289,558	155,733	31,705	75,464	891,603	891,603	1,181,161

(1) Valor razonable de los instrumentos financieros y colaterales, con un límite al valor neto en libros de la exposición del balance, con el fin de evitar cualquier efecto sobre colateralización.

(2) El total de activos del balance es igual a la suma de:
 - las cantidades netas que se presentan en el balance general, y
 - los activos no sujetos a compensación.

(3) El total de pasivos del balance es igual a la suma de:
 - las cantidades netas que se presentan en el balance general, y
 - Las cantidades de pasivos que no están sujetos a la compensación.



Nota 27 (continuación)

Compensación de activos financieros y pasivos financieros Al 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS

	Activos financieros sujetos a compensación						Los activos no sujetos a compensación		Total de activos del balance (2)
	Impacto de la compensación en el balance		Las cantidades netas que se presentan en el balance	Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA y acuerdos similares (1))			Valor Neto	Montos	
	Cantidades Brutas	Monto compensado		Instrumentos financieros reconocidos en el balance general	Garantías en efectivo recibidas	Instrumentos financieros recibidos en garantía			
<i>(en millones de euros)</i>									
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 6 y 7)	429,826	218,762	210,864	181,650	19,230	-	9,984	23,194	234,058
Valores Prestados (Ver Nota 6 y 8)	4,467	-	4,467	3,679	-	-	788	9,915	14,382
Títulos adquiridos con pacto de reventa (ver Notas 6.9 y 10)	110,577	4,990	105,587	29,511	97	73,551	2,428	41,305	146,892
Depósitos en garantía pignorados (Ver Nota 15)	22,612	-	22,612	-	22,612	-	-	10,858	33,470
Otros activos no sujetos a compensación	-	-	-	-	-	-	-	822,087	822,087
Activos Totales	567,282	223,752	343,530	214,840	41,939	73,551	13,200	907,359	1,250,889

PASIVOS

	Activos financieros sujetos a compensación						Los activos no sujetos a compensación		Total de activos del balance (2)
	Impacto de la compensación en el balance		Las cantidades netas que se presentan en el balance	Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA y acuerdos similares (1))			Valor Neto	Montos	
	Cantidades Brutas	Monto compensado		Instrumentos financieros reconocidos en el balance general	Garantías en efectivo recibidas	Instrumentos financieros recibidos en garantía			
<i>(en millones de euros)</i>									
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 6 y 7)	426,188	218,762	207,426	2,995	207,426	2,995	207,426	22,649	230,075
Valores Prestados (Ver Nota 6 y 8)	11,270	-	11,270	1,803	11,270	1,803	11,270	49,673	80,943
Títulos adquiridos con pacto de reventa (ver Notas 6.9 y 10)	99,239	4,990	94,249	5,110	94,249	5,110	94,249	46,908	141,157
Depósitos en garantía pignorados (Ver Nota 15)	19,327	-	19,327	-	19,327	-	19,327	11,931	31,258
Otros activos no sujetos a compensación	-	-	-	-	-	-	-	733,905	733,905
Activos Totales	556,024	223,752	332,272	9,908	332,272	9,908	332,272	865,066	1,197,338

(4) Valor razonable de los instrumentos financieros y colaterales, con un límite al valor neto en libros de la exposición del balance, con el fin de evitar cualquier efecto sobre colateralización.

(5) El total de activos del balance es igual a la suma de:

- las cantidades netas que se presentan en el balance general, y
- los activos no sujetos a compensación.

(6) El total de pasivos del balance es igual a la suma de:

- las cantidades netas que se presentan en el balance general, y
- Las cantidades de pasivos que no están sujetos a la compensación



Nota 28

Acciones ordinarias de Societe Generale, acciones en tesorería, acciones mantenidas por los empleados y patrimonio de los accionistas emitidos por el Grupo

1. Acciones ordinarias emitidas por Societe Generale, S.A.

(Número de acciones)	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Acciones ordinarias	798,716,162	780,273,227
Incluyendo acciones en tesorería con derechos de votación ⁽¹⁾	22,509,704	26,270,956
Incluyendo acciones mantenidas por los empleados	59,599,036	59,344,358

(1) Acciones de Societe Generale mantenidas para comercialización.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital totalmente pagado de Societe Generale, S.A., totalizó EUR 998,395,202 y estaba constituido de 798,716,162 acciones con un valor nominal de EUR 1.25.

En la primera mitad del 2013, Societe Generale, S.A., llevó a cabo un incremento, uno reservado para empleados como parte del plan de adjudicación de acciones gratuitas sumando EUR 11 millones, con capital adicional pagado de EUR 174 millones, y dos incrementos de capital totalizando EUR 0.094 millones con un capital adicional pagado de EUR 2 millones, que resultó del ejercicio de opciones de acciones otorgado en 2009.

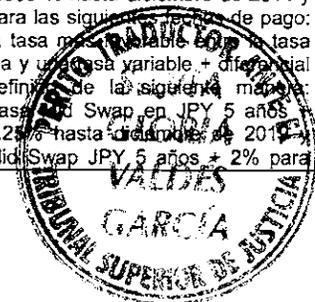
2. Patrimonio de los accionistas emitido

2.1. Pagarés subordinados perpetuos

Los pagarés subordinados perpetuos (TSDI) emitidos por el Grupo y que incluyen algunas características discrecionales que regulan el pago de los intereses se clasifican como patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2013, el monto de pagarés subordinados perpetuos (TSDI) emitidos por el Grupo y reconocidos bajo patrimonio de los accionistas del Grupo *diferentes a patrimonio dentro de instrumentos* totalizados a EUR 423 millones. Este monto cambió debido a la emisión de un nuevo pagaré subordinado sin fecha por USD 1,285 millones y el rescate como par por USD 215 millones del pagaré subordinado perpetuo sumando USD 1,500 millones emitidos en diciembre de 2012.

Fecha de Emisión	Montos en moneda local al 31 de diciembre de 2012	Recompras y rescates en 2013	Montos en moneda local al 31 de diciembre de 2013	Montos en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
Julio 1, 1985	EUR 63 M		EUR 63 M	63	BAR - 0.25 % con BAR = Tasa Promedio de los Bonos del periodo del 1° de junio al 31 de mayo antes de cada fecha de pago.
Noviembre 24, 1986	USD 248 M		USD 248 M	182	Tasas de depósito en Eurodólares de 6 meses promedio comunicadas por los bancos de referencia + 0.075%.
Junio 30, 1994	JPY 15,000 M		JPY 15,000 M	107	5.385 % hasta diciembre de 2014 y para las siguientes fechas de pago: la tasa más variable con una tasa fija y una tasa variable + diferencial definido de la siguiente manera: Tasa Mid Swap en JPY 5 años - 1.25% hasta diciembre de 2014 y Mid Swap JPY 5 años + 2% para



las siguientes fechas de pago.

Diciembre 30, 1996	JPY 10,000 M		JPY 10,000 M	71	3.936 % hasta septiembre de 2016 y para la siguiente fecha de pago: la tasa más favorable entre la tasa fija y una tasa variable + diferencial definido de la siguiente manera: Tasa Mid Swap JPY 5 años + 2.0%.
Diciembre 11, 2012	USD 1,500 M	USD 1,500 M	-	-	6.625% hasta junio de 2018 y para las siguientes fechas de pago Tasa Mid Swap de USD, 5 años +5.754%

2.2. Acciones Preferentes Emitidas por Subsidiarias

Debido a la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las acciones preferentes emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2013, el monto de las acciones preferentes emitidas por las subsidiarias del Grupo y reconocidas bajo intereses no controladores equivale a EUR 420 millones.

Fecha de Emisión	Monto emitido	Remuneración
4° trimestre del 2003 (cláusula de incremento después de 10 años)	EUR 420 M	5.419 %, a partir de 2013, Euribor 3 meses + 1.95% anualmente

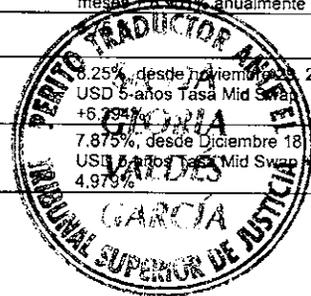
2.3 Pagarés súper subordinados

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, éstos han sido clasificados como patrimonio y reconocidos bajo *Instrumentos del patrimonio y reservas asociadas*.

Al 31 de diciembre de 2013 el monto de pagarés súper subordinados emitidos por el Grupo y reconocidos bajo patrimonio de accionistas del Grupo dentro de otros instrumentos patrimoniales, totalizó EUR 6,652 millones.

El importe cambió debido a la emisión de dos nuevos pagarés súper subordinados en el segundo semestre del 2013, compensados parcialmente con el rescate de un pagaré súper subordinado en el primer semestre del 2013.

Fecha de Emisión	Montos en moneda local al 31 de diciembre de 2012	Readquisiciones y rescates en el 2012	Montos en moneda local al 31 de diciembre de 2012	Importes en millones de euros a la tasa histórica	Remuneración
Enero 26, 2005	EUR 728 M		EUR 728 M	728	4.196 % desde 2015, Euribor 3 meses + 1.53% anualmente
Abril 05, 2007	USD 63 M		USD 63 M	47	USD Libor 3 meses + 0.75% anualmente, desde 2017, USD Libor 3 meses + 1.75% anualmente
Abril 05, 2007	USD 808 M		USD 808 M	604	5.922 %, desde 2017, USD Libor 3 meses + 1.75% anualmente
Diciembre 19, 2007	EUR 463 M		EUR 463 M	463	6.999 %, desde 2018, Euribor 3 meses + 3.35% anualmente
Mayo 22, 2008	EUR 795 M	EUR 795 M		795	7.756 %, desde 2013, Euribor 3 meses + 3.35% anualmente
Junio 16, 2008	GBP 506 M		GBP 506 M	642	6.875 %, desde 2018, GBP Libor 3 meses + 3.4% anualmente
Febrero 27, 2009	USD 450 M		USD 450 M	356	9.5045 %, desde 2016 USD Libor 3 meses + 6.77% anualmente
Septiembre 4, 2009	EUR 905 M		EUR 905 M	905	9.375 %, desde 2019, Euribor 3 meses + 3.35% anualmente
Octubre 7, 2009	USD 1,000 M		USD 1,000 M	681	
Septiembre 6, 2013			USD 1,250 M	953	6.25%, desde noviembre de 2018 USD 5-años Tasa Mid Swap +6.75%
Diciembre 18, 2013			USD 1,750 M	1,273	7.875%, desde Diciembre 18, 2023, USD 5-años Tasa Mid Swap +4.975%



Los cambios relacionados con los pagarés subordinados perpetuos y con los pagarés súper subordinados incluyendo las *Ganancias retenidas* se detallan a continuación:

<i>(En millones de euros)</i>	Pagarés profundamente subordinados	Pagarés subordinados perpetuos	Total
Remuneración pagada contabilizada bajo dividendos (línea de dividendos pagados del 2013)	(414)	(78)	(492)
Cambios en valores nominales en el 2013	1,431	(1,137)	294
Ahorros fiscales en la remuneración que debe pagarse a los accionistas y contabilizarse bajo reservas	133	26	159
Emisión de cuotas relacionadas con los pagarés subordinados perpetuos emitidos en 2013	(13)	-	(13)
Resultado neto relacionado con el rescate del pagaré subordinado perpetuo en el 2013	-	(19)	(19)

3. Dividendos pagados

Los dividendos pagados por el Grupo Societe Generale en el 2013 totalizaron EUR 1,047 millones y se detallan en la siguiente tabla:

<i>(En millones de euros)</i>	Acciones del Grupo	Intereses no controladores	Total
Acciones ordinarias	(341)	(191)	(532)
<i>de las cuales pagadas en patrimonio</i>	(226)	-	(226)
<i>de las cuales pagadas en efectivo</i>	(115)	(191)	(306)
Otros instrumentos patrimoniales	(492)	(23)	(515)
Total	(833)	(214)	(1,047)



Nota 29

COMPROMISOS

1. Compromisos otorgados y recibidos

Compromisos otorgados

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Compromisos de préstamos		
para bancos	11,166	8,623
para clientes ⁽¹⁾		
Facilidades de emisión		
Lineas de crédito confirmadas	116,824	119,079
Otros	1,973	2,442
Compromisos de garantía		
a favor de bancos	10,515	6,831
a favor de clientes ^{(1) (2)}	52,050	53,181
Compromisos de valores		
Valores por entregar	30,362	21,382

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Compromisos de préstamos		
de bancos	65,326	42,697
Compromisos de garantía		
de bancos	67,582	63,776
otros compromisos ^{(3)*}	72,644	73,440
Compromisos de valores		
Valores por recibir	31,105	21,135

(1) Al 31 de diciembre de 2013, los compromisos de líneas de crédito y de garantía otorgados a los vehículos de titularización y otros vehículos de propósito especial totalizaron EUR 8,922 millones y EUR 657 millones respectivamente.

(2) Incluyendo las garantías de capital y de rendimiento proporcionadas a los titulares de las unidades en fondos mutuos manejados por entidades del Grupo.

(3) Incluyendo garantías otorgadas por el gobierno y las agencias oficiales y otras garantías otorgadas por clientes para EUR 35,743 millones al 31 de diciembre de 2013, contra EUR 33,204 millones al 31 de diciembre de 2012. El saldo restante corresponde principalmente a valores y activos asignados u, o garantizados por EUR 1,341 millones al 31 de diciembre de 2013, contra EUR 1,343 millones al 31 de diciembre de 2012.



2. Compromisos de instrumentos financieros a futuro (montos nominales)

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Transacciones de comercialización	Transacciones de cobertura	Transacciones de comercialización	Transacciones de cobertura
Instrumentos de tasas de interés				
<i>Transacciones en firme</i>				
Swaps	10,894,293	265,291	10,014,755	263,815
Futuros sobre tasas de intereses	2,183,548	854	2,028,168	1,438
Opciones	2,281,077	5,053	2,546,427	5,311
Instrumentos de divisas extranjeras				
<i>Transacciones en firme</i>				
Opciones	1,966,691	7,604	1,996,807	8,904
Opciones	508,241	-	494,730	-
Instrumentos del patrimonio e índices				
<i>Transacciones en firme</i>				
Opciones	74,793	-	59,538	-
Opciones	744,734	49	543,795	2
Instrumentos de los productos básicos				
<i>Transacciones en firme</i>				
Opciones	140,509	-	126,604	-
Opciones	54,022	-	60,327	-
Los derivados crediticios	905,947	-	1,073,793	-
Otros instrumentos financieros a plazo	12,469	285	6,108	393

Las operaciones de titulización en nombre de contrapartes externas

El Grupo Société Générale realiza operaciones de titulización, en nombre de los clientes e inversores y, como tal, ofrece facilidades de mejora de crédito y de liquidez a los instrumentos de titulización.

Al 31 de diciembre de 2013 había 2 vehículos no consolidados (Barton y Antalis) estructurados por el Grupo en nombre de contrapartes externas. El total de activos en poder de estos vehículos y financiados mediante la emisión de papeles comerciales ascendieron a EUR 6.654 millones (EUR 6.938 millones al 31 de diciembre de 2012).

El riesgo de incumplimiento de los activos de estos vehículos está a cargo de las transferencias de las cuentas por cobrar subyacentes o por terceros. El Grupo Société Générale ofrece una garantía adicional como un incremento de crédito a través de la emisión de cartas de crédito por un monto de EUR 657 millones (EUR 649 millones al 31 de diciembre de 2012). Además, el Grupo concedió estas facilidades de préstamos a corto plazo de vehículos por un monto de EUR 8.922 millones a esta fecha (EUR 9180 millones al 31 de diciembre de 2012).



Nota 30

ACTIVOS PRENDADOS COMO GARANTÍA

1. Activos prestados y recibidos como garantía
- 2.

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Valor en libros de los activos prestados como garantía para pasivos* (1)	172,146	183,080
Valor en libros de los activos prestados como garantía para transacciones e instrumentos financieros (2)	25,432	32,291
Valor en libros de los activos prestados como garantía para compromisos fuera del balance general	750	614
Total	198,328	215,985

- (1) Los activos prendados como valores para pasivos, principalmente incluyen préstamos otorgados como garantías en pasivos (notablemente garantías proporcionadas a los bancos centrales)
- (2) Los activos prendados como valores para transacciones en instrumentos financieros corresponden principalmente a depósitos de caución.

2. Activos recibidos como garantía y disponibles para la entidad

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Valor razonable de acuerdos de recompra	140,061	146,913



Nota 31

ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS

1. Activos financieros transferidos desconocidos

Los activos financieros transferidos que no son desconocidos incluyendo contratos de recompra y préstamo de valores así como ciertos préstamos transferidos a vehículos de titularización consolidados.

Las tablas a continuación muestran los contratos de recompra y préstamo de valores que únicamente involucran valores reconocidos en el lado de activos del balance general en las categorías indicadas.

El tratamiento contable de préstamo de valores y contratos de recompra se presenta en la nota 1 – Principios contables importantes.

Con contratos de recompra y préstamo de valores, el Grupo permanece expuesto al incumplimiento emisor (riesgo de crédito) y al incremento o disminución de precios de valores (riesgo de mercado). Los activos financieros subyacentes, contratos de recompra y préstamo de valores no pueden ser utilizados en forma simultánea como colateral en otras operaciones.

En 2013, el Grupo llevó a cabo dos titularizaciones de préstamos de clientes que habían sido refinanciados parcialmente con inversionistas externos. Los vehículos que llevaban esos préstamos están consolidados por el Grupo.

El Grupo permanece expuesto a la mayoría de los riesgos y recompensas asociadas con esos préstamos. Además, los préstamos no pueden ser utilizados como colateral o vendidos directamente en otras operaciones.

1.1 Contratos de recompra

(en millones de euros)	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Valores disponibles para venta	3,444	3,377	3,888	
Valores al valor razonable a través de utilidades o pérdidas	44,883	43,372	44,487	3,723
Total	48,327	46,749	48,375	45,369

1.2 Préstamo de Valores

(en millones de euros)	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Valores al valor razonable a través de utilidades o pérdidas	8,091	509	9,195	266
Total	8,091	509	9,195	266

1.3 Titulización para el cual las contrapartes de los pasivos asociados tienen recurso únicamente hacia los activos transferidos

Al 31 de diciembre de 2013

(en millones de euros)	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición Neta
Crédito a la clientela	1,860	1,485	1,872	1,489	383
Total	1,860	1,485	1,872	1,489	383

Al 31 de diciembre de 2012

(en millones de euros)	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición Neta
Crédito a la clientela	1,055	835	1,073		
Total	1,055	835	1,073		

2. Activos financieros transferidos parcialmente o totalmente desconocidos

El Grupo no tiene activos financieros transferidos sustanciales que sean parcial o totalmente desconocidos.



Nota 32

Desglose de activos y pasivos por plazos hasta el vencimiento

Vencimientos contractuales de pasivos financieros ⁽¹⁾

(En millones de euros al 31 de diciembre de 2013)	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 – 5 años	Más de 5 años	No determinado	Total
Pagadero a bancos centrales	3,567	-	-	-	-	3,567
Pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, excepto derivados	187,810	17,636	21,998	44,742	-	272,186
Pagadero a bancos	68,722	8,967	8,578	3,660	-	89,927
Depósitos de clientes	288,811	22,183	28,219	5,326	-	344,539
Cuentas por pagar de títulos de deuda	42,987	25,719	40,800	21,220	-	130,726
Deudas subordinadas	145	364	3,942	2,059	-	6,510
Total de Pasivos	592,042	74,869	103,537	77,007	-	847,455
Compromisos de préstamos otorgados	45,378	23,750	53,569	6,753	-	129,450
Compromisos de garantías otorgadas	28,201	7,132	12,592	12,341	-	60,266
Total de compromisos otorgados	73,579	30,882	66,161	19,094	-	189,716

(1) Los montos presentados son los montos contractuales con excepción de los intereses provisionales y con excepción de los derivados.

Reservas de suscripción de compañías de seguros ⁽²⁾

(En millones de Euros al 31 de diciembre de 2013)	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 – 5 años	Más de 5 años	No determinado	Total
Reservas de suscripción de compañías de seguros	7,480	6,522	24,843	58,322	-	97,167

(2) Desglose de montos contables

Vencimientos notacionales de compromisos sobre derivados financieros ⁽³⁾

(en millones de euros al 31 de diciembre de 2013)	ACTIVOS				PASIVOS			
	Menos de 1 año	1 – 5 años	Más de 5 años	Total	Menos de 1 año	1 – 5 años	Más de 5 años	Total
Instrumentos de tasas de interés								
<i>Instrumentos en firme</i>								
Swaps	2,377,099	4,575,225	4,207,260	11,159,584	-	-	-	-
Futuros sobre tasas de interés	812,414	205,584	371	1,018,369	895,543	264,268	6,223	1,166,034
Opciones	309,002	484,528	316,810	1,110,340	338,607	521,102	316,081	1,175,790
Instrumentos de divisas extranjeras								
<i>Instrumentos en firme</i>								
Opciones	1,236,710	524,171	213,413	1,974,294	-	-	-	-
Opciones	158,379	73,553	21,510	253,442	160,252	73,415	21,132	254,799
Instrumentos del patrimonio e índices								
<i>Instrumentos en firme</i>								
Opciones	17,433	3,271	876	21,580	42,977	6,488	3,748	53,213
Opciones	227,375	128,453	16,186	372,014	212,496	144,838	15,435	372,769
Instrumentos de materias primas								
<i>Instrumentos en firme</i>								
Opciones	63,477	7,647	43	71,167	61,257	8,016	-	69,273
Opciones	15,452	10,302	21	25,775	17,228	10,916	103	28,247
Derivados de crédito	86,708	353,062	12,522	452,292	89,673	351,437	12,948	554,058
Otros instrumentos financieros a futuro	2,082	1,476	64	3,602	5,911	3,068	173	9,152

(3) Estas partidas se presentan de acuerdo con el vencimiento contractual de los instrumentos financieros.



Nota 33

TRANSACCIONES DE CAMBIO DE DIVISAS

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2013				Diciembre 31, 2012*			
	Activos	Pasivos	Divisas compradas, todavía no recibidas	Divisas vendidas, todavía no entregadas	Activos	Pasivos	Divisas compradas, todavía no recibidas	Divisas vendidas, todavía no entregadas
EUR	759,501	798,551	18,745	17,329	775,855	812,717	20,499	14,189
USD	274,042	235,627	44,610	42,048	238,438	210,808	30,975	35,509
GBP	45,940	33,880	3,179	7,667	50,243	51,228	4,144	3,231
JPY	41,283	43,911	9,847	8,458	36,984	36,260	6,705	5,844
AUD	4,307	4,188	6,232	4,887	6,549	6,527	2,154	1,626
CZK	27,335	29,064	157	403	29,107	30,361	91	331
RUB	4,762	6,515	221	96	18,230	14,697	205	414
RON	15,752	13,567	84	150	5,588	6,279	124	96
Otras divisas	62,340	69,979	10,620	11,318	89,895	82,012	15,812	9,085
Total	1,235,262	1,235,262	93,695	92,356	1,250,889	1,250,889	80,709	70,325

* Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas de la IAS 19.



Nota 34

Actividades de seguros

Reservas para suscripción de compañías de seguros

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas con la unidad	17,771	16,521
Reservas para suscripción de seguros de vida	74,767	70,043
Reservas para suscripción de seguros de no vida	1,007	854
Participación de utilidad diferida registrada en pasivos	3,622	3,413
Total	97,167	90,831
Atribuible a reaseguradoras	(501)	(440)
Reservas para suscripción de compañías de seguros (incluyendo disposiciones para participación de utilidades diferidas) netas de la parte atribuible a las reaseguradoras	96,666	90,391

Declaración de cambios en las reservas para suscripción de compañías de seguros

(En millones de euros)	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas con la unidad	Reservas para suscripción de seguros de vida	Reservas para suscripción de seguros de no vida
Reservas al primero de 1° de enero de 2013 (con excepción de las provisiones para la participación de utilidades diferidas)	16,521	70,043	854
Asignación para reservas de seguros	253	2,568	127
Revaluación de pólizas vinculadas a la unidad	1,294	-	-
Cargos deducidos de las pólizas vinculadas a la unidad	(102)	-	-
Transferencias y arbitraje	(273)	265	-
Clientes nuevos	2	84	-
Participación de utilidades	93	1,892	-
Otros	(17)	(85)	26
Reservas al 31 de diciembre de 2013 (con excepción de provisiones para la participación de utilidades diferidas)	17,771	74,767	1,007

De acuerdo con la norma IFRS 4 y las normas contables del Grupo, se llevó a cabo la Prueba de Suficiencia de Pasivos (LAT, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013. Ésta se realizó en base al modelo estocástico similar al utilizado para nuestro manejo de activos y pasivos. El resultado de la prueba al 31 de diciembre de 2013 es concluyente.



Nota 34 (continuación)

Inversiones netas de compañías de seguros

(En millones de euros)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas	23,012	21,841
Instrumentos de deuda	9,266	9,233
Instrumentos de participación de patrimonio	13,746	12,608
Pagadero de Bancos	10,648	9,888
Activos financieros disponibles para la venta	78,555	70,484
Instrumentos de deuda	67,652	59,020
Instrumentos de participación de patrimonio	10,904	11,464
Propiedad de inversión	430	331
Total(1)	112,645	102,544

(1) Inversiones en otras compañías del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a unidad se mantienen en el balance general consolidado del Grupo sin algún impacto significativo en el mismo.

Ingresos técnicos de compañías de seguros

(En millones de euros)

	2013	2012
Primas devengadas	11,352	10,183
Costo de beneficios (incluyendo cambios en las reservas)	(12,161)	(11,297)
Ingresos netos de inversiones	4,914	5,301
Otros ingresos (gastos) técnicos netos	(3,996)	(3,533)
Contribución al ingreso operativo antes de la eliminación de transacciones entre compañías	709	654
Eliminación de transacciones entre compañías (2)	534	478
Contribución a los ingresos operativos después de la eliminación de transacciones entre compañías	1,243	1,132

(2) Esto se refiere principalmente a la eliminación de las comisiones pagadas por las compañías de seguros a las redes de distribución y la eliminación de ingresos financieros sobre las inversiones realizadas en otras compañías del Grupo.

Ingresos por comisiones netos

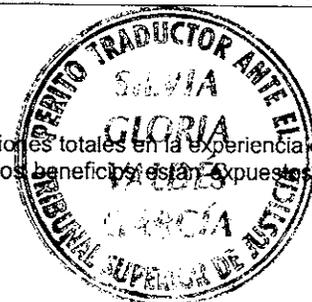
(En millones de euros antes de la eliminación de transacciones entre compañías)

	2013	2012
Comisiones recibidas		
- comisiones de adquisición	526	413
- comisiones de manejo	741	666
- otras	36	33
Comisiones pagadas		
- comisiones de adquisición	(566)	(420)
- comisiones de manejo	(328)	(322)
- otras	(49)	(47)
Total de comisiones	390	323

Manejo de riesgos de seguros

Existen dos tipos principales de riesgos de seguros:

- Riesgos técnicos, riesgos de fijación de precios y riesgos de discrepancias en las fluctuaciones totales en la experiencia de reclamaciones: en los seguros de no vida y de protección personal individual por igual, los beneficios están expuestos a



riesgos de deterioro en el porcentaje de reclamaciones observado en comparación con el porcentaje de reclamaciones anticipado en el momento en que se establece el programa de precios. Las discrepancias pueden vincularse a diversos factores complejos, como por ejemplo los cambios en la conducta de los titulares de las pólizas (caducidad), cambios en el entorno macroeconómico, pandemias, desastres naturales, mortalidad, morbilidad, longevidad, etc.

- Riesgos vinculados con los mercados financieros y ALM: en el seguro de vida, las aseguradoras están expuestas a las inestabilidades de los mercados financieros (cambios en las tasas de interés y fluctuaciones del mercado accionario) que pueden empeorar con el comportamiento de los titulares de las pólizas.

Manejar estos riesgos es fundamental para la actividad de la línea comercial de los seguros. Esto es logrado por equipos calificados y experimentados, con recursos de Tecnología de la Información (TI). Los riesgos son sometidos a un monitoreo regular y son reportados a la Administración General tanto de las entidades implicadas como de las líneas de negocios.

En el área de riesgos de fijación de precios y riesgos de discrepancias en la experiencia de pérdidas totales, se aplica cierto número de lineamientos:

- Seguridad intensificada para el proceso de aceptación del riesgo, con el propósito de garantizar que el programa de precios coincida con el perfil de riesgos del titular de la póliza desde el principio. La aplicación adecuada de estos procedimientos es verificada a través de Auditorías de Calidad y Auditorías Internas varias veces al año. Estos procesos han sido certificados por ISO;

- Monitoreo de las relaciones de reclamaciones / primas de manera regular, en base a las estadísticas desarrolladas por año de ocurrencia. Este análisis (expansión de la cartera, nivel de provisiones para reclamaciones incurridas pero no reportadas) permite realizar los ajustes en la fijación de precios, cuando se aplique, para los siguientes años financieros;

- Puesta en práctica de un plan de reaseguro para proteger al Grupo contra reclamaciones importantes / en serie.

El manejo de riesgos vinculados con los mercados financieros es al mismo tiempo una parte integral de la estrategia de inversión y la búsqueda de un rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos elementos es altamente influenciada por el equilibrio entre activos / pasivos. Los compromisos de pasivos (garantías ofrecidas a clientes, contratos de vencimiento), así como los montos contabilizados bajo las partidas principales en el balance general (patrimonio de los accionistas, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y de Riesgos de la línea de negocios del seguro. La política de manejo general de activos y pasivos de Societe Generale es validada por la Administración General del Grupo en las juntas del Comité de ALM celebradas cada seis meses.

El manejo de riesgos y el análisis se basa en los siguientes principios fundamentales: - Manejo de activos / riesgos de pasivos:

- Monitoreo de flujo de efectivo a largo plazo: el plazo de un pasivo se compara con el término de un activo, y los picos de flujo de efectivo son estrictamente controlados para minimizar los riesgos de liquidez;

- seguir de cerca los flujos de amortización y simulaciones de escenarios de estrés;

- una estrecha vigilancia de los mercados de acciones y simulaciones escenarios de estrés;

- Cobertura de riesgos de tipo de cambio (en caso de subida o caída de los mercados), utilizando los instrumentos financieros

El manejo de riesgo financiero a través del establecimiento de límites:

- Límites de contraparte (por ejemplo, límites de acuerdo con el país de jurisdicción del emisor, distinción entre emisores soberanos y emisores privados);

- Límites de clasificación por el emisor;

- Límites por tipo de activo (por ejemplo, valores, patrimonio privado).

Todas estas estrategias son evaluadas simulando diferentes escenarios de comportamiento del mercado financiero y el comportamiento de la parte asegurada utilizando pruebas de esfuerzo y el modelado estocástico.



Nota 35

Ingresos y gastos por intereses

(En millones de euros)

	2013	2012
Transacciones con bancos		
Depósitos a la vista y empréstitos interbancarios	1,368	1,880
Valores adquiridos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	1,147	1,172
Transacciones con clientes	221	708
Pagarés comerciales	14,587	16,245
Otros préstamos de clientes ⁽¹⁾	625	675
Giros en descubierto	13,152	14,716
Valores adquiridos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	680	715
Transacciones en instrumentos financieros	130	139
Activos financieros disponibles para la venta	9,947	10,233
Activos financieros hasta su vencimiento	3,251	3,521
Préstamo de valores	43	52
Derivados de cobertura	6	11
Financiamiento de Arrendamientos	6,647	6,649
Financiamientos de arrendamientos de bienes inmuebles	1,369	1,546
Financiamientos de arrendamientos de bienes no inmuebles	255	278
	1,114	1,268
Total de ingresos por intereses	27,271	29,904
Transacciones con bancos		
Préstamos interbancarios	(1,158)	(1,550)
Valores vendidos bajo contratos de reventa y empréstitos garantizados por pagarés y valores	(1,008)	(1,288)
Transacciones con clientes	(150)	(264)
Cuentas de ahorros regulados	(6,658)	(7,271)
Otros depósitos de clientes	(1,292)	(1,385)
Valores vendidos bajo contratos de reventa y empréstitos garantizados por pagarés y valores	(5,261)	(5,699)
Transacciones en instrumentos financieros	(105)	(187)
Cuentas por pagar de títulos de deuda	(9,385)	(9,770)
Deuda subordinada y convertible	(2,444)	(2,614)
Empréstito de valores	(351)	(375)
Derivados de cobertura	(22)	(35)
Otros gastos por intereses	(6,548)	(6,746)
Total de gastos por intereses ⁽²⁾	(17,181)	(18,592)
Incluyendo ingresos por intereses de activos financieros con deterioro	504	588
(1) Desglose de "Otros préstamos de clientes"		
	2013	2012
préstamos a corto plazo	4,733	5,659
préstamos de exportación	226	291
préstamos de equipo	2,205	1,464
préstamos de vivienda	4,491	4,614
otros préstamos de clientes	1,495	1,688
Total	13,152	14,716

(2) Estos gastos incluyen el costo de refinanciamiento de instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas, que se clasifican en ganancias o pérdidas netas (ver nota 37). En la medida en que los ingresos y gastos contabilizados en el estado de resultados sean clasificados por tipo de instrumentos financieros, los ingresos netos generados por las actividades sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas deben evaluarse conjuntamente.



Nota 36

Ingresos y gastos por comisiones

(En millones de euros)

	2013	2012
Ingresos por comisiones de		
Transacciones con bancos	152	211
Transacciones con clientes	2,697	2,739
Transacciones de valores	534	452
Transacciones del mercado primario	183	208
Transacciones de cambio de divisas y derivados financieros	743	844
Compromisos de préstamos y garantías	778	797
Servicios	3,667	3,961
Otros	302	303
Total de ingresos por comisiones	9,056	9,515
Gastos por comisiones en		
Transacciones con bancos	(133)	(151)
Transacciones de valores	(579)	(495)
Transacciones de cambio de divisas y derivados financieros	(701)	(686)
Compromisos de préstamos y garantías	(98)	(143)
Otros	(1,038)	(1,063)
Total de gastos por comisiones	(2,549)	(2,538)

Estos ingresos y gastos por comisiones incluyen:

(En millones de euros)

	2013	2012
Ingresos por comisiones excluyendo la tasa de interés efectiva vinculada con instrumentos financieros que no son contabilizados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	3,863	3,980
Ingresos por comisiones vinculados con actividades de fideicomiso o similares	1,883	2,051
Gastos por comisiones excluyendo la tasa de interés efectiva vinculada con instrumentos financieros que no son contabilizados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	(97)	(144)
Gastos por comisiones vinculados con actividades de fideicomiso o similares	(922)	(880)



Nota 37

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(En millones de euros)

	2013	2012
Ganancia / pérdida neta sobre activos financieros no derivados mantenidos para comercialización	14,252	7,025
Ganancia / pérdida neta sobre activos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable	1,332	(743)
Ganancia / pérdida neta sobre pasivos financieros no derivados mantenidos para comercialización	(4,142)	(8,074)
Ganancia / pérdida neta sobre pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable	(420)	3
Ganancia / pérdida neta sobre instrumentos derivados	(6,698)	2,713
Ganancia / pérdida neta en instrumentos con cobertura del valor razonable	(1,330)	1,815
Revaluación de partidas cubiertas atribuibles a riesgos cubiertos	1,078	(1,202)
Porción no efectiva de la cobertura del flujo de efectivo	4	(4)
Ganancia / pérdida neta sobre transacciones de cambio de divisas	(274)	1,033
Total ^{(1) (2)}	3,802	2,566

(1) En la medida en que los ingresos y gastos contabilizados en el estado de resultados sean clasificados por tipo de instrumentos más que por propósito, los ingresos netos generados por las actividades sobre instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas deben evaluarse en conjunto. Debe observarse que los ingresos mostrados aquí no incluyen el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra entre los gastos por intereses e ingresos por intereses.

(2) Consultar la nota 6 para el monto de los instrumentos financieros en la valuación del Nivel 3.

(3) La IFRS 13 K Medición del valor razonable es aplicable desde el 1 de enero de 2013. Las consecuencias de esta norma se relacionan esencialmente a cómo el Grupo está considerando su propio riesgo de crédito en el valor razonable de los pasivos financieros derivados (Ajuste del Valor de Deuda - DVA). Además, las precisiones presentadas por esta norma han llevado al Grupo a ajustar la forma en que considera el riesgo de contraparte en el valor razonable de los activos financieros derivados (Ajuste del Valor de Crédito - CVA). La primera aplicación de las IFRS 13 será prospectiva a partir del 1 de enero de 2013 por lo que el impacto de estas modificaciones en las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han registrado en el estado de resultados entre las ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas por un importe de EUR -120 millones el 31 de diciembre 2013, que se hace de una ganancia de EUR 85 millones para la DVA y una pérdida de EUR -205 millones para CVA.

El monto restante que debe registrarse en el estado de resultados derivado de la diferencia entre el precio de la transacción y el monto que sería establecido en esta fecha utilizando técnicas de valuación, menos el monto registrado en el estado de resultados después del reconocimiento inicial en las cuentas, se desglosa de la siguiente manera:

(En millones de euros)

	2013	2012
Monto restante que deberá registrarse en el estado de resultados al 1° de enero	834	765
Monto generado por transacciones nuevas dentro del período	599	372
Monto registrado en el estado de resultados dentro del período	(421)	(303)
amortización	(192)	(169)
Cambio a parámetros observables	(19)	(19)
Expirado o terminado	(210)	(115)
Monto restante que deberá registrarse en el estado de resultados al 31 de diciembre		834

Este monto es registrado en el estado de resultados de acuerdo con el diferencial en el transcurso del tiempo o cuando las técnicas de valuación cambian a los parámetros observables.



Nota 38

Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta

(En millones de euros)

	2013	2012
Actividades actuales		
Ganancias sobre la venta ⁽¹⁾	1,041	1,403
Pérdidas sobre la venta ⁽²⁾	(388)	(359)
Pérdidas por deterioro en valores de ingresos variables	(4)	(54)
Participación de utilidades diferida en activos financieros disponibles para la venta de subsidiarias de seguros	(445)	(312)
Subtotal	204	678
Inversiones del patrimonio a largo plazo		
Ganancias sobre la venta	99	116
Pérdidas sobre la venta	(5)	(14)
Pérdidas por deterioro en valores de ingresos variables	(16)	(145)
Subtotal	78	(43)
Total	282	635

(1) De los cuales, EUR 784 millones para actividades de seguros al 31 de diciembre de 2013.

(2) De los cuales, EUR -288 millones para actividades de seguros al 31 de diciembre de 2013.



Nota 39

Ingresos y gastos de otras actividades

(En millones de euros)

	2013	2012
Ingresos de otras actividades		
Desarrollo de bienes inmuebles	81	70
Arrendamiento de bienes inmuebles	81	69
Arrendamiento de equipo	6,683	6,547
Otras actividades ^{(1) (3)}	52,243	32,134
Subtotal	59,088	38,820
Gastos de otras actividades		
Desarrollo de bienes inmuebles	(3)	-
Arrendamiento de bienes inmuebles	(48)	(36)
Arrendamiento de equipo	(4,506)	(4,566)
Otras actividades ^{(2) (3)}	(52,848)	(32,912)
Subtotal	(57,405)	(37,514)
Total Neto	1,683	1,306

(1) De los cuales, EUR 12,551 millones para actividades de seguros al 31 de diciembre de 2013.

(2) El incremento de los ingresos y gastos de otras actividades se debe principalmente al desarrollo de nuevas actividades en metales no ferrosos en el London Metal Exchange en 2013.

(3) De los cuales, EUR -12,052 millones para actividades de seguros al 31 de diciembre de 2013.



Nota 40

Gastos del personal y otros gastos operativos

(En millones de euros)

	2013	2012*
Compensación de empleados	(6,511)	(6,858)
Cargos del seguro social e impuestos sobre nómina	(1,600)	(1,663)
Gastos de retiro netos – planes de contribuciones definidas	(665)	(626)
Gastos de retiro netos – planes de prestaciones definidas	(168)	(119)
Participación de utilidades e incentivos para empleados	(281)	(227)
Total	(9,225)	(9,493)

* Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas de la IAS 19.

Otros gastos operativos

(En millones de euros)

	2013	2012
Otros gastos operativos⁽¹⁾	(6,253)	(6,000)

Incluyendo EUR -446 millones al 31 de diciembre de 2013, respecto del acuerdo con la Comisión Europea después de las investigaciones del Euribor



Nota 41

Planes de pago basados en acciones

1. Gastos registrados en el estado de resultados

(En millones de euros)	2013			2012		
	Planes pagados mediante efectivo	Planes pagados mediante instrumentos de patrimonio	Total de planes	Planes pagados mediante efectivo	Planes pagados mediante instrumentos de patrimonio	Total de planes
Gastos netos de los planes de compra de acciones *	-	61.0	61.0	-	-	-
Gastos netos de los planes de opción de acciones y acciones gratuitas	200.8	83.8	284.6	160.5	133.0	293.5

*Ver el párrafo 4. Asignación de acciones de Societe Generale con descuento.

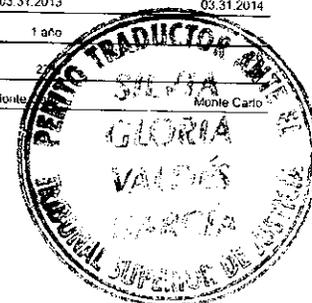
El cargo descrito anteriormente se refiere a los planes pagados mediante instrumentos patrimoniales y planes pagados con efectivo.

2. Características principales de los planes de opción de acciones y planes de acciones gratuitas de Societe Generale

2.1. Los planes de opción de acciones pagados mediante instrumentos patrimoniales para empleados del grupo para el año que finalizó al 31 de diciembre de 2013 se describen brevemente a continuación:

2.1.1 Opciones de acciones (compra y suscripción)

Emisor	Societe Generale		Societe Generale		Societe Generale	
	Año de asignación	2006	2007	2008	2009	2010
Tipo de plan				Suscripción opción de acciones	Suscripción opción de acciones	
Acuerdo de los accionistas				05.27.2008	05.27.2008	
Decisión del Consejo de Administración	01.18.2006	01.19.2007	03.21.2008	03.09.2009	03.09.2010	
Número de opciones de acciones otorgadas **				1 344 552(3)	1 000 009	
De las cuales el número de opción de acciones otorgadas a los miembros del Comité Ejecutivo				155 289	415 596	
Número de beneficiarios en los miembros del Comité Ejecutivo				7	10	
Vida contractual de las opciones otorgadas	7 años	7 años	7 años	7 años	7 años	
Liquidación				Acciones de Societe Generale	Acciones de Societe Generale	
Período de otorgamiento				03.09.2009 - 03.31.2012	03.09.2010 - 03.31.2014	
Condiciones de desempeño				Si (2)	Si (2)	
Renuncia del Grupo				Eliminada	Eliminada	
Redundancia				Eliminada	Eliminada	
Retiro				Mantenido	Mantenido	
Fallecimiento				Mantenido por 6 meses	Mantenido por 6 meses	
Precio de la acción en la fecha de otorgamiento (en euros) ***)				23.18	43.84	
Descuento				0%	No aplica	
Precio del ejercicio (en euros) **)	93.03	115.6	63.6	23.18	41.2	
Opciones autorizadas pero no atribuidas						
Opciones ejercidas al 31 de diciembre de 2012				77 290		
Opciones eliminadas al 31 de diciembre de 2012				910 675	649 762	
Opciones pendientes al 31 de diciembre de 2012		1 087 736	1 002 539	356 587	350 238	
Número de acciones reservadas al 31 de diciembre de 2012						
Precio por acción de las acciones reservadas (en euros)						
Valor total de las acciones reservadas (en millones de euros)						
Primer fecha autorizada para la venta de las acciones				03.31.2013	03.31.2014	
Demora para la venta después del periodo de otorgamiento				1 año		
Valor razonable (% del precio de la acción en la fecha del otorgamiento)						
Método de valuación utilizado para determinar el valor razonable				Monte Carlo		



- (1) En conformidad con la IAS 33, como resultado de la imparcialidad del derecho de suscripción preferente de las acciones de Societe Generale, los datos históricos de las acciones han sido ajustados a través de los coeficientes proporcionados por Euronext, que reflejan las partes atribuibles a la acción después de la imparcialidad que siguió a los incrementos de capital que se llevaron a cabo en el cuarto trimestre de 2009.
- (2) Las condiciones de desempeño se describen en la parte de "gobernanza corporativa". Para las opciones otorgadas en el 2009, no se alcanzaron las condiciones de desempeño sobre EPS 2009-2011.
- (3) Entre las cuales, 320,000 opciones inicialmente otorgadas al Director General y sus adjuntos que renunciaron a ellas. Estas opciones han sido eliminadas.
- (4) El precio promedio de acción de 20 días previo a la fecha de otorgamiento para los planes del 2009 y el precio de acción de cierre a la fecha de otorgamiento para el plan 2010.
- (5) Si la condición relacionada con el ROE no se obtiene, el valor razonable, incluyendo la condición en el TSR es equivalente al 7%.

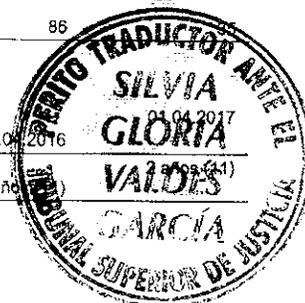


Nota 41 (continuación)

Planes de pago con base en acciones

2.1.2 Acciones gratuitas

Emisor	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale
Año	2009	2010	2011	2012	2013
Acuerdo de los accionistas	27 · 05 · 2008	27 · 05 · 2008	25 · 05 · 2010	25 · 05 · 2010	22 – 05 – 2012
Decisión del Consejo de Administración	20 · 01 · 2009	09 · 03 · 2010	07 · 03 · 2011	02 · 03 · 2012	14 – 03 – 2013
Número de acciones gratuitas otorgadas ⁽⁶⁾	3.155,781	4,200,000	2.351,605	2,975,763	1,846,313
Número de beneficiarios	4,760	5,617	5,969	6,363	6,338
De las cuales, número de acciones gratuitas otorgadas a los miembros del Comité Ejecutivo	16,140	20,873	190,009	-	-
Número de beneficiarios del Comité Ejecutivo	7	10	14	-	-
Liquidación	Acciones de Societe Generale	Acciones de Societe Generale	Acciones de Societe Generale	Acciones de Societe Generale	Acciones de Societe Generale
Período de otorgamiento	20.01.2009 31.03.2012 (8)	Sub-plan n°1 09-03-2010 31-03-2013(8) Sub-plan n°2 09-03-2010- 31-03-2012- 09-03-2010- 31-03-2013 (10)	07-03-2011- 31-03-2013 (10) (11)	02-03-2012 – 31-03-2014 (10) (11)	14 – 03 – 2013 – 31 – 03 – 2015 (10) (11)
Condiciones de desempeño	Si (7)	Condición de desempeño para ciertos recipientes (7)	Si (7)	Si (7)	Si (7)
Renuncia del Grupo	Eliminadas	Eliminadas	Eliminadas	eliminadas	eliminadas
Redundancia	Eliminadas	Eliminadas	Eliminadas	Eliminadas	Eliminadas
Retiro	Mantenidas	Mantenidas	Mantenidas	mantenidas	mantenidas
Fallecimiento	Mantenidas durante 6 meses	Mantenidas durante 6 meses	Mantenidas durante 6 meses	mantenidas durante 6 meses	mantenidas durante 6 meses
Precio de la acción en la fecha del otorgamiento ⁽⁶⁾	23,36	43,64	46,55	25,39	30,50
Acciones entregadas al 31 de diciembre de 2013	2,248,553	2,796,586	1,533,893	3,923	-
Acciones eliminadas al 31 de diciembre de 2013	907,228	1,192,480	527,841	81,545	9,686
Acciones pendientes al 31 de diciembre de 2013	-	210,934	289,871	2,890,295	1,836,627
Número de acciones reservadas al 31 de diciembre de 2013	-	210,934	289,871	2,890,295	1,836,627
Precio por acción de las acciones reservadas (en euros)	59,7	47,71	45,67	29,75	18,94
Valor total de las acciones reservadas (en millones de euros)	-	10	13	86	-
Primer fecha autorizada para la venta de las acciones	31 · 03 · 2014	Sub – plan n°1: 31 – 03 – 2015 Sub Plan n°2 31 – 03 – 2014 31.03.2015	31-03-2015	01.04.2016	-
Demora para la venta después del período de otorgamiento	2 años	2 años	2 años (11)	2 años	-



	78%	86% (12)	86%	86%
Valor razonable (% del precio de la acción en la fecha de otorgamiento)				
Método de valuación utilizado para determinar el valor razonable	Arbitraje	Arbitraje	Arbitraje	Arbitraje

Periodo de otorgamiento de 2 años: 86%
Periodo de otorgamiento de 3 años: 82% (9)

86% para los residentes fiscales franceses
89% para los residentes fiscales no franceses

- (6) En conformidad con la IAS 33, como resultado de la imparcialidad del derecho de suscripción preferente de las acciones de Societe Generale, los datos históricos de las acciones han sido ajustados a través de los coeficientes proporcionados por Euronext, que reflejan las partes atribuibles a la acción después de la imparcialidad que siguió a los incrementos de capital que se llevaron a cabo en el cuarto trimestre de 2009.
- (7) Las condiciones de desempeño se describen en la sección "gobernanza corporativa".
- (8) Para los residentes fiscales no Franceses, el periodo de otorgamiento se incrementó por un año y no existe un periodo de tenencia obligatorio.
- (9) Si las condiciones relacionadas sobre ROE no es obtenida, el valor razonable, incluyendo la condición sobre el TSR es igual al 16%.
- (10) De conformidad con la disposición de la Orden Ministerial emitida en Francia el 3 de noviembre de 2009 y relacionada con la remuneración de empleados cuyas actividades puedan tener consecuencias en la exposición de riesgo de bancos y compañías de inversión, el gasto relacionado a pagos con base en acción otorgado a los empleados en los mercados financieros se registra en el estado de ingresos sobre el periodo de otorgamiento que inicia el 1 de enero del año precedente.
- (11) Para los residentes fiscales no Franceses, el periodo de otorgamiento se incrementó por dos años y no existe un periodo de tenencia obligatorio.
- (12) si las condiciones relacionadas al ROE o EPS no son obtenidas, los valores justos, incluyendo la condición sobre el TSR es equivalente al 31% y 68% respectivamente.

2.2 Estadísticas con respecto a los planes de opción de acciones de Societe Generale

Cifras principales con respecto a los planes de opción de acciones de Societe Generale, para el año que finalizó al 31 de diciembre de 2013.

	Opciones pendientes al 1 de enero de 2013	Opciones otorgadas en 2013	Opciones eliminadas en 2013	Opciones ejercidas en 2013	Opciones expiradas en 2013	Opciones pendientes al 31 de diciembre de 2013	Opciones ejercitables al 31 de diciembre de 2013
Opciones otorgadas en el 2009	435,557	-	3,970	75,000	-	356,587	356,587
Opciones otorgadas en 2010	976,354	-	626,116	-	-	350,238	-
Promedio ponderado de la vida contractual remanente						13 meses	
Promedio ponderado del valor razonable a la fecha del otorgamiento (En euros)						15.2	
Promedio ponderado del precio de acción en la fecha del ejercicio (En euros)				35.87			
Rango de precios del ejercicio (En euros)				25.50-42.35			

Notas

* Las presunciones principales utilizadas para evaluar los planes de opción de acciones de Societe Generale son las siguientes:

	2009	2010
Tasa de interés libre de riesgo	3.0%	2.9%
Volatilidad implícita de las acciones	55%	29%
Porcentaje de derechos renunciados	0%	0%
Dividendos esperados (rendimiento) (% del precio del ejercicio)	3.5%	1.3%
Vida esperada (después de la fecha de otorgamiento)	5 años	5 años

La volatilidad implícita utilizada es la de las opciones de acciones de 5 años de Societe Generale comercializadas en el mercado extrabursátil (OTC) (parámetros TOTEM), que fue del 29% en el 2010. Esta volatilidad implícita refleja la volatilidad a futuro de la acción.



Nota 41 (continuación)

3. Características principales del plan de acciones libre otorgado a todos los empleados del Grupo.

A fin de involucrar a todos los empleados del Grupo en el éxito del programa Ambition SG 2015, el Consejo de Administración decidió en una junta celebrada el 2 de noviembre de 2010, otorgar 40 acciones de Societe Generale a cada empleado del Grupo (casi 159,000 empleados en 79 países). Los otorgamientos están sujetos a condiciones de presencia y desempeño. El periodo de otorgamiento y el periodo de tenencia dependen de la ubicación de la entidad en la cual trabaja el empleado:

- en Francia: el periodo de otorgamiento termina el 29 de marzo de 2013 para la primera sección, es decir, 16 acciones y el 31 de marzo de 2014 para la segunda sección, es decir, 24 acciones. No existe un periodo de tenencia.
- Internacional: el periodo de otorgamiento termina el 31 de marzo de 2015 para la primera sección, es decir, 16 acciones y el 31 de marzo de 2016, para la segunda sección, es decir, 24 acciones. No existe periodo de tenencia.

Las condiciones de desempeño se describen en el capítulo 6 "Recursos Humanos".

No existe reserva de acciones al 31 de diciembre de 2013 para el plan, debido a su plan de suscripción.

El precio de acción a la fecha del otorgamiento es igual a EUR 42.1. El método de valuación utilizado para determinar los valores justos es el modelo de arbitraje. Estos valores justos (expresados como un % del precio de acción a la fecha del otorgamiento) suman:

- para Francia: 85% para la primera sección y el 82% para la segunda sección.
- Internacional: 82% para la primera sección y 79% para la segunda sección.

En países donde el otorgamiento de acciones gratuitas no es posible o es muy complejo, los equivalentes de acción de Societe Generale se otorgan bajo las mismas condiciones de presencia y desempeño en cuanto a las acciones gratuitas otorgadas.

Una presunción sobre la tasa de retiro anual se aplica para la determinación del gasto del plan; este suma 3.5% anual en promedio para empleados elegibles para el plan en Francia y el 11% anual en promedio para empleados elegibles para el plan fuera de Francia.

4. Información sobre otros planes

Adjudicación de acciones de Societe Generale con una tasa de descuento – Plan global de propiedad de acciones de empleados

Como parte de la política de tenencia de acciones de los empleados del Grupo, el 16 de abril de 2013, Societe Generale ofreció a los empleados del Grupo suscribirse a un incremento de capital reservado con un precio por acción de EUR 21.33, con un descuento del 20% comparado con el 20 de promedio de los últimos precios de las acciones de Societe Generale antes de esta fecha.

El número de acciones suscritas fue de 8,665,630 que representan un gasto en 2013 de EUR 61.0 millones para el Grupo tomando en cuenta el periodo de tenencia de 5-años calificado.

El modelo de evaluación utilizado, que cumple con la recomendación del Consejo Contable Nacional sobre el tratamiento contable de planes de ahorros de compañías, compara la ganancia que el empleado hubiera obtenido si hubiese estado en capacidad de vender las acciones de inmediato y el costo teórico del periodo de tenencia de 5 años representa al empleado.

Este costo del periodo de tenencia nociónal 5 años de mantenimiento se valora como el costo neto de la compra en efectivo de las acciones de Societe Generale financiado por una facilidad de crédito de 5 años no afectados y no revolvente y por una venta a plazo de estos mismos 5 años acciones de madurez.

Los principales parámetros de mercado para valorar este costo de periodo de 5 años de tenencia en la fecha de suscripción son:

- promedio de cotización de la acción que SG mantiene para el periodo de suscripción: EUR 31.238,
- la tasa de interés de una facilidad de crédito de cinco años no afectado aplicable a los agentes del mercado que se benefician de las acciones no negociables: 6.93%.

El costo nociónal del periodo de tenencia de 5 años que tiene un valor de 9.2% del precio de referencia del descuento.

Acciones concedidas a cada director general

Estas acciones se otorgan ya sea como pago de una parte del pago variable anual diferido, como exige la Directiva Europea CRD III, o esas acciones son adjudicadas dentro del plan de incentivos a largo plazo del director general. Estos planes se describen en la sección de "gobierno corporativo".



Nota 42

Costo del riesgo

(En millones de euros)	2013	2012
Riesgo de contraparte		
Asignación neta a pérdidas por deterioro	(3,347)	(3,228)
Pérdidas no cubiertas	(289)	(466)
- en préstamos incobrables	(227)	(423)
- en otros riesgos	(62)	(43)
Montos recuperados	151	151
- en préstamos incobrables	147	132
- en otros riesgos	4	19
Otros riesgos		
Asignación neta a otras provisiones ⁽¹⁾	(567)	(392)
Total ⁽²⁾	(4,052)	(3,935)

1) Para tener en cuenta la evolución de una serie de riesgos legales, incluyendo, en particular, las investigaciones judiciales en curso y los procedimientos con las autoridades estadounidenses y europeas, así como la francesa "Conseil d'Etat" fallo reciente en el "descuento previo", el Grupo ha registrado una provisión adicional para controversias entre sus pasivos que han sido ajustados al 31 de diciembre de 2013, por una asignación adicional de EUR 400 millones para ir a EUR 700 millones.

(2) Las asignaciones para provisiones para los activos heredados asciende a EUR -382 millones al 31 de diciembre 2013 frente a EUR -262 millones al 31 de diciembre de 2012.



Nota 43

Impuesto sobre la renta

(En millones de euros)	2013	2012*
Impuestos corrientes	(1,207)	(1,128)
Impuestos diferidos	674	787
Total de impuestos ⁽¹⁾	(533)	(341)
(1) Conciliación de la diferencia entre la tasa fiscal normativa del Grupo y su tasa fiscal efectiva:		
	2013	2012*
Ingresos antes de impuestos excluyendo los ingresos netos de las compañías contabilizadas mediante el método de participación patrimonial y pérdidas por deterioro en el crédito mercantil (en millones de euros)	2,955	2,254
Tasa fiscal normal aplicable a la compañías Francesas (incluyendo 3.3% de contribuciones fiscales)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes	3.83%	12.11%
Diferencial sobre las partidas gravadas a una tasa reducida	-4.34%	-15.27%
Diferencial de la tasa fiscal sobre utilidades gravadas fuera de Francia	-10.72%	-13.57%
Impacto de pérdidas no deducibles y uso de pérdidas fiscales trasladadas	-5.17%	-2.55%
Tasa fiscal efectiva del Grupo⁽²⁾	18.03%	15.15%

*Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas de la IAS 19.

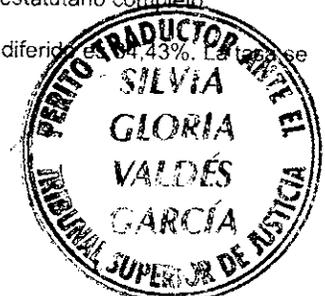
⁽²⁾ La variación de la tasa fiscal efectiva del Grupo comparada al 31 de diciembre de 2012, es principalmente atribuible a la participación relativa de utilidades realizadas fuera de Francia.

En Francia, la tasa estándar del Impuesto de Sociedades es del 33.33%. A Contribución Sociale (pago de contribución nacional sobre la base de utilidades antes de impuestos) se introdujo en el 2000 igual al 3,3% (después de la deducción de la renta imponible de base de EUR 0,76 millones). En 2011, se estableció una contribución adicional de 5%, respecto de los ejercicios fiscales 2011 y 2012 y posteriormente renovado para los años fiscales 2013 y 2014, a una tasa de 10.7%, aplicables a las empresas rentables que generan ingresos de más de EUR 250 millones.

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones patrimoniales están exentas, sujeto a la imposición de una parte de cuotas y gastos a la tasa legal del impuesto total. Desde el 31 de diciembre de 2012, de conformidad con la Ley de Finanzas, esta parte de honorarios y gastos ha sido el 12% de las ganancias brutas de capital, contra el 10% de las ganancias de capital netas anteriormente.

Los dividendos de las empresas en las que el interés patrimonial de Societe Generale es por lo menos el 5% están exentos de impuestos, sujeto a la tributación de una parte del 5% de cuotas y gastos al tipo impositivo estatutario completo.

El tipo general de gravamen aplicable a las empresas francesas para determinar su impuesto diferido es del 4,43%. La tasa se reduce del 4,13% teniendo en cuenta la naturaleza de las operaciones gravadas.



Nota 44

Ganancias por acción

<i>(En millones de euros)</i>	2013	2012*
Ingresos netos, Participación del Grupo	2,175	790
Ingresos atribuibles netos para pagarés profundamente subordinados	(254)	(266)
Ingresos atribuibles netos para pagarés subordinados de accionistas sin fecha	(49)	(16)
Comisiones de emisión relacionadas con pagarés subordinados sin fecha	-	(11)
Comisiones de emisión relativos a los billetes profundamente subordinados	(13)	-
Ganancia neta relacionada con el rescate de pagarés profundamente subordinados al precio por debajo del valor de emisión	-	2
Resultado neto relacionado con la redención de las notas subordinadas perpetuas a un precio por encima del valor de emisión	(19)	-
El beneficio neto atribuido a los accionistas ordinarios¹	1,840	499
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (1)	766,489,330	751,736,154
El beneficio por acción ordinaria (en euros)	2.40	0.66
Número medio de acciones ordinarias utilizado en el cálculo de dilución (2)	339,295	1,023,545
Número medio ponderado de acciones ordinarias utilizado en el cálculo de los ingresos netos diluidos por acción	766,828,625	752,759,699
El beneficio diluido por acción ordinaria (en euros)	2.40	0.66

* Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas de la IAS 19.

(1) Excluyendo las acciones de tesorería.

(2) El número de acciones utilizadas en el cálculo de dilución se obtiene utilizando el método de "acciones de recompra" y toma en cuenta acciones gratuitas y planes de opciones de acciones.

El efecto dilutivo de los planes de opción de acciones depende del precio promedio del mercado de capital de Société Générale, que es EUR 33.24 para el año 2013.

En este contexto, al 31 de diciembre de 2013, las acciones gratuitas sin condición de rendimiento de los planes de 2009 y 2010 son considerados como dilutivos. Las características de los planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas se pueden encontrar en la Nota 41 "planes de pago con base en acciones"



Nota 45

Operaciones con partes relacionadas

1. Definición

De acuerdo con las definiciones estipuladas bajo la IAS 24, las partes relacionadas del Grupo incluyen las siguientes: miembros del Consejo de Administración, funcionarios corporativos (el presidente del consejo y los directores generales, así como los tres subdirectores generales), sus cónyuges respectivos y cualquier hijo que resida en el hogar familiar, y las siguientes subsidiarias que son ya sea controladas de manera exclusiva o conjunta por el Grupo, compañías sobre las cuales Societe Generale ejerce una influencia significativa.

1.1. Remuneración de los Gerentes del Grupo

Esto incluye los montos pagados de manera efectiva por el Grupo a Directores y Directores Adjuntos como remuneración (incluyendo los cargos del patrón), y otros beneficios bajo la IAS 24 – párrafo 17, de acuerdo con lo indicado más adelante

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Prestaciones a corto plazo	9.1	8.0
Prestaciones posteriores al empleo	0.4	0.4
Prestaciones a largo plazo	-	-
Prestaciones por finiquito	-	-
Pagos basados en acciones	2.5	0.4
Total	12.0	8.8

El Documento de Registro contiene una descripción detallada de la remuneración y las prestaciones de los gerentes ejecutivos del Grupo.

1.2. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con los miembros del Consejo de Administración, directores ejecutivos y miembros de sus familias incluidos en esta nota incluyen los préstamos y garantías pendientes al 31 de diciembre de 2013, por un monto total de EUR 6.9 millones. Todas las demás transacciones con estas personas no son importantes.

1.3. Montos totales previstos o contabilizados por el grupo Societe Generale para el pago de pensiones y otras prestaciones

El monto total previsto o contabilizado por el Grupo Societe Generale al 31 de diciembre de 2013 bajo la IAS 19 para el pago de pensiones y otras prestaciones a los directores ejecutivos (Sr. Cabannes, Sr. Sammarcelli, Sr. Sanchez Incera) y los dos directores elegidos por el personal fue de EUR 8.6 millones.



Nota 45 (continuación)

Transacciones con partes relacionadas

2. Subsidiarias y afiliadas principales ⁽¹⁾

Activos pendientes con partes relacionadas

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	98	61
Otros activos	1,392	1,490
Total de activos pendientes	1,490	1,551

Pasivos pendientes con partes relacionadas

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Pasivos al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	339	117
Depósitos de clientes	719	487
Otros pasivos	1,362	1,237
Total de pasivos pendientes	2,420	1,841

Ingresos bancarios netos de partes relacionadas

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Intereses e ingresos similares	(3)	(6)
Comisiones	171	131
Ingresos netos de transacciones financieras	35	27
Ingresos netos de otras actividades	(4)	(11)
Ingresos bancarios netos	199	141

Compromisos con partes relacionadas

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Compromisos de préstamos otorgados	-	-
Compromisos de garantías otorgadas	754	902
Compromisos de instrumentos financieros a futuro	4,987	8,005

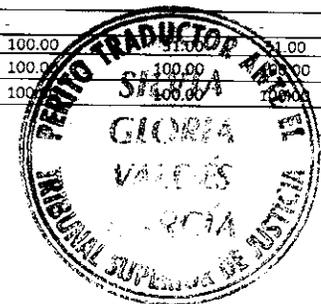
(1) Entidades consolidadas utilizando el método proporcional y el método de participación patrimonial.



Nota 46

COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN

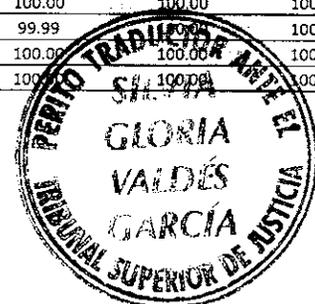
	PAÍS	MÉTODO	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
FRANCIA						
BANCOS						
. BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Francia	TOTAL	49.99	49.99	49.99	49.99
. SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. CREDIT DU NORD ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GENEBAQUE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
COMPAÑÍAS FINANCIERAS						
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES FRANCE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. INTER EUROPE CONSEIL	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. INTERGA (8)	Francia	TOTAL		100.00		100.00
. LYXOR ASSET MANAGEMENT	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE HOLDING DE PARTICIPATIONS (7)	Francia	TOTAL		100.00		100.00
. SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SCF	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. AMUNDI GROUP ⁽¹⁾	Francia	CAPITAL	25.00	24.97	25.00	25.00
. FCT CODA ⁽⁹⁾	Francia	TOTAL				
. FCT BLANCO ⁽⁹⁾	Francia	TOTAL				
. FCT RED & BLACK CONSUMER 2008-1 (5)	Francia	TOTAL		100.00		100.00
. FCT WATER DRAGON (2) (9)	Francia	TOTAL				
. FQA FUND (2) (9)	Francia	TOTAL				
FINANCIAMIENTO ESPECIALIZADO						
. AIR BAIL	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. TEMSYS ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD INTERNATIONAL ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. COMPAGNIE FINANCIÈRE DE BOURBON	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. COMPAGNIE GÉNÉRALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	99.88	99.88	99.88	99.88
. DISPONIS	Francia	TOTAL	99.94	99.94	100.00	100.00
. EVALPARTS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. FENWICK LEASE	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. FRANFINANCE	Francia	TOTAL	99.99	99.99	99.99	99.99
. FRANFINANCE LOCATION	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. GENEAL FRANCE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GÉNÉCOMI	Francia	TOTAL	99.70	99.70	99.70	99.70
. ORPAVIMOB	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. RUSFINANCE SAS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SAGEMCOM LEASE	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE S.A.	Francia	TOTAL	99.99	100.00	99.99	100.00
. SG SERVICES	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGÉFIMUR ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGÉFINANCEMENT (1)	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGÉFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGELEASE FRANCIA	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOLOCVI	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. FCT RED & BLACK FRENCH SMALL BUSINESS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Francia	CAPITAL	35.00	35.00	35.00	35.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SFH	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Francia	TOTAL	59.99	59.99	60.00	60.00
MANEJO DE CARTERA						
. FCT R&B BDDF PPI ⁽⁹⁾	Francia	TOTAL				
. FCC ALBATROS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. FINAREG	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GÉNÉ ACT 1	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00



Nota 46

COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN

	PAÍS	MÉTODO	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
. GÉNÉFINANCE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GÉNÉVAL ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GÉNINFO	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. LIBÉCAP	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG CONSUMER FINANCE ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES HOLDING ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGEFIM HOLDING	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGENAL PARTICIPATIONS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE PARTICIPATIONS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGÉPARTICIPATIONS ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGÉPLUS (8)	Francia	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ DE LA RUE EDOUARD VII	Francia	TOTAL	99.91	99.91	99.91	99.91
. VOURIC	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
CORREDORES						
. BOURSORAMA S.A. ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	57.24	57.31	57.24	57.31
. SOCIETE GENERALE ENERGIE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EURO CT	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG OPTION EUROPE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG SECURITIES (PARIS) SAS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. NEWEDGE GROUP ⁽¹⁾	Francia	PROP	50.00	50.00	50.00	50.00
FINANCIAMIENTO DE BIENES RAÍCES E INMUEBLES						
. GALYBET	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GENEFIM ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GENEFIMMO HOLDING (1)	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE POUR LE DÉVELOPPEMENT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAI"	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGEPROM ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOPHIA-BAIL	Francia	TOTAL	51.00	51.00	51.00	51.00
SERVICIOS						
. COMPAGNIE GÉNÉRALE D'AFFACTURAGE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. PAREL	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES NET ASSET VALUE	Francia	TOTAL	99.88	100.00	99.88	100.00
COMPAÑÍAS DE MANEJO DE BIENES RAÍCES DEL GRUPO						
. COMPAGNIE FONCIÈRE DE LA MÉDITERRANÉE (CFM) ⁽¹⁾	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ELEAPARTS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GENEGIS I	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GENEGIS II	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GENEVALMY	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGEMARCHE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGECAMPUS	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SC ALICANTE 2000	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SC CHASSAGNE 2000	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. OPERA 72	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGE PERIVAL I	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00



COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN

	PAÍS	MÉTODO	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
. SOGE PERIVAL II	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGE PERIVAL III	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGE PERIVAL IV	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGEFONTENAY	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS (1)	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Francia	TOTAL	99.99	99.99	100.00	100.00
. VALMINVEST	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
SEGURO						
. GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ORADEA VIE	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGECAP (1)	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGESSUR	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGECAP RISQUES DIVERS (2)	Francia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
EUROPA						
BANCOS						
. OHRIDSKA BANKA AD SKOP JE	Macedonia	TOTAL	70.02	70.02	72.68	72.76
. COMMERCIAL BANK DELTACREDIT (1)	Rusia	TOTAL	92.40	82.40	100.00	100.00
. BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE (1)	Rumania	TOTAL	60.17	60.17	60.17	60.17
. BANKA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALBANIA SH.A. (1)	Albania	TOTAL	88.64	88.64	88.64	88.64
. BANK REPUBLIC (1)	Georgia	TOTAL	93.64	93.64	93.64	93.64
. KOMERCNI BANKA A.S (1)	República Checa	TOTAL	60.73	60.73	60.73	60.73
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK NEDERLAND N.V.	Países Bajos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EXPRESS BANK (1)	Bulgaria	TOTAL	99.74	99.74	99.74	99.74
. SG HAMBROS LIMITED (HOLDING) (1)	Reino Unido	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG PRIVATE BANKING SUISSE S.A. (1)	Suiza	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	Serbia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK AND TRUST LUXEMBURGO (1)	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Mónaco	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SKB BANKA (1)	Eslovenia	TOTAL	99.72	99.72	99.72	99.72
. SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING NV/SA	Bélgica	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D (1)	Croacia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Italia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ROSBANK (1)	Rusia	TOTAL	92.40	82.40	92.40	82.40
. MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Moldavia	TOTAL	79.93	79.93	87.90	87.90
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Mor	Montenegro	TOTAL	90.56	90.56	90.56
COMPAÑÍAS FINANCIERAS						
. SGSS (IRLANDA) LIMITED TOTAL	Irlanda	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Jersey	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE HEDGING LIMITED (9)	Irlanda	TOTAL	-	-	-	-
. SG LDG	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. BRD FINANCE IFN S.A.	Rumania	TOTAL	80.48	80.48	100.00	100.00
. BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Hr	Países Bajos	TOTAL	100.00	100.00	100.00
. CLARIS 4 (9)	Jersey	TOTAL	-	-	-	-
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES LUXEMBURGO	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. HALYSA S.A.	Luxt	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00
. IRIS II SPV LIMITED (9)	Ir	Irlanda	TOTAL	-	-	-
. IVEFI S.A.	Luxe	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00
. LYXOR MASTER FUND	Jersey	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. LYXOR ASSET MANAGEMENT (IRLANDA) LIMITED	Irlanda	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG ISSUER	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00



COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN

	PAÍS	MÉTODO	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
. SGBF S.A.(5)	Bélgica	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CONSUMER FINANCE HOLDING HELLAS S.A. (1)	Grecia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EFFEKTEN	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE IMMOBEL (1)	Bélgica	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED (1)	Reino Unido	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ EUROPÉENNE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT (5)	Luxemburgo	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. CODEIS SECURITIES S.A.	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. THE TURQUOISE FUND (4)	Luxemburgo	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. THE TURQUOISE II FUND (4)	Luxemburgo	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. PILLAR CAPITAL LIMITED PARTNERSHIP (4)	Reino Unido	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. EUROPEAN FUND SERVICES S.A.	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. CONDOCET OPPORTUNITY LIMITED (9)	Irlanda	TOTAL	-	-	-	-
. CONDOCET VOLATILITY ARBITRAGE LIMITED (2) (9)	Irlanda	TOTAL	-	-	-	-
. ARAMIS CORP. LIMITED (2) (9)	Gernese	TOTAL	-	-	-	-
. CONDOCET CAPITAL STRUCTURE ARBITRAGE LIMITED (2) (9)	Irlanda	TOTAL	-	-	-	-
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FINANCING AND DISTRIBUTION (2) (9)	Luxemburgo	TOTAL	-	-	-	-
. ARAMIS II SECURITIES CO, LTD (2) (9)	Gernese	TOTAL	-	-	-	-
. COMPTOIR DE VALEURS DE BANQUE (1) (3)	Luxemburgo	TOTAL	100.00	-	100.00	-
FINANCIAMIENTO ESPECIALIZADOS						
. ALD AUTOMOTIVE SRL	Rumania	TOTAL	92.03	92.03	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA S.A.	España	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. LLC RUSFINANCE (1)	Rusia	TOTAL	92.40	82.40	100.00	100.00
. LLC RUSFINANCE BANK	Rusia	TOTAL	92.40	82.40	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE ITALIA S.P.A.	Italia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. AXUS SA/NV	Bélgica	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD AUTOMOTIVE A/S (1)	Dinamarca	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. AXUS FINLAND OY (1)	Finlandia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. AXUS ITALIANA SRL	Italia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. AXUS NEDERLAND BV	Países Bajos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD AUTOMOTIVE AS (1)	Noruega	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD AUTOMOTIVE AB (1)	Suecia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD AUTOLEASING D GMBH (1)	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD AUTOMOTIVE GROUP PLC (1)	Reino Unido	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD AUTOMOTIVE SRO	República Checa	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG (1)	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD LEASE FINANZ GMBH (1)	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG ALD AUTOMOTIVE PORTUGAL SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ, S.A.	Portugal	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ALD AUTOMOTIVE S.A.U.	España	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. AXUS LUXEMBURGO S.A.	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Reino Unido	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. ESSOX SRO	República Checa	TOTAL	80.00	80.00	100.00	100.00
. EURO BANK S.A.	Polonia	TOTAL	99.52	99.52	99.52	99.52
. FIDITALIA SPA (1)	Italia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. FRAER LEASING SPA	Italia	TOTAL	73.85	73.85	73.85	73.85
. SG EQUIPMENT FINANCE REPÚBLICA CHECA S.R.O.	República Checa	TOTAL	80.33	80.33	100.00	100.00
. SG LEASING SPA	Italia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Polonia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GEFA GESELLSCHAFT FÜR ABSATZFINANZIERUNG MBH (1)	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. GEFA LEASING GMBH	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. HANSEATIC BANK GMBH & CO. KG (1)	Alemania	TOTAL	75.00	75.00	75.00	75.00
. MONTALIS INVESTMENT BV	Países Bajos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SGBT FINANCE IRLANDA LIMITED	Irlanda	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Países Bajos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH (1)	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Suiza	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE S.A. & CO KG (1)	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG FACTORING SPA	Italia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG FINANS AS	Noruega	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00

COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN

			Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
. SG HOLDING DE VALORES Y PARTICIPACIONES S.L.	España	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG LEASING XII ⁽¹⁾	Reino Unido	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE ITALIA HOLDING S.P.A	Italia	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOGELEASE B.V. ⁽¹⁾	Países Bajos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. PEMA GMBH ⁽¹⁾	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. MILFORD	Bélgica	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SGSS DEUTSCHLAND KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	Alemania	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE LIMITED ⁽¹⁾	Reino Unido	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
CORREDORES						
. SG ENERGIE UK LIMITED (5)	Reino Unido	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Reino Unido	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	España	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
SEGURO						
. GENERAS SA	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. INORA LIFE LTD	Irlanda	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. KOMERCNI POJISTOVNA A.S	República Checa	TOTAL	80.76	80.76	100.00	100.00
. SOGELIFE	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Rusia	TOTAL	98.56	96.66	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE RE S.A.	Luxemburgo	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SGSTRAKHOVANIE LLC	Rusia	TOTAL	98.56	96.66	100.00	100.00
AFRICA Y EL MEDIO ESTE						
BANCOS						
. SOCIETE GENERALE TCHAD	Tchad	TOTAL	55.19	55.19	66.16	66.16
. BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Madagascar	TOTAL	70.00	70.00	70.00	70.00
. SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Burkina Faso	TOTAL	51.27	51.27	52.61	52.61
. SG DE BANQUE EN GUINÉE EQUATORIALE	Guinea Ecuatorial	TOTAL	52.44	52.44	57.24	57.24
. NATIONAL SOCIETE GENERALE BANK ⁽¹⁾ (6)	Egipto	TOTAL	-	77.17	-	77.17
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALGÉRIE	Algeria	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUE AU CAMEROUN	Camerún	TOTAL	58.08	58.08	58.08	58.08
. SG DE BANQUES EN CÔTE D'IVOIRE ⁽¹⁾	Costa de Marfil	TOTAL	73.25	73.25	73.25	73.25
. SG DE BANQUES EN GUINÉE	Guinea	TOTAL	57.94	57.94	57.94	57.94
. SG DE BANQUE AU LIBAN ⁽¹⁾	Libano	CAPITAL	16.80	19.00	16.80	19.00
. SG DE BANQUES AU SÉNÉGAL	Senegal	TOTAL	64.45	64.45	64.87	64.87
. SG MAROCAINE DE BANQUES ⁽¹⁾	Marruecos	TOTAL	57.01	56.91	57.01	56.91
. SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Ghana	TOTAL	52.24	52.24	52.24	52.24
. UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Túnez	TOTAL	57.20	57.20	52.34	52.34
. SOCIETE GENERALE-BENIN	Benin	TOTAL	79.33	78.83	80.00	79.50
FINANCIAMIENTO ESPECIALIZADO						
. ALD AUTOMOTIVE S.A. MAROC	Marruecos	TOTAL	43.55	43.54	50.00	50.00
. SOCIÉTÉ D'ÉQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Marruecos	TOTAL	45.65	45.63	53.72	53.72
. SOGÉLEASE EGYPT (6)	Egipto	TOTAL	-	86.29	-	99.99
SEGURO						
. LA MAROCAINE VIE	Marruecos	TOTAL	88.88	88.86	99.98	99.98
AMÉRICA						



Nota 46

COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN

	PAÍS	MÉTODO	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
BANCOS						
. BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A. ⁽¹⁾	Brasil	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. BANCO PECUNIA S.A. ⁽¹⁾	Brasil	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIETE GENERALE (CANADA) ⁽¹⁾	Canadá	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. BANCO CACIQUE S.A. ⁽¹⁾	Brasil	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC ⁽¹⁾	Estados Unidos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	Brasil	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
COMPAÑÍAS FINANCIERAS						
. SGFP MEXICO, S. DE R.L. DE C.V.	México	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SGE HOLDINGS INC. ⁽¹⁾	Canadá	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG AMERICAS, INC. ⁽¹⁾	Estados Unidos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. THE TCW GROUP, INC ⁽⁶⁾	Estados Unidos	TOTAL	-	89.56	-	89.56
. THE TURQUOISE FUND LTD (4)	Islas Caimán	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V. ("SGA")	Curazao	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
FINANCIAMIENTO ESPECIALIZADO						
. SG CONSTELLATION CANADA LTD	Canadá	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG PREFERRED CAPITAL III, LLC ⁽⁹⁾	Estados Unidos	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Estados Unidos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. BENNINGTON STARK CAPITAL COMPANY, LLC ⁽⁹⁾	Estados Unidos	TOTAL	-	-	-	-
MANEJO DE CARTERA						
. LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP. ⁽¹⁾	Estados Unidos	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
SEGURO						
. CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Bermudas	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
ASIA Y OCEANÍA						
BANCOS						
. SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (JAPÓN) LTD (6)	Japón	TOTAL	-	100.00	-	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES (NORTH PACIFIC) LTD	Japón	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CHINA) LIMITED	China	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. BANQUE DE POLYNÉSIE ⁽¹⁾	Polinesia	TOTAL	72.10	72.10	72.10	72.10
. SOCIETE GENERALE CALEDONNIENNE DE BANQUE (1)	Nueva Caledonia	TOTAL	90.10	90.10	90.10	90.10
COMPAÑÍAS FINANCIERAS						
. FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO., LTD.	China	PROP	49.00	49.00	49.00	49.00
. SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Hong Kong	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Hong-Kong	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. TH INVESTMENTS (HONG-KONG) 3 LIMITED ⁽¹⁾	Hong-Kong	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
CORREDORES						
. SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG) ⁽¹⁾	Hong-Kong	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
. SG SECURITIES KOREA CO. LTD. (2)	Corea del Sur	TOTAL	100.00	-	100.00	-
SERVICIOS						
. SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	India	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
FINANCIAMIENTO ESPECIALIZADO						
. SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	China	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00
MANEJO DE CARTERA						
. LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPÓN CO LTD	Japón	TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00

TOTAL: consolidación total - PROP: consolidación proporcionada - EQUITY: método de participación patrimonial.

(1) Compañías que llevan a cabo subconsolidación.

(2) Consolidado por primera vez en el 2013.

(3) Compañías consolidadas en la actualidad de manera directa

(4) Entidades desconsolidadas durante el 2013.

(5) Entidades disueltas en el 2013.

(6) Entidades vendidas en el 2013.

(7) Disolución por transferencia de activos con Societe Generale S.A.

(8) Disolución por transferencia de activos con Franfinance.

(9) Vehículos de propósito especial controlados sustancialmente por el Grupo.



Nota 47

INFORMACIÓN DEL SECTOR

INFORMACIÓN DEL SECTOR POR LÍNEAS DE NEGOCIOS

	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽²⁾	
	2013	2012*	2013	2012*	2013	2012*
<i>(En millones de euros)</i>						
Ingresos bancarios netos	22,831	23,110	8,235	8,162	(2,126)	(1,832)
Gastos Operativos ⁽¹⁾	(16,399)	(16,418)	(5,267)	(5,264)	(251)	(141)
Ingresos operativos brutos	6,432	6,692	2,968	2,898	(2,377)	(1,973)
Costo del riesgo	(4,052)	(3,935)	(1,152)	(931)	(411)	(329)
Ingresos operativos	2,380	2,757	1,816	1,967	(2,788)	(2,302)
Ingresos netos de compañías contabilizadas mediante el método de participación patrimonial	153	154	7	10	3	6
Ingresos / gastos netos de otros activos	575	(504)	2	(3)	563	(505)
Deterioro del crédito mercantil	(50)	(842)	-	-	-	(13)
Ganancias antes de impuestos	3,058	1,565	1,825	1,974	(2,222)	(2,814)
Impuesto Sobre la Renta	(533)	(341)	(654)	(669)	1,026	1,108
Ingresos netos antes de intereses no controladores	2,525	1,224	1,171	1,305	(1,196)	(1,706)
Intereses no controladores	350	434	7	14	150	174
Ingresos netos, Participación del grupo	2,175	790	1,164	1,291	(1,346)	(1,880)

Banca minorista internacional y Servicios Financieros

	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros Corporativos		Seguro	
	2013	2012*	2013	2012*	2013	2012*
<i>(En millones de euros)</i>						
Ingresos bancarios netos	5,894	6,503	1,368	1,245	750	684
Gastos Operativos ⁽¹⁾	(3,482)	(3,963)	(705)	(699)	(280)	(259)
Ingresos operativos brutos	2,412	2,540	663	546	470	425
Costo del riesgo	(1,818)	(1,910)	(123)	(125)	-	-
Ingresos operativos	594	630	540	421	470	425
Ingresos netos de compañías contabilizadas mediante el método de participación patrimonial	11	(15)	25	38	-	-
Ingresos / gastos netos de otros activos	7	(5)	(1)	(12)	-	-
Deterioro del crédito mercantil	-	(250)	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	612	360	564	447	470	425
Impuesto Sobre la Renta	(129)	(127)	(170)	(129)	(150)	(135)
Ingresos netos antes de intereses no controladores	483	233	394	318	320	290
Intereses no controladores	170	218	5	4	2	2
Ingresos netos, Participación del grupo	313	15	389	314	312	288



Nota 47 (continuación)

(En millones de euros)	Banca Global y Soluciones de Inversión							
	Gestión de Activos		Banca Privada		Servicios al Inversor		Corporativo y Banca de Inversión	
	2013	2012*	2013	2012*	2013	2012*	2013	2012*
Ingresos bancarios netos ⁽²⁾	242	536	858	757	945	1,065	6,665	5,990
Gastos Operativos ⁽¹⁾	(216)	(452)	(642)	(624)	(966)	(992)	(4,590)	(4,024)
Ingresos operativos brutos	26	84	216	133	(21)	73	2,075	1,966
Costo del riesgo	-	1	(27)	(6)	(2)	(5)	(519)	(630)
Ingresos operativos	26	85	189	127	(23)	68	1,556	1,336
Ingresos netos de compañías contabilizadas mediante el método de participación patrimonial	106	115	-	-	-	-	1	-
Ingresos / gastos netos de otros activos	-	-	-	-	1	11	3	10
Deterioro del crédito mercantil	-	(200)	-	-	(50)	(379)	-	-
Ganancias antes de impuestos	132	-	189	127	(72)	(300)	1,560	1,346
Impuesto Sobre la Renta	(8)	(28)	(42)	(34)	(9)	(25)	(415)	(302)
Ingresos netos antes de intereses no controladores	124	(28)	147	93	(63)	(325)	1,145	1,044
Intereses no controladores	-	5	1	1	-	1	15	15
Ingresos netos, Participación del grupo	124	(33)	146	92	(63)	(326)	1,130	1,029

Montos actualizados con respecto a los estados financieros publicados en 2012: - debido a la estructuración del Grupo en el cuarto trimestre de 2013;

- Y de acuerdo a la aplicación retroactiva de las enmiendas de la IAS 19.

(1) Incluye la depreciación y amortización.

(2) Los ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades de la línea de negocios se registran en el Centro Corporativo de pérdidas y ganancias. Así, las diferencias de revalorización de la deuda vinculada al riesgo de crédito propio (EUR -1.594 millones al 31 de diciembre de 2013), se asignan al Centro Corporativo.

(1) Desglose de los ingresos bancarios netos por negocio para la "Banca Corporativa y de Inversión":

(En millones de euros)	2013	2012
Mercados Globales	4,718	4,676
Financiamiento y Asesoría	1,797	1,583
Bienes Existentes	150	(269)
Total de ingresos bancarios netos	6,665	5,990

(En millones de euros)	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo (5)	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Activos del sector	1,235,262	1,250,889	206,251	211,915	116,586	97,114
Pasivos del sector ⁽⁴⁾	1,181,161	1,197,338	191,043	172,933	100,751	86,957



Banca minorista internacional y Servicios Financieros						
(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros Corporativos		Seguros	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Activos del sector	113,010	120,725	32,077	32,702	100,422	90,940
Pasivos del sector ⁽⁴⁾	81,838	85,252	10,604	7,164	94,571	88,476

Banca Global y Soluciones con inversores								
(En millones de euros)	Gestión de Activos		Banca Privada		Servicios al Inversionistas		Corporativo y Banca de Inversión	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Activos del sector	1,580	2,655	22,686	23,872	87,372	56,997	575,298	613,969
Pasivos del sector ⁽⁴⁾	7	517	24,503	25,723	84,566	69,997	593,278	660,319

* Montos actualizados con respecto a los estados financieros publicados en 2012: - debido a la estructuración del Grupo en el cuarto trimestre de 2013; - Y de acuerdo a la aplicación retroactiva de las enmiendas de la IAS 19.

(5) Los pasivos del segmento corresponden a deudas (es decir, el pasivo total excluidas las acciones).

(6) Los activos y pasivos que no estén directamente relacionados con las actividades de las líneas de negocios son registradas en el balance de situación del Centro Corporativo. Así, las diferencias de revalorización de la deuda vinculados a propio nesgo de crédito y de las diferencias de revalorización de los instrumentos derivados de crédito de cobertura de los préstamos y las carteras crediticias se asignan al centro corporativo.



Nota 47 (continuación)

Información por sectores Información por sector por región geográfica

(En millones de euros)	Francia		Europa		América	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Intereses netos e ingresos similares	4,784	5,570	4,281	4,325	502	425
Ingresos por comisiones netos	4,103	4,191	1,695	1,654	212	470
Ingresos / gastos netos de transacciones financieras	1,110	(257)	1,482	1,951	542	677
Otros ingresos operativos netos	420	331	1,237	1,012	(8)	1
Ingresos bancarios netos	10,417	9,835	8,675	8,942	1,250	1,573

(En millones de euros)	Asia		África		Oceanía		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Intereses netos e ingresos similares	155	98	763	1,123	72	85	10,557	11,626
Ingresos por comisiones netos	129	178	317	435	51	49	6,507	6,977
Ingresos / gastos netos de transacciones financieras	929	773	35	53	6	4	4,084	3,201
Otros ingresos operativos netos	19	(50)	7	10	8	2	1,683	1,306
Ingresos bancarios netos	1,232	999	1,122	1,621	135	140	22,831	23,110

Desglose geográfico de las partidas del balance general

(En millones de euros)	Francia		Europa		América	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*
Activos del sector	936,312*	959,778	158,740	147,509	99,519	94,416
Pasivos del sector ⁽⁶⁾	887,786	915,343	153,697	139,332	101,274	96,695

(En millones de euros)	Asia		África		Oceanía		Total	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012*						
Activos del sector	20,827	21,568	17,445	25,007	2,619	2,611	1,235,262	1,250,889
Pasivos del sector ⁽¹⁾	19,732	20,866	16,218	22,845	2,454	2,457	1,181,161	1,197,338

*Cantidades reformuladas de los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la aplicación retrospectiva de las enmiendas de la IAS 19

(6) Los pasivos del sector corresponden a las deudas (es decir, el total de los pasivos con excepción del patrimonio).



Nota 48

HONORARIOS PARA AUDITORES EXTERNOS

Los honorarios para los auditores externos registrados en el estado de resultados son:

<i>(En millones de euros)</i>	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Honorarios relacionados con la auditoría externa, certificación, revisión de la compañía matriz y cuentas consolidadas	30	30
Honorarios relacionados con los servicios de auditoría y tareas relacionadas	4	6
Total	34	36



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Esta es una traducción libre al español del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados publicados en francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla española.

El informe de los auditores independientes incluye información específica requerida por la ley francesa en dichos informes, sin importar que esté o no modificado. Esta información que se presenta a continuación, el dictamen de auditoría sobre los estados financieros consolidados e incluye un párrafo explicativo sobre los auditores independientes en algunos aspectos importantes de contabilidad y auditoría. Estas evaluaciones se consideraron con el propósito de emitir un dictamen de auditoría sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto y no por separado en cada uno de los balances contables, operaciones o divulgación.

Este informe también incluye información relativa a la verificación de la información dada en el informe de gestión del grupo.

Este informe debe leerse en conjunto con e interpretarse de acuerdo con la legislación francesa y las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia.

DELOITTE & ASSOCIES

185, Avenue Charles
de Gaulle 92524
Neuilly-sur-Seine
Cedex

S. A. au capital de 1.723.040 €

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles

ERNST & YOUNG et autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S. A. S. À capital variable

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

SOCIETE GENERALE - AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

A los Accionistas,

En cumplimiento de la tarea que se nos ha confiado en su asamblea general anual, por el presente les informamos, para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, en:

- La auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos de Societe Generale.
- La justificación de nuestras evaluaciones.
- La verificación específica requerida por la ley.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el consejo de administración. Nuestro papel es el de expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría.

I. DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nuestra auditoría se ha realizado de conformidad con las normas profesionales aplicables en Francia; esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores sustanciales. Una auditoría implica realizar procedimientos, utilizando las técnicas de muestreo u otros métodos de selección, para obtener evidencia

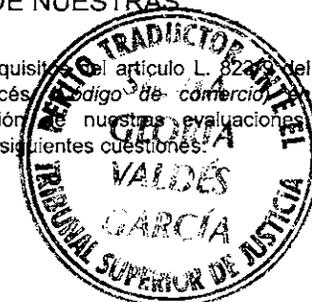
auditable acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la justificación de las estimaciones contables, así como de la presentación general de los estados financieros consolidados. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados dan una visión verdadera y justa de los activos y pasivos y de la posición financiera del grupo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Sin calificar nuestra opinión, queremos llamar su atención a la nota 1 "Principios contables importantes - Introducción", en el que se establecen las consecuencias de la aplicación inicial de las modificaciones de la IAS 19 "Prestaciones a los empleados" y de la IFRS 13 "Medición del valor razonable".

II. JUSTIFICACIÓN DE NUESTRAS EVALUACIONES

De conformidad con los requisitos del artículo L. 822-9 del código de comercio francés, en relación con la justificación de nuestras evaluaciones, llamamos su atención a las siguientes cuestiones:



- Con el fin de preparar los estados financieros consolidados, la empresa registra depreciación para cubrir los riesgos de crédito inherentes a sus actividades y realiza las estimaciones contables más importantes, tal como se describe en la Nota 1 de los estados financieros consolidados, relacionadas en particular con la valoración del crédito mercantil y la evaluación de los activos por impuestos diferidos, a la valoración de otras disposiciones distintas de las de riesgo de crédito, así como la evaluación de las disposiciones de prestaciones a empleados. Hemos revisado y probado los procesos implementados por la administración, las hipótesis subyacentes y los parámetros de evaluación, y hemos evaluado si estas estimaciones contables se basan en procedimientos documentados coherentes con las políticas contables en la Nota 1 de los estados financieros consolidados.
- Como se detalla en la Nota 3 de los estados financieros consolidados, la sociedad utiliza los modelos internos para medir instrumentos financieros que no figuran en los mercados. Nuestros procedimientos consisten en revisar los procedimientos de control para los modelos que se utilizan, la evaluación de los datos y los supuestos subyacentes, así como su capacidad de observación, y la comprobación de que se han tomado en cuenta los riesgos generalmente esperados de los mercados en las valoraciones.

- Como se ha indicado en las Notas 3 y 6 de los estados financieros consolidados, la sociedad evalúa el impacto de los cambios en su propio riesgo de crédito con respecto a la valoración de ciertos pasivos financieros al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Hemos comprobado la idoneidad de los datos utilizados para este fin.

Estas evaluaciones fueron realizadas en el marco de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados como un todo, y por lo tanto contribuyeron a la opinión, que se expresa en la primera parte de este informe.

III. VERIFICACIÓN ESPECÍFICA

Como es requerido por la ley también hemos verificado de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, la información presentada en el informe de gestión del grupo.

No tenemos asuntos que informar en cuanto a su presentación razonable y su coherencia con los estados financieros consolidados.

Neuilly-sur-Seine y Paris-La Défense, 4 de
marzo de 2014 Los Auditores
Independientes
Original en idioma francés firmado por

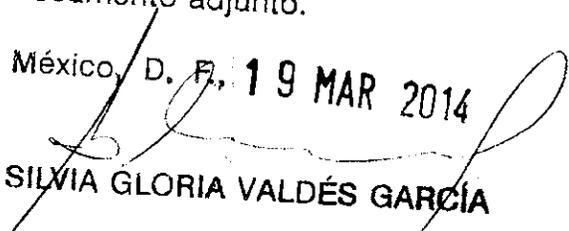
DELOITTE & ASSOCIES
Jean-Marc Mickleler

ERNST & YOUNG et autres
Isabelle Santenac





La suscrita, SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA Av. Universidad No. 2014 Edificio Costa Rica Entrada B-202 Unidad Integración Latinoamericana, Col. Romero de Terreros Tel: 658-82-14, México, D. F., Perito Traductor autorizada por el tribunal Superior de Justicia para los idiomas inglés-español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto.

México, D. F., 19 MAR 2014

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA