



## RESULTADOS DEL T1 2019

### Boletín de Prensa

París, 3 de mayo de 2019

## T1 19: EJECUCIÓN EFICAZ DEL PLAN ESTRATÉGICO. AUMENTO SUSTANCIAL EN CET1 A 11.7% <sup>(2)</sup> (+55pb)

### HECHOS DESTACADOS Y DATOS FINANCIEROS CLAVE PARA EL T1 19

- Incremento en CET1 de +55 puntos base a 11.7% <sup>(2)</sup>
- Utilidad neta del Grupo Subyacente por importe de EUR 1,010 millones. Grupo ROTE <sup>(1)</sup> al 8,4%.
- Ingresos de EUR 6,191 millones en el T1 19 (-1.6% vs. T1 18), con un sólido desempeño de las empresas (+ 0.3%), impulsado en particular por la Banca Minorista Internacional y servicios financieros (+ 6.8% \* vs. T1 18) y Financiamiento y Asesoría (+ 18.5% vs. T1 18)
- Gastos operativos controlados a EUR 4,789 millones (+ 1.3% vs. T1 18)
- Sigue siendo bajo el costo del riesgo en 21 puntos base, con una disminución en la proporción de préstamos vencidos a 3.5%
- Adaptación de la configuración operativa en Banca Global y Soluciones de Inversionista en torno a la reorientación de los mercados globales y la ejecución del plan adicional de reducción de costos.
- Reorientación continua del Grupo: finalización de varias disposiciones <sup>(3)</sup> para un impacto total de +20 puntos base en CET1 en el T1 19 y el anuncio de la eliminación de SKB en Eslovenia al OTP Bank, que representa un impacto equivalente estimado de aproximadamente +7 puntos base en CET1 a la fecha de cierre.

### Frédéric Oudéa, Director Ejecutivo del Grupo, comentó:

*“Societe Generale ya se benefició en el T1 2019 de los efectos iniciales de la implementación de las medidas anunciadas en el momento de los resultados del año completo de 2018. Continuamos con la transformación de la Banca Minorista Francesa, proporcionamos evidencia adicional del sólido impulso en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y demostramos la capacidad de Banca Global y Soluciones de Inversionista para adaptarse rápidamente, con una reducción ya tangible en los activos ponderados por riesgo que, combinados con la finalización de cinco disposiciones, se ha producido un aumento sustancial en el nivel de nuestro capital. Continuamos implementando constantemente nuestro programa de reenfoque, con el anuncio esta mañana de la eliminación de nuestra subsidiaria de SKB en Eslovenia. Como resultado de nuestras acciones determinadas, observamos un aumento sustancial en la proporción de CET1 en T1 19, lo que fortalece nuestra capacidad para alcanzar el objetivo de proporción de CET1 del 12% tan pronto como sea posible.*”



*Nuestros sólidos resultados también se basan en una buena gestión de riesgos y el desarrollo controlado de nuestros costos, que continuará con las nuevas medidas de ahorro de costos que hemos introducido recientemente. Además, nuestra posición de liderazgo en financiamiento de energía renovable (reconocida en 2018) confirma nuestro compromiso de apoyar las transformaciones positivas de nuestros clientes y nuestras economías con toda la responsabilidad necesaria.*

*Todos estos avances ilustran la solidez de nuestro modelo de negocio y nuestra capacidad para implementar nuestro plan estratégico y financiero a pesar de un entorno europeo desfavorable".*

*La nota a pie de página \* en este documento corresponde a los datos ajustados por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes.*

- (1) Datos subyacentes. Consulte la nota de metodología 5 para la transición de los datos contables a los datos subyacentes.*
- (2) Teniendo en cuenta el supuesto de una tasa de suscripción del 50% para la opción de un pago de dividendos en acciones sujetas a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria el 21 de mayo de 2019 y una tasa de pago del 50% para las ganancias del T1 19*
- (3) Incluidas las participaciones en La Banque Postale Financement, Self Trade Bank, Societe Generale Expressbank (Bulgaria), Societe Generale Albania y las actividades de la Banca Privada en Bélgica.*



## 1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

<i>EUR en m</i>	<b>T1 19</b>	<b>T1 18</b>	<b>Cambio</b>	
<b>Ingreso bancario neto</b>	<b>6,191</b>	<b>6,294</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-1.9%*</b>
Ingresos bancarios netos subyacentes (1)	6,191	6,294	-1.6%	-1.9%
<b>Gastos operativos</b>	<b>(4,789)</b>	<b>(4,729)</b>	<b>+1.3%</b>	<b>+1.3%*</b>
Gastos operativos subyacentes (1)	(4,345)	(4,223)	+2.9%	+2.9%
<b>Ingreso bruto operativo</b>	<b>1,402</b>	<b>1,565</b>	<b>-10.4%</b>	<b>-11.4%*</b>
Ingreso bruto operativo subyacente (1)	1,846	2,071	-10.8%	-11.6%
<b>Costo de riesgo neto</b>	<b>(264)</b>	<b>(208)</b>	<b>+26.9%</b>	<b>+29.5%*</b>
Costo de riesgo neto subyacente (1)	(264)	(208)	+26.9%	+29.5%
<b>Ingresos operativos</b>	<b>1,138</b>	<b>1,357</b>	<b>-16.1%</b>	<b>-17.4%*</b>
Ingreso operativo subyacente (1)	1,582	1,863	-15.0%	-16.0%
<b>Ganancias o pérdidas netas de otros activos</b>	<b>(51)</b>	<b>1</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
Impuesto sobre la renta	(310)	(370)	-16.2%	-16.2%*
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>631</b>	<b>850</b>	<b>-25.8%</b>	<b>-27.5%*</b>
Ganancia neta del Grupo Subyacente (1)	1,010	1,204	-16.1%	-17.4%
ROE	4.2%	6.3%		
ROTE	5.5%	7.4%		
<b>Subyacente ROTE (1)</b>	<b>8.4%</b>	<b>10.9%</b>		

(1) Ajustado por elementos excepcionales y linealización de IFRIC 21

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 2 de mayo de 2019 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el T1 2019. Las diversas reformulaciones que permiten la transición de datos subyacentes a datos publicados se presentan en las notas metodológicas (sección 10.5).

### **Ingresos bancarios netos: EUR 6,191 millones (-1.6% vs. T1 18)**

Los ingresos bancarios netos de la Banca Minorista Francesa disminuyeron -3.2% en comparación con el T1 18, excluyendo la provisión de PEL / CEL, en un entorno continuo de baja tasa de interés.

El ingreso bancario neto de Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros aumentó 4.4% (6.8% \*), impulsado por el fuerte impulso comercial en todas las empresas y regiones geográficas. En consecuencia, los ingresos de la Banca Minorista Internacional aumentaron un 4,4% (8,3% \*), los ingresos de seguros un 2,2% (2,4% \*) y los servicios financieros a los ingresos de las empresas un 5,3% (4,6%\*).

Los ingresos bancarios netos de Banca Global y Soluciones de Inversionista aumentaron en un + 1.1% (-1.8% \*). Los ingresos por financiamiento y asesoría fueron 18.5% (16% \*) más altos, lo que confirma el impulso comercial saludable observado durante varios trimestres. En contraste, los ingresos de Mercados Globales y Servicios de Inversionista bajaron un -7.2% (-10.7% \*) en un entorno de mercado aún desafiante en el T1 19.

### **Gastos operativos: EUR -4,789 millones (+ 1.3% vs. T1 18)**

Los gastos operativos subyacentes ascendieron a EUR -4,345 millones después de la linealización del efecto del IFRIC 21, lo que representa un aumento del + 2,9% (+ 2,9% \*) frente al T1 18 (EUR-4,223 millones).

Los gastos operativos fueron ligeramente más altos en la Banca Minorista Francesa (+ 0,4%) en el contexto de la transformación digital en curso y el desarrollo de los motores de crecimiento. Los esfuerzos para apoyar el crecimiento en la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros dieron como resultado un efecto positivo entre el crecimiento de los ingresos y el aumento de los costos (+ 5.1% \*, + 2.1%). Los costos de Banca Global y Soluciones de Inversionista se redujeron un -1.6% \* (+ 0.1%) en un contexto de administración de costos rigurosa.



### Ingreso bruto operativos: EUR 1,402m (-10.4% vs. T1 18)

El ingreso operativo bruto subyacente totalizó EUR 1,846 millones (-10.8% vs. T1 2018).

### Coste del riesgo (1): EUR -264 millones.

El costo neto de riesgo ascendió a EUR -264 millones, un 26,9% más que en el T1 18 (EUR -208 millones).

El costo de riesgo comercial del Grupo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) ascendió a 21 puntos base, ligeramente más alto que en el T1 18 (18 puntos base).

- En la Banca Minorista Francesa, el costo comercial del riesgo fue menor en 20 puntos base (29 puntos base en el T1 18) debido a una política de originación selectiva.
- El costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y los Servicios financieros se situó en 39 puntos base (28 puntos base en el T1 18). Este nivel aún bajo refleja la normalización gradual del costo del riesgo, así como un efecto base negativo en el T1 18 luego de la recepción de un pago de seguro en Rumania.
- El costo de riesgo de Banca Global y Soluciones de Inversionista ascendió a 10 puntos base, un aumento comparado con el nivel particularmente bajo de -7 puntos base en el T1 18.

El Grupo espera un costo de riesgo de entre 25 y 30 puntos base en 2019.

El índice bruto de dudas pendientes se ubicó en 3.5% a fines de marzo de 2019 (vs. 4.2% a fines de marzo de 2018). El índice de cobertura bruta del Grupo para pendientes dudosas se mantuvo en 55% (1) a fines de marzo de 2019 (fue de 54% al 31 de diciembre de 2018).

### Ingreso operativo: EUR 1,138m (-16.1% vs. T1 18)

El ingreso operativo subyacente alcanzó los EUR 1.582 millones, un -15,0% frente al primer trimestre de 2018.

### Ganancias o pérdidas netas de otros activos: EUR -51m

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -51 millones en el T1 19, incluyendo EUR -53 millones correspondientes al efecto de la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo. A este respecto, el Grupo reconoció una pérdida de capital de EUR -67 millones en relación con la disposición anunciada de SKB en Eslovenia, correspondiente a la amortización del fondo de comercio. El Grupo también reconoció un impacto global de EUR +14 millones tras la finalización de la eliminación de sus actividades de Banca Privada en Bélgica, Societe Generale Albania, Express Bank en Bulgaria y La Banque Postale Financement.

### Ingreso neto

En EUR m	T1 19	T1 18
Ingreso neto del Grupo reportado	631	850
Ingreso neto del Grupo Subyacente <sup>(2)</sup>	1,010	1,204

En %	T1 19	T1 18
ROTE (reportado)	5.5%	7.4%
ROTE subyacente <sup>(2)</sup>	8.4%	10.9%

El beneficio por acción asciende a 0,65 EUR (0,93 EUR en el T1 18).

(1) Relación entre el monto de las provisiones sobre los pendientes dudosos y el monto de estos mismos sobresalientes.

(2) Ajustado por elementos excepcionales y efecto de la linealización de IFRIC 21.



## 2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO.

El **capital contable** del Grupo totalizaba EUR 61.8 mil millones al 31 de marzo de 2019 (EUR 61.0 mil millones al 31 de diciembre de 2018). El valor del activo neto por acción fue de EUR 65,39 y el valor del activo neto tangible por acción fue de EUR 57,05, un aumento del 2,3% en comparación con el 31 de diciembre de 2018.

El **balance general consolidado** ascendió a EUR 1,364 mil millones al 31 de marzo de 2019 (EUR 1,309 mil millones al 31 de diciembre de 2018). El monto neto de los préstamos pendientes de los clientes al 31 de marzo de 2019, incluida el financiamiento del arrendamiento, fue de EUR 426 mil millones (EUR 421 mil millones al 31 de diciembre de 2018), excluidos los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de los clientes ascendieron a EUR 404 mil millones, frente a los EUR 399 mil millones al 31 de diciembre de 2018 (excluidos los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A fines de marzo de 2019, la compañía matriz había emitido EUR 13,3 mil millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 4,6 años y un margen promedio de 67 puntos base (en comparación con el swap a medio plazo de 6 meses, excluyendo las subordinadas). Las filiales habían emitido EUR 500 millones. Al 31 de marzo de 2019, el Grupo había emitido un total de EUR 13.800 millones de deuda a medio / largo plazo. El LCR (Índice de cobertura de liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios en 139% al final de marzo de 2019 frente al 129% a fines de diciembre de 2018. Al mismo tiempo, el NSFR (Índice de financiamiento neta estable) superó el 100% al final de Marzo de 2019. A fines de abril de 2019, el Grupo había logrado casi el 60% de su programa de financiamiento a largo plazo de vainilla programado para 2019.

Los **activos ponderados por riesgo** (RWA) del Grupo ascendieron a EUR 366,1 mil millones al 31 de marzo de 2019 (frente a EUR 376,0 mil millones a finales de diciembre de 2018) de acuerdo con las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 81.7% del total, a EUR 299.2 miles de millones, un -1.2% menos que el 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de marzo de 2019, el índice de **Capital Común Nivel 1** completamente cargado del Grupo era del 11,5% (1), (11,7% (2)). El índice de Nivel 1 se mantuvo en 14.3% (2) a fines de marzo de 2019 (13.7% a fines de diciembre de 2018) y el índice de capital total ascendió a 17.5% (2).

Con un nivel de 25.2% (2) de RWA y 7.4% (2) de exposición apalancada a fines de marzo de 2019, la proporción de TLAC del Grupo ya está por encima de los requisitos del FSB para 2019. Al 31 de marzo de 2019, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL de 8% de TLOF (3) (que, en diciembre de 2016, representaron un nivel de 24.36% de RWA), que se utilizaron como referencia para la calibración de SRB.

El índice de apalancamiento se ubicó en 4.2% al 31 de marzo de 2019 (4.2%^ (2,4) vs. 4.3% a fines de diciembre de 2018).

El Grupo está calificado por cinco agencias de calificación: (i) DBRS: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A (alta)", tendencias positivas, calificación a corto plazo "R-1 (media)"; (ii) FitchRatings: calificación de largo plazo "A", perspectiva estable, calificación de deuda preferente senior "A +", calificación de corto plazo "F1"; (iii) Moody's: calificación de largo plazo (deuda preferente senior) "A1", perspectiva estable, calificación de corto plazo "P-1"; (iv) R&I: calificación de largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable; y (v) S&P Global Ratings: calificación de largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva positiva, calificación de corto plazo "A-1".

(1) El índice de incorporación gradual, excluyendo la opción de pago de dividendos en acciones e incluyendo las ganancias del primer trimestre, asciende a 11.5% al final

Marzo de 2019 vs. 11.0% a fines de diciembre de 2018

(2) Teniendo en cuenta la opción de un pago de dividendos en acciones sujetas a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria el 21 de mayo de 2019, con el supuesto de una tasa de suscripción del 50%, teniendo en particular un impacto de + 24 pb en la relación CET1

(3) TLOF: Total de pasivos y fondos propios

(4) 4.3% después de tomar en cuenta la decisión del Tribunal General de la Unión Europea el 13 de julio de 2018 con respecto a la exclusión de ciertas exposiciones relacionadas con cuentas de libretas de ahorros centralizadas en la Caisse des Dépôts que requiere el acuerdo del BCE.



### 3. BANCA MINORISTA FRANCESA

<b>EUR en m</b>	<b>T1 19</b>	<b>T1 18</b>	<b>Cambio</b>
Ingreso bancario neto	1,916	2,008	-4.6%
<i>Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL</i>	1,928	1,992	-3.2%
<i>Los gastos operativos</i>	(1,486)	(1,480)	+0.4%
<b>Ingreso bruto operativo</b>	<b>430</b>	<b>528</b>	<b>-18.6%</b>
<i>Ingreso bruto operativo excl. PEL / CEL</i>	442	512	-13.7%
<i>Costo de riesgo neto</i>	(94)	(134)	-29.9%
<b>Ingresos operativos</b>	<b>336</b>	<b>394</b>	<b>-14.7%</b>
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>234</b>	<b>270</b>	<b>-13.3%</b>
RONE	<b>8.3%</b>	<b>9.5%</b>	
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>10.4%</b>	<b>10.8%</b>	

(1) Ajustado para la linealización de IFRIC 21, provisión PEL / CEL

En línea con 2018, el T1 2019 se caracterizó por un entorno de tasa de interés persistentemente bajo y la transformación en curso de las redes francesas. En este contexto, la Banca Minorista Francesa disfrutó de un impulso comercial saludable y el desempeño financiero se mantuvo resistente. El RONE subyacente se situó en el 10,4% en el T1 19.

#### Actividad y renta neta bancaria

Las tres ramas de la Banca Minorista Francesa, Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, continuaron su expansión comercial, en particular por sus motores de crecimiento.

Boursorama ganó 123,000 nuevos clientes en el T1 19 y consolidó su posición como el banco en línea líder en Francia, con 1,8 millones de clientes a fines de marzo, un aumento de + 30% año con año.

Al mismo tiempo, las redes Societe Generale y Crédit du Nord fortalecieron sus franquicias en los clientes objetivo del Grupo.

Hubo una mayor expansión en la base de clientes ricos y ricos en masa en el T1 19 (+ 3% vs. T1 18). El ingreso neto para clientes ricos se mantuvo sólido en EUR 1.200 millones, llevando los activos bajo administración a EUR 64.900 millones (incluido el Crédit du Nord) a fines de marzo de 2019, un aumento del 4,9% frente al T1 18.

Bancassurance disfrutó de una buena actividad: el seguro de vida experimentó un ingreso neto de EUR 515 millones. Los sobresalientes aumentaron un + 0,7% a EUR 93,7 mil millones, y las acciones unidas por unidad representaron el 24%.

Societe Generale continuó con el lanzamiento de los centros de negocios regionales, con el fin de aumentar su proximidad con los clientes de negocios. Cuatro nuevas unidades se lanzaron en el T1 19, lo que elevó la cantidad de centros a nueve a fines de marzo. 42 transacciones de financiamiento estructurado han sido completadas en el T1 19.

En el caso de los clientes profesionales, Societe Generale abrió un nuevo "Pro Corner" (espacio pro) en el T1 19 (nueve en total a fines de marzo). Tenía 118 "esquinas" dedicadas a profesionales en las sucursales, a fines de marzo de 2019.

En un entorno de baja tasa de interés, el Grupo continuó con su estrategia de originación selectiva.

La producción de préstamos para vivienda ascendió a EUR 4,6 mil millones en el T1 19 y la producción de préstamos al consumo llegó a EUR 984 millones en el T1 19.

Los préstamos pendientes a individuos totalizaron EUR 112.5 mil millones en el T1 19, un aumento del + 3,0% frente al T1 18.



La producción de préstamos de inversión corporativa alcanzó los EUR 3.200 millones en el T1 19 y el rendimiento promedio de los préstamos de inversión aumentó un + 6.3% frente al T1 18.

En general, el impulso comercial se mantuvo sólido: el promedio de los créditos pendientes aumentó en un + 4.3% en comparación con el T1 18 (a EUR 192 mil millones) y el promedio de los depósitos pendientes en el balance de un + 3.8% (a EUR 202.8 mil millones), aún impulsado por depósitos a la vista (+ 8.6%). Como resultado, el índice promedio de préstamos / depósitos se ubicó en 94.6% en el T1 19.

La Banca Minorista Francesa registró ingresos (después de neutralizar el impacto de las provisiones de PEL / CEL) de EUR 1,928 millones en el T1 19, estable frente al cuarto trimestre 18 pero con una baja del -3,2% frente al T1 18 (que fue el trimestre con los ingresos más altos en 2018).

El Grupo espera una mejora gradual en la tendencia en 2019, con una disminución en los ingresos bancarios netos de entre 0% y -1% en 2019.

Aunque aún se ve afectado negativamente por el entorno de baja tasa de interés, hubo una mejora (+ 1.8%) en los ingresos netos por intereses frente al T4 18 a EUR 983 millones (-3.3% frente al T1 18). Las comisiones fueron 2.5% más bajas en el T1 19, debido a la fuerte disminución de las comisiones financieras en un entorno de mercado de valores desafiante, mientras que las comisiones de servicios demostraron ser resistentes a pesar del compromiso de la industria bancaria de no aumentar el precio de sus servicios.

### **Los gastos operativos**

Los gastos operativos de Banca Minorista Francesa totalizaron EUR 1.486 millones en el T1 19, un poco más alto (+ 0,4%) que en el T1 18. El proceso de transformación digital y el desarrollo de motores de crecimiento continuaron: hasta la fecha, el 75% de las transacciones diarias y Las ofertas estándar se pueden realizar o acceder en línea. El Grupo también cerró 30 sucursales de Societe Generale en el T1 19, totalizando desde finales de 2015, a más del 60% de su objetivo para 2020 (-500 sucursales).

La relación costo / ingreso se mantuvo en 73.2% en el T1 19 (después de la linealización del cargo del CIIFRS 21).

### **Ingresos operativos**

El costo de riesgo neto se redujo en un 29,9% en el T1 19 frente al T1 18, lo que corresponde a 20 pb (frente a 30 pb en el T4 18) y refleja una estrategia de origen selectivo. Los ingresos operativos alcanzaron los EUR 336 millones en el T1 19 (EUR 394 millones en el T1 18).

### **Aporte al ingreso neto del Grupo.**

La contribución de la Banca Minorista Francesa al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 234 millones en el T1 19 (EUR 270 millones en el T1 18). El retorno sobre la equidad normativa (después de la linealización de la carga del IFRIC 21 y Re expresado para la provisión de PEL / CEL) se mantuvo en un nivel de resiliencia de 10.4% (vs. 10.8% en T1 18).



## 4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS BANCARIOS

<i>EUR in m</i>	<b>T1 19</b>	<b>T1 18</b>	<b>Cambio</b>	
Ingreso bancario neto	2,076	1,989	+4.4%	+6.8%*
Gastos operativos	(1,204)	(1,179)	+2.1%	+5.1%*
<b>Ingreso bruto operativo</b>	<b>872</b>	<b>810</b>	<b>+7.7%</b>	<b>+9.3%*</b>
Costo de riesgo neto	(128)	(91)	+40.7%	+46.6%*
<b>Ingresos operativos</b>	<b>744</b>	<b>719</b>	<b>+3.5%</b>	<b>+4.7%*</b>
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	1	4	-75.0%	-74.7%
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>464</b>	<b>429</b>	<b>+8.2%</b>	<b>+9.7%*</b>
RONE	16.0%	15.1%		
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>17.6%</b>	<b>17.0%</b>		

(1) Ajustado para la linealización de IFRIC 21

Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 2.076 millones en el T1 2019, un aumento del + 4,4% frente al T1 18, impulsados por un excelente impulso comercial en todas las regiones y empresas. En línea con el crecimiento de los ingresos, los gastos operativos ascendieron a EUR -1,204 millones (+ 2.1%), lo que confirma la alta eficiencia operativa de la división, con un efecto mandíbula positivo en el T1 19. El ingreso operativo bruto totalizó EUR 872 millones en el T1 19 (+ 7.7% vs. T1 18).

El costo de riesgo neto se mantuvo en un nivel moderado de EUR 128 millones, un aumento del + 40,7% dado un efecto de base relacionado principalmente con la recepción de un pago de seguro en Rumania en el T1 18. La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 464 millones, un aumento + 8.2% vs. T1 18.

La relación costo / ingreso llegó al 58% (59,3% en el T1 18) y el RONE subyacente se situó en el 17,6% (17% en el T1 18).

Además, para aumentar la agilidad y la eficiencia operativa de la Banca Minorista Internacional, el Grupo quiere simplificar la estructura organizativa de la oficina central al racionalizar e integrar los servicios compartidos dedicados a cada región. En consecuencia, la plantilla de las funciones corporativas dedicadas a la Banca Minorista Internacional se reduciría en casi un 40%.

### Banca Minorista Internacional

Los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional aumentaron un 3,3% y los depósitos pendientes un 3,0%, incluido el impacto de las liquidaciones finalizadas en el T1 19. Al ajustarse a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, los préstamos pendientes aumentaron un + 7,5% \* a EUR 92 mil millones a fines de marzo de 2019, con un impulso saludable en todas las regiones, especialmente en Rusia, en un mercado bancario muy dinámico. La entrada de depósitos también fue dinámica, especialmente en Rusia y África, con un crecimiento de + 8.0% \* año con año. Los depósitos pendientes ascendieron a EUR 83.000 millones a finales de marzo de 2019.

Los ingresos de la Banca Minorista Internacional fueron un 4,4% (8,3% \*) más altos que en el primer trimestre de 2018 a EUR 1,387 millones, mientras que los gastos operativos se mantuvieron bajo control en EUR 858 millones, un + 1,3% (+ 5,7% \*) frente al T1 18. Bruto operativo los ingresos ascendieron a EUR 529 millones, un aumento del + 10% (+ 12,9% \*) frente al T1 18. La contribución de Banca Minorista Internacional al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 246 millones (+ 7,4% frente al T1 18).





En Europa occidental, el Grupo logró un sólido desempeño comercial. Los préstamos pendientes aumentaron un + 11,6% en comparación con fines de marzo de 2018, con EUR 20.700 millones. El financiamiento de los automóviles se mantuvo especialmente optimista en todas las regiones. Los ingresos totalizaron EUR 216 millones, un aumento de + 10,2% frente al T1 18, mientras que los gastos operativos se mantuvieron bajo control en EUR -104 millones (+ 4%). Con un costo neto de riesgo estable, la utilidad de operación fue 26,2% mayor. La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 59 millones, un aumento del + 28,3% frente al T1 18.

En la República Checa, los préstamos pendientes aumentaron + 0,9% (+ 2,4% \*) y los depósitos pendientes + 2,7% (+ 4,2% \*) en comparación con fines de marzo de 2018. El efecto de volumen, combinado con un aumento en las tasas, resultó en ingresos aumentando + 5,2% (+ 6,4% \*) en comparación con el primer trimestre de EUR 18 a 283 millones en el T1 19. Al mismo tiempo, los gastos operativos fueron ligeramente más altos (+ 1,8%, + 2,9% \*) a EUR -169 millones. Hubo una devolución neta en el costo neto de riesgo de EUR 7 millones en comparación con una devolución neta de EUR 3 millones en el T1 18. La contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 61 millones, un aumento del + 15,1% en comparación con T1 18.

En Rumania, los préstamos pendientes totalizaron EUR 6,4 mil millones a fines de marzo de 2019, un -1,6%, pero un aumento de + 4,9% cuando se ajustaron por los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes en comparación con los de marzo de 2018. Durante el mismo período, los depósitos fueron ligeramente inferior (-2,1%) a EUR 9,3 mil millones (estable a tipos de cambio constantes). Aún impulsado por un contexto de alza en las tasas de interés y un buen desempeño comercial, los ingresos bancarios netos aumentaron + 7,2% (+ 9,1% \*) vs. T1 18. Los gastos operativos fueron 11,1% (13% \*) más altos dado el aumento en las regulaciones y Costes de nómina. Hubo una devolución neta en el costo neto de riesgo de EUR5 millones en comparación con una devolución neta de EUR 33 millones en el T1 18, que incluyó pagos de seguros. El Grupo BRD registró una contribución al ingreso neto del Grupo de EUR 24 millones, un -38,5% frente al T1 18.

En otros países europeos, los préstamos y depósitos pendientes fueron menores en la estructura actual, respectivamente, un -20,2% y un -27,7% dadas las disposiciones finalizadas en el T1 19. Sin embargo, cuando se ajustó a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, hubo un impulso comercial con un crecimiento de los préstamos pendientes de + 7,0% \* y depósitos de + 7,7% \* en comparación con marzo de 2018. Los ingresos disminuyeron -17,9% (+ 6,5% \*) en comparación con el T1 18, mientras que los gastos operativos fueron de 27,8% (4,1 % \*) más bajo que en el T1 18. El costo de riesgo neto se mantuvo bajo control, lo que resultó en una disminución significativa del -66,7% (-68,4% \*) en comparación con el T1 18. La contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 37 millones (+ 23,3%, + 56,5% \*).

En Rusia, la actividad comercial fue dinámica en un mercado bancario dinámico. A fines de marzo de 2019, los préstamos pendientes aumentaron + 18,2% \* a tasas de cambio constantes (+ 14,3% a las tasas de cambio actuales), mientras que los depósitos pendientes aumentaron + 32,7% \* (+ 29,9%) beneficiándose del excedente de liquidez en el mercado. Los ingresos bancarios netos de SG Rusia (1) ascendieron a EUR 199 millones en el T1 19, un aumento del + 12,5% \* (+ 5% a los tipos de cambio actuales) frente al T1 18. Los gastos operativos fueron ligeramente más altos (+ 3,2% \*, -3,1 % a los tipos de cambio actuales). El costo de riesgo neto ascendió a EUR 29 millones, un aumento de EUR 13 millones en comparación con el nivel bajo en el T1 18. SG Rusia hizo una contribución positiva al ingreso neto del Grupo de EUR 20 millones en el T1 19, un aumento del + 11,4% en comparación con P1 18.

En África y en las otras regiones donde opera el Grupo, la actividad comercial en general fue saludable tanto en el África subsahariana como en la cuenca mediterránea. Los préstamos pendientes aumentaron en un + 7,8% (+ 6,2% \*) en comparación con el primer trimestre de EUR 18 a 21,4 mil millones. Los depósitos pendientes fueron significativamente más altos (+ 10,2%, + 8,5% \*), especialmente en el África subsahariana, con EUR 21,6 mil millones. Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 427 millones, un aumento del + 8,9% (+ 6,7% \*). Los gastos operativos aumentaron + 11,5% (+ 9,3% \*), junto con la expansión comercial y los cambios organizativos. La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 53 millones en el T1 19, un aumento del + 8,2% en comparación con el T1 18.

## Seguros

El negocio de ahorro de seguros de vida registró un aumento de + 3,9% \* en el T1 2019. La proporción de productos vinculados a la unidad en destacados fue de 27% a fines de marzo de 2019, un aumento de +0,7 puntos frente al T1 18.

(1) SG Rusia abarca las entidades Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus subsidiarias consolidadas



El seguro de protección personal (las primas aumentaron un 8% \* en comparación con el T1 18) mantuvo un buen impulso. Del mismo modo, los seguros de Propiedad / Accidentes continuaron con su tendencia alcista saludable (las primas aumentaron un + 11.2% \* en comparación con el T1 18). La actividad internacional continuó disfrutando de un fuerte crecimiento.

El negocio de seguros registró un buen desempeño financiero en el T1 19, con un ingreso bancario neto que se incrementó en un + 2.2% (+ 2.4% \*) a EUR 231 millones en el T1 19. Los gastos operativos aumentaron un 5,1% frente al primer trimestre de EUR 18 a 104 millones, en conjunto con las ambiciones de expansión comercial del negocio de seguros dentro del Grupo. La relación costo / ingreso se mantuvo en un nivel bajo (45%). La contribución al ingreso neto del Grupo fue un 3,6% superior a EUR 87 millones.

### **Servicios Financieros a Corporaciones**

Los servicios financieros para empresas mantuvieron un buen impulso comercial en el T1 19.

El Arrendamiento Operativo de Vehículos y la Gestión de Flotas registraron un aumento en su flota de vehículos (+ 9% vs. T1 18) a 1.68 millones de vehículos a fines de marzo de 2019, principalmente a través del crecimiento orgánico, lo que demuestra la efectividad de la estrategia de diversificación del canal de distribución de ALD.

Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo aumentaron un 4% (+ 5% \*) en el T1 19 frente al T18 en EUR 17,9 mil millones (excluyendo la factorización).

Los ingresos bancarios netos de Servicios Financieros a Corporaciones aumentaron + 5.3% en el T1 19 a EUR 458 millones (+ 4.6% \*), con los ingresos de Financiamiento de Equipos que se beneficiaron de una mejora en los nuevos márgenes de negocios. Los gastos operativos aumentaron + 3,9% (+ 3,0% \*) frente al T1 18 y ascendieron a EUR -242 millones. El costo de riesgo neto ascendió a EUR 17 millones, un nivel razonable. La contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 131 millones, un incremento de + 12.9% frente al T1 18.



## 5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES A INVERSIONISTA

<b>EUR en m</b>	<b>T1 19</b>	<b>T1 18</b>	<b>Cambio</b>	
Ingreso bancario neto	2,239	2,215	+1.1%	-1.8%*
Gastos operativos	(2,026)	(2,024)	+0.1%	-1.6%*
<b>Ingreso bruto operativo</b>	<b>213</b>	<b>191</b>	<b>+11.5%</b>	<b>-3.8%*</b>
Coste neto del riesgo	(42)	27	n/s	n/s
<b>Ingresos operativos</b>	<b>171</b>	<b>218</b>	<b>-21.6%</b>	<b>-31.3%*</b>
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>140</b>	<b>166</b>	<b>-15.7%</b>	<b>-26.1%*</b>
RONE	3.4%	4.5%		
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>8.0%</b>	<b>10.2%</b>		

(1) Ajustado para la linealización de IFRIC 21

La Banca Global y Soluciones de Inversionista registró un ingreso bancario neto de EUR 2,239 millones, un aumento de +1.1% frente al T1 18 (-1.8% \*), impulsado por el buen desempeño de Financiamiento y Asesoría que compensó el bajo nivel de actividad de los clientes en los Mercados Globales.

### Adaptación de la estrategia

Como se anunció en febrero de 2019 en el momento de la publicación de los resultados del año completo de 2018, y luego de la revisión de la cartera de negocios de Banca Global y Soluciones de Inversionista, el Grupo planea realizar ciertos ajustes estratégicos para mejorar la rentabilidad estructural de sus Actividades a la vez que mejor satisfaciendo las expectativas de sus clientes.

Societe Generale enfocará su modelo de Banca Global en áreas de fortaleza donde tiene ventajas competitivas sostenibles y diferenciadoras. La posición de liderazgo del Banco en Europa, la profundidad de su cartera de clientes corporativos, así como sus franquicias globales en derivados de acciones y financiamiento estructurado le permiten establecer una posición en soluciones de alto valor agregado que capitalizan su experiencia en ingeniería financiera, en el corazón de su ADN.

Por lo tanto, el Grupo aumentará la asignación de sus recursos en la combinación regional para clientes y el Banco más apropiada:

- En Mercados Globales, el Banco quiere priorizar soluciones de inversión y financiamiento, basándose en su posición de liderazgo en derivados de capital y productos estructurados. Hay planes para terminar la actividad de productos de venta libre y cerrar la subsidiaria comercial propietaria. El Banco también quiere reorganizar y reenfocar sus actividades de flujo (efectivo y derivados de flujo), particularmente en los negocios de Tasa, Crédito, Moneda y Servicios Prime para hacerlos más rentables.
- En Financiamiento y Asesoría, el Banco pretende seguir alineando sus equipos y sus ofertas para continuar con su plan de crecimiento. En consecuencia, dos Unidades de Negocio se combinarán en una sola unidad que incorpore actividades de relación con el cliente y banca de inversión, así como actividades de financiamiento. Esta nueva entidad ayudará a optimizar la cartera de clientes y la presencia geográfica del Banco, en función de la solidez de su cobertura y su posición de líder en financiamiento estructurado.
- En Sección de Activos y Patrimonios y Servicios de Valores, también se implementarán medidas para enfocar mejor el uso de los recursos en las franquicias principales y reducir los costos.
- Las funciones de apoyo de estas empresas, así como los departamentos corporativos del Grupo, también se adaptarán para incluir todos los ajustes y mejorar su eficiencia operativa. En particular, las funciones dedicadas de Operaciones y TI planean acelerar su transformación digital como parte de la estrategia de la plataforma de los negocios de Banca Global y Soluciones de Inversionista.



Estos ajustes tendrán las siguientes consecuencias en los agregados financieros de Banca Global y Soluciones de Inversionista:

- Una reducción en RWA de EUR 8.000 millones para mercados mundiales y EUR 2.000 millones para Financiamiento y Asesoramiento, con un 75% alcanzado en 2019 y un 25% en 2020.
- Ahorro de costes de EUR 500 millones, con un 20/30% alcanzado en 2019 y un 70/80% en 2020.
- Costos de reestructuración de alrededor de EUR 250 millones a EUR 300 millones, que se reconocerán en 2019.

La contribución a los ingresos de 2018 de actividades cerradas y reducidas fue de alrededor de EUR 300 millones.

### **Mercados globales y servicios para inversores**

Los ingresos de **Mercados Globales y Servicios de Inversionista** disminuyeron -7.2% en el T1 19 frente al T1 18, impactados por las condiciones de mercado aún desafiantes.

A EUR 450 millones, los **ingresos de Renta Fija, Monedas y Productos Básicos** se redujeron -15.9% en el T1 19 en comparación con el T1 18. Las actividades de tasas se vieron afectadas por la baja volatilidad de las tasas en Europa y la débil actividad de los clientes. Este impacto negativo en los ingresos se vio mitigado por el mejor desempeño de las actividades de crédito y mercados emergentes.

**Los Patrimonios y los Servicios Prime** registraron un ingreso bancario neto de EUR 624 millones en el T1 19, un descenso del -5,3% frente al T1 18, afectado por la inactividad y la inestabilidad de la actividad comercial. Al mismo tiempo, las carteras de productos estructurados se beneficiaron de mercados más estables.

Los **activos bajo custodia de los Servicios de Valores** ascendieron a EUR 4.083 mil millones a fines de marzo de 2019, un aumento del + 1,8% en comparación con el de diciembre de 2018. Durante el mismo período, los activos bajo administración fueron 3,3% más altos, con EUR 629 mil millones. Los ingresos aumentaron un + 11,8% en el T1 19 frente al T1 18, a EUR 199 millones. Incluyeron la revalorización positiva de SEIS valores por EUR 34 millones.

### **Financiamiento y Asesoría**

**Los ingresos de Financiamiento y Asesoría** totalizaron EUR 711 millones en el T1 19, sustancialmente más alto (+ 18.5%) que en el T1 18.

El financiamiento de activos continuó beneficiándose de un buen nivel de actividad de origen. La división de recursos naturales disfrutó de un impulso saludable en energía y en el financiamiento de grandes proyectos de infraestructura, y en el sector de minería y metalurgia.

Las ganancias de la Banca Global de Transacción continuaron aumentando en el T1 19 (+ 10%), con una buena actividad comercial en Gestión de Efectivo y Banca Corresponsal a pesar del entorno de bajas tasas de interés.

### **Gestión de Activos y Patrimonios**

Los ingresos bancarios netos de la línea de negocios de **Gestión de Activos y Patrimonio** totalizaron EUR 255 millones, un + 4.9% frente al T1 18, en el contexto de una desaceleración sustancial en la actividad de los clientes.

Los activos bajo administración de la **Banca Privada** totalizaron EUR 113.000 millones a fines de marzo de 2019, estables en comparación con diciembre de 2018. Los ingresos bancarios netos aumentaron un + 11,4% en el T1 19 frente al T1 18 a EUR 206 millones, incluida la revaluación de SIX valores por EUR 32 millones.



Los activos bajo administración de **Lyxor** ascendieron a EUR 121 mil millones a fines de marzo de 2019, un 2,5% más que en diciembre de 2018. Los ingresos totalizaron EUR 44 millones en el T1 19, una baja del -15,4% frente al T1 18.

### **Gastos operativos**

Los gastos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista se mantuvieron estables (-1,6%\*) en comparación con el T1 18 y ascendieron a EUR 2.026 millones.

La relación costo / ingreso llegó al 90,5% (91,4% en el T1 18).

### **Ingresos operativos**

Los ingresos operativos brutos totalizaron EUR 213 millones en el T1 19, un aumento del + 11,5% (-3,8% \*) frente al T1 18.

El costo neto de riesgo ascendió a EUR -42 millones (en comparación con un costo de riesgo neto de EUR +27 millones debido a las devoluciones de provisiones en el T1 18).

Los ingresos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista totalizaron EUR 171 millones en el T1 19, un descenso del -21,6% (-31,3% \*) frente al primer trimestre 18.

### **Ingreso neto**

La contribución del pilar al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 140 millones en el T1 19, una disminución del -15,7% (-26,1% \*). Cuando se actualizó para la CIIFRS 21, la RONE del pilar se mantuvo en el 8,0%.



## 6. CENTRO CORPORATIVO

<i>EUR en m</i>	<b>T1 19</b>	<b>T118</b>
Ingreso bancario neto	(40)	82
Gastos operativos	(73)	(46)
<b>Ingreso bruto operativos</b>	<b>(113)</b>	<b>36</b>
Costo de riesgo neto	0	(10)
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(53)	(4)
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>(207)</b>	<b>(15)</b>

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión de la propiedad de la sede del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- La función de Tesorería del Grupo.
- Ciertos costos relacionados con proyectos multifuncionales y ciertos costos incurridos por el Grupo y que no se vuelven a facturar a las empresas.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo totalizaron EUR -40 millones en el T1 19 frente a EUR 82 millones en el T1 18.

Los gastos operativos totalizaron EUR -73 millones en el T1 19 frente a EUR -46 millones en el T1 18.

Los ingresos operativos brutos ascendieron a EUR -113 millones en el T1 19 frente a EUR 36 millones en el T1 18. Se espera que los ingresos operativos brutos rondan los EUR -500 millones en 2019.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -53 millones en el T1 19 y consisten en el efecto de la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoco del Grupo. A este respecto, el Grupo reconoció una pérdida de capital de EUR -67 millones en relación con la disposición anunciada de SKB en Eslovenia. El Grupo también reconoció un impacto global de EUR +14 millones tras la finalización de la eliminación de sus actividades de Banca Privada en Bélgica, Societe Generale Albania, Express Bank en Bulgaria y La Banque Postale Financement.

La contribución del Centro Corporativo al ingreso neto del Grupo fue de EUR -207 millones en el T1 19 frente a EUR -15 millones en el T1 18.



## 7. CONCLUSIÓN

El T1 2019 proporcionó evidencia adicional del impulso saludable en los negocios, impulsado principalmente por el fuerte crecimiento en Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y Financiamiento y Asesoría. La Banca Minorista Francesa demostró ser resistente, a pesar del entorno de tasas de interés desfavorables en curso, y mientras continúa con su transformación. Banca Global y Soluciones de Inversionista aplicó un enfoque rigurosamente disciplinado a la gestión de sus costos y se embarcó en la adaptación de su configuración operativa. Los efectos iniciales ya son visibles, con una reducción en los activos ponderados por riesgo de Mercados Globales.

El programa de reenfoque se está llevando a cabo en condiciones favorables, con la finalización de varias disposiciones para un impacto total en la relación CET1 de +20 puntos base en el T1 2019 y el anuncio de la eliminación de SKB en Eslovenia que representa el equivalente de aproximadamente +7 puntos base en el momento de su finalización.

El Grupo también reafirmó su intención de apoyar una política de transición energética proactiva y responsable. Ocupó el segundo lugar en financiamiento de energía renovable en la región de EMEA en 2018 (1).

En general, el desempeño de los negocios se mostró resistente en el T1 19 en un entorno que siguió siendo desfavorable para los bancos europeos. El ingreso neto del Grupo subyacente ascendió a EUR 1,010 millones y el RONE subyacente se ubicó en 8.4% en el T1 19. Hubo un aumento sustancial en el índice CET1 en 11.7% (2), lo que confirma que el Grupo está bien encaminado para alcanzar su objetivo de un Ratio CET1 del 12% en 2020.

---

(1) Clasificación Dialógica de asesores financieros en financiamiento de energía renovable en la región de EMEA en 2018

(2) Teniendo en cuenta el supuesto de una tasa de suscripción del 50% para la opción de un pago de dividendos en acciones sujetas a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria el 21 de mayo de 2019 y una tasa de pago del 50% para las ganancias del T1 19



## 8. CALENDARIO FINANCIERO 2019/2020

### *Calendario de comunicación financiera 2019/2020*

21 de mayo de 2019	Asamblea General de Accionistas
1 de agosto de 2019	Resultados del segundo trimestre y primer semestre 2019
6 de noviembre de 2019	Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2019
6 de febrero de 2020	Resultados del cuarto trimestre y del año fiscal 2019
6 de mayo de 2020	Resultados del primer trimestre 2020
3 de agosto de 2020	Resultados segundo trimestre y primer semestre 2020
5 de noviembre de 2020	Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2020

**Las Medidas de rendimiento alternativas, en particular las nociones de ingresos bancarios netos para los pilares, gastos de operación, ajuste IFRIC 21, costo de riesgo (comercial) en puntos base, ROE, ROTE, RONE, activos netos, activos netos tangibles y los montos que sirven como base de las diferentes Re expresiones realizadas (en particular, la transición de los datos publicados a los datos subyacentes) se presentan en las notas metodológicas, al igual que los principios para la presentación de ratios prudenciales.**

Este documento contiene declaraciones a futuro relacionadas con los objetivos y estrategias del Grupo Societe Generale.

Estas declaraciones prospectivas se basan en una serie de supuestos, tanto generales como específicos, en particular la aplicación de los principios y métodos contables de acuerdo con las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) según lo adoptado en la Unión Europea, así como la aplicación de Regulaciones prudenciales existentes.

Estas declaraciones prospectivas también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulador determinado. El Grupo puede ser incapaz de:

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar su negocio y evaluar sus posibles consecuencias;
- evaluar hasta qué punto la ocurrencia de un riesgo o una combinación de riesgos podría causar que los resultados reales difieran materialmente de los que se proporcionan en este documento y en la presentación relacionada.

Por lo tanto, aunque Societe Generale cree que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones a futuro están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluidos los asuntos que aún no conocen o su administración o que actualmente no se consideran importantes, y no puede haber ninguna garantía. que ocurrirán los eventos anticipados o que los objetivos establecidos realmente se lograrán. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones a futuro incluyen, entre otras, las tendencias generales en la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale en particular, los cambios regulatorios y prudenciales, y el éxito de Societe Generale Iniciativas estratégicas, operativas y financieras.

Se puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale

en el Documento de Registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers de Francia.

Se recomienda a los inversores que tengan en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo que pueden afectar a las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Aparte de lo requerido por la ley aplicable, Societe Generale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar cualquier información o declaración a futuro. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes para las clasificaciones de negocios y las posiciones de mercado son internas.





## 9. APENDICE 1: DATOS FINANCIEROS

### INGRESO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DEL IMPUESTO POR EMPRESAS PRINCIPALES

EUR en m	T1 19	T1 18	Cambio
<b>Banca Minorista Francesa</b>	234	270	-13.3%
<b>Banca Minorista Internacional y servicios financieros</b>	464	429	+8.2%
<b>Soluciones de Banca Global e Inversionistas</b>	140	166	-15.7%
<b>Empresas Principales</b>	838	865	-3.1%
<b>Centro corporativo</b>	(207)	(15)	n/s
<b>Grupo</b>	631	850	-25.8%



## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

<b>(ACTIVOS - en millones de euros)</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	(1)
Bancos centrales	98,301	96,585	Al 1 de
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	406,414	365,550	
Derivados de cobertura	13,998	11,899	
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	52,361	50,026	
Valores a costo amortizado.	12,353	12,026	
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	66,528	60,588	
Préstamos al cliente a costo amortizado.	436,798	447,229	
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.	187	338	
Inversión en actividades de seguros.	152,898	146,768	
Activos fiscales	5,725	5,819	
Otros activos	72,944	67,446	
Activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	11,116	13,502	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.	260	249	
Activos tangibles e intangibles (1)	29,199	26,751	
Crédito Mercantil	4,562	4,652	
<b>Total</b>	<b>1,363,644</b>	<b>1,309,428</b>	

enero de 2019, la primera aplicación de la IFRS 16 da como resultado el reconocimiento de EUR 2.050 millones de activos con respecto a los Derechos de uso registrados en activos fijos tangibles e intangibles por EUR 2.008 millones y activos no corrientes mantenidos para la venta por EUR 42 millones.

<b>(PASIVOS - en millones de euros)</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Bancos centrales	8,307	5,721
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	390,915	363,083
Derivados de cobertura	7,515	5,993
Títulos de deuda emitidos	126,949	116,339
Pagadero a los bancos	96,337	94,706
Depósitos del cliente	409,856	416,818
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.	6,181	5,257
Pasivos fiscales	1,209	1,157
Otros pasivos (1)	87,106	76,629
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta (1)	8,465	10,454
Pasivos relacionados con contratos de seguros.	135,294	129,543
Provisiones	4,547	4,605
Deudas subordinadas	14,247	13,314
<b>Total de Pasivos</b>	<b>1,296,928</b>	<b>1,243,619</b>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
<b>Patrimonio de Accionistas, Participación controladora</b>		
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos de patrimonio y reservas de capital.	29,843	29,856
Ganancias retenidas	32,032	28,342
Ingresos netos	631	3,864
<b>Subtotal</b>	<b>62,506</b>	<b>62,062</b>
Pérdidas y ganancias de capital no realizadas o diferidas	(676)	(1,036)
<b>Subtotal de patrimonio, participación controladora</b>	<b>61,830</b>	<b>61,026</b>
Intereses no controladores	4,886	4,783
Total de capital	66,716	65,809
<b>Total</b>	<b>1,363,644</b>	<b>1,309,428</b>

NB. Los préstamos al cliente incluyen financiamiento de arrendamiento.

(1) Al 1 de enero de 2019, la primera aplicación de la IFRS 16 da como resultado el reconocimiento de pasivos de EUR 2,050 millones por pasivos de arrendamiento registrados en otros pasivos por EUR 2,008 millones y pasivos no corrientes mantenidos para la venta por EUR 42 millones.



## **10. APENDICE 2: METODOLOGIA**

**1 - Los resultados consolidados del Grupo al 31 de marzo de 2019 fueron examinados por el Consejo de Administración el 2 de mayo de 2019.**

La información financiera presentada con respecto al T1 2019 se ha preparado de acuerdo con las IFRS tal como fue adoptada en la Unión Europea y aplicable en esa fecha. Esta información no ha sido auditada.

### **2 – Ingreso bancario neto**

El ingreso bancario neto de los pilares se define en la página 40 del Documento de Registro 2019 de Societe Generale. Los términos "Ingresos" o "Ingresos bancarios netos" se usan de manera intercambiable. Proporcionan una medida normalizada de los ingresos bancarios netos de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

### **3 – Los gastos operativos**

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" tal como se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 (páginas 416 y siguientes del documento de registro de Societe Generale para 2019). El término "costos" también se usa para referirse a los gastos operativos. La relación costo / ingreso se define en la página 40 del Documento de registro de Societe Generale 2019.

### **4 – Ajuste IFRIC 21**

**El ajuste del IFRIC 21** corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando vencen (evento de generación) para reconocer solo la parte relacionada con el trimestre actual, es decir, un cuarto del total. Consiste en suavizar la carga reconocida en consecuencia durante el año financiero para proporcionar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el período analizado.



## 5 – Partidas excepcionales - Transición de datos contables a datos subyacentes

Puede ser necesario que el Grupo presente indicadores subyacentes para facilitar la comprensión de su desempeño real. La transición de los datos publicados a los datos subyacentes se obtiene al actualizar los datos publicados para ítems excepcionales y el ajuste del IFRIC 21.

Además, el Grupo reafirma los ingresos y ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa para las **asignaciones de provisión de PEL / CEL o las devoluciones**. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y ganancias relacionados con la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con los compromisos específicos para los ahorros regulados.

La conciliación que permite la transición de los datos contables publicados a los datos subyacentes se detalla en la siguiente tabla:

T1 19 (EUR en m)	Ingreso neto bancario	Gastos operativos	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingreso neto del Grupo
<b>Informado</b>	<b>6,191</b>	<b>(4,789)</b>	<b>(51)</b>	<b>631</b>
<i>(+)IFRIC21linealización</i>		444		304
<i>(-)IFRS 5 efecto sobre el Grupo plan de reenfoque</i>			(53)	(75)
<b>Subyacente</b>	<b>6,191</b>	<b>(4,345)</b>	<b>2</b>	<b>1,010</b>

T1 18 (EUR en m)	Ingreso neto bancario	Los gastos operativos	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingreso neto del Grupo
<b>Informado</b>	<b>6,294</b>	<b>(4,729)</b>	<b>1</b>	<b>850</b>
<i>(+)IFRIC21linealización</i>		506		354
<b>Subyacente</b>	<b>6,294</b>	<b>(4,223)</b>	<b>1</b>	<b>1,204</b>



## 6 - Costo del riesgo en puntos base, índice de cobertura para pendientes dudosas

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se definen en las páginas 42 y 562 del Documento de Registro 2019 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

	(EUR en m)	T1 19	T1 18
<b>Banca Minorista Francesa</b>	Costo de riesgo neto	94	134
	Pendientes brutos del préstamo	191,422	185,209
	<b>Costo del riesgo en pb</b>	<b>20</b>	<b>29</b>
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo de riesgo neto	128	91
	Pendientes brutos del préstamo	129,861	131,630
	<b>Costo del riesgo en pb</b>	<b>39</b>	<b>28</b>
<b>Banca Global y Soluciones de Inversionista</b>	Costo de riesgo neto	43	(27)
	Pendientes brutos del préstamo	164,811	147,714
	<b>Costo del riesgo en pb</b>	<b>10</b>	<b>(7)</b>
<b>Centro corporativo</b>	Costo de riesgo neto	(0)	9
	Pendientes brutos del préstamo	9,248	7,085
	<b>Costo del riesgo en pb</b>	<b>(1)</b>	<b>52</b>
<b>Grupo Societe Generale</b>	Costo de riesgo neto	264	208
	Pendientes brutos del préstamo	495,341	471,637
	<b>Costo del riesgo en pb</b>	<b>21</b>	<b>18</b>

**El índice de cobertura bruta para las cuentas pendientes dudosas** se calcula como la relación entre las provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito y las cuentas pendientes brutas identificadas como impagos en el sentido de las regulaciones, sin tener en cuenta las garantías proporcionadas. Esta relación de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con las pendientes en incumplimiento ("dudoso").

## 7 – ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Rentabilidad sobre recursos propios) y ROTE (Retorno sobre la equidad tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 42 y 43 del Documento de registro de Societe Generale para 2019. Esta medida permite evaluar el rendimiento de capital de Societe Generale y el rendimiento de capital tangible. RONE (Retorno sobre la equidad normativa) determina el rendimiento sobre el patrimonio normativo promedio asignado a los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 43 del Documento de Registro de Societe Generale 2019.

El ingreso neto del Grupo utilizada para el numerador de relación es el ingreso neto del Grupo de libros ajustada por "intereses, netos del impuesto a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión" y "Ganancias / pérdidas no realizadas registradas en el capital contable, excluyendo las reservas de conversión" (ver nota metodológica No. 9). Para ROTE, el ingreso también se reformula por deterioro del crédito mercantil. Los detalles de las correcciones hechas al patrimonio contable para calcular el ROE y el ROTE para el período se dan en la siguiente tabla:



## Cálculo ROTE: metodología de cálculo.

Fin del Periodo	T1 19	T1 18
<b>Patrimonio de Accionistas participación controladora</b>	<b>61,830</b>	<b>58,925</b>
Pagarés súper subordinados	(9,473)	(8,362)
Pagarés subordinados perpetuos	(283)	(263)
Intereses netos del impuesto a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(37)	(218)
OCI excluyendo las reservas de conversión	(472)	(525)
Provisión de dividendos	(2,025)	(2,136)
<b>ROE capital fin de período</b>	<b>49,540</b>	<b>47,421</b>
<b>Equidad media de ROTE</b>	<b>49,434</b>	<b>47,523</b>
Crédito Mercantil medio	(4,701)	(5,158)
Activos intangibles medios	(2,193)	(1,966)
<b>Equidad media de ROTE</b>	<b>42,540</b>	<b>40,399</b>
<b>Ingreso neto del Grupo (a)</b>	<b>631</b>	<b>850</b>
<b>Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)</b>	<b>1,010</b>	<b>1,204</b>
Intereses, neto de impuestos sobre pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos (c)	(110)	(102)
Cancelación de deterioro del crédito mercantil (d)	67	
<b>Ingreso neto ajustado del Grupo (e) = (a) + (c) + (d)</b>	<b>588</b>	<b>748</b>
<b>Ingreso neto ajustado del Grupo subyacente (f) = (b) + (c)</b>	<b>900</b>	<b>1,102</b>
<b>Promedio capital ROTA (g)</b>	<b>42,540</b>	<b>40,399</b>
ROTE [trimestre: (4 * e / g)]	5.5%	7.4%
<b>Equidad media ROTA (subyacente) (h)</b>	<b>42,730</b>	<b>40,576</b>
ROTO subyacente [trimestre: (4 * f / h)]	+8.4%	10.9%

## Cálculo de RONE: capital promedio asignado a los negocios principales (EUR en m)

EUR en m	T1 19	T1 18	Cambio
<b>Banca Minorista Francesa</b>	<b>11,257</b>	11,387	-1.1%
<b>Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros</b>	<b>11,617</b>	11,400	+1.9%
<b>Banca Global y Soluciones de Inversionista</b>	<b>16,582</b>	14,742	+12.5%
<b>Negocios Principales</b>	<b>39,456</b>	37,529	+5.1%
<b>Centro corporativo</b>	<b>9,978</b>	9,994	-0.2%
<b>Grupo</b>	<b>49,434</b>	47,523	+4.0%



## 8 – Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 45 del Documento de Registro 2019 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación.

Fin del Periodo	T1 19	2018	2017
<b>Accionistas Acciones del Grupo.</b>	<b>61,830</b>	<b>61,026</b>	<b>59,373</b>
Pagarés súper subordinados	(9,473)	(9,330)	(8,520)
Pagarés subordinados perpetuos	(283)	(278)	(269)
Intereses netos del impuesto a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(37)	(14)	(165)
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación.	550	423	223
<b>Valor del activo neto</b>	<b>52,587</b>	<b>51,827</b>	<b>50,642</b>
Crédito Mercantil	(4,544)	(4,860)	(5,154)
Activo intangible	(2,162)	(2,224)	(1,940)
<b>Valor neto del activo tangible</b>	<b>45,881</b>	<b>44,743</b>	<b>43,548</b>
<b>Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **</b>	<b>804,211</b>	<b>801,942</b>	<b>801,067</b>
<b>Valor liquidativo por acción</b>	<b>65.4</b>	<b>64.6</b>	<b>63.2</b>
<b>Valor neto de activos tangibles por acción</b>	<b>57.1</b>	<b>55.8</b>	<b>54.4</b>

\*\* El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2019, excluyendo las acciones de tesorería y recompras, pero incluidas las acciones comerciales en poder del Grupo.

De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de desprendimiento de un derecho de suscripción preferente se actualizan mediante el coeficiente de ajuste de la transacción.



## 9 – Cálculo de Ganancias por Acción (EPS)

La EPS publicada por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por la norma IAS 33 (consulte la página 44 del Documento de registro de Societe Generale para 2019). Las correcciones hechas al ingreso neto del Grupo para calcular el EPS corresponden a las reformulaciones realizadas para el cálculo del ROE. Como se especifica en la página 44 del Documento de registro de Societe Generale 2019, el Grupo también publica EPS ajustados por el impacto de elementos no económicos y excepcionales presentados en la nota metodológica No. 5 (EPS subyacente).

El cálculo de las ganancias por acción se describe en la siguiente tabla:

Número medio de acciones (miles)	T1 19	2018	2017
<b>Acciones existentes</b>	<b>807,918</b>	<b>807,918</b>	<b>807,754</b>
<b>Deducciones</b>			
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	4,467	5,335	4,961
Otras acciones propias y acciones propias.	374	842	2,198
<b>Número de acciones utilizadas para calcular el EPS **</b>	<b>803,077</b>	<b>801,741</b>	<b>800,596</b>
<b>Ingreso neto del Grupo</b>	<b>631</b>	<b>3,864</b>	<b>2,806</b>
Intereses, neto de impuestos sobre pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(110)	(462)	(466)
Ganancia de capital neta de impuestos sobre recompras parciales			
<b>Ingreso neto ajustado del Grupo</b>	<b>521</b>	<b>3,402</b>	<b>2,340</b>
<b>EPS (en EUR)</b>	<b>0.65</b>	<b>4.24</b>	<b>2.92</b>
<b>EPS subyacente * (en EUR)</b>	<b>1.12</b>	<b>5.00</b>	<b>5.03</b>

\* Excluyendo partidas excepcionales e incluyendo la linealización del efecto IFRIC 21.

\*\* El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2019, excluyendo las acciones de tesorería y recompras, pero incluidas las acciones comerciales en poder del Grupo.

**10 – El capital del Capital Común Nivel 1 del Grupo Societe Generale** se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables. Los índices de solvencia a plena carga se presentan proforma para las ganancias actuales, netas de dividendos, para el año financiero en curso, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a los ratios escalonados, estos no incluyen las ganancias para el año fiscal en curso, a menos que se especifique lo contrario. El índice de apalancamiento se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables, incluidas las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014.

NB (1) La suma de los valores contenidos en las tablas y los análisis puede diferir ligeramente del total informado debido a las reglas de redondeo.

(2) Toda la información sobre los resultados del período (en particular: comunicado de prensa, datos descargables, diapositivas de presentación y suplemento) está disponible en el sitio web de Societe Generale [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) en la sección "Inversionista".





---

## Societe Generale


Societe Generale es uno de los principales grupos de servicios financieros europeos. Basado en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina solidez financiera y experiencia comprobada en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible, con el objetivo de ser un socio confiable para sus clientes, comprometido con las transformaciones positivas de la sociedad y la economía.

Activa en la economía real por más de 150 años, con una sólida posición en Europa y conectada con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 149,000 miembros de su personal en 67 países y brinda apoyo diario a 31 millones de clientes individuales, empresas e instituciones. Inversores de todo el mundo que ofrecen una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras adaptadas. El Grupo se basa en tres negocios principales complementarios:

- **Banca Minorista Francesa**, que abarca las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada uno ofrece una gama completa de servicios financieros con productos omnicanal a la vanguardia de la innovación digital;
- **Banca Minorista Internacional**, seguros y servicios financieros para empresas, con redes en África, Rusia, Europa central y oriental y empresas especializadas que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones de Inversorista**, que ofrece experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

Societe Generale está incluida en los principales índices de inversión socialmente responsables: DJSI (Mundo y Europa), FTSE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Mundial, Europa y Eurozona), cuatro de los índices STOXX ESG Leaders y MSCI Low Carbon Leaders Index.

---

Para obtener más información, puede seguirnos en twitter  @societegenerale o visitar nuestro sitio web [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV.  
UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 7620114, 04455-68002999, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, MAYO 14, 2019

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA  
silviatraducciones@hotmail.com

## Principales diferencias entre "Normas de Información Financieras aplicables en México" y "Normas Internacionales de Información Financiera"

### Alcance

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

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

### Antecedentes

A partir del 1 de junio del 2004 el CINIF es responsable de emitir las NIF.

Actualmente, las NIF están integradas de la siguiente forma: i) ocho normas de la serie "A", que constituyen el marco conceptual de las NIF; ii) dieciséis normas y un boletín de la serie "B", que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) diecinueve normas y un boletín que integra la serie "C" los cuales incluyen conceptos específicos relacionados con los estados financieros; iv) siete normas y un boletín de la serie "D" aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; y v) la serie "E" que incluye dos normas y un boletín aplicables a industrias específicas.

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

	IFRS IAS 1	NIF NIF B2
Periodos Financieros Requeridos	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.
Formato del balance general y del estado de resultados	La IAS 1, Presentación de estados financieros, no establece un formato estándar, pero si incluye una lista de partidas mínimas, que son menos prescriptivas que los requisitos de la Regulación S-X.	No se establece un formato estándar ni para el balance general ni para el estado de variaciones en el capital contable.  En la NIF A-5, Elementos básicos de los estados financieros, y en algunas normas particulares incluidas en las Series de la B a la E, se establecen algunas reglas de presentación, rubros que deben ser presentados en el balance general y en el estado de resultados, así como ejemplos de dichos estados.
Presentación de deuda como circulante vs. no circulante en el balance general	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (covenant), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general.	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (covenant), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general y que el periodo de gracia sea para un periodo superior a 12 meses después de la fecha de cierre.
Estado de resultados: Clasificación de gastos	Las empresas pueden presentar sus costos y gastos con base en su función o en su naturaleza (por ejemplo, salarios y depreciación). Sin embargo, si se elige el formato por función, las notas deben revelar cierta información con respecto a la naturaleza de los gastos.	Se establecen dos tipos de formatos: por función y por naturaleza. En caso de utilizar el formato por función, las notas deben revelar la naturaleza de ciertas partidas relevantes.

Estado de resultados:  
presentación de  
operaciones  
discontinuadas

Se utiliza esta clasificación para componentes de una entidad que tengan la característica de estar disponibles para su venta, o para componentes cuya disposición se ha decidido y que, además, constituyan, ya sea:

- a) Una línea definida de negocios importante;
- b) Un área geográfica; o
- c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida.

Se considera que una operación es discontinua si sus operaciones son interrumpidas de manera definitiva y además, estas representan una actividad significativa para la entidad, como: la disposición de una unidad generadora de efectivo, de un segmento, una sucursal, una subsidiaria, etcétera.

Revelación de medidas  
de desempeño

Ciertos conceptos tradicionales como el caso de "utilidad de operación" no se definen. Debido a lo anterior, existe diversidad en la práctica con respecto a la presentación de los niveles de utilidad, encabezados y subtotales presentados en el estado de resultados, ya que su presentación se basa en lo que se considera relevante para un entendimiento del desempeño financiero de la entidad.

De acuerdo con la práctica de cada sector o industria, las entidades pueden incluir en el estado de resultados o en sus notas: rubros, agrupaciones o niveles de utilidad adicionales a los requeridos, por ejemplo, "utilidad de operación", siempre y cuando dicha presentación contribuya a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero. En caso de que se revele o se presente la utilidad de operación, se considera adecuado hacerlo con base en las prácticas contables aceptadas en años anteriores (por ejemplo, reglas establecidas por el anterior Boletín B-3, Estado de resultados).

#### COMBINACIONES DE NEGOCIOS

	IFRS NIIF 3	NIF NIF B7
Medición de la participación no controladora	Se tienen las siguientes alternativas: a) Medir la participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella a su valor razonable, b) Medir la participación no controladora con base en la proporción que la misma tenga sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos identificados, excluyendo el crédito mercantil.	La participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella, se miden a su valor razonable. Como alternativa, se permite valuar a la participación no controladora mediante la extrapolación del valor que le corresponde a esta, en función de la contraprestación pagada por la porción adquirida, eliminando cualquier prima de control que hubiese sido pagada por la entidad adquirente.
	Reconocimiento inicial	Reconocimiento inicial

Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado y se pueda medir confiablemente su valor razonable. Los activos contingentes no se reconocen.

Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado, se pueda medir confiablemente su valor razonable y sea probable que en el futuro exista una salida de recursos para la liquidación de la contingencia. Los activos contingentes no se reconocen.

Activos y pasivos contingentes

Medición posterior

Los pasivos contingentes se miden posteriormente como el monto que resulte mayor entre:

- a) Con base en el monto que se reconocería de conformidad con la IAS 37, o
- b) El monto que se reconoció inicialmente disminuyendo, si fuera aplicable, la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18.

Medición posterior

Los pasivos contingentes se miden con base en el valor que resulte mayor entre las distintas estimaciones del desembolso necesario para su liquidación.

#### DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACION DEL CRÉDITO MERCANTIL Y DE ACTIVOS INTANGIBLES

IFRS  
IAS 36

NIF  
NIF C15

Método para determinar el deterioro de activos de larga duración

El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El Valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El valor razonable menos costos de ventas, y b) El valor de uso (valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo valor de realización al término de su vida útil).

El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El precio neto de venta, y b) El valor de uso (valor presente de los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor de realización al término de su vida útil). Nota: El concepto de "precio neto de venta" puede diferir del concepto de "valor razonable", establecido en la IAS 36.

Asignación del crédito mercantil	Se asigna a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupo de UGE que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea monitoreado internamente. Este nivel no puede ser mayor a un segmento operativo, el cual se define en la IFRS 8, Segmentos de operación.	De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.
Método para determinar el deterioro: crédito mercantil	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación, es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.
Reversión de la pérdida por deterioro	No permitida para crédito mercantil. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.	No permitida para crédito mercantil. Permitida para activos intangibles de vida indefinida, sujeta a que la pérdida hubiera sido causada por un evento externo específico de naturaleza tan excepcional que no se espera vuelva a ocurrir y, además, de manera particular estos eventos externos hayan logrado revertir su efecto con posterioridad a la fecha de reconocimiento del deterioro. En el caso de otros activos, en general, se puede reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación.  Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente. También debe considerarse que la reversión debe estar plenamente justificada, y ser permanente y verificable.

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS

IFRS  
IAS 32, 39NIF  
NIF C2

Clasificación: deuda vs. capital	La clasificación de ciertos instrumentos con características, tanto de deuda como de capital, se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o las propias acciones de una entidad. Una necesidad económica no constituye una obligación contractual. Los contratos cuyo precio se base en el precio de las acciones de la propia compañía y que potencialmente se liquiden a través de las mismas, se clasifican como capital cuando se liquiden mediante un número fijo de acciones por un monto fijo de efectivo.	Para su clasificación, debe considerarse la sustancia económica del instrumento en torno a las diferencias básicas entre el pasivo y el capital, atendiendo a los conceptos de: a) Obligación virtualmente ineludible: son instrumentos de capital los que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, servicios o más acciones en el futuro. b) Relación de propietario: es un instrumento de capital cuando el tenedor del mismo corre los riesgos y beneficios patrimoniales de la entidad. c) Valor monetario: son instrumentos de deuda aquellos cuyos tenedores esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.
Instrumentos financieros de deuda compuestos (híbridos)	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y de capital, y cuando sea el caso, en su componente de instrumento derivado. Este último componente podrá ser sujeto a la contabilidad de valor razonable.	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y capital, y cuando sea aplicable, en su componente de instrumento derivado.
Reconocimiento de deterioro: Instrumentos de deuda, Disponibles para Venta (DPV)	Generalmente el deterioro en un instrumento de deuda DVP, se genera ante la evidencia de incumplimiento de crédito. La pérdida es reconocida en el estado de resultados. La pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre la base del costo amortizado del instrumento de deuda y su valor razonable. Las pérdidas por deterioro para los instrumentos de deuda clasificados como DPV, pueden revertirse a través del estado de resultados si el valor razonable del instrumento incrementa en un periodo posterior y el incremento puede ser asociado en forma objetiva con un evento que ocurra después del periodo en el que se reconoció la pérdida por deterioro.	Existe deterioro ante una disminución en su valor razonable, atribuible a evidencias objetivas de deterioro.  Una vez que el deterioro es reconocido en el estado de resultados, se establece una nueva base para el costo de la inversión. La pérdida reconocida por deterioro de inversiones en instrumentos de deuda disponibles para la venta, se podrá revertir cuando en fecha posterior haya evidencia objetiva de que el valor razonable de esos instrumentos se incrementa debido a la reversión de los indicadores que generaron el deterioro temporalmente. El efecto de esta reversión se llevará al estado de resultados en el periodo que haya ocurrido.

Reconocimiento de deterioro: Instrumentos de capital, Disponibles para Venta (DPV)

Para un instrumento de capital DPV, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, cuando existe evidencia objetiva de que se ha deteriorado el valor del instrumento de capital DPV y de que no podrá recuperarse el costo de la inversión en el instrumento de capital. Una baja importante o prolongada en el valor razonable de un instrumento de capital por debajo de su costo se considera evidencia de deterioro.

Para un instrumento de capital DPV, se reconoce un deterioro en el estado de resultados, cuando existe evidencia objetiva de que se deteriora dicho instrumento, y de que no podrá recuperarse el costo de la inversión en el instrumento de capital. El deterioro se mide como la diferencia entre la base de costo del instrumento de capital y su valor razonable.

Reconocimiento del deterioro-instrumentos de deuda, Conservados Al Vencimiento (CAV)

La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del instrumento se disminuye, ya sea directamente o mediante una reserva. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor neto en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de instrumento. El monto de la pérdida se reconoce en los resultados del periodo dentro del costo integral de financiamiento. Si posteriormente existe evidencia objetiva sobre la recuperación del valor de los CAV asociada con la reversión de los indicadores que generaron el deterioro, la pérdida reconocida deberá revertirse en la proporción que corresponda, hasta un monto que lo exceda el valor en libros antes del ajuste de la pérdida por deterioro. El efecto de la reversión se llevará al estado de resultados del periodo en reversión.

Definición de instrumento financiero derivado y excepciones en cuanto al alcance

La definición de Derivado, bajo IFRS, no incluye el requisito de que se indique el monto notional ni tampoco requiere que se incluya la posibilidad de ser liquidado en forma neta.

Para cumplir con la definición de Derivado, un instrumento debe contar con uno o más subyacentes, uno o más montos notionales o condiciones de pago, o ambos, requiere una inversión neta inicial nula o pequeña, respecto a otro tipo de contrato similar en las condiciones de mercado y debe ofrecer la posibilidad de ser liquidado en forma neta, según se define. Existen algunas excepciones en cuanto al alcance para los instrumentos que de otra forma cumplirían con estos criterios.



Efectividad de cobertura	No se permite la adopción del método shortcut para los swaps de tasas de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos. De acuerdo con las IFRS, la evaluación y medición de la efectividad en las coberturas considera técnicamente el cambio en el valor razonable de la parte cubierta designada de los flujos de efectivo del instrumento, siempre y cuando la parte pueda identificarse y medirse por separado.	Se permite el use del método shortcut, siempre y cuando las características críticas del instrumento de cobertura y de la posición primaria sean iguales, según se indica. En la práctica aplica a swaps de tasa de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos en el balance general.
Cobertura de un componente de riesgo en un instrumento financiero	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable (como por ejemplo, uno o más flujos de efectivo contractuales seleccionados, o partes de los mismos o un porcentaje del valor razonable) siempre y cuando pueda medirse la efectividad, es decir, la porción puede identificarse y medirse por separado.	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable, siempre que se cumplan ciertas condiciones.
Baja de activos financieros	La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control.  Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, íntegro, original.	La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie

Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar	Los préstamos otorgados y cuentas por cobrar son reconocidos a costo amortizado, a menos que se hayan clasificado en las categorías de: a) Valor razonable a través de utilidad o pérdida (fair value through profit or loss), o b) Disponibles para su venta. Categorías que son reconocidas en el balance general a su valor razonable.	La cuentas por cobrar y préstamos que se encuentren dentro del alcance de la NIF C-3, Cuentas por cobrar, son reconocidas inicialmente a su valor razonable. En caso de que por las características de la cuenta por cobrar o préstamo, estos caigan dentro del alcance de la NIF C-20, serán reconocidos inicialmente a su valor razonable considerando los flujos de efectivo estimados que se recibirán por principal e intereses.
Medición	Diversas normas de IFRS contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Bajo IAS 39, se define como el monto por el cual se pudiera intercambiar un activo o liquidar un pasivo, entre partes informadas y dispuestas en una transacción de libre competencia. Desde su inicio, el precio (de entrada) de la transacción se considera su valor razonable.	En NIF algunas normas contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Las NIF C-2 y NIF C-10 lo definen como: "El valor razonable es la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero, o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia" La NIF A-6, Reconocimiento y valuación, establece que los valores de salida solamente pueden considerarse validos cuando otras NIF particulares así lo especifiquen o cuando se cumplan ciertos criterios.
Rango entre precio de compra y venta	El valor razonable de los activos poseídos (o pasivos a ser emitidos) por lo general se determina utilizando el precio de compra actual, mientras que los pasivos existentes (o activos a ser adquiridos) se miden utilizando el precio de venta actual. Cuando una entidad tiene activos y pasivos que se ven compensados con los riesgos de mercado, se podrán utilizar los precios medios de mercado para determinar el valor razonable de las posiciones compensatorias, y aplicar el precio de compra o venta (según sea apropiado) a la posición abierta neta.	Tema no contemplado por las NIF, en la práctica se usan ambos enfoques.

## MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

	IFRS IAS 21	NIF NIF B10
Conversión de estados financieros de entidades en el extranjero cuando la moneda funcional proviene de economías hiperinflacionarias	Requiere que se mantenga la moneda funcional. Sin embargo, los montos de los estados financieros en moneda funcional local que todavía no se han convertido utilizando el tipo de cambio al cierre del periodo que se reporta (del ejercicio actual, como del anterior), se ajustan utilizando el índice general de precios (es decir, actualizado en función de la unidad de medición a la fecha del balance general reconociendo en resultados los efectos) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.	Dichos estados financieros, tanto del ejercicio actual como del anterior, se ajustan utilizando el índice general de precios de su país, siempre que la entidad se encuentre en un entorno económico inflacionario (al menos, 26% acumulado en los últimos tres años) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.
Consolidación de operaciones en el extranjero	El método de consolidación no se especifica, por lo mismo, puede aplicarse el método "directo" o el de "paso a paso". De acuerdo con el método "directo", cada entidad dentro del grupo se consolida directamente con la controladora final, independientemente de la existencia de cualquier entidad intermedia. La elección del método puede afectar los ajustes acumulados por conversión que se han diferido dentro del capital a niveles intermedios y, en consecuencia, también la reclasificación a resultados de estas diferencias cambiarías al momento de la disposición de una operación extranjera intermedia.	Aunque la norma indica seguir los procedimientos establecidos en las normas particulares para la consolidación de operaciones en el extranjero, estos procedimientos no se precisan.

#### IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

	IFRS IAS 12	NIF NIF D4
Base fiscal	La base fiscal es generalmente el monto deducible o gravable para fines fiscales. La manera en que la administración espera liquidar o recuperar el monto en libros, afecta la determinación de la base fiscal.	Los valores fiscales se determinan con base en las disposiciones fiscales aplicables a la entidad. El valor fiscal de un activo es el monto deducible o acumulable fiscalmente en ejercicios futuros. El valor fiscal de un pasivo está representado por su valor en libros menos la porción del mismo que sea deducible para efectos fiscales en ejercicios futuros o, en su caso, los pasivos no contables por acumularse fiscalmente.

Impuestos por la transferencia de activos entre compañías que permanecen dentro del grupo consolidado	Requiere que los impuestos pagados con base en las ganancias de transacciones entre intercompañías sean reconocidos conforme se incurren. El reconocimiento de los impuestos diferidos relativos a diferencias entre las bases fiscales de los activos transferidos entre las entidades/jurisdicciones fiscales que permanecen dentro del grupo consolidado, es requerido.	Tema no tratado específicamente.
Posiciones fiscales inciertas	Las IFRS no incluyen lineamientos específicos. La IAS 12, establece que los activos y pasivos por impuestos deben medirse de acuerdo con la cantidad que se espera pagar. Algunas entidades han adoptado el enfoque de "un paso", que reconoce todas las posiciones fiscales inciertas con base en el valor esperado. Otras entidades han adoptado el enfoque de "dos pasos", el cual consiste en reconocer económicamente aquellas posiciones fiscales inciertas por las que es más probable que no probable (more likely than not) que den lugar a un desembolso de efectivo. Hay divergencia en la práctica en cuanto a tomar o no en consideración el riesgo de detección dentro del análisis.	No existen lineamientos sobre la valuación del pasivo o activo por impuesto causado ni del derivado de posiciones fiscales inciertas. Solo se hace mención sobre el "impuesto causado" (y pagos anticipados) para la base de dicho pasivo, y al requerimiento de revelación de pasivos y activos contingentes relacionados con los impuestos.
Excepciones al reconocimiento inicial	<p>Los efectos de impuestos diferidos derivados del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo no se reconocerán cuando:</p> <p>a) Los montos no provengan de una combinación de negocios.</p> <p>b) Al momento en que se efectuó, la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal (p. ej., la adquisición de activos no deducibles).</p>	<p>Solo existe una excepción a la regla general de reconocimiento del impuesto diferido, que consiste en no determinar impuesto diferido alguno, por las partidas que no afectara al resultado contable ni al fiscal.</p> <p>La NIF requiere el reconocimiento del impuesto diferido para todas las diferencias, aun cuando no sean deducibles fiscalmente (antes conocidas como "permanentes").</p>

Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Los montos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable (similar al concepto more likely than not, existente bajo U.S. GAAP) que se logren recuperar.	Los montos se reconocen en la medida en que se tenga alta certeza sobre su recuperación. El concepto de alta certeza está asociado al término "probable", establecido en la NIF A-1, Estructura de las Normas de Información Financiera. La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.
Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'	Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas (enacted) o "sustancialmente aprobadas" (substantively enacted) a la fecha del balance general.	Se deben aplicar las tasas de impuestos, aprobadas o "sustancialmente aprobadas" a la fecha del balance general. Sin embargo, existe una diferencia con IFRS al requerirse bajo NIF que, cuando se aplique la tasa sustancialmente aprobada, esta tasa sea promulgada antes de la fecha de emisión de estados financieros.
Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos sobre inversiones en subsidiarias o negocios conjuntos (JVs) (a menudo denominadas: diferencias outside basis)	Se requiere su reconocimiento, a menos que la entidad que reporta tenga el control sobre el momento de reversión de la partida temporal y sea probable (more likely than not) que la diferencia no se revierta en un futuro próximo.	En los casos de subsidiarias se requiere el reconocimiento de estos impuestos diferidos en lo atribuible a: a) El efecto por conversión y, b) Los ajustes de los activos netos adquiridos. A diferencia de lo establecido por U.S. GAAP e IFRS, bajo NIF se propone el reconocimiento de impuestos diferidos por diferencias temporales diferentes a las mencionadas en los incisos a) y b) anteriores, como por ejemplo las que pudieran surgir del outside basis. Para el caso de asociadas y JVs, no se precisa su tratamiento.

## PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

IFRS  
IAS 37NIF  
NIF C9

Provisiones descontadas a valor presente		Debe registrarse como provisión la cantidad que se estima será liquidada o pagada para transferir la obligación, tomando en cuenta el valor del dinero en el tiempo.	Las provisiones deben registrarse por una cantidad equivalente a la mejor estimación a la fecha del balance general del desembolso necesario para liquidar la obligación o para transferir la obligación a un tercero. El importe de las provisiones será objeto de descuento cuando el efecto de hacerlo sea significativo.
Costos de reestructuración	de	Las disposiciones generales de la IAS 37, deben aplicarse una vez que la administración "demuestre estar comprometida" (es decir, se ha incurrido en una obligación legal o asumida) mediante un plan detallado para abandonar una operación. Generalmente el momento de reconocimiento de los costos se presenta antes bajo IFRS, debido a que las disposiciones de la IAS 37 consideran al plan de salida como un todo, en lugar de componentes individuales de costa.	Aplican las disposiciones generales del Boletín C-9; sin embargo, para que se considere que existe una obligación asumida, la entidad debe tener un plan formal y detallado para proceder a la reestructuración y deberá haberse producido una expectativa válida por parte de terceros de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haberse puesto en marcha el plan o por haberse anunciado sus principales características.

## RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

		IFRS IAS 18	NIF NIF D7
Reconocimiento del ingreso por venta de bienes		El ingreso se reconoce cuando: a) Los riesgos y los beneficios de la propiedad se hayan transferido, b) El comprador tenga el control de los bienes, c) Los ingresos puedan medirse confiablemente, y d) Se considere probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad.	No se tiene una norma particular.
Reconocimiento del ingreso por prestación de servicios		El ingreso puede ser reconocido utilizando el procedimiento aplicable a los contratos de construcción de largo plazo, considerando las etapas del servicio que han sido terminadas. La utilización de esta metodología; sin embargo, está sujeta a que los ingresos y costos puedan medirse confiablemente y que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad.	No se tiene una norma particular.

Ventas con múltiples componentes	Conforme a la IAS 18, el ingreso que provenga de un componente en una transacción podrá reconocerse solo si dicho componente tiene sustancia comercial por sí mismo. Si no fuera este el caso, los componentes deben ser agrupados y considerados parte de una sola transacción (la IAS 18 no establece criterios específicos para realizar esta determinación).	No se tiene una norma particular.
Cobranza diferida de cuentas por cobrar	Se considera como un contrato de financiamiento. El valor del ingreso por reconocerse se determina descontando a valor presente el monto total que se recibirá en el futuro, utilizando la tasa de interés imputada.	No se tiene una norma particular.
Contratos de construcción	Si los contratos de construcción cumplen ciertas condiciones, se reconocen mediante el método de por ciento de avance; de lo contrario, el reconocimiento de ingresos se limita al monto de los costos incurridos recuperables. El método de contrato terminado no está permitido. Se requiere que los contratos de construcción sean combinados o segmentados cuando se cumplen ciertos criterios. Los criterios de IFRS y U.S. GAAP para la combinación o segmentación difieren.	Se aplica el método de por ciento de avance. En caso de que la utilidad del contrato de construcción no pueda ser estimada confiablemente, el reconocimiento de ingresos se limita al monto de los costos incurridos recuperables.  Se debe atender a las características de los contratos para determinar si existe necesidad de combinarlos o segmentarlos, en su caso, se deben aplicar de forma combinada o segmentada los lineamientos del Boletín D-7. No se establecen reglas o criterios para determinar la necesidad de combinar o segmentar.

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

- Los criterios contables de la CNBV establecen reglas particulares para la presentación y agrupación de los estados financieros básicos, las cuales en algunos casos difieren de las NIF.
- Los deudores diversos no cobrados en 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses". Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de "Disponibilidades" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) se presenta en el estado de resultado dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción". De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de costos o gastos que corresponda.
- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.

\*\*\*\*