



6

INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1	ESTADO FINANCIEROS CONSOLIDADOS	310	6.5	ESTADOS FINANCIEROS	481
6.2	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	317	6.6	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MATRIZ	483
6.3	INFORME ESTATUTARIO DE AUDITORES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	469	6.7	INFORME ESTATUTARIO DE AUDITORES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS	536
6.4	INFORME SOCIAL DE GESTIÓN GENERAL	474			

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los índices regulatorios, requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se divulgan en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal. (Riesgos y adecuación de capital).

Las características principales de los planes de opción de compra de acciones de Societe Generale y los planes de acciones gratuitas se revelan en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal (Gobierno corporativo).

Esta información pertenece a las notas a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por auditores legales; se identifica como tal en los capítulos 3 y 4 del presente documento de registro universal.



6.1 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

6.1.1 HOJA DE BALANCES CONSOLIDADOS – ACTIVOS

(En Millones de Euros)

		31.12.2019	31.12.2018
Efectivo, depósitos en bancos centrales		102,311	96,585
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	385,739	365,550
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	16,837	11,899
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	Notas 3.3 y 3.4	53,256	50,026
Valores a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	12,489	12,026
Vencimiento de bancos a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	56,366	60,588
Préstamos a clientes a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	450,244	447,229
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés		401	338
Inversiones de compañías de seguros.	Nota 4.3	164,938	146,768
Activos fiscales	Nota 6	5,779	5,819
Otros activos	Nota 4.4	68,045	67,446
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 2.5	4,507	13,502
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		112	249
Inmovilizado material e inmaterial (1)	Nota 8.4	30,652	26,751
Crédito Mercantil	Nota 2.2	4,627	4,652
TOTAL		1,356,303	1,309,428

(1) Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo ha registrado un activo por derecho de uso en “Activos fijos tangibles e intangibles” que representa sus derechos para usar los activos arrendados subyacentes (Ver Nota 1).



6.1.2 HOJA DE BALANCES CONSOLIDADOS - PASIVO

<i>(En Millones de Euros)</i>		31.12.2019	31.12.2018
Depósitos de los bancos centrales		4,097	5,721
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	364,129	363,083
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	10,212	5,993
Valores de deuda emitidos	Notas 3.6 y 3.9	125,168	116,339
Depósitos de los bancos	Notas 3.6 y 3.9	107,929	94,706
Depósitos del cliente	Notas 3.6 y 3.9	418,612	416,818
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés		6,671	5,257
Pasivos fiscales (1)	Nota 6	1,409	1,157
Otros pasivos (2)	Nota 4.4	85,062	76,629
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 2.5	1,333	10,454
Pasivos relacionados con contratos de seguro	Nota 4.3	144,259	129,543
Provisiones	Nota 8.3	4,387	4,605
Deudas subordinadas	Nota 3.9	14,465	13,314
RESPONSABILIDAD TOTAL		1,287,733	1,243,619
ACCIONISTAS			
Capital contable, participación del grupo			
Acciones comunes emitidas y reservas de capital		21,969	20,746
Otros instrumentos de patrimonio		9,133	9,110
Ganancias retenidas		29,558	28,085
Ingresos netos		3,248	4,121
SUB-TOTAL		63,908	62,062
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Nota 7.3	(381)	(1,036)
PATRIMONIO SUBTOTAL, ACCIÓN GRUPAL		63,527	61,026
sin control de intereses	Nota 2.3	5,043	4,783
EQUIDAD TOTAL		68,570	65,809
TOTAL		1,356,303	1,309,428

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las disposiciones para el impuesto sobre la renta se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta" (ver Nota 1).

(2) Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo ha registrado un pasivo por arrendamiento bajo "Otros pasivos" que representa la obligación de realizar pagos de arrendamiento (ver Nota 1).



6.1.3 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(En Millones de Euros)

		2019	2018
Intereses e ingresos similares	Nota 3.7	23,712	22,678
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(12,527)	(11,659)
Los ingresos por comisiones	Nota 4.1	9,068	9,124
Gastos de honorarios	Nota 4.1	(3,811)	(3,600)
Ganancias y pérdidas netas en transacciones financieras		4,460	5,189
reclasificación, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Nota 3.1	4,343	5,119
reclasificación, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	Nota 3.3	119	83
reclasificación, ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado		(2)	(13)
Ingresos netos de actividades de seguros	Nota 4.3	1,925	1,724
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	11,629	10,761
Gastos de otras actividades.	Nota 4.2	(9,785)	(9,012)
Ingresos bancarios netos		24,671	25,205
Gastos de personal	Nota 5	(9,955)	(9,561)
Otros gastos operacionales	Nota 8.2	(6,285)	(7,366)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles	Nota 8.4	(1,487)	(1,004)
Ingresos operativos brutos		6,944	7,274
Costo del riesgo	Nota 3.8	(1,278)	(1,005)
Ingresos de explotación		5,666	6,269
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	Nota 2.3	(129)	56
Ingresos / gastos netos de otros activos		(327)	(208)
Ganancias antes de impuestos		5,210	6,117
Impuesto sobre la renta*	Nota 6	(1,264)	(1,304)
Utilidad neta consolidada *		3,946	4,813
sin control de intereses		698	692
Utilidad neta, participación del grupo *		3,248	4,121
Ganancias por acción ordinaria	Nota 7.2	3.05	4.24
Ganancias diluidas por acción ordinaria	Nota 7.2	3.05	4.24

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).



6.1.4 ESTADO DE INGRESOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En Millones de Euros)

	2019	2018
Utilidad neta consolidada *	3,946	4,813
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que serán reclasificadas posteriormente en ingresos	844	24
Diferencias de conversión	563	370
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	(28)	(233)
Diferencias de revaluación para el período	48	(193)
Reclasificado en ingresos	(76)	(40)
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	188	(74)
Diferencias de revaluación para el período	190	(54)
Reclasificado en ingresos	(2)	(20)
Revalorización de derivados de cobertura	153	(120)
Diferencias de revaluación del período	195	(156)
Reclasificado en ingresos	(42)	36
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	1	1
Impuesto relacionado	(33)	80
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no serán reclasificadas posteriormente en ingresos	(160)	411
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(32)	30
Revaluación del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(121)	529
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	(48)	1
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	3	(3)
Impuesto relacionado	38	(146)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	684	435
Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas *	4,630	5,248
reclasificación, grupo compartido *	3,903	4,588
reclasificación participaciones no controladoras	727	660

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1)

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con actividades de seguros.



6.1.5 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(En Millones de Euros)	Participación accionaria del Grupo					Total	Total de intereses de accionistas de control no consolidados	
	Acciones comunes emitidas y reservas de capital	Otros instrumentos de patrimonio	Ganancias retenidas	Utilidad neta, participación del	Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas		Acciones	Capital de accionistas
Capital contable a 1 de enero de 2018	20,861	8,566	30,504	-	(1,503)	58,428	4,523	62,951
Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio *	-	544	(715)	-	-	(171)	(33)	(204)
Eliminación de acciones propias	(174)	-	(12)	-	-	(186)	-	(186)
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones	59	-	-	-	-	59	-	59
Dividendos pagados en 2018 (ver Nota 7.2)	-	-	(1,764)	-	-	(1,764)	(368)	(2,132)
Efecto de cambios en el alcance de consolidación	-	-	52	-	-	52	(5)	47
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas	(115)	544	(2,439)	-	-	(2,010)	(406)	(2,416)
Ingresos netos 2018 *	-	-	-	4,121	-	4,121	692	4,813
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	467	467	(32)	435
Otros cambios	-	-	20	-	-	20	6	26
Total parcial	-	-	20	4,121	467	4,608	666	5,274
Capital contable a 31 de diciembre de 2018 *	20,746	9,110	28,085	4,121	(1,036)	61,026	4,783	65,809
Asignación a ganancias retenidas	-	-	4,114	(4,121)	7	-	-	-
Capital contable a 1 de enero de 2019	20,746	9,110	32,199	-	(1,029)	61,026	4,783	65,809
Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1)	1,011	23	(731)	-	-	303	(33)	270
Eliminación de acciones propias (ver Nota 7.1)	152	-	(77)	-	-	75	-	75
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones (ver Nota 5.3)	60	-	-	-	-	60	-	60
Dividendos pagados en 2019 (ver Nota 7.2)	-	-	(1,770)	-	-	(1,770)	(379)	(2,149)
Efecto de cambios en el alcance de consolidación	-	-	(10)	-	-	(10)	(56)	(66)
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas	1,223	23	(2,588)	-	-	(1,342)	(468)	(1,810)
Ingresos netos de 2019	-	-	-	3,248	-	3,248	698	3,946
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	648	648	31	679
Otros cambios	-	-	(53)	-	-	(53)	(1)	(54)
Total parcial	-	-	(53)	3,248	648	3,843	728	4,571
Capital contable a 31 de diciembre de 2019	21,969	9,133	29,558	3,248	(381)	63,527	5,043	68,570

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).



6.1.6 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	2019	
Utilidad neta consolidada (I) *	3,946	4,813
Gastos de amortización de activos fijos tangibles e intangibles (incluido el arrendamiento operativo)	5,181	4,589
Depreciación y asignación neta a provisiones	(3,284)	2,343
Utilidad / pérdida neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	129	(53)
Cambio en impuestos diferidos	295	357
Ingresos netos por la venta de activos a largo plazo y filiales	(84)	(101)
Otros cambios*	1,295	(358)
Partidas no monetarias incluidas en la utilidad neta y otros ajustes, excluyendo la utilidad de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (II)	3,532	6,777
Ingresos por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,267	4,901
Transacciones interbancarias	14,554	(1,921)
Transacciones de clientes	5,429	(11,732)
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos financieros	(36,748)	(1,598)
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos no financieros	14,424	(4,643)
Aumento / disminución neta de efectivo relacionado con activos y pasivos operativos (III)	2,926	(14,993)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades operativas (A) = (I) + (II) + (III)	10,404	(3,403)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	234	(5,758)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(7,210)	(7,621)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de inversión (B)	(6,976)	(13,379)
Flujo de caja de / a accionistas	(1,219)	(2,543)
Otro flujo de caja neto que surge de actividades de financiamiento	3,229	(471)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de financiamiento (C)	2,010	(3,014)
Efecto de los cambios en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo (D)	1,386	2,179
Entrada neta (salida) en efectivo y equivalentes de efectivo (A) + (B) + (C) + (D)	6,824	(17,617)
Efectivo, depósitos en bancos centrales (activos)	96,585	114,404
Depósitos de bancos centrales (pasivos)	(5,721)	(5,604)
Cuentas corrientes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)	24,667	22,159
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (ver Nota 3.6)	(13,875)	(11,686)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	101,656	119,273
Efectivo, depósitos en bancos centrales (activos)	102,311	96,585
Depósitos de bancos centrales (pasivos)	(4,097)	(5,721)
Cuentas corrientes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)	21,843	24,667
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (ver Nota 3.6)	(11,577)	(13,875)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	108,480	101,656
Entrada neta (salida) en efectivo y equivalentes de efectivo	6,824	(17,617)

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

** Los montos se han reformulado en comparación con los estados financieros consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 debido a la reclasificación en una partida separada (D) del efecto de los cambios en las tasas de cambio de efectivo y equivalentes de efectivo.



NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	317
NOTA 1.1 Introducción	317
NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019	318
NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones o interpretaciones que el Grupo aplicará en el futuro	322
NOTA 1.4 Uso de estimaciones y juicios	324
NOTA 2 CONSOLIDACIÓN	325
NOTA 2.1 Alcance de consolidación	328
NOTA 2.2 Crédito Mercantil	329
NOTA 2.3 Información adicional para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	333
NOTA 2.4 Entidades estructuradas no consolidadas	336
NOTA 2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y deuda relacionada	338
NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	339
NOTA 3.1 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	345
NOTA 3.2 Los derivados financieros	349
NOTA 3.3 Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	360
NOTA 3.4 Valor razonable de instrumentos financieros medidos a valor razonable	362
NOTA 3.5 Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado	371
NOTA 3.6 Deudas	374
NOTA 3.7 Ingresos y gastos por intereses	376
NOTA 3.8 Deterioro y provisiones	378
NOTA 3.9 Valor razonable de instrumentos financieros medidos a costo amortizado	384
NOTA 3.10 Compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores	386
NOTA 3.11 Activos financieros transferidos	387
NOTA 3.12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros	389
NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de pasivos financieros	391
NOTA 4 OTRAS ACTIVIDADES	392
NOTA 4.1 Ingresos y gastos por honorarios	392
NOTA 4.2 Ingresos y gastos de otras actividades.	393
NOTA 4.3 Actividades de seguros	394
NOTA 4.4 Otros activos y pasivos	404
NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS	405
NOTA 5.1 Gastos de personal y transacciones con partes relacionadas	406
NOTA 5.2 Beneficios para empleados	407
NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones	412
NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA	413
NOTA 6.1 Impuesto sobre la renta	414
NOTA 6.2 Activos y pasivos fiscales	415
NOTA 6.3 Activos por impuestos diferidos reconocidos en pérdidas fiscales transferidas	416
NOTA 7 ACCIONISTAS	417
NOTA 7.1 Acciones propias y patrimonio neto emitidas por el Grupo	417
NOTA 7.2 Ganancias por acción y dividendos	420
NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	421
NOTA 8 DIVULGACIONES ADICIONALES	423
NOTA 8.1 Informes de segmento	423
NOTA 8.2 Otros gastos operacionales	427
NOTA 8.3 Provisiones	428
NOTA 8.4 Inmovilizado material e inmaterial	431
NOTA 8.5 Transacciones de divisas	436
NOTA 8.6 Empresas incluidas en el ámbito de consolidación	437
NOTA 8.7 Honorarios pagados a los Auditores legales	465
NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIO	466






6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 5 de febrero de 2020.

NOTA 1 PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

NOTA 1.1 Introducción

 <p>NORMAS DE CONTABILIDAD</p>	<p>De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002, de 19 de julio de 2002, sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Societe Generale ("el Grupo") preparó sus estados financieros consolidados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) tal como fue adoptada por la Unión Europea y vigente en esa fecha.</p> <p>Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea en: https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_en</p> <p>El cambio más significativo realizado a los principios contables aplicados es la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019.</p> <p>De acuerdo con las medidas de transición proporcionadas por la NIIF9, el Grupo ha elegido reconocer las transacciones de cobertura conforme a la IAS 39 tal como fue adoptada por la Unión Europea, incluidas las medidas relacionadas con la contabilidad de cobertura de valor razonable macro (NIC 39 "exclusión").</p>
 <p>PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS</p>	<p>Como el marco contable IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros primarios utilizados para presentar los datos para el año fiscal 2019 es consistente con el formato de estados financieros propuesto por el Setter francés de estándares de contabilidad, la Autorité des Normes Comptables (ANC), según la Recomendación No. 2017-02 del 2 de junio de 2017.</p> <p>Las revelaciones proporcionadas en estas notas se centran en información relevante y material para los estados financieros del grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en las que realizó sus operaciones durante el período.</p>
 <p>NORMAS DE CONTABILIDAD</p>	<p>La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro.</p> <p>Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas se expresan en millones de euros, a menos que se especifique lo contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.</p>



NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019

	<p>IFRS 16 "Arrendamientos" CINIIF 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta" Mejoras anuales (ciclo 2015-2017) Modificaciones a la IAS 39, la IFRS 7 y la IFRS 9 en el contexto de la reforma del índice de referencia de los tipos de interés Modificaciones a la IAS 28 "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos" Modificaciones a la IAS 19 "Modificaciones del plan, reducciones y liquidaciones"</p>
--	--

IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS"

Esta nueva norma reemplaza la norma existente, IAS 17 y modifica los requisitos contables para los arrendamientos, más específicamente en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con muy pocos impactos para los arrendadores. A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo aplica la norma IFRS 16 adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017. El Grupo no aplicó anticipadamente las medidas proporcionadas por la IFRS 16 al período de presentación de informes anterior. En consecuencia, los principios contables aplicables a los arrendamientos y las revelaciones presentadas en las notas se han modificado a partir del 1 de enero de 2019.

Tratamientos contables proporcionados por la norma IFRS 16

RECONOCIMIENTO DE ARRENDAMIENTOS

Para todos los contratos de arrendamiento, excepto las exenciones provistas por la norma, el arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso que represente su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

En su estado de resultados, el arrendatario reconoce por separado la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento. Los tratamientos contables se detallan en la Nota 8.4.

ALCANCE

Con respecto a las actividades del Grupo, estos tratamientos contables se aplican a arrendamientos de edificios, arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos. El Grupo utilizó la opción de no aplicar la IFRS 16 a los arrendamientos de activos intangibles (softwares, por ejemplo).

Requisitos de transición

Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, el Grupo decidió implementar el enfoque retrospectivo modificado propuesto por la norma.

Al 1 de enero de 2019, el monto del pasivo por arrendamiento de los arrendamientos pendientes se calcula descontando los pagos residuales de alquiler con las tasas de interés incrementales vigentes en esa fecha de las entidades de los arrendatarios (tasas determinadas de acuerdo con los requisitos descritos en la Nota 8.4), teniendo en cuenta el vencimiento residual de los contratos. Los derechos de uso correspondientes se registran en el balance por un monto igual al pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos que tienen una vida restante de menos de 12 meses y aquellos que son renovables automáticamente a partir del 1 de enero de 2019 se consideran arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de menos de un año) y no se reservan, de acuerdo con la opción ofrecida por la transición a la IFRS 16 requisitos

De conformidad con la IFRS 16 en sus disposiciones sobre el enfoque retrospectivo modificado, los datos comparativos sobre el ejercicio 2018 que se presentan con respecto a 2019 no se actualizan.

Impactos de la primera aplicación de la IFRS 16

La aplicación por primera vez de la IFRS 16 resultó de la contabilización de un pasivo por arrendamiento y un activo correspondiente por derecho de uso por EUR 2,050 millones.

El pasivo por arrendamiento se contabiliza bajo el título Otros pasivos y los derechos de uso se clasifican en los activos fijos tangibles, excepto los arrendamientos incluidos en un grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta que se exponen en títulos específicos en el estado financiero consolidado.

Al 1 de enero de 2019, la aplicación por primera vez de la IFRS 16 no tiene ningún impacto en el importe del patrimonio neto del Grupo.

En la fecha del registro inicial del derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, no se ha registrado ningún impuesto diferido ya que el valor del activo por impuesto diferido es igual al valor del pasivo por impuesto diferido. Las diferencias temporarias netas que pueden resultar de cambios posteriores en el derecho de uso y la responsabilidad por arrendamiento dan como resultado el reconocimiento del impuesto diferido.



IMPACTOS EN LA BALANCE AL 1 DE ENERO DE 2019

(En Millones de Euros)		01.01.2019
Activos		
Otros activos		(3)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(c)	42
Inmovilizado material e inmaterial	(a)	2,011
TOTAL IFRS 16 IMPACTOS		2,050
Pasivo		
Otros Pasivos	(b)	2,008
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(c)	42
TOTAL IFRS 16 IMPACTOS		2,050

Al 1 de enero de 2019, la primera aplicación de la IFRS 16 resulta de:

(a) Un aumento de EUR 2,011 millones del epígrafe de inmovilizado material e inmaterial que se desglosa en:

- Un aumento de EUR 2,118 millones de inmovilizado material debido a:
 - la reserva de derechos de uso de EUR 2,110 millones vinculada a la contabilidad en el balance de arrendamientos relativa a los siguientes activos subyacentes:
 - EUR 2,012 millones vinculados a arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de locales comerciales e internacionales (sucursales en las redes de banca minorista) y oficinas;
 - EUR 93 millones relativos a arrendamientos de equipos informáticos (de los cuales EUR 83 millones para los centros de datos);
 - EUR 5 millones relativos al alquiler de vehículos;
 - la reclasificación por EUR 107 millones de los arrendamientos vinculados a los arrendamientos, previamente registrados bajo los activos fijos intangibles y declarados como un componente separado del derecho de uso;
 - la reclasificación por EUR -102 millones, compuesta principalmente por EUR 99 millones de ingresos diferidos relacionados con períodos libres de renta, previamente reconocidos en Otros pasivos;
- la reclasificación de Otros activos de gastos prepagos por EUR 3 millones en relación con los alquileres prepagos. - una disminución de 107 de activos fijos intangibles en relación con la reclasificación de los arrendamientos.

(b) Un aumento de EUR 2,008 millones de Otros pasivos vinculados a los siguientes movimientos:

- el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento por EUR 2,110 millones;
- la reclasificación de los períodos sin alquiler por EUR 102 millones, incluyendo EUR 99 millones de los ingresos diferidos relacionados con períodos sin alquiler.

(c) La contabilidad de los derechos de uso y el pasivo por arrendamiento por EUR 42 millones por entidades cuyos activos y pasivos se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes relacionados con activos no corrientes mantenidos para la venta.

RECONCILIACIÓN DE LA CANTIDAD DE LOS FUTUROS PAGOS MÍNIMOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO INFORMADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON LA CANTIDAD DE LA RESPONSABILIDAD DE ARRENDAMIENTO RESERVADA AL 1 DE ENERO DE 2019

La siguiente tabla tiene como objetivo conciliar:

- los futuros pagos mínimos de arrendamiento operativo relacionados con contratos de arrendamiento operativo de activos tangibles utilizados por el Grupo al 31 de diciembre de 2018; y
- el pasivo por arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 aplicando la IFRS 16



(En millones de euros)

Pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo relacionados con contratos de arrendamiento operativo en 31 de diciembre de 2018	2,388
Contratos de arrendamiento no contabilizados en el estado de situación financiera (1)	(38)
Responsabilidad de arrendamiento sin descuento al 1 de enero de 2019	2,350
Efecto de descuento	(214)
Tasa de descuento (2)	2.74%
Efecto de alcance (3)	16
Responsabilidad de arrendamiento con descuento al 1 de enero de 2019 (4)	2,152

(1) Contratos a corto plazo o contratos de artículos de bajo valor;

(2) La tasa de descuento en la tabla corresponde a la tasa de endeudamiento incremental promedio ponderado del arrendatario;

(3) Pasivo por arrendamiento registrado al 1 de enero de 2019 en relación con los arrendamientos cuyos pagos mínimos de arrendamiento operativo habían sido excluidos debido a la emisión de materialidad del monto establecido en las Notas al 31 de diciembre de 2018;

(4) Este importe excluye el pasivo por arrendamiento establecido en «Otros pasivos» (EUR 2,110 millones) y en «Pasivos no corrientes mantenidos para la venta» (EUR 42 millones)

DECISIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES IFRS (IFRS IC) EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2019

En el primer semestre de 2019, IFRS IC recibió una solicitud con respecto a la determinación del período exigible que se utilizará para la contabilidad de los arrendamientos. En su reunión del 26 de noviembre de 2019, la IFRS IC concluyó que los principios y requisitos de la IFRS 16 proporcionan una base adecuada para determinar el plazo del arrendamiento, al tiempo que indica que la evaluación de la exigibilidad del contrato debe tener en cuenta todos los aspectos económicos del contrato y no solo las penalizaciones por terminación contractual. En consecuencia, el IFRS IC decidió no agregar el asunto a su programa de trabajo y no consideró necesario solicitar al IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) una enmienda para aclarar la interpretación de la IFRS 16 con respecto al asunto. El análisis de las posibles consecuencias de esta decisión en los estados financieros del Grupo está en curso y continuará en el primer semestre de 2020. A partir del 31 de diciembre de 2019, los métodos y supuestos utilizados por el Grupo para determinar el plazo de los arrendamientos de propiedades, y en particular el de los arrendamientos comerciales en Francia, no se han modificado de los implementados desde la primera aplicación de la IFRS 16.

IFRIC 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE LOS TRATAMIENTOS TRIBUTARIOS SOBRE LOS INGRESOS"

Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la medición y el tratamiento contable del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Debe determinarse si es probable que el tratamiento sea aceptado por las autoridades pertinentes, sobre la base de que controlarán el tratamiento en cuestión y tendrán toda la información relevante. Si la probabilidad de aceptación del tratamiento fiscal es inferior al 50%, esta incertidumbre debe reflejarse en la cantidad de activos y pasivos fiscales, según un método que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

Para cumplir con estos nuevos principios, se ha revisado el proceso para identificar, analizar y monitorear las incertidumbres fiscales. Esta interpretación no tiene impacto en el monto del patrimonio de los accionistas del Grupo al 1 de enero de 2019, pero a partir de esta fecha lleva a la reclasificación de las provisiones para los ajustes del impuesto a las ganancias en los pasivos fiscales.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido modificaciones a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios", la IFRS 11 "Acuerdos conjuntos", la IAS 12 "Impuestos a las ganancias" y la IAS 23 "Costos por préstamos".

El objetivo de la enmienda a la IAS 12 es aclarar la contabilización de las consecuencias fiscales de la remuneración pagada a los accionistas. Ahora se especifica que la contabilidad de estas consecuencias fiscales está vinculada más directamente a las transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios.

La aplicación de esta enmienda ha resultado en una reclasificación en el estado de resultados (bajo el título Impuesto a las ganancias) de los ahorros fiscales relacionados con el pago de cupones a los tenedores de pagarés subordinados perpetuos y profundamente subordinados previamente contabilizados en las ganancias acumuladas. Este cambio en la presentación se lleva a cabo retrospectivamente con una reformulación de datos comparativos. El ahorro fiscal ascendió a EUR 257 millones al 31 de diciembre de 2018 y EUR 259 millones al 31 de diciembre de 2019.

Las otras modificaciones contenidas en el ciclo de Mejoras anuales (2015 - 2017) no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

ENMIENDAS A LA IAS 39, IFRS 7 Y IFRS 9 EN EL CONTEXTO DE LA REFORMA DE REFERENCIA DE TASA DE INTERÉS

En el contexto de la crisis financiera, la inexactitud y la falta de integridad de los índices de referencia de los tipos de interés (EONIA, EURIBOR, LIBOR, etc.) obligaron a reformar su método de determinación.

A nivel internacional, la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) ha establecido principios para hacer que la determinación del índice de referencia de tasas de interés sea más confiable y la Junta de Estabilidad Financiera (FSB), ordenada por el G20, ha emitido recomendaciones para mejorar la transparencia, representatividad y la fiabilidad de estas tarifas. Sobre la base de estos principios y recomendaciones, se han iniciado varias reformas para establecer y promover el uso de nuevas tasas sin riesgo durante la noche llamadas "tasa sin riesgo - RFR", cuya determinación ahora se anclará en las transacciones reales: € STR (Euro Short -Tarifa a plazo) para contratos denominados en euros, SOFR (tasa de financiación garantizada durante la noche) para contratos denominados en USD, SONIA (Promedio del índice nocturno a la libra esterlina) para contratos denominados en libras esterlinas, etc.

Dentro de la Unión Europea, se aprobó la regulación 2016/1011 (conocida como "regulación BMR") para implementar los principios y recomendaciones de IOSCO y FSB al crear, a partir del 1 de enero de 2018, un marco legal uniforme con respecto a la provisión de puntos de referencia. Como parte de la implementación de este reglamento, los administradores de EONIA, EURIBOR y LIBOR debían revisar y, si fuera necesario, modificar las metodologías utilizadas para estos índices con el fin de cumplir con las nuevas disposiciones de BMR.

Desde el 2 de octubre de 2019, €STER ha reemplazado a EONIA; este último, sin embargo, se publicará hasta el 31 de diciembre de 2021 anclando en €STER (EONIA = €STER + 8.5 bps). La reforma del EURIBOR se inició en diciembre de 2018 y este índice se declaró conforme con la regulación BMR el 3 de julio de 2019. La cotización del EURIBOR debe continuar durante al menos 5 años. Los nuevos puntos de referencia SOFR y SONIA, destinados a reemplazar los puntos de referencia LIBOR, se han publicado desde 2018, pero la publicación de este último continuará al menos hasta 2021.

El Grupo ha establecido una estructura de proyecto para monitorear la evolución de los índices de referencia de la tasa de interés de la reforma IBOR y anticipar las consecuencias de la transición a nuevos índices de referencia de la tasa de interés. El trabajo realizado tiene como objetivo, por un lado, limitar la exposición del Grupo a los índices de referencia de tasas de interés interbancarias actuales que podrían discontinuarse a corto o mediano plazo y, por otro lado, preparar la migración del stock de transacciones heredadas que identifican estos intereses actuales. evalúa los índices de referencia y que madurarán después de 2021.

Las incertidumbres sobre el momento y los métodos precisos de transición entre los puntos de referencia actuales y los nuevos puntos de referencia, así como las modificaciones que podrían hacerse a los instrumentos financieros que hacen referencia a los puntos de referencia actuales, pueden tener consecuencias en el tratamiento contable relacionado con la contabilidad de cobertura, y a la modificación aplicada a estos instrumentos (después de la aplicación de cláusulas contractuales de reemplazo - cláusulas de "Retroceder" - o después de una renegociación del contrato).

Para limitar estas consecuencias contables, el IASB publicó en septiembre de 2019 las enmiendas a la IAS 39, la IFRS 9 y la IFRS 7 para evitar incertidumbres existentes antes de que la transición ponga en peligro la contabilidad de cobertura aplicada para cubrir el riesgo de tasa de interés. Estas enmiendas introducen exenciones relacionadas principalmente con el cumplimiento de la naturaleza altamente probable de los flujos de efectivo cubiertos, el cumplimiento

de la naturaleza identificable del riesgo cubierto, la realización de pruebas de efectividad prospectivas y retrospectivas. Estas exenciones serán aplicables hasta que se eliminen las incertidumbres mencionadas, es decir, hasta que las cláusulas de los instrumentos financieros en cuestión se modifiquen efectivamente.

Estas enmiendas fueron adoptadas por la Unión Europea el 15 de enero de 2020 y pueden aplicarse anticipadamente a partir de 2019. El Grupo decidió aplicar anticipadamente las enmiendas en sus estados financieros del 31 de diciembre de 2019 y utilizar las exenciones proporcionadas para las relaciones de cobertura afectadas por las incertidumbres en esa fecha, incluidos los vinculados a los puntos de referencia EONIA, EURIBOR y LIBOR (USD, GBP, CHF, JPY). Los instrumentos derivados de cobertura a los que se han aplicado estas modificaciones están sujetos a revelaciones específicas en la Nota 3.2.

El IASB está estudiando actualmente las modificaciones adicionales que podrían hacerse al tratamiento contable de las modificaciones contractuales que se realizarán a los instrumentos financieros como parte de la reforma del IBOR (reemplazo del índice de referencia de la tasa de interés, introducción de nuevas cláusulas de respaldo). Se espera que se publique un borrador de exposición al final del segundo trimestre de 2020.

Las modificaciones descritas a continuación no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

ENMIENDAS A LA IAS 28 “INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADOS Y NEGOCIOS CONJUNTOS”

Las enmiendas aclaran que la IFRS 9 “Instrumentos financieros” se aplicará a los instrumentos financieros que forman parte de la inversión neta en una asociada o negocio conjunto, pero a los que no se aplica el método de la participación.

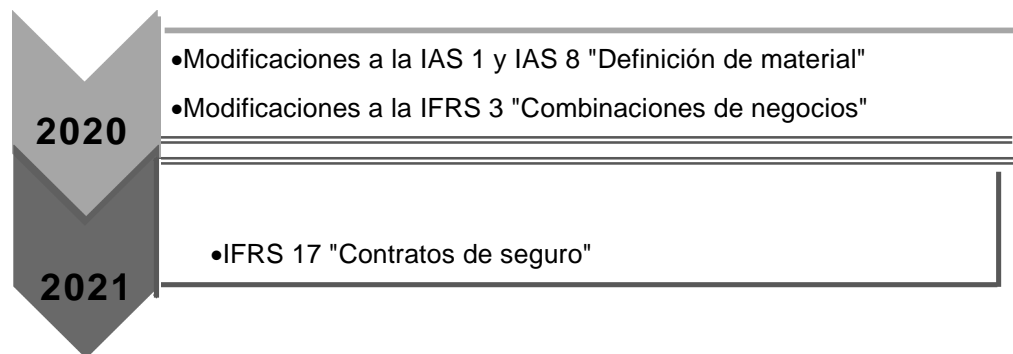




NOTA 1.3 NORMAS, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES CONTABLES QUE APLICARÁ EL GRUPO EN EL FUTURO

IASB publica normas y enmiendas contables, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2019. Deben aplicarse a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2020 a más tardar o en la fecha de su adopción por el Unión Europea.

Se espera que estas normas se apliquen de acuerdo con el siguiente cronograma:



ENMIENDAS A LA IAS 1 Y IAS 8 “DEFINICIÓN DE MATERIAL”

Adoptada por la Unión Europea el 29 de noviembre de 2019

Estas enmiendas están destinadas a aclarar la definición de "material" con el fin de facilitar el ejercicio del juicio durante la preparación de los estados financieros, particularmente al seleccionar la información que se presentará en las Notas.

ENMIENDAS A LA IFRS 3 "COMBINACIONES COMERCIALES"

Emitido por IASB el 22 de octubre de 2018
 Las enmiendas están destinadas a proporcionar una guía de aplicación más clara para facilitar la diferenciación entre la adquisición de un negocio y la adquisición de un grupo de activos, cuyo tratamiento contable es diferente.

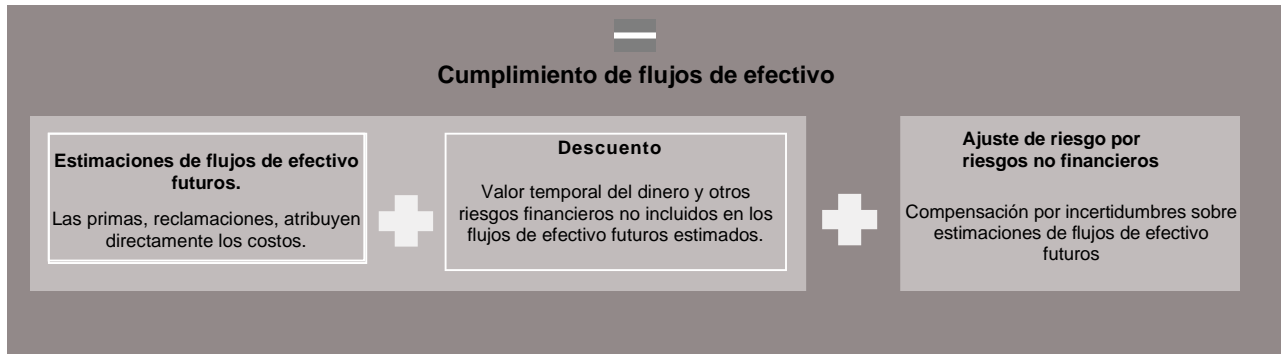
IFRS 17 “CONTRATOS DE SEGURO”

emitida por IASB el 18 de mayo de 2017
 Esta nueva norma reemplazará a la IFRS 4 "Contratos de seguro" que se emitió en 2004 y que actualmente permite a las entidades utilizar los requisitos nacionales para la contabilidad de los contratos de seguro.

La IFRS 17 proporciona nuevas reglas para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de contratos de seguro que pertenecen a su ámbito de aplicación (contratos de seguro emitidos, contratos de reaseguro mantenidos y contratos de inversión emitidos con características de participación discrecional). Las reservas de suscripción actualmente reconocidas entre los pasivos en el balance general serán reemplazadas por una medición del valor actual de los contratos de seguro.

El modelo general previsto para la medición de los contratos de seguro en el balance general se basará en un enfoque básico: una estimación actual de los flujos de efectivo futuros, un ajuste de riesgo y un margen de servicio contractual.

Responsabilidad del contrato de seguro



Margen de servicio contractual

Beneficio futuro no derivado medido en el reconocimiento inicial.

Los márgenes de servicio contractuales positivos se reconocerán como ingresos durante la duración del servicio de seguro, mientras que los márgenes negativos se reconocerán inmediatamente como gastos, tan pronto como el contrato de seguro se identifique como oneroso.

El modelo general será el modelo de medición predeterminado para todos los contratos de seguro.

Sin embargo, la IFRS 17 también proporciona un modelo alternativo obligatorio para contratos de seguro con características de participación directa. Según este modelo, denominado "enfoque de tarifa variable", la medición de la responsabilidad del contrato de seguro tendrá en cuenta la obligación de pagar a los asegurados una parte sustancial de los rendimientos del valor razonable de los elementos subyacentes, menos una tarifa por servicios futuros proporcionados por el contrato de seguro (los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes debido a los asegurados se reconocen como un ajuste del margen de servicio contractual).

La norma también permite una medición simplificada (enfoque de asignación de primas) bajo condiciones para contratos a corto plazo (12 meses o menos) y contratos para los cuales el resultado del enfoque de asignación de primas está cerrado al enfoque general.

Estos modelos de medición deberán aplicarse a carteras homogéneas de contratos de seguro. El nivel de agregación de estas carteras se evaluará considerando:

- contratos sujetos a riesgos similares y gestionados juntos;

- el año durante el cual se emiten los contratos; y
- en el reconocimiento inicial, los contratos que son onerosos, los contratos que no tienen una posibilidad significativa de volverse onerosos posteriormente y los contratos restantes.

El 26 de junio de 2019, el IASB emitió un borrador de exposición que incluía una serie de modificaciones a la IFRS 17 "Contratos de seguro". Estas modificaciones tienen como objetivo facilitar la implementación de la norma. En particular, se propone diferir la primera fecha de solicitud en un año, posponiéndola a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2022 con un período comparativo obligatorio. El Grupo no ejercerá la opción ofrecida por la IFRS 17 para aplicar el estándar por anticipado. Además, EFRAG, al comentar el borrador de exposición de IASB, considera que sería más realista posponer la primera solicitud de la IFRS 17 un año más hasta el 1 de enero de 2023.

Durante 2018, el Grupo determinó un marco de proyecto para la implementación de la nueva norma con el fin de identificar las apuestas e impactos para la unidad de negocios de Seguros. El trabajo del proyecto continuó durante 2019.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 1

NOTA 1.4 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables revelados en las siguientes notas con el propósito de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración hace suposiciones y estimaciones que pueden tener un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados o entre otros resultados integrales, en la valuación de activos y pasivos en el balance general y en la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados.

Para realizar estos supuestos y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por su naturaleza, las valoraciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionadas con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

El uso de estimaciones y juicios se refiere principalmente a los siguientes temas contables:

- el valor razonable en el balance de instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, derivados de cobertura, activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral o incluso inversiones de seguros compañías (descritas en las Notas 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 y 4.3) y el valor razonable de los instrumentos medidos a costo amortizado para el cual esta información debe ser revelada en las notas a los estados financieros (ver Nota 3.9);
- la cantidad de deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito relacionado con los activos financieros medidos a costo amortizado, o al valor razonable a través de otro resultado integral, compromisos de préstamos otorgados y compromisos de garantía otorgados medidos con modelos o supuestos internos basados en datos históricos, actuales y prospectivos (ver Nota 3.8). El uso de estimaciones y juicios se refiere en particular a la evaluación del deterioro del riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y la medición del monto de las pérdidas crediticias esperadas en estos mismos activos financieros;

- supuestos y convenciones de amortización utilizados para determinar los vencimientos de los activos y pasivos financieros con el fin de medir y monitorear los riesgos de tasa de interés estructural y documentar la contabilidad de cobertura de macro valor razonable relacionada (ver Nota 3.2);
- la cantidad de deterioro en la plusvalía (ver Nota 2.2);
- las provisiones reconocidas bajo pasivos, reservas de suscripción de compañías de seguros y participación diferida en utilidades (ver Notas 4.3, 5.2 y 8.3);
- el monto de los activos y pasivos tributarios reconocidos en el balance general (ver Nota 6);
- el análisis de las características del flujo de efectivo contractual de los activos financieros (ver Nota 3);
- la evaluación del control para determinar el alcance de las entidades consolidadas, especialmente para las entidades estructuradas (ver Nota 2).

Además, la aplicación de la IFRS 16 ha llevado al Grupo a ampliar su uso de juicio para estimar el período de arrendamiento que se aplicará para determinar los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento.

BREXIT

El 23 de junio de 2016, se celebró el referéndum de membresía de la Unión Europea en el Reino Unido y el pueblo británico votó para abandonar la Unión Europea (Brexit).

Después de haber sido pospuesto varias veces, el acuerdo de retirada del Reino Unido fue aprobado por el Parlamento británico el 9 de enero de 2020 y por el Parlamento Europeo el 29 de enero de 2020, que entrará en vigencia el 31 de enero de 2020. La ley de la Unión Europea dejará de aplicarse al Reino Unido a partir del 1 de enero de 2021. Durante el período de transición de 11 meses, el Reino Unido mantendrá su condición de miembro de la Unión Europea.

El Grupo ha tomado todas las medidas necesarias para garantizar la continuidad del servicio a sus clientes a partir del 31 de enero de 2020, y seguirá los desarrollos en las negociaciones que se llevarán a cabo durante el período de transición. El Grupo ha tenido en cuenta las consecuencias a corto, mediano y largo plazo de Brexit en las hipótesis y estimaciones retenidas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales.





NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN



HACIENDOLO
SIMPLE

Las diversas actividades del grupo Societe Generale en Francia y en el extranjero son llevadas a cabo por Societe Generale, empresa matriz (que incluye las sucursales extranjeras de Societe Generale) y por todas las entidades que controla, ya sea directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre el cual ejerce una influencia significativa (asociados). Todas estas entidades conforman el alcance de la consolidación del Grupo.

La consolidación utiliza un proceso contable estandarizado para dar una presentación agregada de las cuentas de Societe Generale - Compañía matriz y sus subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociados, presentados como si fueran una sola entidad.

Para ello, las cuentas individuales de las entidades que componen el Grupo se actualizan de modo que estén de acuerdo con las IFRS, tal como fueron adoptadas por la Unión Europea, para presentar información coherente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generados por las transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación de modo que los estados financieros consolidados presenten solo las transacciones y los resultados realizados con terceros fuera del Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Societe Generale incluyen los estados financieros de la empresa matriz y de las principales empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales extranjeras sobre las cuales el Grupo ejerce control, control conjunto o influencia significativa.

ENTIDADES CONSOLIDADAS

Subsidiarias

Las subsidiarias son las entidades sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo. El Grupo controla una entidad si y solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- el Grupo tiene poder sobre la entidad (capacidad de dirigir sus actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente los rendimientos de la entidad), a través de la tenencia de derechos de voto u otros derechos; y
- el Grupo tiene exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad; y
- el Grupo tiene la capacidad de usar su poder sobre la entidad para afectar el monto de los retornos del Grupo.

Poder

Al determinar los derechos de voto con el propósito de establecer el grado de control del Grupo sobre una entidad y el método de consolidación apropiado, los derechos de voto potenciales se tienen en cuenta cuando se pueden ejercer libremente en el momento en que se realiza la evaluación o, a más tardar, cuando se toman decisiones sobre la dirección de las actividades relevantes debe hacerse. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o derechos para convertir bonos en nuevas acciones ordinarias.

Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla o no una entidad, la evaluación de este control considerará todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. El poder sobre una participada existe solo si el inversor tiene derechos sustantivos que le otorgan la capacidad actual de dirigir actividades relevantes sin barreras.

Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular (derechos de protección) sin otorgarle a esa parte el poder sobre la participada a la que se refieren esos derechos

Si varios inversores tienen derechos sustantivos que les otorgan la capacidad unilateral de dirigir diferentes actividades relevantes, se supone que el inversor que tiene la capacidad actual de dirigir las actividades que afectan más significativamente los rendimientos variables de la participada tiene poder sobre la participada.

Exposición a rendimientos variables

El control existe solo si el Grupo está significativamente expuesto a la variabilidad de los rendimientos variables generados por su inversión o su participación en la entidad. Estos rendimientos, que podrían ser dividendos, intereses, tarifas, etc., pueden ser solo positivos, solo negativos o positivos y negativos.

Enlace entre poder y retornos

El poder sobre las actividades relevantes no le da control al Grupo si este poder no le permite afectar sus retornos de su participación en la entidad. Si al Grupo se le han delegado derechos de toma de decisiones que ejerce en nombre y en beneficio de terceros (los principales), se presume que actúa como un agente para estos principales y, por lo tanto, no controla a la entidad cuando ejerce su poder de decisión. En las actividades de gestión de activos, se realizará un análisis para determinar si el administrador de activos actúa como agente o principal cuando administra los activos netos de un fondo; se presume que el fondo está controlado por el administrador de activos si este último se considera como un principal.



Caso especial de entidades estructuradas.

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada para que el voto o derechos similares no sean el factor dominante para decidir quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales.

Una entidad estructurada a menudo presenta ciertas características, como una actividad comercial limitada, un propósito específico y cuidadosamente definido, o capital insuficiente para financiar sus actividades sin el uso de financiamiento subordinado.

Las entidades estructuradas pueden asumir diferentes formas legales: sociedades anónimas, sociedades, vehículos de titulización, fondos mutuos, entidades no incorporadas, etc.

Al evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se considerarán todos los hechos y circunstancias entre los cuales:

- el propósito y diseño de la entidad;
- la estructuración de la entidad;
- riesgos a los que la entidad está expuesta a través de su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos estos riesgos;
- posibles beneficios y beneficios para el Grupo.

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no están controladas exclusivamente por el Grupo.

▢ Arreglos conjuntos

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o una empresa conjunta), el Grupo ejerce control conjunto sobre una entidad si las decisiones sobre la dirección de sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan colectivamente la entidad. Evaluar el control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes.

En el caso de una operación conjunta, las partes del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones por los pasivos.

En el caso de una empresa conjunta, las partes tienen derechos sobre los activos netos de la entidad.

▪ Asociados

Los asociados son empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia significativa y se contabilizan utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Una influencia significativa es el poder de participar en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer control. En particular, la influencia significativa puede ser el hecho de que Societe Generale esté representada en el Consejo de Administración o en el Consejo de Supervisión, por su participación en decisiones estratégicas, por la existencia de transacciones significativas entre empresas, por el intercambio de personal directivo o por la dependencia técnica de la empresa en Societe Generale. Se supone que el Grupo ejerce una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad cuando posee directa o indirectamente al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad.

NORMAS Y MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se crean a partir de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de la consolidación. Las empresas con un año fiscal que finaliza más de tres meses antes o después del de Societe Generale preparan declaraciones proforma para un período de doce meses que finalizó el 31 de diciembre. Se eliminan todos los saldos, ganancias y transacciones significativas entre las compañías del Grupo.

Los resultados de las subsidiarias recién adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la adquisición entró en vigencia y los resultados de las subsidiarias eliminadas durante el año fiscal se incluyen hasta la fecha en que el Grupo renunció al control.

▪ Métodos de consolidación

Las subsidiarias, que pueden incluir entidades estructuradas sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo, están totalmente consolidadas.

En el balance general consolidado, la consolidación completa consiste en reemplazar el valor de los valores de patrimonio de la subsidiaria mantenidos por el Grupo con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, además de la plusvalía reconocida cuando el Grupo asumió el control sobre la entidad (ver Nota 2.2)

En el estado de resultados y el estado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, los gastos e ingresos de la subsidiaria se agregan a los del Grupo.

La participación de las participaciones no controladoras en la subsidiaria se presenta por separado en el balance general consolidado y en el estado de resultados. Sin embargo, en las entidades estructuradas consolidadas que son controladas por el Grupo, las acciones de dichas entidades no mantenidas por el Grupo se reconocen como Deuda en el balance general.

En el caso de una operación conjunta, el Grupo reconoce claramente en sus estados financieros consolidados su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y gastos relacionados.

Las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Según el método de participación, en el reconocimiento inicial, la inversión en una asociada se reconoce en Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación al costo de la inversión del Grupo en la empresa conjunta o asociada, incluida la plusvalía y después de la fecha de adquisición, el valor en libros aumenta o disminuyó para reconocer los cambios en la participación del inversionista en el valor del activo neto de la participada.

Estas inversiones se someten a pruebas de deterioro si hay evidencia objetiva de deterioro. Si el monto recuperable de la inversión (valor en uso o valor de mercado neto de los costos de venta, el que sea mayor) es menor que su valor en libros, se registra una pérdida por deterioro en el balance general al valor en libros de la inversión. Las provisiones por deterioro y las reversiones se registran en Ingresos netos de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

La participación del Grupo en el ingreso neto de la entidad y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en líneas separadas en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada utilizando el método de la participación se vuelve mayor o igual a su participación en la propiedad de la compañía, el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas posteriores a menos que así lo exijan las obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso registra una provisión para dichas pérdidas.

Las ganancias y pérdidas de capital generadas por la disposición de compañías contabilizadas utilizando el método de participación se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos

Conversión de estados financieros de entidades extranjeras

Las partidas del balance de las empresas consolidadas que informan en moneda extranjera se convierten al euro a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha de cierre. Las partidas del estado de resultados de estas empresas se convierten a euros, a los tipos de cambio promedio de fin de mes. Las ganancias y pérdidas derivadas de la conversión de capital, reservas, utilidades retenidas e ingresos se reconocen como Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las ganancias y pérdidas derivadas de la conversión de la contribución de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del Grupo también se incluyen en los cambios en el patrimonio neto consolidado bajo el mismo título.

De acuerdo con la opción permitida por la IFRS 1, el Grupo asignó todas las diferencias que surgen de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras al 1 de enero de 2004 a reservas consolidadas. Como resultado, si se vende alguna de estas entidades, el producto de la venta solo incluirá las amortizaciones de las diferencias de conversión que surjan desde el 1 de enero de 2004.

Cambios en la participación del Grupo en una entidad consolidada

En el caso de un aumento en la participación del Grupo en una subsidiaria sobre la cual ya ejerce control, las diferencias entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable evaluado de la proporción de activos netos adquiridos en esta fecha se registran en las reservas de consolidación, Cuota de grupo.

Los costos relacionados con estas transacciones se reconocen directamente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria se vuelve a medir al valor razonable con cambios en resultados, al mismo tiempo que la ganancia o pérdida de capital se registra en Ingresos / gastos netos de activos en el estado de resultados consolidado. Las ganancias o pérdidas por enajenaciones incluyen una parte del fondo de comercio previamente asignado a las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece la subsidiaria. La determinación de esta acción se basa en un capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende y a la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

COMPROMISOS PARA COMPRAR ACCIONISTAS MINORITARIOS EN SUBSIDIARIAS TOTALMENTE CONSOLIDADAS

En algunas subsidiarias del Grupo totalmente consolidadas, el Grupo ha otorgado compromisos de accionistas minoritarios para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de compra son ventas de opciones de venta (opciones de venta sin transferencia de los riesgos y ventajas asociadas con el interés de propiedad antes del ejercicio de la opción). El precio de ejercicio para estas opciones puede establecerse utilizando una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la subsidiaria que tiene en cuenta su rendimiento futuro. También se puede establecer como el valor razonable de estas acciones en la fecha de ejercicio de las opciones

Los compromisos se registran de la siguiente manera:

- De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero por las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las cuales ejerce control. Este pasivo se reconoce inicialmente al valor presente del precio de ejercicio estimado de las opciones de venta en Otros pasivos;
- la obligación de reconocer un pasivo, aunque las opciones de venta no se hayan ejercido significa que, para ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones en participaciones no controladoras. Como resultado, la contrapartida de este pasivo es una reducción en el valor de las participaciones no controladoras subyacentes a las opciones, con cualquier saldo deducido de las ganancias retenidas, la participación del Grupo;
- las variaciones posteriores en este pasivo (vinculadas a los cambios en el precio de ejercicio estimado de las opciones y el valor en libros de las participaciones no controladoras) se registran en su totalidad en ganancias acumuladas, participación del grupo;
- si la compra se lleva a cabo, el pasivo se liquida mediante el pago en efectivo vinculado a la adquisición de participaciones no controladoras en la subsidiaria. Sin embargo, si, cuando el compromiso alcanza su plazo, la compra no ha ocurrido, el pasivo se amortiza contra las participaciones no controladoras y las ganancias retenidas, la participación del Grupo para sus respectivas porciones;
- Mientras no se hayan ejercido las opciones, los resultados vinculados a las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran en participaciones no controladoras en el estado consolidado de resultados del Grupo.



NOTA 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de consolidación incluye subsidiarias y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (negocios conjuntos y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo, especialmente en relación con los activos totales consolidados del Grupo y los ingresos operativos brutos.

Los principales cambios en el alcance de consolidación al 31 de diciembre de 2019, en comparación con el alcance aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

SG EXPRESS BANCO

El 15 de enero de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Express Banco, su filial búlgara, a OTP Banco. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3.4 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2.4 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 2.7 miles de millones en depósitos de clientes, informados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING NV / SA

El 28 de febrero de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Societe Generale Private Banco ing NV / SA, su filial de banca privada belga, a ABN AMRO. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 1.1 miles de millones, debido a una disminución de EUR 1.1 miles de millones en activos no corrientes mantenidos para la venta (reclasificación, EUR 0.4 miles de millones en efectivo, adeudados por bancos centrales y EUR 0.5 miles de millones en préstamos a clientes) y una disminución de EUR 1.0 mil millones en pasivos no corrientes mantenidos para la venta (reclasificación EUR 1 mil millones en depósitos de clientes).

LA BANQUE POSTALE FINANCIAMIENTO

El 28 de marzo de 2019, el Grupo vendió a La Banque Postale su inversión en La Banque Postale Financement (35%) contabilizada utilizando el método de participación.

BANCO A SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.

El 29 de marzo de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Banco a Societe Generale Albania SH.A., su filial albanesa, a OTP Banco. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.7 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.4 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.6 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

EURO BANCO S.A.

El 31 de mayo de 2019, el Grupo vendió toda su participación en EuroBanco, su filial polaca, a Banco Millennium. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3.4 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2.9 miles de millones en préstamos a clientes y de EUR 1.8 miles de millones en depósitos de clientes, informados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2018.

SOCIETE GENERALE BANCO A MONTENEGRO A.D.

El 16 de julio de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Banco a Montenegro A.D., su subsidiaria montenegrina, a OTP Banco. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.5 miles millones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.4 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.4 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

MOBIASBANCA GRUPO SOCIETE GENERALE

El 25 de julio de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Mobiasbanca, su filial de Moldavia, a OTP Banco. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.5 billones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.3 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.5 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

SOCIETE GENERALE BANCO A SRBIJA A.D. BEOGRAD

El 24 de septiembre de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Banco a Srbija A.D Beograd, su filial serbia, al Banco OTP. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 2.7 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 1.6 miles de millones euros en depósitos de clientes, reportados respectivamente en Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

OHRIDSKA BANCO A A.D. SKOPJE

El 4 de noviembre de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Banco a Ohridska Banco a A.D. Skopje, su filial macedonia, a Steiermärkische Sparkasse. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.6 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.5 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.5 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

PEMA GMBH

El 2 de diciembre de 2019, el Grupo vendió toda su participación en PEMA GmbH, una empresa de alquiler con servicio de camiones y remolques, a TIP Trailer Servicios. Esta transferencia resultó en la reducción de los activos fijos tangibles e intangibles por EUR 0,6 miles de millones y una disminución en los depósitos de los Clientes por EUR 0,5 miles de millones en comparación con el 31 de diciembre de 2018.

GRUPO SKB

El 13 de diciembre de 2019, el Grupo vendió la entidad SKB Banco a D.D. Liubiana (Eslovenia) y sus filiales Leasing D.O.O y SKB Leasing Select D.O.O. al banco OTP. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2,4 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 2,5 miles de millones en depósitos de clientes, en comparación con el 31 de diciembre de 2018.

El resultado de estas disposiciones registradas en Ingresos / gastos netos de otros activos asciende a EUR -277 millones para el año fiscal 2019.



NOTA 2.2 -CREDITO MERCANTIL



HACIENDOLO
SIMPLE

Cuando el Grupo adquiere una compañía, integra en su balance consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria a valor razonable, como si hubieran sido adquiridos individualmente.

Pero el precio de adquisición de una empresa generalmente es más alto que el monto revaluado neto de sus activos y pasivos. El exceso de valor, denominado crédito mercantil, puede representar parte del capital intangible de la empresa (reputación, calidad de su personal, cuotas de mercado, etc.) que contribuye a su valor general o al valor de las sinergias futuras que el Grupo espera desarrollar mediante integrando la nueva subsidiaria en sus actividades existentes.

En el balance consolidado, la plusvalía se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume ilimitada; no se amortiza y, por lo tanto, no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros del Grupo.

Sin embargo, cada año, el Grupo evalúa si el valor de su crédito de comercio no se ha depreciado. Si es así, se reconoce inmediatamente un gasto irreversible en los resultados del Grupo, lo que indica que la rentabilidad del capital intangible de la entidad adquirida es inferior a las expectativas iniciales, o que las sinergias anticipadas no se han cumplido.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer sus combinaciones de negocios.

En la fecha de adquisición, todos los activos, pasivos, partidas fuera de balance y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que son identificables según las disposiciones de la IFRS 3 "Combinaciones de negocios" se miden individualmente a su valor razonable independientemente de su propósito. Los análisis y valoraciones profesionales requeridos para esta valoración inicial deben llevarse a cabo dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición, al igual que cualquier corrección al valor basada en nueva información relacionada con hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, las participaciones no controladoras se valoran de acuerdo con su participación en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo también puede optar por medir las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se asigna una fracción de la plusvalía.

El costo de adquisición se calcula como el valor razonable total, en la fecha de adquisición, de todos los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los costos directamente vinculados a las combinaciones de negocios se reconocen en el estado de resultados del período, excepto aquellos relacionados con la emisión de instrumentos de patrimonio.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición, incluso si su ocurrencia es solo potencial. Se reconoce como patrimonio o deuda en el balance dependiendo de las alternativas de liquidación.

Si se reconoce como deuda, cualquier ajuste posterior se registra en los ingresos por pasivos financieros de acuerdo con la IFRS 9 y dentro del alcance de las normas apropiadas para otras deudas. Para los instrumentos de patrimonio, estos ajustes posteriores no se reconocen. Cualquier exceso del precio pagado sobre el valor razonable evaluado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el lado del activo del balance consolidado bajo el fondo de comercio. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad ya mantenida por el Grupo se vuelve a medir al valor razonable con cambios en resultados. Por lo tanto, en el caso de una adquisición escalonada, el fondo de comercio se determina haciendo referencia al valor razonable en la fecha de adquisición.

En la fecha de adquisición, cada elemento del fondo de comercio se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera obtengan beneficios de la adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de informes de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el fondo de comercio previamente asignado a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación generalmente se realiza utilizando un enfoque relativo basado en los requisitos de capital normativos de cada unidad generadora de efectivo afectada.

El Crédito Mercantil es revisado regularmente por el Grupo y evaluado por deterioro cada vez que hay indicios de que su valor puede haber disminuido, y al menos una vez al año. Cualquier deterioro de la plusvalía se calcula con base en el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo relevantes.

Si el monto recuperable de la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo es menor que su (valor) en libros, se registra un deterioro irreversible en el estado de resultados consolidado para el período bajo Ajustes de valor del Crédito Mercantil

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 2



A 31 de diciembre de 2019, la plusvalía se divide en las siguientes 11 unidades generadoras de efectivo (UGE):

Pilares	Ocupaciones
Banca Minorista Francesa	
Red de Societe Generale	La red de banca minorista de Societe Generale, las actividades de banca en línea de Boursorama, la financiación de consumo y equipamiento en Francia
Crédit du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional	
Europa	Servicios de banca minorista y financiación al consumo en Europa, especialmente en Alemania (Hanseatic Banco , BDK), Italia (Fiditalia), Francia (CGL), República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD)
Rusia	Grupo bancario integrado que incluye RosBanco y su filial Rusfinance
África, cuenca mediterránea y ultramar	Banca minorista y financiación al consumo en África, la cuenca mediterránea y en el extranjero, incluso en Marruecos (SGMA), Argelia (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC), Costa de Marfil (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguro	Actividades de seguros de vida y no vida en Francia y en el extranjero (incluidos Sogecap, Sogessur, Oradéa Vie y Antarius)
Financiamiento de equipos y proveedores	Financiación de ventas y equipamiento profesional por Societe Generale Equipment Finance
Servicios financieros de arrendamiento automático	Servicios operativos de arrendamiento de vehículos y gestión de flotas (ALD Automotive)
Soluciones de banca global e inversores	
Mercados globales y servicios para inversores	Soluciones de mercado para empresas, instituciones financieras, el sector público, oficinas familiares y una amplia gama de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, corretaje principal y custodia
Financiamiento y Asesoría	Servicios de asesoramiento y financiación para empresas, instituciones financieras, el sector público y servicios de gestión de transacciones y pagos.
Gestión de activos y patrimonios	Soluciones de gestión de activos y patrimonios en Francia y en el extranjero

La siguiente tabla muestra los cambios en el valor neto del crédito mercantil:

(En millones de euros)

	Valor contable neto a 31.12.2018	Adquisiciones y otros incrementos	Eliminaciones y otras reducciones (1)	Valor contable neto a 31.12.2019
Banca Minorista Francesa	797	-	-	797
Red de Societe Generale	286	-	-	286
Crédit du Nord	511	-	-	511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	2,885	43	(199)	2,729
Europa	1,450	-	(89)	1,361
Rusia	-	-	-	-
África, cuenca mediterránea y ultramar	231	-	(3)	228
Seguro	335	-	-	335
Financiamiento de equipos y proveedores	335	-	(107)	228
Servicios financieros de arrendamiento automático	534	43	-	577
Soluciones de banca global e inversores	970	132	(1)	1,101
Mercados globales y servicios para inversores	501	83	-	584
Financiamiento y Asesoría	57	-	-	57
Gestión de activos y patrimonios	412	49	(1)	460
Total	4,652	175	(200)	4,627

(1) Las otras reducciones incluyen la reclasificación de las entidades mantenidas para la venta a activos no corrientes mantenidos para la venta (ver Nota 2.4).



ADQUISICIÓN DE COMERZBANCO «MERCADOS DE BIENESTAR Y MERCANCÍAS» NEGOCIOS

Tras el acuerdo firmado el 8 de noviembre de 2018, el Grupo se compromete a adquirir el negocio CommerzBanco «Equity Markets and Commodities» (EMC). El negocio de EMC adquirido comprende la fabricación y la creación de mercado de flujo (“negocio de flujo”) y productos estructurados (negocio “exótico, vainilla y fondos”), así como parte de las actividades de administración de activos (negocio de “administración de activos”).

El proceso de integración de personal, libros comerciales e infraestructura comenzó en la primera mitad de 2019 y se espera que continúe hasta el comienzo de la primera mitad de 2020.

Basado en el progreso de la integración del personal y las transferencias de libros de negociación al 31 de diciembre, el Grupo ya tomó el control del negocio de “Exóticos, Vainilla y Fondos” (EVF) y las actividades de gestión de activos que condujeron al reconocimiento de EUR 83 millones. fondo de comercio para el negocio de EVF (incluido en la UGE “Servicios de mercados globales e inversores”) y un fondo de comercio de EUR 49 millones para el negocio de gestión de activos (incluido en la UGE “Gestión de activos y patrimonios”).

Las transferencias de libros de negociación relacionados con el negocio de EVF se registran en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el balance consolidado (ver Nota 3.1).

PRUEBA ANUAL DE DETERIORO

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2019 para cada UGE a la que se le había asignado la plusvalía. Una UGE se define como el grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de los otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en evaluar el valor recuperable de cada UGE y compararlo con su valor en libros. Se registra una pérdida por deterioro irreversible en el estado de resultados si el valor en libros de una UGE, incluida la plusvalía, excede su valor recuperable. Esta pérdida se contabiliza por el deterioro del crédito mercantil.

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más apropiado, generalmente el método de flujo de efectivo descontado (DCF) aplicado a toda la unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo utilizados

en este cálculo son ingresos disponibles para la distribución generados por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el patrimonio objetivo del Grupo asignado a cada UGE.

Los flujos de efectivo se determinaron este año en un período de cinco años, con los presupuestos prospectivos de cuatro años (de 2020 a 2023) extrapolados durante el año 2024, este corresponde a un año "normativo" utilizado para calcular el valor terminal:

- el patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2019 ascendía al 11% de los activos ponderados por riesgo, a excepción de Crédit du Nord, cuyo patrimonio asignado ascendía al 10.5%, de acuerdo con las directrices de gestión de la entidad;
- la tasa de descuento se calcula utilizando una tasa libre de riesgo obtenida con una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la UGE. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de capital publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad estimada específica (beta). En su caso, la tasa libre de riesgo también se obtiene mediante una prima de riesgo soberano, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente área del dólar estadounidense o área del euro) y la tasa de interés observada en liquidez bonos del tesoro a largo plazo emitidos (principalmente área del dólar estadounidense o del área del euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para las UGE que cubren varios países;
- las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor terminal se determinan utilizando pronósticos sobre el crecimiento económico a largo plazo y la inflación sostenible. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber, el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research que proporcionan pronósticos para 2024.

No se reconoció deterioro del fondo de comercio al 31 de diciembre de 2019 como resultado de la prueba anual de deterioro de la UGE.

La siguiente tabla presenta tasas de descuento y tasas de crecimiento a largo plazo específicas para las UGE de los tres negocios principales del Grupo:

Suposiciones al 31 de diciembre de 2019

	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento a largo plazo
Banca Minorista Francesa		
Red de Societe Generale y Crédit du Nord	7.7%	2%
Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional		
Banca Minorista y Finanzas del Consumidor	10.1% a 14.5%	2% a 3%
Seguro	9.0%	2.5%
Servicios financieros para equipos y proveedores y arrendamiento de automóviles Servicios financieros	9.2%	2%
Soluciones de banca global e inversores		
Mercados globales y servicios para inversores	12.3%	2%
Financiamiento y Asesoría	10.0%	2%
Gestión de activos y patrimonios	9.7%	2%



Las proyecciones presupuestarias se basan en las siguientes líneas de negocio principales y supuestos macroeconómicos:

Banca Minorista Francesa

Red de Societe Generale y Crédit du Nord	<ul style="list-style-type: none"> En un entorno desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas históricamente bajas), esfuerzos continuos para cambiar las operaciones y las relaciones bancarias en Societe Generale y Crédit du Nord hacia un modelo digital Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama
--	---

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

Europa	<ul style="list-style-type: none"> Adaptación continua de nuestros modelos para capturar el potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones. Se aplica una disciplina estricta a los gastos operativos y la normalización del costo del riesgo.
Rusia	<ul style="list-style-type: none"> Continua recuperación de actividades en Rusia en condiciones económicas estabilizadoras Se aplica una disciplina estricta a los gastos operativos y al costo del riesgo.
África, cuenca mediterránea y ultramar	<ul style="list-style-type: none"> Desarrollo continuo de la red de ventas de Societe Generale y expansión de servicios a través de la oferta de banca móvil. Continuo enfoque en la eficiencia operativa
Seguro	<ul style="list-style-type: none"> Refuerzo del modelo de seguro bancario integrado y crecimiento dinámico continuo en Francia y en el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, la banca privada y los servicios financieros para las empresas.
Financiamiento de equipos y proveedores	<ul style="list-style-type: none"> Consolidación del liderazgo en estos negocios de financiamiento corporativo. Consolidación de la rentabilidad al continuar enfocándose en actividades con el mejor riesgo / recompensa Disciplina estricta aplicada a los gastos operativos.
Servicios financieros de arrendamiento automático	<ul style="list-style-type: none"> Refuerzo del liderazgo de ALD en relación con soluciones de movilidad y crecimiento continuo para socios estratégicos y para arrendamientos a largo plazo a clientes minoristas. Continuo enfoque en la eficiencia operativa

Soluciones de banca global e inversores

Mercados globales y servicios para inversores	<ul style="list-style-type: none"> Adaptación de las actividades del mercado a un entorno competitivo, junto con más inversiones comerciales y regulatorias. Consolidación de franquicias (acciones) líderes en el mercado, particularmente a través de la integración de las actividades de CommerzBanco Equity Markets y Commodities Continuación de las medidas de optimización e inversiones en sistemas de información.
Financiamiento y Asesoría	<ul style="list-style-type: none"> Continuación del impulso de origen de las actividades financieras. Consolidación de franquicias líderes en el mercado (productos básicos y financiamiento estructurado) Gestión del costo del riesgo a pesar de las difíciles condiciones económicas.
Gestión de activos y patrimonios	<ul style="list-style-type: none"> Consolidación de la eficiencia comercial y operativa en Wealth Management en un entorno restringido y desarrollo continuo de sinergias con la red de bancos minoristas. Integración de las actividades de gestión de activos de CommerzBanco

Se realizan pruebas de sensibilidad para medir el impacto en el valor recuperable de cada variación de la UGE de la variación en ciertos supuestos.

A 31 de diciembre de 2019, a la luz de los riesgos asociados con la actividad comercial en el entorno actual (volatilidad del mercado, incertidumbres regulatorias), se midieron las sensibilidades a las variaciones en la tasa de descuento y el crecimiento a largo plazo.

Según los resultados de estas pruebas:

- un aumento de 50 puntos básicos aplicado a todas las tasas de descuento para las UGE divulgadas en la tabla anterior conduciría a una disminución del 25.3% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional;
- de manera similar, una disminución de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento a largo plazo conduciría a una disminución del 8.1% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.



NOTA 2.3 Información adicional para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Esta Nota proporciona revelaciones adicionales para entidades incluidas en el alcance de consolidación.

Estas revelaciones se refieren a entidades sobre las cuales Societe Generale ejerce control exclusivo, control conjunto o

influencia significativa, siempre que estas entidades tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. La importancia del impacto se considera en particular con respecto a los activos totales consolidados del Grupo y los ingresos operativos brutos.

NOTA 2.3.1 ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

vehículos de inversión colectiva como las SICAV (fondos de inversión abiertos) y los fondos mutuos administrados por las filiales de gestión de activos del Grupo;

fondos de titulización y conductos que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por inversores y que generan riesgos crediticios inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que pueden dividirse en tramos;

vehículos de financiación de activos (aviones, ferrocarriles, transporte marítimo o instalaciones de financiación de bienes inmuebles).

El Grupo ha celebrado acuerdos contractuales con ciertas entidades estructuradas consolidadas que pueden dar lugar a apoyo financiero para estas entidades debido a su exposición a riesgos de crédito, mercado o liquidez.

En 2019, el Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2019, no tiene la intención de proporcionar dicho apoyo.

Los valores emitidos por vehículos de deuda estructurados tienen una garantía irrevocable e incondicional de Societe Generale para el pago de los montos adeudados por el emisor. Estos emisores también realizan transacciones de cobertura con Societe Generale para permitirles cumplir con sus obligaciones de pago. A 31 de diciembre de 2019, el importe de los préstamos pendientes garantizados es de EUR 58 miles de millones

Como parte de sus actividades de titulización en nombre de sus clientes o inversores, Societe Generale otorga dos líneas de liquidez a los conductos ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un monto total de EUR 20.2 miles de millones al 31 de diciembre de 2019.

NOTA 2.3.2 INTERESES NO CONTROLADORES

Las participaciones no controladoras se refieren a participaciones de capital en subsidiarias totalmente consolidadas que no son directa o indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen instrumentos de patrimonio emitidos por estas subsidiarias y no mantenidos por el Grupo, así como la participación en los ingresos y las reservas acumuladas, y las ganancias y pérdidas no reconocidas o diferidas atribuibles a los tenedores de estos instrumentos.

Las participaciones no controladoras ascienden a EUR 5,043 millones al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 4,783 millones al 31 de diciembre de 2018) y representan el 7% del patrimonio neto total al 31 de diciembre de 2019 (frente al 7% al 31 de diciembre de 2018).

INFORMACIÓN SOBRE EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS DE INTERESES NO CONTROLADORES

(En Millones de Euros)	31.12.2019	31.12.2018
Capital y reservas	4,291	4,060
Otros instrumentos de patrimonio emitidos por subsidiarias (ver Nota 7.1)	800	800
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(48)	(77)
TOTAL	5,043	4,783

Las participaciones no controladoras, de monto significativo en términos de contribución al patrimonio total de los accionistas en el balance general consolidado del Grupo, se relacionan con:

- filiales cotizadas Komerčni Banka A.S, BRD - Groupe Societe Generale SA y SG Marocaine de Banques; subordinados emitidos en diciembre de 2014.

- ALD SA, cuyos datos presentados aquí corresponden a los del grupo ALD;
- Sogécap, de propiedad absoluta, con los pagarés

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 2

(En Millones de Euros)	31.12.2019				
	Interés de voto grupal	Intereses de propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	221	1,540	(134)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	125	654	(93)
GROUPE ALD	79.82%	79.82%	122	840	(52)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.58%	57.58%	41	447	(11)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	156	733	(89)
TOTAL	-	-	698	5,043	(412)

(En Millones de Euros)	31.12.2018				
	Interés de voto grupal	Intereses de propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	220	1,437	(122)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	128	623	(94)
GROUPE ALD	79.82%	79.82%	120	766	(50)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.57%	57.57%	39	413	(8)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	152	715	(94)
TOTAL	-	-	692	4,783	(401)

* Montos reformulados en comparación con los estados consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018.

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA PRINCIPALES INTERESES NO CONTROLADORES

La información a continuación son los datos de las entidades o subgrupos (excluyendo Sogécap) tomados al 100% y antes de la eliminación del intragrupo de operaciones.

(En Millones de Euros)	31.12.2019			
	Ingresos bancarios netos	Ingreso neto	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
KOMERCNI BANKA A.S	1,240	595	1,024	41,605
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	658	322	50	11,684
GROUPE ALD	1,349	567	446	47,214
SG MAROCAINE DE BANQUES	432	105	148	9,424

(En Millones de Euros)	31.12.2018			
	Ingresos bancarios netos	Ingreso neto	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
KOMERCNI BANKA A.S	1,227	595	969	40,501
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	636	327	62	11,618
GROUPE ALD	1,321	561	408	43,681
SG MAROCAINE DE BANQUES	399	100	128	8,583



NOTA 2.3.3. INVERSIONES CONTABLES PARA UTILIZAR EL MÉTODO DE CAPITAL (ASOCIADOS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS Y ASOCIADOS CONJUNTOS

	Empresas conjuntas		Asociados		Total de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
(En millones de Euros)						
Cuota grupal:						
Ingresos netos (1)	5	5	(134)	51	(129)	56
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos)	-	-	3	(3)	3	(3)
INGRESO NETO Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	5	5	(131)	48	(126)	53

(1) El ingreso neto de 2019 incluye un deterioro de EUR 158 millones de la inversión del Grupo en SG de Banque au Liban.

COMPROMISOS CON PARTES RELACIONADAS

(En millones de Euros)	31.12.2019	31.12.2018
Compromisos de préstamos otorgados	-	-
Compromisos de garantía otorgados	45	54
Compromisos futuros de instrumentos financieros	-	142

NOTA 2.3.4. RESTRICCIONES

RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS SOBRE LA CAPACIDAD DE ACCEDER O UTILIZAR LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Las restricciones o requisitos legales, regulatorios, estatutarios o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo para transferir activos libremente hacia o desde entidades dentro del Grupo.

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o para otorgar o reembolsar préstamos y anticipos a entidades dentro del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos regulatorios locales, las reservas legales y el desempeño financiero y operativo. Los requisitos regulatorios locales pueden referirse al capital regulatorio, los controles de cambio o la no convertibilidad de la moneda local (como es el caso en los países que pertenecen a la Unión Económica y Monetaria de África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central), los índices de liquidez (como en los Estados Unidos) o grandes índices de exposición que apuntan a limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito regulatorio que debe

cumplirse en la mayoría de los países de Europa Central y Oriental, el Magreb y el África subsahariana).

La capacidad del Grupo para usar activos también puede estar restringida en los siguientes casos:

- activos comprometidos como garantía de pasivos, en particular garantías otorgadas a los bancos centrales, o activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía con cámaras de compensación;
- valores que se venden bajo acuerdos de recompra o que se prestan;
- activos mantenidos por filiales de seguros en representación de pasivos vinculados a la unidad con titulares de pólizas de seguro de vida;
- activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas para el beneficio de los terceros inversores que han comprado las notas o valores emitidos por la entidad;
- depósitos obligatorios realizados en bancos centrales.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 2

NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La información proporcionada a continuación se refiere a entidades estructuradas, pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa por tipo principal de entidades similares, como actividades de financiación, gestión de activos y otros (incluidos la titulización y la emisión de vehículos).

El financiamiento de activos incluye asociaciones de financiamiento de arrendamiento y vehículos similares que brindan servicios de financiamiento de aviones, ferrocarriles, transporte marítimo o bienes raíces.

La gestión de activos incluye fondos mutuos

gestionados por las filiales de gestión de activos del Grupo.

La titulización incluye fondos de titulización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que los inversores pueden suscribir y que generan riesgos crediticios inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que pueden dividirse en tramos.

Los intereses del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros en el balance consolidado de acuerdo con su naturaleza.

NOTA 2.4.1 INTERESES EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Los intereses del Grupo en una entidad estructurada no consolidada se refieren a compromisos contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de los rendimientos del desempeño de esta entidad estructurada.

Dichos intereses pueden evidenciarse por:

- a tenencia de instrumentos de patrimonio o de deuda (independientemente de su rango de subordinación);
- otros fondos (préstamos, facilidades de efectivo, compromisos de préstamos, facilidades de liquidez ...);

- mejora crediticia (garantías, instrumentos subordinados, derivados crediticios ...);
- emisión de garantías (compromisos de garantía);
- derivados que absorben todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto el Credit Default Swap (CDS) y las opciones compradas por el Grupo;
- contratos remunerados por honorarios indexados al desempeño de la entidad estructurada;
- acuerdos de consolidación fiscal.

	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<i>(En millones de euros)</i>						
Balance total de la entidad (1)	7,436	7,900	135,564	121,154	31,038	27,464
Importe neto en libros de las participaciones del Grupo en no consolidado						
entidades estructuradas	2,011	3,232	13,139	5,596	8,950	10,645
Activos	446	384	12,652	4,964	3,801	5,509
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	55	56
Activos financieros a valor razonable a través de otros ingresos integrales	1,553	2,843	361	462	5,094	5,080
Activos financieros a costo amortizado	12	5	126	170	-	-
Otros	1,851	1,533	12,241	4,701	4,261	5,680
Pasivo	218	198	8 927	3,122	3,438	4,845
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,621	1,313	1,625	1,487	823	830
Depositos de bancos y depósitos de clientes	12	22	1 689	92	-	5

(1) Para la gestión de activos, NAV (Valor liquidativo) de los fondos.

En 2019, el Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2019, no tiene la intención de proporcionar dicho apoyo.



La exposición máxima a pérdida relacionada con intereses en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

(En millones de euros)	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Costo amortizado o valor razonable (1) (de acuerdo con la medición del instrumento financiero) de activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada	3,029	2,910	5,097	5,227	2,333	2,450
Valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance	327	248	9,885	1,268	2,885	4,309
Cantidad nomenclal de CDS vendidos (cantidad máxima a pagar)	-	-	-	-	-	-
Monto nomenclal de los préstamos o compromisos de garantía otorgados	534	387	978	1,355	1,848	1,198
Máxima exposición a la pérdida.	3,890	3,545	15,960	7,850	7,066	7,957

La cantidad de exposición máxima a la pérdida puede mitigarse mediante:

- el monto nomenclal de los compromisos de garantía recibidos;
- el valor razonable (1) de la garantía recibida;
- el importe en libros de los depósitos de garantía recibidos.

(1) Valor razonable en la fecha de cierre. Este valor razonable puede cambiar durante los ejercicios posteriores.

NOTA 2.4.2. INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en la propiedad de una entidad estructurada, pero aun así ser considerado como patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- un estructurador;
- un creador de potenciales inversores;
- un administrador de activos;
- un garante implícito o explícito del desempeño de la entidad (en particular mediante garantías de capital o de retorno otorgadas a los tenedores de unidades de fondos mutuos).

Una entidad estructurada también se considera



Estos montos atenuantes deben estar limitados en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. Ascendieron a EUR 2,009 millones y se refieren principalmente a la financiación de activos.

patrocinada por el Grupo si su nombre incluye el nombre del Grupo o el nombre de una de sus subsidiarias.

Por el contrario, las entidades que están estructuradas por el Grupo de acuerdo con las necesidades específicas expresadas por uno o más clientes o inversores se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversores.

A 31 de diciembre de 2019, el importe total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinado por el Grupo, y en el que el Grupo no tiene ningún interés, era de EUR 2,570 millones (incluidos EUR 252 millones para Otras estructuras).

En 2019, no se han reconocido ingresos significativos para estas entidades estructuradas.

NOTA 2.5 - ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y DEUDAS RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo o grupo de activos y pasivos no corrientes se considera "mantenido para la venta" si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una venta y no a través de su uso continuo. Para que se aplique esta clasificación, el activo o grupo de activos y pasivos debe estar inmediatamente disponible para la venta en su estado actual y debe ser muy probable que la venta ocurra dentro de los doce meses.

Para que este sea el caso, el Grupo debe comprometerse con un plan para vender el activo (o el grupo de disposición si los activos y pasivos) y han comenzado a buscar activamente un comprador. Además, el activo o grupo de activos y pasivos debe medirse a un precio razonable en relación con su valor razonable actual.

Los activos y pasivos en esta categoría se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, sin compensación.

Si el valor razonable menos los costos de venta de activos no corrientes y grupos de activos y pasivos mantenidos para la venta es menor que su valor neto en libros, se reconoce un deterioro en resultados. Además, los activos no corrientes mantenidos para la venta ya no se amortizan o deprecian.

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Activos	4,507	13,502
Activos fijos y Crédito mercantil	5	262
Activos financieros	4,464	11,245
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	26	111
<i>Derivados de cobertura</i>	10	-
<i>Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral</i>	-	1,429
<i>Valores a costo amortizado</i>	-	59
<i>Vencimiento de bancos a costo amortizado</i>	68	324
<i>Préstamos a clientes a costo amortizado</i>	4,360	9,322
Otros activos	38	1,995
Pasivo	1,333	10,454
Provisiones	14	22
Pasivos financieros	1,211	10,309
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	-	2
<i>Derivados de cobertura</i>	9	-
<i>Valores de deuda emitidos</i>	-	116
<i>Depósitos de los bancos</i>	786	596
<i>Depósitos del cliente</i>	416	9,595
<i>Deudas subordinadas</i>	-	-
Otros pasivos	108	123

Al 31 de diciembre de 2019, los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos no corrientes mantenidos para la venta comprenden principalmente los activos y pasivos de la banca minorista SG de Banque aux Antilles, los activos y pasivos de la empresa de financiación y factoraje de equipos SG Finans AS, y los activos y pasivos relacionados con la actividad de servicios de valores de Sudáfrica (SG Johannesburg).


Los cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta en comparación con el 31 de diciembre de 2018 provienen principalmente de:

- la venta de entidades detalladas en la Nota 2.1;
- la reclasificación de activos y pasivos de las entidades SG de Banque aux Antilles y SG Finans AS.

Algunos activos no corrientes mantenidos para la venta (principalmente fondos de comercio y activos fijos) se miden al valor más bajo entre el valor contable y el valor razonable menos los costos de disposición. Significa que la totalidad o parte de cualquier pérdida de capital esperada por la venta de un grupo de activos puede asignarse tan pronto como los activos se reclasifiquen como activos no corrientes mantenidos para la venta. En este contexto, el costo por deterioro reconocido por el Grupo al 31 de diciembre de 2019 asciende a EUR -109 millones en ingresos / gastos netos de otros activos.



NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS



HACIENDOLO
SIMPLE

Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales para recibir o pagar en efectivo u otros activos financieros. Las actividades bancarias del Grupo generalmente toman la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, como préstamos, carteras de inversión (acciones, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, títulos de deuda emitidos e instrumentos derivados (permutas financieras, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).

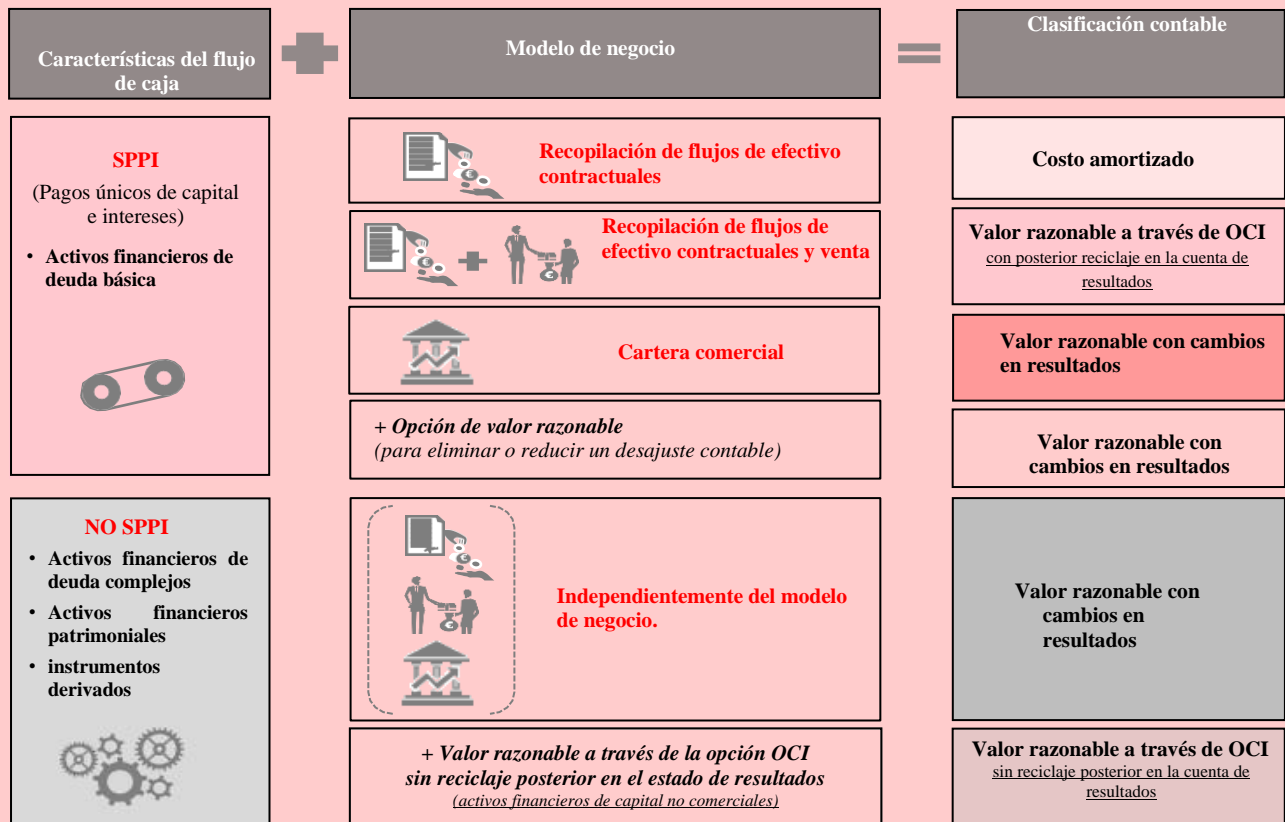
En los estados financieros, la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros dependen de sus características contractuales y de la forma en que la entidad gestione esos instrumentos financieros.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados, que siempre se miden al valor razonable en el balance, sin importar cuál sea su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los instrumentos financieros se clasifican en el balance general del Grupo en una de tres categorías (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con otros resultados integrales) que determinan su tratamiento contable y el método de medición posterior. La clasificación se basa en sus características contractuales de flujo de caja y en el modelo de negocio de la entidad para administrar los activos.



Los principios contables para clasificar los activos financieros requieren que la entidad analice los flujos de efectivo contractuales generados por los instrumentos financieros y analice el modelo de negocio para administrar los instrumentos financieros.

Análisis de las características contractuales del flujo de caja.

El objetivo del análisis de las características del flujo de efectivo contractual es limitar la opción de reconocer los ingresos de los activos financieros utilizando el método de interés efectivo exclusivamente para instrumentos cuyas características son similares a las de un acuerdo de préstamo básico, lo que significa que sus flujos de efectivo asociados son altamente predecibles. Todos los demás instrumentos financieros que no comparten estas características se miden al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio utilizado para administrarlos.

Las entradas contractuales que representan únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto del principal pendiente son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

En un acuerdo de préstamo básico, el interés consiste principalmente en una consideración por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito. El interés también puede incluir una consideración por el riesgo de liquidez, los costos administrativos y un margen de beneficio comercial. El interés negativo no es inconsistente con esta definición.

Todos los activos financieros que no sean básicos se medirán obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio para administrarlos.

Los derivados que califican como instrumentos de cobertura para fines contables se registran en una línea separada en el balance general (ver Nota 3.2).

El Grupo puede tomar la decisión irrevocable, sobre una base de seguridad por seguridad, de clasificar y medir una inversión en un instrumento de patrimonio (acciones y otros valores de patrimonio) que no se mantiene con fines de negociación a valor razonable a través de otro resultado integral. Posteriormente, la ganancia o pérdida acumulada en otro resultado integral nunca se reclasificará a utilidad o pérdida (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos).

Análisis del modelo de negocio.

El modelo de negocio representa cómo se gestionan los instrumentos financieros para generar flujos de efectivo e ingresos.

El Grupo utiliza varios modelos de negocio en el ejercicio de sus diferentes líneas de negocio. Los modelos de negocio se evalúan sobre cómo los grupos de instrumentos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, considerando evidencia relevante como:

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la dirección del Grupo;
- cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio;
- cómo se compensa a los gerentes de la empresa;
- ventas de activos realizados o esperados (valor, frecuencia, propósito).

Para determinar la clasificación y medición de los activos financieros, se distinguirán tres modelos de negocio diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recaudar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio "Recopilar");
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros (modelo de negocio "Recolectar y vender");
- un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente aquellos que se mantienen con fines comerciales, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo incidental.

Opción de valor razonable

Los activos financieros SPPI que no se mantienen para fines comerciales pueden designarse, en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de los activos y pasivos financieros relacionados (desajuste contable).



CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- *Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros mantenidos para fines comerciales, que por defecto incluyen pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo tras el reconocimiento inicial para ser medidos en la feria valor a través de resultados utilizando la opción de valor razonable;*
- □ *Deudas: incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se miden a costo amortizado.*

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se presentan en líneas separadas del balance general (ver Nota 3.2).

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La reclasificación de activos financieros solo se requiere en el caso excepcional de que el Grupo cambie el modelo de negocio utilizado para administrar estos activos.

VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Los métodos de valoración utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

RECONOCIMIENTO INICIAL

Los activos financieros se reconocen en el balance general:

- en la fecha de liquidación / entrega de valores;
- en la fecha de negociación de derivados;
- en la fecha de desembolso de los préstamos.

Para los instrumentos medidos al valor razonable, los cambios en el valor razonable entre la fecha de negociación y la fecha de entrega-liquidación se registran en el estado de resultados netos o en otro resultado integral, dependiendo de la clasificación contable de los activos financieros en cuestión. La fecha de negociación es la fecha en que el compromiso contractual se vuelve vinculante e irrevocable para el Grupo.

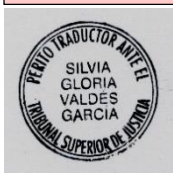
Cuando se reconocen inicialmente, los activos y pasivos financieros se miden al valor razonable, incluidos los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable con cambios en resultados, para los cuales estos costos se contabilizan directamente en el estado de resultados.

Si el valor razonable inicial se basa en datos de mercado observables, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de transacción, es decir, el margen de ventas, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si los datos de valoración no son observables o si el mercado no reconoce los modelos de valoración, el reconocimiento del margen de ventas generalmente se difiere en el estado de resultados. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o al momento de su disposición en caso de venta anticipada. Cuando las entradas de valuación se vuelven observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no se ha registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento (ver Nota 3.4.7).

DESCONOCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

El Grupo también da de baja los activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales de los flujos de efectivo asociados, pero está obligado contractualmente a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para los cuales ha transferido sustancialmente todos Los riesgos y recompensas.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3



Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja y, cuando es necesario, reconoce un activo o pasivo para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance general en la medida en que continúa participando en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, se registra una ganancia o pérdida por disposición en el estado de resultados por un monto igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustado cuando sea necesario por cualquier ganancia no realizada o pérdida previamente reconocida directamente en patrimonio y por el valor de cualquier activo o pasivo de servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios después del pago anticipado de su préstamo se registran en el estado de resultados en la fecha de pago anticipado entre Intereses e ingresos similares.

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se descarga, cancela o expira.

Un pasivo financiero también puede darse de baja en caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realiza un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes.

ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo ha establecido procedimientos para determinar si los activos financieros pasan la prueba SPPI en el reconocimiento inicial (otorgamiento de préstamos, adquisición de valores, etc.).

Se analizarán todos los términos contractuales, particularmente aquellos que podrían cambiar el tiempo o la cantidad de los flujos de efectivo contractuales. Un término contractual que le permite al prestatario o al prestamista pagar por adelantado o devolver el instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento sigue siendo coherente con los flujos de efectivo de SPPI, siempre que el monto del pago anticipado represente principalmente el principal pendiente devengado y el interés contractual no pagado, que puede incluir Una compensación razonable. El hecho de que dicha compensación pueda ser positiva o negativa no es incompatible con la naturaleza SPPI de los flujos de efectivo.

La compensación por pago anticipado se considera razonable, especialmente cuando:

- el monto se calcula como un porcentaje del monto

pendiente del préstamo y está limitado por las regulaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de individuos está legalmente limitada a un monto igual a seis meses de interés o 3). % del principal pendiente), o está limitado por prácticas competitivas del mercado;

- el monto es igual a la diferencia entre el interés contractual que debería haberse recibido hasta el vencimiento del préstamo y el interés que se obtendría por la reinversión del monto prepago a una tasa que refleje la tasa de interés de referencia relevante.

Algunos préstamos se pueden pagar por adelantado a su valor razonable actual, mientras que otros se pueden pagar por adelantado a un monto que incluye el costo del valor razonable para terminar un swap de cobertura asociado. Es posible considerar los montos de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia relevante.



Los activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que incluyen principalmente:

- préstamos a tasa fija,
- préstamos a tasa variable que pueden incluir topes o pisos,
- títulos de deuda a tasa fija o variable (bonos gubernamentales o corporativos, otros títulos de deuda negociables),
- valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (repos revertidos),
- depósitos de garantía pagados,
- cuentas por cobrar comerciales.

Los términos contractuales que introducirían exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales, no relacionados con un acuerdo de préstamo básico (como exposición a cambios en precios de acciones o índices de acciones, por ejemplo, o características de apalancamiento), no pueden considerarse SPPI, excepto si su efecto sobre los flujos de efectivo contractuales sigue siendo mínimo.



Los activos financieros no básicos (no SPPI) incluyen principalmente:

- instrumentos derivados,
- acciones y otros instrumentos de patrimonio mantenidos por la entidad,
- instrumentos de patrimonio emitidos por fondos mutuos,
- activos financieros de deuda que se pueden convertir o redimir en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a acciones, etc.).

Cuando el componente de valor temporal de interés puede modificarse de acuerdo con el término contractual del instrumento, puede ser necesario comparar el flujo de efectivo contractual con el flujo de efectivo que surgiría de un instrumento de referencia. Por ejemplo, ese es el caso cuando una tasa de interés se restablece periódicamente, pero la frecuencia de ese restablecimiento no coincide con el plazo de la

tasa de interés (como un restablecimiento de la tasa de interés cada mes a una tasa de un año), o cuando la tasa de interés se restablece periódicamente a un promedio de las tasas de interés a corto y largo plazo.

Si la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales no descontados y los flujos de efectivo de referencia no descontados es o puede llegar a ser significativa, entonces el instrumento no se considera básico.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de caja de referencia puede realizarse a través de una evaluación cualitativa; pero en otros casos, se requiere una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y de referencia debe considerarse en cada período de informe y acumulativamente durante la vida útil del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad considera los factores que podrían afectar los flujos de efectivo contractuales futuros no descontados: el uso de la curva de rendimiento en la fecha de la evaluación inicial no es suficiente, y la entidad también tiene que considerar si la curva podría cambiar durante la vida del instrumento de acuerdo con escenarios razonablemente posibles.

Dentro del Grupo, los instrumentos financieros afectados por una prueba de referencia incluyen, por ejemplo, préstamos de vivienda a tasa variable para los cuales las tasas de interés se restablecen cada año con base en el promedio Euribor de doce meses observado durante los dos meses anteriores al restablecimiento. Otro ejemplo son los préstamos otorgados a profesionales de bienes raíces para los cuales los intereses se revisan trimestralmente en función del promedio de Euribor de un mes observado durante los tres meses anteriores al reinicio. Tras el análisis de referencia realizado por el Grupo, se concluyó que estos préstamos son básicos. Además, se requiere un análisis específico del flujo de

caja contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de titulización o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores utilizando múltiples instrumentos vinculados contractualmente que crean concentraciones de riesgo de crédito (tramos). Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI o no, la entidad debe analizar los términos contractuales, así como el riesgo de crédito de cada tramo y la exposición al riesgo de crédito en el conjunto subyacente de instrumentos financieros. Para ese fin, la entidad debe aplicar un "enfoque de revisión" para identificar los instrumentos subyacentes que están creando los flujos de efectivo.

Los datos presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las subsidiarias de seguros; Los datos de las filiales de seguros se presentan en la Nota 4.3.

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los índices regulatorios, requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se divulgan en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal. (Riesgos y adecuación de capital).





NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON UN VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

(En millones de euros)	31.12.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera comercial (1)	358,033	281,246	338,312	285,478
Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	24,977		24,057	
Instrumentos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	2,729	82,883	3,181	77,605
Total	385,739	364,129	365,550	363,083
reclasificación, los valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra	111,818	97,895	129,628	98,874

(1) A 31 de diciembre de 2019, la cartera de negociación incluye libros de negociación relacionados con las actividades de fabricación y comercialización de productos estructurados ("Exóticos, Vainilla y Fondos") adquiridos de CommerzBanco durante el primer semestre de 2019 (ver Nota 2.2).

NOTA 3.1.1 CARTERA COMERCIAL

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El libro de negociación contiene activos y pasivos financieros mantenidos o acumulados con el propósito de actividades del mercado de capitales.

Esta cartera también incluye, entre otros activos comerciales, productos físicos que posee el Grupo como parte de su actividad de creación de mercado en instrumentos derivados de productos básicos.

Por defecto, los instrumentos financieros derivados se clasifican en la cartera de negociación, a menos que califiquen como instrumentos de cobertura (ver Nota 3.2).

Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se miden al valor razonable en la fecha de cierre y se reconocen en el balance general en Activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en su valor razonable y los ingresos asociados a esos instrumentos se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

ACTIVIDADES COMERCIALES

Los activos financieros mantenidos para negociar son:

- adquirido con la intención de venderlos a corto plazo; o
- retenido para fines de creación de mercado; o
- adquiridos para la gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.



Actividades del mercado global

El modelo comercial de negocios es aplicado por Banca Global y Soluciones de Inversionista para administrar sus actividades de mercado global.

También se aplica para gestionar compromisos de préstamos sindicados y préstamos que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que han sido identificados desde su origen para ser vendidos a corto plazo (dentro de 6 a 12 meses) en el mercado secundario, como, así como para préstamos originados por el Grupo a través de actividades de originar para distribuir y que se espera vender en breve.

Los activos financieros mantenidos en carteras de segunda vuelta también se supervisan en función de su valor razonable. Aunque esas carteras no están relacionadas con las actividades del mercado, esos activos se presentan entre la cartera de negociación y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3



La cartera de negociación incluye todos los activos financieros mantenidos para fines de negociación, independientemente de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Solo los activos financieros no SPPI que no se mantienen para negociación se clasifican entre los activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados (consulte la sección 2 a continuación).

ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	26,080	29,732
Acciones y otros valores de renta variable	77,966	49,297
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	117,956	135,861
Derivados comerciales (1)	135,849	122,983
Otros activos comerciales	182	439
Total	358,033	338,312
reclasificación, valores prestados	<i>13,681</i>	<i>12,411</i>

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Importes por pagar en valores prestados	38,950	51,264
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	3,518	6,231
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,466	1,248
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	97,820	98,299
Derivados comerciales (1)	138,120	126,946
Otros pasivos comerciales	1,372	1,490
Total	281,246	285,478

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

NOTA 3.1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIOS A UN VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- préstamos, bonos y equivalentes de bonos que no se mantienen con fines comerciales y no pasan la prueba SPPI (instrumentos no básicos o no SPPI).
- acciones y equivalentes de acciones que no se clasifican en ninguna otra subcategoría: libro de negociación al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos designados por el Grupo al valor razonable a través de otro resultado integral sin reclasificación posterior a resultados.

Estos activos se registran a su valor razonable en el balance general en *Activos financieros a valor razonable a través de resultados* y los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (excluyendo ingresos por intereses) se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros valor razonable con cambios en resultados.

**DESGLÓSE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS OBLIGATORIA A UN VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS**

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	177	158
Acciones y otros valores de renta variable	2,492	1,996
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	22,308	21,903
Total	24,977	24,057

DESGLÓSE DE PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR Y VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDOS DE REVENTA

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Préstamos a corto plazo	2,029	2,354
Préstamos para equipos	18,152	15,796
Otros préstamos	2,127	3,753
Total	22,308	21,903

Los préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de los acuerdos de reventa registrados en el balance general de los activos financieros obligatorios al valor razonable con cambios en resultados son principalmente:

- préstamos que incluyen funciones de prepago con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia;
- préstamos que incluyen cláusulas de indexación que no permiten reconocerlos como préstamos básicos (SPPI).

NOTA 3.1.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE**PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD**

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, y los activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, los mismos títulos en los estados financieros incluyen los activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado al valor razonable con cambios en resultados pérdida. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (incluidos los intereses) se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, excepto la participación relacionada con el propio riesgo crediticio del Grupo sobre pasivos financieros que se registra bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas.

Además, en caso de baja en cuentas de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable antes de su vencimiento contractual, las ganancias y pérdidas, si las hubiera, relacionadas con el propio riesgo de crédito del Grupo se contabilizan como ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y luego reclasificado bajo Ganancias retenidas al comienzo del siguiente año financiero.

Para los activos financieros, esta opción solo se puede usar para eliminar o reducir significativamente los desajustes contables que de otro modo surgirían al aplicar diferentes tratamientos contables a ciertos activos y pasivos financieros relacionados.

Para los pasivos financieros, esta opción solo se puede utilizar en los siguientes casos:

- eliminar o reducir las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros relacionados;
- cuando se aplica a un instrumento financiero híbrido con uno o más derivados implícitos, que deben reconocerse por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se administran juntos y su desempeño se mide a valor razonable.

El Grupo reconoce así los bonos estructurados emitidos por Societe Generale Corporate and Investment Banking a valor razonable con cambios en resultados. Estas emisiones son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado utilizando instrumentos financieros administrados en carteras de negociación. Al utilizar la opción de valor razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, que deben contabilizarse a su valor razonable.

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	1,458	1,310
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	145	819
Activos separados para planes de beneficios para empleados	1,126	1,052
Total	2,729	3,181

PASIVO

Los pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción del valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el grupo Societe Generale.

Las diferencias de revalorización atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valoración teniendo en cuenta los términos y condiciones de financiación más recientes del grupo Societe Generale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una pérdida de EUR -121 millones al 31 de diciembre de 2019. Hasta esta fecha,

las ganancias y pérdidas totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendían a EUR -317 millones contabilizados en patrimonio (ver Nota 7.3)

A 31 de diciembre de 2019, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados (EUR 82,883 millones frente a EUR 77,605 millones al 31 de diciembre de 2018) y su importe amortizable al vencimiento (EUR 83,249 millones frente a EUR 78,080 millones a 31 de diciembre de 2018) se situó en EUR -366 millones (EUR -475 millones a 31 de diciembre de 2018).

NOTA 3.1.4 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

(En millones de euros)	2019	2018
Ganancia / pérdida neta en la cartera de negociación (excluyendo derivados)	5,754	(6,091)
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	3,661	941
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable	(15,028)	4,277
Ganancia / pérdida neta en instrumentos derivados	9,712	6,263
Ganancia / pérdida neta en instrumentos de cobertura (2)	100	35
<i>Ganancia / pérdida neta en derivados de cobertura de valor razonable</i>	<i>1,155</i>	<i>(947)</i>
<i>Revalorización de partidas cubiertas atribuibles a riesgos cubiertos (3)</i>	<i>(1,055)</i>	<i>982</i>
Ganancia / pérdida neta en transacciones de divisas	144	(306)
Total	4,343	5,119
<i>reclasificación, ganancias en instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral</i>	<i>84</i>	<i>103</i>

(1) Esta partida incluye ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas en instrumentos de deuda y patrimonio, con la excepción del componente de ingresos de instrumentos de deuda representativos de una tasa de interés, que se registra en el margen de interés neto (ver Nota 3.7).

(2) Este elemento incluye solo la ganancia / pérdida neta en transacciones de cobertura relacionadas con instrumentos financieros. Para las transacciones de cobertura relacionadas con activos y pasivos no financieros, la ganancia / pérdida neta en las transacciones de cobertura se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias de la partida cubierta.

(3) Esta partida incluye la revaluación de las partidas cubiertas por el valor razonable, incluido el cambio en las diferencias de revaluación en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.

En la medida en que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifiquen por tipo de instrumento y no por propósito, el ingreso neto generado por las actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados debe evaluarse en su conjunto. Cabe señalar que los ingresos que se muestran aquí no incluyen el costo de refinanciación de estos instrumentos financieros, que se muestra bajo gastos e ingresos por intereses.





NOTA 3.2 - LOS DERIVADOS FINANCIEROS

HACIENDOLO
SIMPLE

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros para los cuales el valor cambia de acuerdo con el de un elemento subyacente y puede ir acompañado de un efecto de apalancamiento. Los elementos subyacentes a estos instrumentos son diversos (tasas de interés, tipos de cambio, acciones, índices, materias primas, calificación crediticia ...), así como sus formas (contratos a plazo, permutas, llamada y venta ...).

El Grupo puede utilizar estos instrumentos derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones que satisfagan sus necesidades de gestión de riesgos u optimización de ingresos. En ese caso, se contabilizan como derivados comerciales.

El Grupo también puede utilizar instrumentos derivados para gestionar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, están calificados como derivados de cobertura. Las transacciones de cobertura pueden referirse a partidas o transacciones individuales (relaciones de micro cobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural (relaciones de macro cobertura).

A diferencia de otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados siempre se miden al valor razonable en el balance general, independientemente de su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes al valor razonable de los derivados comerciales se reconocen directamente en el estado de resultados. Sin embargo, el método de contabilidad utilizado en las transacciones de cobertura tiene como objetivo neutralizar en el estado de resultados los efectos de la revaluación de los derivados de cobertura, siempre que la cobertura sea efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los siguientes tres criterios:

- su valor cambia en respuesta al cambio en una tasa de interés específica, tipo de cambio, precio de las acciones, índice de precios, precio de productos básicos, calificación crediticia, etc. ;
- requieren poca o ninguna inversión inicial;
- se liquidan en una fecha futura.

Todos los derivados financieros se reconocen al valor razonable en el balance general como activos financieros o pasivos financieros. Se consideran derivados comerciales por defecto, a menos que se designen como instrumentos de cobertura a efectos contables.

CASO ESPECIAL - DERIVADOS FINANCIEROS QUE TIENEN ACCIONES GENERALES SOCIETAS COMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente o acciones en subsidiarias del Grupo y cuya liquidación implica el pago de una cantidad fija en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Societe Generale (que no sean derivados) son instrumentos de patrimonio. Estos instrumentos, y las primas relacionadas pagadas o recibidas, se reconocen directamente en el patrimonio neto y no se registran los cambios en el valor razonable de estos derivados. Para las ventas de opciones de venta sobre acciones de Societe Generale y reenvío de acciones de Societe Generale, se reconoce una deuda por el valor del notional con una contrapartida en el patrimonio.

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

DERIVADOS INCRUSTADOS

Un derivado incorporado es un componente de un contrato híbrido que también incluye un instrumento anfitrión no derivado.

Cuando el contrato principal es un activo financiero, todo el contrato híbrido se mide al valor razonable con cambios en resultados porque sus flujos de efectivo contractuales no pasan la prueba SPPI.

Cuando el contrato principal es un pasivo financiero y no se mide al valor razonable con cambios en resultados, el derivado implícito se separa del contrato principal si:

- en la adquisición, las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y los riesgos del huésped; y
- cumpliría la definición de una derivada.

Una vez separado, el derivado se reconoce a su valor razonable en el balance general bajo Activos financieros o Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en las condiciones antes mencionadas. El contrato anfitrión se clasifica como un pasivo financiero y se mide de acuerdo con su categoría contable.



NOTA3.2.1 DERIVADOS COMERCIALES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados comerciales se registran en el balance general en Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros que involucran a las contrapartes que posteriormente entraron en incumplimiento se registran como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. En esta fecha de terminación, las cuentas por cobrar y las deudas de estas contrapartes se reconocen a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se reconoce en el costo del riesgo en el estado de resultados.

DESGLOSE DEL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS COMERCIALES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés	91,146	88,501	74,253	73,835
Instrumentos de cambio	18,036	18,354	19,246	19,466
Acciones e instrumentos indexados	22,318	26,141	21,450	23,675
Instrumentos de productos básicos	1,860	2,201	5,708	6,081
Derivados de crédito	2,415	2,037	2,224	2,704
Otros instrumentos financieros a plazo	74	886	102	1,185
Total	135,849	138,120	122,983	126,946

El Grupo utiliza derivados de crédito en la gestión de su cartera de crédito corporativo, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica y para implementar un enfoque proactivo de gestión de capital y riesgo. Todos los derivados de crédito,

independientemente de su propósito, se miden al valor razonable con cambios en resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura a efectos contables. En consecuencia, se reconocen al valor razonable entre los derivados comerciales.

DESGLOSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS COMERCIALES (CANTIDADES NOCIONALES)

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Instrumentos de tasa de interés	11,988,127	11,489,020
Instrumentos firmes	9,959,001	9,476,579
Swaps	8,324,621	7,868,534
FRA	1,634,380	1,608,045
Opciones	2,029,126	2,012,441
Instrumentos de cambio	3,192,776	3,823,369
Instrumentos firmes	2,475,393	2,661,823
Opciones	717,383	1,161,546
Instrumentos de renta variable e índice	1,124,549	1,086,822
Instrumentos firmes	186,691	154,988
Opciones	937,858	931,834
Instrumentos de productos básicos	96,900	190,706
Instrumentos firmes	83,509	139,558
Opciones	13,391	51,148
Derivados de crédito	246,006	293,463
Otros instrumentos financieros a plazo	38,428	38,423
Total	16,686,786	16,921,803



NOTA 3.2.2 DERIVADOS DE COBERTURA

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la IFRS 9, el Grupo tomó la decisión de mantener las disposiciones de la IAS 39 relacionadas con la contabilidad de cobertura. En consecuencia, los instrumentos de patrimonio no califican para la contabilidad de cobertura independientemente de su categoría de contabilidad.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Para estar cubierto contra ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde el punto de vista contable, el Grupo designa la transacción de cobertura como una cobertura de valor razonable, una cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, dependiendo del riesgo y de los instrumentos que están cubiertos.

Para designar un instrumento como un derivado de cobertura, el Grupo debe documentar la relación de cobertura en detalle, desde el inicio de la cobertura. Esta documentación especifica el activo, el pasivo o la transacción futura cubierta, el riesgo a cubrir y la estrategia de gestión de riesgos asociada, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valoración que se utilizará para medir su efectividad.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable o los flujos de efectivo derivados del riesgo cubierto. Esta efectividad se verifica cuando los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento cubierto se compensan casi por completo por los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una relación esperada entre los dos cambios que van del 80% al 125%. La efectividad se evaluará tanto cuando la cobertura se configure por primera vez como a lo largo de su vida. La efectividad se mide cada trimestre de manera prospectiva (efectividad esperada en los períodos futuros) y retrospectivamente (efectividad medida en períodos pasados). Cuando la efectividad cae fuera del rango especificado anteriormente, la contabilidad de cobertura se interrumpe.

Los derivados de cobertura se reconocen en el balance general en Derivados de cobertura.

COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor razonable de un instrumento que podría afectar las ganancias o pérdidas si el instrumento fuera dado de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados; sin embargo, para los derivados de tasa de interés, los ingresos y gastos por intereses acumulados sobre el derivado se registran en el estado de resultados en Ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos y gastos por intereses relacionados con la partida cubierta.

En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por las ganancias y pérdidas atribuibles al riesgo cubierto, que se informan en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. En la medida en que la cobertura sea altamente efectiva, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se compensan con precisión a través de resultados, la diferencia correspondiente a una ganancia o pérdida por ineficacia.

La efectividad prospectiva se evalúa mediante un análisis de sensibilidad basado en las tendencias probables del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes del elemento cubierto y el instrumento de cobertura. La efectividad retrospectiva se evalúa comparando cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable de la partida cubierta.

Si resulta evidente que el derivado ha dejado de cumplir con los criterios de efectividad para la contabilidad de cobertura o si se termina o vende, la contabilidad de cobertura se suspende de forma prospectiva. A partir de entonces, el importe en libros del activo o pasivo cubierto deja de ajustarse por los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo cubierto y los ajustes acumulados previamente reconocidos en la contabilidad de cobertura se amortizan a lo largo de su vida restante. La contabilidad de coberturas también se suspende si la partida cubierta se vende antes del vencimiento o se amortiza anticipadamente, los ajustes de valuación se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de las coberturas de flujo de efectivo de tasas de interés es proteger contra cambios en los flujos de efectivo futuros asociados con un instrumento financiero en el balance general (préstamos, valores o notas de tasa flotante) o con una transacción futura altamente probable (tasas fijas futuras, precios futuros, etc.) El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento o transacción que podrían afectar las ganancias o pérdidas.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura se contabiliza en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Para los derivados de tasa de interés, los ingresos y gastos por intereses derivados del derivado se registran en el estado de resultados en Ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos y gastos por intereses relacionados con la partida cubierta.

La efectividad de la cobertura se evalúa utilizando el método de derivado hipotético, que consiste en i) crear un derivado hipotético que tenga exactamente las mismas características que el instrumento que se está cubriendo (en términos nocionales, en términos de la fecha en que se restablecen las tasas, en términos de las tasas mismas, etc.), pero que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nulo cuando se establece la cobertura, luego ii) compara los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o realizar un análisis de regresión sobre la efectividad prospectiva de la cobertura.

Los montos directamente reconocidos en el patrimonio neto con respecto a la revaluación de los derivados de cobertura de flujo de efectivo se reclasifican posteriormente a Ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo que se están cubriendo.

Cada vez que el derivado de cobertura deja de cumplir con los criterios de efectividad para la contabilidad de cobertura o se termina o vende, la contabilidad de cobertura se suspende de forma prospectiva. Los montos previamente reconocidos directamente en patrimonio se reclasifican en Ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados durante los períodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectados por los flujos de efectivo que surgen de la partida cubierta. Si la partida cubierta se vende o se canjea antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El objetivo de una cobertura de una inversión neta en una empresa extranjera es proteger contra el riesgo de tipo de cambio.

El elemento cubierto es una inversión en un país cuya moneda difiere de la moneda funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria o sucursal extranjera contra un riesgo de tipo de cambio vinculado a la moneda funcional de la entidad.

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de un derivado de cobertura designado para fines contables como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se reconoce en el estado de resultados.

COBERTURAS DE CARTERA (MACRO-COBERTURA)

En este tipo de cobertura, los derivados de tasa de interés se utilizan para cubrir globalmente el riesgo de tasa de interés estructural resultante principalmente de las actividades de la banca minorista.

Al contabilizar estas transacciones, las entidades del Grupo aplican los principios de cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo.

Las entidades del grupo, que documentan una cobertura de macro valor razonable de las carteras de activos y pasivos a una tasa fija, aplican la norma de "separación" de la IAS 39 adoptada por la Unión Europea, que facilita: la aplicación de la contabilidad de cobertura del valor razonable a macro coberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tasa fija que se están cubriendo;

el desempeño de las pruebas de efectividad requeridas por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como macro cobertura de valor razonable es similar al de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos con macro cobertura se informan en una línea separada en el balance general bajo Diferencias de revaluación en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés a través de resultados.

Las entidades del grupo que documentan una cobertura de flujo de efectivo macro aplican los mismos principios contables que los presentados anteriormente para la cobertura de flujo de efectivo. Por lo tanto, las carteras de activos o pasivos con cobertura macro no se miden al valor razonable para el riesgo cubierto.

En el caso de la cobertura de flujo de efectivo macro, las carteras cubiertas incluyen activos o pasivos a tasa variable.



DESGLÓSE DEL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS DE COBERTURA

(En millones de euros)	31.12.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cobertura de valor razonable	16,617	9,981	11,666	5,767
Instrumentos de tasa de interés	16,616	9,981	11,650	5,765
Instrumentos de cambio	1	-	16	2
Instrumentos de renta variable e índice	-	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	181	124	105	204
Instrumentos de tasa de interés	169	65	27	140
Instrumentos de cambio	10	46	78	38
Instrumentos de renta variable e índice	2	13	-	26
Cobertura de inversión neta	39	107	128	22
Instrumentos de cambio	39	107	128	22
Total	16,837	10,212	11,899	5,993

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de valor razonable para proteger sus activos y pasivos financieros de tasa fija (principalmente préstamos / préstamos, valores emitidos y valores de tasa fija) contra cambios en las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura utilizados consisten principalmente en swaps de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones de Banca Corporativa y de Inversión, el Grupo está expuesto a

futuros cambios de flujo de efectivo en sus requisitos de financiamiento a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de flujo de efectivo. Los requisitos de financiación altamente probables se determinan utilizando datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de los saldos pendientes del balance. Estos datos pueden aumentarse o disminuirse con cambios en los métodos de gestión.

DESGLÓSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS DE COBERTURA (CANTIDADES NOCIONALES)

Los compromisos presentados en la tabla a continuación muestran los montos nominales acumulados de los instrumentos derivados de cobertura. No se ha aplicado una compensación de importes nominales para reflejar la exposición económica generada por esos instrumentos (por

ejemplo, cuando un pagador de tasa fija / receptor de Euribor a 3 meses es compensado por un pagador de Euribor a 3 meses / receptor de tasa fija). En consecuencia, el monto de los compromisos puede ser en algunos casos superior al valor en libros de los elementos cubiertos presentados en las siguientes tablas.

(En Millones de Euros)	32.12.2019	31.12.2018
Instrumentos de tasa de interés	757,099	488,398
Instrumentos firmes	755,847	487,149
Swaps	755,775	486,994
FRA	72	155
Opciones	1,252	1,249
Instrumentos de cambio	11,314	14,747
Instrumentos firmes	11,314	14,747
Instrumentos de renta variable e índice	90	74
Opciones	90	74
TOTAL	768,503	503,219



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

VENCIMIENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS DE COBERTURA (CANTIDADES NOCIONALES)

Estas partidas se presentan de acuerdo con el vencimiento contractual de los instrumentos financieros.

(En millones de Euros)	Arriba de 3 meses	Desde 3 meses a 1 año	Desde 1 año a 5 años	Después de 5 años	31.12.2019
Instrumentos de tasa de interés	108,682	15,877	460,280	172,260	757,099
Instrumentos de divisas	10,542	337	435	-	11,314
Instrumentos de índice y capital	15	22	53	-	90
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-
TOTAL	119,239	16,236	460,768	172,260	768,503

DESGLOSE DE LOS ARTÍCULOS CON COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

31.12.2019

(En millones de Euros)	Importe en libros	Cambio acumulativo en el valor razonable (2)	Cambio en el valor razonable reservado durante el período (2)
Cobertura del riesgo de tasa de interés	309,183	10,879	(1,067)
<i>Activos cubiertos</i>	<i>71,252</i>	<i>2,365</i>	<i>974</i>
<i>Vencimiento de bancos, a costo amortizado</i>	<i>1,331</i>	<i>30</i>	<i>12</i>
<i>Préstamos a clientes, a costo amortizado</i>	<i>4,680</i>	<i>384</i>	<i>44</i>
<i>Valores a costo amortizado</i>	<i>748</i>	<i>19</i>	<i>(0)</i>
<i>Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral</i>	<i>39,135</i>	<i>1,531</i>	<i>1,016</i>
<i>Préstamos a clientes (macro cobertura) (1)</i>	<i>25,358</i>	<i>401</i>	<i>(98)</i>
<i>Pasivos cubiertos</i>	<i>237,931</i>	<i>8,514</i>	<i>(2,041)</i>
<i>Valores de deuda emitidos</i>	<i>33,424</i>	<i>948</i>	<i>(234)</i>
<i>Depósitos de los bancos</i>	<i>14,389</i>	<i>308</i>	<i>(183)</i>
<i>Depósitos del cliente</i>	<i>2,506</i>	<i>196</i>	<i>24</i>
<i>Deudas subordinadas</i>	<i>11,985</i>	<i>391</i>	<i>(395)</i>
<i>Depósitos de clientes (macro cubierto) (1) (3)</i>	<i>175,627</i>	<i>6,671</i>	<i>(1,253)</i>
Cobertura del riesgo cambiario	605	3	12
<i>Activos cubiertos</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Préstamos a clientes, a costo amortizado</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pasivos cubiertos</i>	<i>605</i>	<i>3</i>	<i>12</i>
<i>Depósitos de los bancos</i>	<i>605</i>	<i>3</i>	<i>12</i>
Cobertura de riesgo patrimonial	1	(0)	(0)
<i>Pasivos cubiertos</i>	<i>1</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
<i>Otros pasivos</i>	<i>1</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
TOTAL	309,789	10,882	(1,055)



31.12.2018

(En millones de Euros)	Importe en libros *	Cambio acumulativo en el valor razonable ⁽²⁾	Cambio en el valor razonable reservado durante el período ⁽²⁾
Cobertura del riesgo de tasa de interés	175,974	8,018	943
<i>Activos cubiertos</i>	60,186	1,521	(230)
<i>Vencimiento de bancos, a costo amortizado</i>	1,170	19	(6)
<i>Préstamos a clientes, a costo amortizado</i>	3,762	336	(10)
<i>Valores a costo amortizado</i>	594	25	11
<i>Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral</i>	33,190	642	124
<i>Préstamos a clientes (macro cobertura) (1)</i>	21,470	499	(349)
<i>Pasivos cubiertos</i>	115,788	6,497	1,173
<i>Valores de deuda emitidos</i>	26,433	745	232
<i>Depósitos de los bancos</i>	13,241	114	(20)
<i>Depósitos del cliente</i>	1,422	219	48
<i>Deudas subordinadas</i>	12,599	1	120
<i>Depósitos de clientes (macro cubierto) (1) (3)</i>	62,093	5,418	793
Cobertura del riesgo cambiario	783	16	39
<i>Activos cubiertos</i>	31	1	1
<i>Préstamos a clientes, a costo amortizado</i>	31	1	1
<i>Pasivos cubiertos</i>	752	15	38
<i>Depósitos de los bancos</i>	752	15	38
Cobertura de riesgo patrimonial	-	-	-
<i>Pasivos cubiertos</i>	-	-	-
<i>Otros pasivos</i>	-	-	-
TOTAL	176,757	8,034	982

- (1) El valor en libros de las partidas macro-cubiertas representa la suma de las pendientes de cobertura y las diferencias de revaluación en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.
- (2) Cambios en el valor razonable atribuibles únicamente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción ineficaz del valor razonable del instrumento de cobertura. Este cambio excluye los intereses devengados por las partidas cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.
- (3) Durante el año fiscal 2019, el aumento en el valor en libros de los depósitos de los clientes (macrocobertura), así como los compromisos (nocionales) de los swaps de cobertura asociados, presentados en las tablas a continuación, se explican por:
- Un cambio en la gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario que ahora incluye cobertura parcial de la sensibilidad del Margen Neto de Interés en el mercado doméstico francés;
 - La caída en el nivel de las tasas, lo que ha llevado a aumentar la duración de los pasivos modelados a tasa fija (convexidad negativa de la cartera) y, por lo tanto, a aumentar los montos nocionales de las coberturas asociadas. Al mismo tiempo, el cambio en el valor razonable de las carteras de pasivos con macrocobertura puede explicarse por la caída de las tasas durante el período.
 - Montos reformulados en comparación con los estados consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3



A 31 de diciembre de 2019, EUR 267 millones de cambio acumulado en el valor razonable aún no se han amortizado debido a la desaparición de la partida cubierta.

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

	Compromisos (3) (cantidades nominales)	Valor razonable (2)		Cambio en el valor razonable reservado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
		Activos	Pasivos		
<i>(En millones de Euros)</i>					
Cobertura del riesgo de tasa de interés	290,820	16,619	9,979	1,167	100
Instrumentos firmes - Swaps	289,568	16,615	9,979	1,165	100
Para activos cubiertos	43,831	155	2,415	(1,086)	(14)
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	25,377	1,715	1,738	97	1
Para pasivos cubiertos	61,370	2,279	226	866	78
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	158,990	12,466	5,600	1,288	35
Opciones	1,252	4	-	2	0
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	1,252	4	-	2	0
Cobertura del riesgo cambiario	828	11	7	(12)	0
Instrumentos firmes	828	11	7	(12)	0
Para pasivos cubiertos	828	11	7	(12)	0
Instrumentos financieros no derivados	-	-	-	-	-
Para activos cubiertos	-	-	-	-	-
Cobertura de riesgo patrimonial	2	-	0	0	(0)
Opciones	2	-	0	0	(0)
Para pasivos cubiertos	2	-	0	0	(0)
TOTAL	291,650	16,630	9,986	1,155	100

	Compromisos (cantidades nominales)	31.12.2018 Valor razonable (2)		Cambio en el valor razonable reservado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
		Activos	Pasivos		
<i>(En Millones de Euros)</i>					
Cobertura del riesgo de tasa de interés	169,944	11,650	5,765	(909)	34
Instrumentos firmes - Swaps	168,695	11,645	5,765	(909)	34
Para activos cubiertos	37,271	314	1,380	(138)	(18)
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	20,986	955	1,436	323	(33)
Para pasivos cubiertos	52,178	2,111	612	(358)	3
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	58,260	8,265	2,337	(736)	82
Opciones	1,249	5	-	-	-
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	1,249	5	-	-	-
Cobertura del riesgo cambiario	2,055	16	30	(38)	1
Instrumentos firmes	2,055	16	2	(38)	-
Para pasivos cubiertos	2,055	16	2	(38)	-
Instrumentos financieros no derivados	-	-	28	-	1
Para activos cubiertos	-	-	28	-	1
Cobertura de riesgo patrimonial	-	-	-	-	-
Opciones	-	-	-	-	-
Para pasivos cubiertos	-	-	-	-	-
TOTAL	171,999	11,666	5,795	(947)	35

(1) Para transacciones de valor razonable macro, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe estar vinculada con el importe en libros de los elementos cubiertos que representa la exposición cubierta.

(2) El valor razonable de los derivados de cobertura de tasas de interés incluye intereses devengados.

(3) Los importes nominales de los instrumentos de cobertura para los que se aplican las modificaciones de la IAS 39, que permiten utilizar excepciones al requisito de contabilidad de cobertura en el marco de la reforma de los tipos de interés de referencia, son de EUR 27,843 millones para el instrumento que identifica a EONIA, de EUR 203,459 millones para los instrumentos que identifican a EURIBOR, EUR 14,248 millones para el instrumento que identifica LIBOR USD.

DESGLOSE DE LOS ARTÍCULOS CON COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

La siguiente tabla describe el cambio del valor razonable de los elementos cubiertos utilizados para reservar la porción ineficaz de la cobertura durante el período actual. Con respecto a las coberturas de flujo de efectivo, el cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas se evalúa utilizando el método derivado hipotético descrito en los principios de contabilidad anteriores.

	31.12.2019	31.12.2018
(En Millones de Euros)		
	Cambio en el valor razonable	Cambio en el valor razonable
Cobertura del riesgo de tasa de interés	(181)	54
Activos cubiertos	1	16
Préstamos a clientes, a costo amortizado	-	2
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	(1)	8
Préstamos a clientes (macro cobertura)	2	6
Pasivos cubiertos	(182)	38
Valores de deuda emitidos	(1)	2
Depósitos de los bancos	(25)	(0)
Depósitos de clientes (macro cubierto)	(156)	36
Cobertura del riesgo cambiario	(0)	33
Pasivos cubiertos	(0)	33
Depósitos de los bancos	-	33
Cobertura de riesgo patrimonial	(26)	46
Previsiones de transacciones	(26)	46
TOTAL	(207)	133

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

(En millones de Euros)	Compromisos (2) (cantidades nacionales)	Valor razonable		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en no realizado o ganancias y pérdidas diferidas
		Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	
Cobertura del riesgo de tasa de interés	13,538	169	64	180	0	34
Instrumentos firmes - Swaps	13,466	169	64	179	0	35
Para activos cubiertos	2,222	3	10	1	-	(9)
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	3,129	2	39	(2)	0	(26)
Para pasivos cubiertos	3,874	63	6	25	0	(19)
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	4,241	101	9	155	-	89
Instrumentos firmes - FRA	72	-	-	1	0	(1)
Para pasivos cubiertos	72	-	-	1	0	(1)
Cobertura del riesgo cambiario	3,489	15	47	0	-	(0)
Instrumentos firmes	3,489	10	46	-	-	-
Para activos cubiertos	707	9	36	(0)	(0)	(0)
Para pasivos cubiertos	2,782	1	10	0	(0)	0
Instrumentos financieros no derivados		5	1	0	-	(0)
Para transacciones futuras cubiertas		5	1	0	-	(0)
Cobertura de riesgo patrimonial	88	2	13	25	4	(2)
Opciones	88	2	13	25	4	(2)
Para transacciones futuras cubiertas	88	2	13	25	4	(2)
TOTAL	17,115	186	124	205	4	32



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

31.12.2018

(En Millones de Euros)	Compromisos (cantidades nacionales)	Valor razonable		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	
Cobertura del riesgo de tasa de interés	15,965	27	140	(54)	-	(100)
<i>Instrumentos firmes - Swaps</i>	15,810	27	139	(45)	-	(96)
<i>Para activos cubiertos</i>	2,257	1	10	(10)	-	(9)
<i>Para carteras cubiertas de activos (macro cobertura) (1)</i>	4,775	5	43	(6)	-	(27)
<i>Para pasivos cubiertos</i>	3.047	-	2	7	-	5
<i>Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)</i>	5,731	21	84	(36)	-	(65)
<i>Instrumentos firmes - FRA</i>	155	-	1	(9)	-	(4)
<i>Para pasivos cubiertos</i>	155	-	1	(9)	-	(4)
Cobertura del riesgo cambiario	5,599	89	39	(33)	-	(13)
<i>Instrumentos firmes</i>	5,599	78	38	(33)	-	(13)
<i>Para activos cubiertos</i>	674	8	31	-	-	-
<i>Para pasivos cubiertos</i>	4,925	70	7	(33)	-	(13)
<i>Instrumentos financieros no derivados</i>		11	1	-	-	-
<i>Para transacciones futuras cubiertas</i>		11	1	-	-	-
Cobertura de riesgo patrimonial	74	-	26	(46)	(7)	(15)
<i>Opciones</i>	74	-	26	(46)	(7)	(15)
<i>Para transacciones futuras cubiertas</i>	74	-	26	(46)	(7)	(15)
TOTAL	21,638	116	205	(133)	(7)	(128)

(1) Para las transacciones de macrocobertura, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe estar vinculada con el importe en libros de los elementos cubiertos que representa la exposición cubierta.

(2) Los importes nacionales del instrumento de cobertura para el que se aplica la modificación de la IAS 39, que permite utilizar excepciones al requisito de contabilidad de cobertura en el marco de la reforma de los tipos de interés de referencia, son de EUR 2.820 millones para el instrumento que identifica EONIA, de EUR 327 millones para el instrumento que identifica EURIBOR, EUR 89 millones para el instrumento que identifica LIBOR USD.

En 2019, EUR 42 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se transfirieron a los ingresos netos, siguiendo la contabilización de los efectos de cobertura de los flujos de efectivo en el resultado.

DESGLOSE DE LOS ARTÍCULOS CON COBERTURA DE INVERSIÓN NETA

(En millones de Euros)	31.12.2019	31.12.2018	
	Cambio en el valor razonable del elemento cubierto durante el período (1)	Diferencias acumuladas de traducciones relacionadas con los elementos cubiertos	
Cobertura del riesgo cambiario	(355)	839	1,212
Inversión neta cubierta en GBP	(166)	145	297
Inversión neta cubierta en CZK	(27)	(200)	(173)
Inversión neta cubierta en RUB	(161)	797	959
Inversión neta cubierta en RON	18	38	20
Inversión neta cubierta en USD	1	(39)	(15)
Inversión neta cubierta (otras monedas)	(20)	98	124

(1) Cambios en el valor razonable atribuibles solo al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción ineficaz del valor razonable de los instrumentos cubiertos.



DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE INVERSIÓN NETA

(En millones de Euros)

	Compromisos (cantidades nominales)	Importe en Libros (1)		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	
Cobertura del riesgo monetario	6,934	39	2,349	355	(50)	(839)
<i>Instrumentos firmes</i>	6,934	39	107	171	(50)	103
<i>Inversión neta cubierta en GBP</i>	1,218	14	60	67	(12)	155
<i>Inversión neta cubierta en CZK</i>	1,231	(6)	6	16	(10)	23
<i>Inversión neta cubierta en RUB</i>	857	1	36	113	(22)	14
<i>Inversión neta cubierta en RON</i>	805	0	(6)	(16)	(2)	(24)
<i>Inversión neta cubierta en USD</i>	552	10	2	(5)	(3)	4
<i>Inversión neta cubierta (otras monedas)</i>	2,271	20	9	(4)	(1)	(69)
<i>Instrumentos no derivados</i>	-	-	2,242	184	-	(942)
<i>Inversión neta cubierta en GBP</i>	-	-	478	98	-	(300)
<i>Inversión neta cubierta en CZK</i>	-	-	850	10	-	177
<i>Inversión neta cubierta en RUB</i>	-	-	396	48	-	(811)
<i>Inversión neta cubierta en RON</i>	-	-	43	(1)	-	(14)
<i>Inversión neta cubierta en USD</i>	-	-	203	4	-	35
<i>Inversión neta cubierta (otras monedas)</i>	-	-	272	25	-	(29)

(En millones de Euros)

	Compromisos (cantidades nominales)	31.12.2018				
		Importe en Libros (1)		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	
Cobertura del riesgo monetario	6,992	128	2,515	(191)	18	(1,212)
<i>Instrumentos firmes</i>	6,992	128	22	(107)	18	(93)
<i>Inversión neta cubierta en GBP</i>	1,491	21	3	(10)	1	64
<i>Inversión neta cubierta en CZK</i>	1,065	3	-	(1)	(4)	6
<i>Inversión neta cubierta en RUB</i>	752	83	-	(136)	26	(99)
<i>Inversión neta cubierta en RON</i>	689	1	-	16	(2)	(7)
<i>Inversión neta cubierta en USD</i>	461	-	4	34	(3)	9
<i>Inversión neta cubierta (otras monedas)</i>	2,534	20	15	(10)	-	(66)
<i>Instrumentos no derivados</i>	-	-	2,493	(84)	-	(1,119)
<i>Inversión neta cubierta en GBP</i>	-	-	346	(15)	-	(362)
<i>Inversión neta cubierta en CZK</i>	-	-	839	(6)	-	166
<i>Inversión neta cubierta en RUB</i>	-	-	348	(52)	-	(860)
<i>Inversión neta cubierta en RON</i>	-	-	45	-	-	(13)
<i>Inversión neta cubierta en USD</i>	-	-	199	9	-	6
<i>Inversión neta cubierta (otras monedas)</i>	-	-	716	(20)	-	(56)

(1) El valor en libros es igual al valor razonable en el caso de instrumentos derivados e igual a costo amortizado, traducido a la fecha de cierre, en el caso de préstamos y préstamos en moneda extranjera.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES

PANORAMA GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Instrumentos de deuda	53,012	49,736
Bonos y otros títulos de deuda	52,991	49,696
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	21	40
Acciones y otros valores de renta variable	244	290
Total	53,256	50,026
reclasificación, valores prestados	146	483

NOTA 3.3.1 INSTRUMENTOS DE DEUDA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de deuda (préstamos y cuentas por cobrar, bonos y equivalentes de bonos) se clasifican como activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos básicos de préstamos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de cobro y venta.

Los ingresos acumulados o ganados por instrumentos de deuda se registran en resultados en función de la tasa de interés efectiva, en Intereses e ingresos similares.

En la fecha de presentación, estos instrumentos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable excluyendo ingresos, se registran dentro del patrimonio bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, excepto por las diferencias de cambio de los instrumentos del mercado monetario denominados en monedas locales, que se registran en ganancia o pérdida. Además, dado que estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en resultados bajo Costo de riesgo con una entrada correspondiente a ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA RECOGER Y VENDER"

El objetivo de este modelo de negocio es realizar flujos de efectivo mediante la recaudación de pagos contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, las ventas de activos financieros no son incidentales o excepcionales, pero son esenciales para lograr los objetivos del negocio.



Gestión de efectivo

Dentro del Grupo, a excepción de las actividades de seguros, el modelo de negocio de "retención para cobrar y vender" se aplica principalmente mediante actividades de gestión de efectivo para gestionar valores HQLA (activos líquidos de alta calidad) incluidos en la reserva de liquidez. Solo unas pocas subsidiarias aplican un modelo de negocio de "retención para cobrar" para administrar sus valores HQLA.



CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE TRANSPORTE DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTRO INGRESO INTEGRAL

(En millones de euros)

	2019
Saldo el 1 de enero	49,736
Adquisiciones / desembolsos	49,764
Disposiciones / canjes	(47,324)
Cambio de alcance y otros	(782)
Cambios en el valor razonable durante el período	906
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	(4)
Diferencias de conversión	716
Saldo a 31 de diciembre	53,012

DESGLOSE DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS ACUMULADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EQUIDAD Y QUE SERÁN RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A LOS INGRESOS

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Ganancias no realizadas	391	416
Pérdidas no realizadas	(186)	(183)
Total	205	233

NOTA 3.3.2 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de patrimonio (acciones y equivalentes de acciones), que no se mantienen con fines comerciales, pueden ser inicialmente designados por el Grupo para ser medidos a valor razonable a través de otro resultado integral. Esta opción, hecha instrumento por instrumento, es irrevocable.

Estos instrumentos de patrimonio se miden a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen como Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas sin reclasificación posterior a resultados. Si se venden los instrumentos, las ganancias y pérdidas realizadas se reclasifican a Ganancias acumuladas en la apertura del próximo año financiero. Solo los ingresos por dividendos, si se consideran como un retorno de la inversión, se registran en el estado de resultados como Ganancias o pérdidas netas en activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral.

El Grupo elige solo en algunos casos designar instrumentos de patrimonio para ser medidos a valor razonable a través de otro resultado integral.

NOTA 3.3.3 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS RECONOCIDAS EN INGRESOS NETOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES

(En millones de euros)

	2019	2018
Ganancias y pérdidas realizadas por la venta de instrumentos de deuda	78	39
Ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	41	44
Total	119	83





NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE



HACIENDOLO
SIMPLE

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance del Grupo se miden al valor razonable o a costo amortizado. En este último caso, el valor razonable de los instrumentos se revela en las notas (ver Nota 3.9).

Si se cotiza un instrumento en un mercado activo, su valor razonable es igual a su precio de mercado.

Pero muchos instrumentos financieros no están listados (por ejemplo, la mayoría de los préstamos y depósitos de clientes, deudas y reclamos interbancarios, etc.), o solo son negociables en mercados ilíquidos o en mercados extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos derivados) .

En tales situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula utilizando técnicas de medición o modelos de valoración. Los parámetros del mercado están incluidos en estos modelos y deben ser observables; de lo contrario, se determinan con base en estimaciones internas. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de información de mercado observable en base a los supuestos que los operadores del mercado usarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE

Con fines informativos, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja el nivel de observabilidad de los datos utilizados. La jerarquía del valor razonable se compone de los siguientes niveles:

Nivel 1 (L1): instrumentos valorados en base a precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Los instrumentos de nivel 1 que se llevan a valor razonable en el balance general incluyen, en particular, acciones cotizadas en un mercado activo, bonos gubernamentales o corporativos valorados directamente por corredores / agentes externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y unidades de fondos (incluyendo OICVM) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.

Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de manera fácil y regular en una bolsa, distribuidor, corredor, grupo industrial, servicio de fijación de precios o agencia reguladora, y si reflejan transacciones de mercado reales y regulares en condiciones de mercado. .

Determinar si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores como una fuerte disminución en el volumen de negociación y el nivel de actividad en el mercado, una fuerte disparidad en los precios a lo largo del tiempo y entre los diversos participantes del mercado mencionados anteriormente, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas en condiciones de independencia no tuvieron lugar recientemente.

Cuando un instrumento financiero se negocia en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable está representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y los niveles de actividad son más altos para el instrumento en cuestión.

Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades generalmente no se tienen en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valorados utilizando datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Estos son instrumentos medidos utilizando un modelo financiero basado en datos de mercado observables. Los precios publicados por una fuente externa derivada de la valoración de instrumentos similares se consideran datos derivados de los precios.

Los instrumentos de nivel 2 incluyen, en particular, instrumentos financieros no derivados que se contabilizan al valor razonable en el balance general que no se cotizan directamente o que no tienen un precio cotizado en un mercado suficientemente activo (por ejemplo, bonos corporativos, transacciones repos, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y derivados firmes y opciones negociadas sin receta: permutas de tasas de interés, topes, pisos, permutas, opciones sobre acciones, opciones sobre índices, opciones sobre divisas, opciones sobre materias primas y derivados crediticios. Los vencimientos de estos instrumentos están vinculados a rangos de términos comúnmente negociados en el mercado, y los instrumentos en sí pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejo (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), sin embargo, dicha complejidad sigue siendo limitada. Las técnicas de valoración utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes del mercado.

Esta categoría también incluye el valor razonable de préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado otorgado a las contrapartes cuyo riesgo de crédito se cotiza a través de Credit Default Swap (ver Nota 3.9).

Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando entradas que no se basan en datos de mercado observables (denominados entradas no observables).

Los instrumentos de nivel 3 que se contabilizan al valor razonable en el balance general se valoran en base a modelos financieros con entradas de mercado no observables o entradas observables que no se cotizan en mercados activos. Para el Grupo, esos instrumentos coinciden con los instrumentos para los cuales el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en resultados (ver Nota 3.4.7).

En consecuencia, los instrumentos financieros de Nivel 3 incluyen derivados y transacciones de repos con vencimientos más largos que los que normalmente se negocian y / o con perfiles de rendimiento específicamente adaptados, deudas estructuradas que incluyen derivados implícitos valorados en base a un método que utiliza datos no observables o inversiones de capital a largo plazo valoradas en función de un método de valoración corporativa, como es el caso de las empresas que no cotizan en bolsa o que cotizan en un mercado con liquidez insuficiente.

Los principales derivados del complejo L3 son:

- Derivados de renta variable: opciones con vencimientos largos y / o que incorporan mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los insumos del mercado (volatilidad, tasas de dividendos, correlaciones, etc.). En ausencia de una profundidad de mercado y un enfoque objetivo posible gracias a los precios observados regularmente, su valoración se basa en métodos patentados (por ejemplo, extrapolación de datos observables, análisis histórico). Los instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente que no es de capital) también se clasifican como L3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes subyacentes generalmente no son observables;
- Derivados de tasas de interés: opciones a largo plazo y / o exóticas, productos sensibles a la correlación entre diferentes tasas de interés, diferentes tasas de cambio, o entre tasas de interés y tasas de cambio, por ejemplo para productos Quanto (en los que el instrumento se liquida en una moneda diferente de la moneda del subyacente); pueden clasificarse como L3 porque los datos de valoración no son observables debido a la liquidez del par correlacionado y al vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observables para el USD / JPY);
- Derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente canastas de instrumentos expuestos a correlación de tiempo a incumplimiento (productos "N a incumplimiento" en los que el comprador de la cobertura es compensado a partir del enésimo incumplimiento, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprende la canasta y su correlación, o productos a medida de CDO, que son obligaciones de deuda garantizadas creadas específicamente para un grupo de inversores y estructuradas de acuerdo con sus necesidades), así como productos sujetos a volatilidad del diferencial de crédito;
- Derivados de productos básicos: esta categoría incluye productos que involucran volatilidad no observable o entradas de correlación (es decir, opciones sobre swaps de productos básicos o instrumentos basados en canastas de subyacentes).



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3



NOTA 3.4.1 ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera comercial	89,037	129,130	4,017	222,184	69,429	144,430	1,470	215,329
Bonos y otros títulos de deuda	22,645	2,976	459	26,080	26,059	3,403	270	29,732
Acciones y otros valores de renta variable	66,392	11,465	109	77,966	43,370	5,926	1	49,297
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	114,507	3,449	117,956	-	134,662	1,199	135,861
Otros activos comerciales	-	182	-	182	-	439	-	439
Derivados comerciales	191	132,572	3,086	135,849	23	119,460	3,500	122,983
Instrumentos de tasa de interés	6	88,868	2,272	91,146	8	71,628	2,617	74,253
Instrumentos de cambio	182	17,717	137	18,036	8	19,038	200	19,246
Instrumentos de renta variable e índice	-	21,938	380	22,318	-	21,211	239	21,450
Instrumentos básicos	-	1,784	76	1,860	-	5,666	42	5,708
Derivados de crédito	-	2,195	220	2,415	-	1,826	398	2,224
Otros instrumentos financieros a plazo	3	70	1	74	7	91	4	102
Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	350	21,746	2,881	24,977	117	21,091	2,849	24,057
Bonos y otros títulos de deuda	11	44	122	177	12	36	110	158
Acciones y otros valores de renta variable	339	185	1,968	2,492	105	194	1,697	1,996
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	21,517	791	22,308	-	20,861	1,042	21,903
Activos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	1,296	1,320	113	2,729	1,126	1,702	353	3,181
Bonos y otros títulos de deuda	1,296	162	-	1,458	1,126	184	-	1,310
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	32	113	145	-	466	353	819
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	1,126	-	1,126	-	1,052	-	1,052
Derivados de cobertura	-	16,837	-	16,837	-	11,899	-	11,899
Instrumentos de tasa de interés	-	16,785	-	16,785	-	11,677	-	11,677
Instrumentos de cambio	-	50	-	50	-	222	-	222
Instrumentos de renta variable e índice	-	2	-	2	-	-	-	-
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	51,730	1,282	244	53,256	48,738	998	290	50,026
Bonos y otros títulos de deuda	51,730	1,261	-	52,991	48,738	958	-	49,696
Acciones y otros valores de renta variable	-	-	244	244	-	-	290	290
Préstamos y cuentas por cobrar	-	21	-	21	-	40	-	40
Total	142,604	302,887	10,341	455,832	119,433	299,580	8,462	427,475

NOTA 3.4.2 PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera comercial	5,001	136,800	1,325	143,126	7,787	149,776	969	158,532
Importes por pagar en valores prestados	71	38,743	136	38,950	308	50,956	-	51,264
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	3,464	54	-	3,518	6,231	-	-	6,231
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,466	-	-	1,466	1,248	-	-	1,248
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	96,631	1,189	97,820	-	97,330	969	98,299
Otros pasivos comerciales	-	1,372	-	1,372	-	1,490	-	1,490
Derivados comerciales	216	132,371	5,533	138,120	81	123,075	3,790	126,946
Instrumentos de tasa de interés	31	85,177	3,293	88,501	6	70,986	2,843	73,835
Instrumentos de cambio	175	18,064	115	18,354	5	19,346	115	19,466
Instrumentos de renta variable e índice	-	24,529	1,612	26,141	-	23,103	572	23,675
Instrumentos básicos	-	2,131	70	2,201	-	6,041	40	6,081
Derivados de crédito	-	1,594	443	2,037	-	2,484	220	2,704
Otros instrumentos financieros a plazo	10	876	-	886	70	1,115	-	1,185
Pasivos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	-	38,160	44,723	82,883	265	39,408	37,932	77,605
Derivados de cobertura	-	10,212	-	10,212	-	5,993	-	5,993
Instrumentos de tasa de interés	-	10,045	-	10,045	-	5,905	-	5,905
Instrumentos de cambio	-	154	-	154	-	62	-	62
Instrumentos de renta variable e índice	-	13	-	13	-	26	-	26
Total	5,217	317,543	51,581	374,341	8,133	318,252	42,691	369,076





NOTA 3.4.3 VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo a 31.12.2018	Adquisiciones	Eliminación / canjes	Transferir al nivel 2	Transferenci a desde el nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de conversión	Cambio de alcance y otros	Saldo a 31.12.2019
Cartera comercial	1,470	4,355	(1,147)	(1,328)	165	483	19	-	4,017
Bonos y otros títulos de deuda	270	1,156	(976)	(42)	-	40	11	-	459
Acciones y otros valores de renta variable	1	54	(1)	-	55	-	-	-	109
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	1,199	3,145	(170)	(1,286)	110	443	8	-	3,449
Otros activos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados comerciales	3,500	209	(101)	(370)	303	(475)	20	-	3,086
Instrumentos de tasa de interés	2,617	35	(22)	(343)	294	(317)	8	-	2,272
Instrumentos de cambio	200	7	(1)	(3)	1	(67)	-	-	137
Instrumentos de renta variable e índice	239	161	(78)	(22)	5	64	11	-	380
Instrumentos básicos	42	6	-	-	-	28	-	-	76
Derivados de crédito	398	-	-	(2)	3	(180)	1	-	220
Otros instrumentos financieros a plazo	4	-	-	-	-	(3)	-	-	1
Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	2,849	297	(106)	(705)	8	530	19	(11)	2,881
Bonos y otros títulos de deuda	110	17	(12)	-	-	7	-	-	122
Acciones y otros valores de renta variable	1,697	258	(94)	(22)	8	124	8	(11)	1,968
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	1,042	22	-	(683)	-	399	11	-	791
Activos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	353	-	(50)	-	-	(191)	1	-	113
Bonos y otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa *	353	-	(50)	-	-	(191)	1	-	113
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros medidos a opción de valor razonable a través de otro resultado integral	290	3	-	-	-	(49)	-	-	244
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	290	3	-	-	-	(49)	-	-	244
Préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8,462	4,864	(1,404)	(2,403)	476	298	59	(11)	10,341

PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo a 31.12.2018	Cuestiones	Reembolsos	Transferir al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de conversión	Cambio de alcance y otros	Saldo a 31.12.2019
Cartera comercial	969	1,119	(6)	(10)	105	(854)	2	-	1,325
Valores de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes por pagar en valores prestados	-	31	-	-	105	(2)	2	-	136
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	969	1,088	(6)	(10)	-	(852)	-	-	1,189
Otros pasivos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados comerciales	3,790	896	(74)	(549)	47	1,168	156	99	5,533
Instrumentos de tasa de interés	2,843	31	-	(474)	1	648	145	99	3,293
Instrumentos de cambio	115	6	-	-	-	(5)	(1)	-	115
Instrumentos de renta variable e índice	572	856	(74)	(75)	4	318	11	-	1,612
Instrumentos básicos	40	3	-	-	-	27	-	-	70
Derivados de crédito	220	-	-	-	42	180	1	-	443
Otros instrumentos financieros a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	37,932	18,855	(15,510)	(1,659)	218	4,414	552	(79)	44,723
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	42,691	20,870	(15,590)	(2,218)	370	4,728	710	20	51,581

NOTA 3.4.4 MÉTODOS DE VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS REALIZADOS A VALOR RAZONABLE EN LA BALANCE

Para los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable en el balance general, el valor razonable se determina principalmente sobre la base de los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios se pueden ajustar si no hay ninguno disponible en la fecha del balance general o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

Sin embargo, debido principalmente a las características variadas de los instrumentos financieros que se negocian sin receta en los mercados financieros, una gran cantidad de productos financieros negociados por el Grupo no tienen precios cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable se determina utilizando modelos basados en técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado para medir instrumentos financieros, tales como flujos de efectivo futuros descontados para swaps o la fórmula Black & Scholes para ciertas opciones, y usando parámetros de valoración que reflejan el mercado actual condiciones a la fecha del balance. Estos modelos de valoración son validados independientemente por los expertos del Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgos del Grupo.

Además, las entradas utilizadas en los modelos de valoración, ya sean derivadas de datos de mercado observables o no, son verificadas por la División de Finanzas de Actividades de Mercado, de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

Si es necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales de oferta y demanda y liquidez) determinadas de manera razonable y apropiada después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un Ajuste de Valoración de Crédito (CVA) o un Ajuste de Valoración de Deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los clientes y cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte.

El CVA se determina sobre la base de la exposición positiva esperada de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y el monto de la pérdida dada el incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la exposición potencial, con un enfoque en el uso de datos de mercado relevantes y observables.

Del mismo modo, también se realiza un ajuste para tener en cuenta los costos o beneficios vinculados al financiamiento de estas transacciones (FVA, Ajuste del valor de financiamiento).

Los datos observables deben ser: independientes, disponibles, distribuidos públicamente, basados en un consenso estrecho y / o respaldados por precios de transacción.

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

En caso de tensiones inusuales en los mercados, que conducen a la falta de los datos de referencia habituales utilizados para medir un instrumento financiero, la División de Riesgos puede implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos disponibles pertinentes, similar a los métodos utilizados por otros actores del mercado.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

ACCIONES Y OTROS VALORES DE PATRIMONIO

Para las acciones cotizadas, el valor razonable se considera el precio cotizado en la fecha del balance. Para las acciones no cotizadas, el valor razonable se determina según el tipo de instrumento financiero y de acuerdo con uno de los siguientes métodos:

- valuation based on a recent transaction involving the issuing company (third party buying into the issuing company's capital, appraisal by a professional valuation agent, etc.).
- valoración basada en una transacción reciente en el mismo sector que la compañía emisora (ingreso múltiple, activo múltiple, etc.);
- proporción del valor liquidativo mantenido.

Para los valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valuaciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valuación de flujo de efectivo futura descontada basada en planes de negocios o en múltiplos de valuación de compañías similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA CELEBRADOS EN CARTERA, CUESTIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE Y DERIVADOS FINANCIEROS

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

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros listados, el valor razonable se toma como su precio de cotización de cierre en la fecha del balance. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo futuros al valor presente en el mercado

PRÉSTAMOS AL CLIENTE

El valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente a una tasa de descuento basada en las tasas de interés vigentes en el mercado en la fecha de presentación de informes para Préstamos con términos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan por riesgo de crédito del prestatario.

NOTA 3.4.5 ESTIMACIONES DE LAS PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la valoración de los instrumentos de Nivel 3 en el balance general y el rango de valores de los insumos no observables más significativos por tipo de producto principal.

(En millones de euros)

Valor en balance						
Instrumentos de efectivo y derivados (1)	Activos	Pasivos	Productos principales	Técnicas de valoración utilizadas	Entradas no observables significativas	Rango de entradas mínimo máximo
Acciones / fondos	844	32,586	Instrumentos o derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidades patrimoniales	3.8%; 90.5%
					Dividendos de renta variable	0%; 21.3%
					Correlaciones	-80.0%; 97.8%
					Volatilidades de los fondos de cobertura	8.5%; 20%
Tasas y Forex	7,344	18,483	Forex híbrido / tasa de interés o derivados de crédito / tasa de interés	Modelos de precios de tasa de interés de Forex híbrido o de tasa de interés de crédito	Volatilidades de fondos mutuos	1.7%; 42.2%
					Correlaciones	-47.3%; 90%
			Derivados de divisas	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades de Forex	1%; 32.8%
			Derivados de tasas de interés cuyo notional está indexado al comportamiento de prepago en los conjuntos de garantías europeas	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 20%
Crédito	220	442	Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	50.5%; 88.9%
			Obligaciones de deuda garantizadas y tramos de índice	Recuperación y modelos de proyección de correlación de bases	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	0%; 100%
			Otros derivados crediticios	Modelos de incumplimiento de crédito	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
Productos básicos	76	70	Derivados en cestas de materias primas	Modelos de opciones sobre productos básicos	Correlaciones de productos básicos	9.88%; 96.4%
			Inversiones de capital a largo plazo	Valores mantenidos para fines estratégicos	Valor neto contable / Transacciones recientes	No aplicable
TOTAL	10,341	51,581				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan por entradas principales no observables.



NOTA 3.4.6 SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA LOS INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los insumos no observables se evalúan cuidadosamente, particularmente en este entorno económico y mercado persistentemente incierto. Sin embargo, por su propia naturaleza, los datos no observables inyectan un cierto grado de incertidumbre en la valoración de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor razonable se estimó al 31 de diciembre de 2019 en instrumentos cuya valoración requiere ciertos datos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta, o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valoración adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para medir una entrada, sin embargo, se considera no observable; o
- la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.

SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS INESPERIBLES

(En millones de euros)	31.12.2019		31.12.2018	
	Impacto negativo	Impacto positivo	Impacto negativo	Impacto positivo
Acciones y otros instrumentos de patrimonio y derivados	(9)	79	(13)	96
Volatilidades patrimoniales	0	19	0	19
Dividendos	(1)	13	(3)	9
Correlaciones	(8)	43	(9)	62
Volatilidad del fondo de cobertura	0	0	0	0
Volatilidad de fondos mutuos	0	4	(1)	6
Tasas o instrumentos de Forex y derivados	(6)	43	(6)	58
Correlaciones entre tasas de cambio y / o tasas de interés	(4)	41	(4)	55
Volatilidades de Forex	(1)	2	(1)	2
Tasas de prepago constantes	0	0	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	0	(1)	1
Instrumentos de crédito y derivados	(3)	13	(4)	14
Tiempo para correlaciones predeterminadas	(3)	7	(2)	4
Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	0	0	0	0
Quanto correlaciones	0	5	(2)	10
Diferenciales de crédito	0	1	0	0
Derivados de productos básicos	0	1	0	1
Correlaciones de productos básicos	0	1	0	1
Valores a largo plazo	NA	NA	NA	NA

Cabe señalar que, dados los niveles de valoración ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valoración a la fecha de cálculo sobre la base de una variación razonable en los insumos. Las variaciones futuras

en el valor razonable o las consecuencias de las condiciones extremas del mercado no pueden deducirse ni pronosticarse a partir de estas estimaciones.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

NOTA 3.4.7 MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

El monto restante que se registrará en el estado de resultados, resultante de la diferencia entre el precio de la transacción y el monto determinado en esta fecha utilizando técnicas de valoración, menos los montos registrados en el

estado de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla a continuación. Este monto se registra en el estado de resultados a lo largo del tiempo, o cuando las entradas se vuelven observables.

(En millones de euros)

	2019	2018
Margen diferido al 1 de enero	1,237	1,281
Margen diferido en nuevas transacciones durante el período	693	744
Margen registrado en el estado de resultados durante el período	(779)	(788)
reclasificación amortización	(473)	(479)
reclasificación, cambio a entradas observables	(16)	(45)
reclasificación dispuesto, vencido o terminado	(290)	(264)
Margen diferido al 31 de diciembre	1,151	1,237



NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS, COBROS Y VALORES A COSTO AMORTIZADO

PANORAMA GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe en libros	reclasificación deterioro	Importe en libros	reclasificación deterioro
Depósitos de los bancos	56,366	(24)	60,588	(32)
Préstamos a clientes	450,244	(10,727)	447,229	(11,435)
Valores	12,489	(10)	12,026	(10)
Total	519,099	(10,761)	519,843	(11,477)

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda se miden a costo amortizado donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos básicos de préstamos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio " Mantener para recoger " .

Después del reconocimiento inicial, se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y sus ingresos acumulados o ganados se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en resultados bajo Costo de riesgo con un deterioro correspondiente del costo amortizado en el lado del activo del balance general. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8. Cuando un préstamo o una cuenta por cobrar se clasifica en la Etapa 3 por deterioro (pendiente de cobro dudoso), los intereses acumulados posteriores se incrementan al valor en libros del activo financiero antes de que el deterioro se limite a los intereses reconocidos en resultados. El monto de dicho interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero (véase la Nota 3.7).

Los préstamos otorgados por el Grupo pueden estar sujetos a renegociaciones por razones comerciales, donde el cliente prestatario no está experimentando dificultades financieras o insolvencia. Tales esfuerzos se llevan a cabo para los clientes para los cuales el Grupo acuerda renegociar su deuda en aras de preservar o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún capital o interés acumulado. Excepto en casos específicos donde la modificación debida a la renegociación no se consideraría significativa, los préstamos renegociados se dan de baja en la fecha de renegociación, y los nuevos préstamos contractuales bajo los términos y condiciones renegociados reemplazan los préstamos anteriores en el balance general en esta misma fecha. Los nuevos préstamos están sujetos a la prueba SPPI para determinar cómo se clasifican en el balance general. Si un préstamo califica como instrumento básico (SPPI), los honorarios de renegociación recibidos se incluyen en la tasa de interés efectiva del nuevo instrumento.

Los préstamos a clientes a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar de arrendamientos donde se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo arrendado. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Nota 4.2).

Estas cuentas por cobrar de arrendamiento financiero representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculada como el valor presente de los pagos mínimos que se recibirán del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En el caso de una reducción posterior en el valor residual estimado no garantizado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor presente de esta reducción se reconoce como una pérdida en Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las finanzas arrendamientos por cobrar en el lado del activo del balance general.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA RECOGER"

Según este modelo, los activos financieros se gestionan para obtener flujos de efectivo mediante la recopilación de pagos contractuales durante la vida útil del instrumento.

Para lograr el objetivo de este modelo de negocio, no es necesario que la entidad mantenga todos los instrumentos hasta su vencimiento. La venta de activos sigue siendo coherente con un modelo de negocio cuyo objetivo es recaudar flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende luego de un aumento en el riesgo de crédito del activo; o
- la venta del activo financiero se produce cerca de su

vencimiento y los ingresos de la venta son similares al monto que se recaudará de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas pueden ser consistentes con el objetivo de recaudar flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (incluso si su valor es significativo) o insignificantes, tanto individualmente como en términos agregados (incluso si son frecuentes). Dichas otras ventas incluyen ventas realizadas para gestionar el riesgo de concentración de crédito (sin un aumento en el riesgo de crédito del activo). El Grupo ha establecido procedimientos para informar y analizar todas las ventas proyectadas significativas de activos financieros mantenidos para recaudar flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3



Actividades de financiación

Dentro del Grupo, el modelo de negocio “mantener para cobrar” se aplica principalmente mediante actividades financieras administradas por Banca Minorista Francesa, Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, a excepción de la parte de los préstamos sindicados que se espera sean vendidos.

NOTA 3.5.1 DEPÓSITOS DE LOS BANCOS

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Cuentas actuales	20,717	23,958
Depósitos y préstamos	17,269	18,453
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	18,168	18,000
Préstamos subordinados y participativos	88	91
Cuentas por cobrar relacionadas	118	99
Vencimiento de bancos antes de deterioro (1)	56,360	60,601
Deterioro de la pérdida de crédito	(24)	(32)
Revalorización de partidas cubiertas	30	19
Total	56,366	60,588

(1) A 31 de diciembre de 2019, el importe adeudado por los bancos clasificados como deterioro de nivel 3 (con deterioro crediticio) era de EUR 38 millones en comparación con EUR 51 millones a 31 de diciembre de 2018. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en los ingresos netos aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero (ver Nota 3.7).

NOTA 3.5.2 PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Sobregiros	19,181	21,230
Otros préstamos a clientes	388,167	375,982
Contratos de arrendamiento financiero	30,761	32,345
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	19,541	26,078
Cuentas por cobrar relacionadas	2,937	2,692
Préstamos a clientes antes de deterioro (1)	460,587	458,327
Deterioro de la pérdida de crédito	(10,727)	(11,435)
Revalorización de partidas cubiertas	384	337
Total	450,244	447,229

(1) A 31 de diciembre de 2019, el importe adeudado por los clientes clasificados como deterioro de Nivel 3 (con deterioro crediticio) era de EUR 15,976 millones en comparación con los EUR 17,818 millones a 31 de diciembre de 2018. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en los ingresos netos aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero (ver Nota 3.7).



DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Notas comerciales	9,700	10,056
Préstamos a corto plazo	123,452	118,978
Préstamos a la exportación	11,582	11,485
Préstamos para equipos	58,683	57,253
Préstamos de vivienda	136,333	126,160
Préstamos garantizados por pagarés y valores.	98	92
Otros préstamos	48,319	51,958
Total	388,167	375,982

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE FINANCIACIÓN DE ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Inversiones brutas	33,517	34,562
menos de un año	8,490	8,243
1-5 años	19,105	20,847
más de cinco años	5,922	5,472
Valor presente de los pagos mínimos por cobrar	29,110	30,233
menos de un año	7,889	7,576
1-5 años	17,096	18,291
más de cinco años	4,125	4,366
Ingresos financieros no derivados del trabajo	2,754	2,217
Valores residuales no garantizados por cobrar por el arrendador	1,652	2,112

NOTA 3.5.3 VALORES

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Valores del gobierno	6,005	5,826
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda	6,390	6,106
Cuentas por cobrar relacionadas	85	79
Valores antes de desvalorizaciones	12,480	12,011
Discapacidad	(10)	(10)
Revalorización de partidas cubiertas	19	25
Total	12,489	12,026



NOTA 3.6 - DEUDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen pasivos financieros no derivados que no se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Se reconocen en el balance de acuerdo con el tipo de instrumento y contraparte, en virtud de bancos, depósitos de clientes, títulos de deuda emitidos o deuda subordinada.

Todas las deudas subordinadas son préstamos con o sin vencimiento, ya sea en forma de títulos de deuda, que en el caso de la liquidación de la empresa prestataria solo pueden canjearse después de que todos los demás acreedores hayan sido pagados.

Las deudas se reconocen inicialmente al costo, siendo esta valoración el valor razonable del monto prestado neto de los honorarios de transacción. Estos pasivos se miden en la fecha de presentación a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Como resultado, las primas de emisión o reembolso de los bonos se amortizan durante la vida útil de los instrumentos en cuestión. Los gastos acumulados o pagados se registran en resultados en Intereses y gastos similares.

Las obligaciones del Grupo derivadas de las cuentas y planes de ahorro hipotecario se registran en depósitos de clientes: cuentas de ahorro reguladas. Se puede registrar una provisión con respecto a dichos instrumentos de ahorro hipotecario (ver Nota 8.3).

NOTA 3.6.1 DEPÓSITOS EN LOS BANCOS

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	11,577	13,875
Depósitos y préstamos durante la noche y otros.	3,680	2,248
Depósitos a plazo (1)	82,893	72,965
Cuentas por pagar relacionadas	186	130
Revalorización de partidas cubiertas	308	129
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	9,285	5,359
Total	107,929	94,706

(1) Incluye depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.

NOTA 3.6.2 DEPÓSITOS DEL CLIENTE

(En millones de euros)

	31.12.2019	31.12.2018
Cuentas de ahorro reguladas	96,642	93,230
Demanda	70,610	68,082
Término	26,032	25,148
Otros depósitos a la vista (1)	229,756	222,642
Otros depósitos a plazo (1)	82,817	82,932
Cuentas por pagar relacionadas	441	387
Revalorización de partidas cubiertas	196	219
Depósitos totales de clientes	409,852	399,410
Valores vendidos a clientes bajo acuerdos de recompra	8,760	17,408
Total	418,612	416,818

(1) Incluidos depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.



DESGLOSE DE OTROS DEPÓSITOS DE DEMANDA POR TIPO DE CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Profesionales y empresas	111,079	98,459
Clientes individuales	76,135	72,372
Clientes financieros	29,093	38,413
Otros (1)	13,449	13,398
Total	229,756	222,642


(1) Incluidos depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.

NOTA 3.6.3 VALORES DE LA DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Certificados de ahorro a plazo	510	474
Préstamos de bonos	23,847	24,381
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	99,107	89,913
Cuentas por pagar relacionadas	776	804
Revalorización de partidas cubiertas	928	767
Total	125,168	116,339
de otro modo valores a tasa flotante	49,343	39,121



NOTA 3.7 INGRESOS Y GASTOS DE INTERÉS

 <p>HACIENDO LO FACIL</p>	<p>El interés es la compensación por un servicio financiero, que consiste en que un prestamista pone a disposición de un prestatario una cierta cantidad de efectivo por un período de tiempo acordado. Dichos arreglos financieros compensados pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables ...).</p> <p>Esta compensación es una consideración por el valor temporal del dinero, y adicionalmente por el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, todo a cargo del prestamista durante la duración del acuerdo de financiación. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco prestamista para remunerar los instrumentos de patrimonio (como las acciones ordinarias) que la regulación prudencial exige que se emitan en relación con el monto del financiamiento otorgado, para garantizar su propia solvencia.</p> <p>Los intereses se reconocen como gastos o ingresos durante la vida del servicio de financiamiento otorgado o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.</p>
---	---

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares e intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros medidos utilizando el método de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral) y para todos los instrumentos financieros. Instrumentos medidos obligatoriamente al valor razonable a través de ganancias y pérdidas y derivados de cobertura de riesgo de tasa de interés para la porción de ingresos o gastos representativa de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses negativos sobre activos financieros se registran en Intereses y gastos similares; Los gastos por intereses negativos sobre pasivos financieros se registran en Intereses e ingresos similares.

Se considera que la tasa de interés efectiva es la tasa utilizada para descontar netamente las entradas y salidas de efectivo futuras durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor contable neto del activo o pasivo financiero. El cálculo de esta tasa considera los flujos de efectivo futuros estimados sobre la base de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta las posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes donde pueden asimilarse a intereses, directamente vinculados costos de transacción y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero se clasifica en la Etapa 3 por deterioro, los ingresos por intereses posteriores se reconocen en resultados aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros neto del activo financiero con una entrada compensatoria igual al activo financiero pendiente antes del deterioro.

Además, a excepción de los relacionados con los beneficios a los empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés libre de riesgo que la utilizada para descontar la salida esperada de recursos.



(En millones de euros)	2019			2018		
	Ingresos	Gastos	Net	Ingresos	Gastos	Net
Instrumentos financieros a costo amortizado	14,907	(7,850)	7,057	14,030	(7,021)	7,009
Bancos centrales	427	(181)	246	575	(151)	424
Bonos y otros títulos de deuda	318	(2,096)	(1,778)	257	(1,931)	(1,674)
Depósitos en / de bancos	1,010	(1,632)	(622)	1,077	(1,354)	(277)
Préstamos y depósitos de clientes.	12,053	(3,123)	8,930	11,435	(2,889)	8,546
Deuda subordinada	-	(516)	(516)	-	(542)	(542)
Préstamo / préstamo de valores	10	(6)	4	7	(5)	2
Transacciones de repos	1,089	(296)	793	679	(149)	530
Derivados de cobertura	6,433	(4,632)	1,801	6,358	(4,638)	1,720
Instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	752	(1)	751	622	-	622
Contratos de arrendamiento (1)	1,178	(44)	1,134	1,126	-	1,126
Contratos de arrendamiento inmobiliario	189	(43)	146	194	-	194
Contratos de arrendamiento no inmobiliario	989	(1)	988	932	-	932
Subtotal de ingresos / gastos por intereses en instrumentos financieros que utilizan el método de interés efectivo	23,270	(12,527)	10,743	22,136	(11,659)	10,477
Instrumentos financieros obligatorios al valor razonable con cambios en resultados	442	-	442	542	-	542
Total de ingresos y gastos por intereses	23,712	(12,527)	11,185	22,678	(11,659)	11,019
reclasificación, ingresos por intereses de activos financieros deteriorados	280	-	280	357	-	357

(1) Los contratos de arrendamiento incluyen, en ingresos, intereses de cuentas por cobrar de arrendamiento financiero. Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, los contratos de arrendamiento también incluyen intereses sobre pasivos de arrendamiento como gastos.

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en ganancias o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifican


por tipo de instrumento y no por propósito, el ingreso neto generado por las actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados debe evaluarse en su conjunto.

DESGLOSE DE LOS INGRESOS DE PRÉSTAMOS AL CLIENTE A COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	2019	2018
Notas comerciales	511	479
Otros préstamos a clientes	10,361	9,773
Préstamos a corto plazo	4,572	4,153
Préstamos a la exportación	375	321
Préstamos para equipos	1,529	1,396
Préstamos de vivienda	2,985	3,182
Otros préstamos a clientes	900	721
Sobregiros	909	835
Destacados dudosos (etapa 3)	272	348
Total	12,053	11,435



NOTA 3.8 - DETERIORO Y DISPOSICIONES

 HACIENDOLO SIMPLE	<p>Algunos activos financieros (préstamos, valores de deuda) implican un riesgo de crédito que expone al Grupo a una pérdida potencial si la contraparte o el emisor de valores no pudieran respetar sus compromisos financieros. Para soportar este riesgo, una parte del interés contractual recibido por el banco sobre esos activos, llamado margen de crédito, lo compensa.</p> <p>Esta pérdida potencial, o pérdida crediticia esperada, se reconoce en resultados sin esperar la ocurrencia de un evento predeterminado en una contraparte específica.</p> <p>Para préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda medidos a costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, la pérdida crediticia esperada, según lo evaluado por el Grupo, se reconoce en resultados junto con los ingresos por intereses. En el balance general, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor en libros de los activos medidos a costo amortizado. El deterioro se reescribe en caso de una posterior disminución del riesgo de crédito.</p> <p>Las pérdidas potenciales reconocidas en resultados representan inicialmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo en el año venidero. Posteriormente, el monto se incrementa por la pérdida esperada al vencimiento del instrumento en caso de un aumento significativo del riesgo. Las pérdidas se vuelven a evaluar si la contraparte o el emisor del valor está en incumplimiento.</p> <p>Para los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de los mercados mundiales), su valor razonable incluye ya la pérdida crediticia esperada, según lo evaluado por el participante del mercado, en la vida útil residual del instrumento.</p>
---	--

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

RECONOCIMIENTO DE PÉRDIDAS DE CRÉDITO ESPERADAS

Los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar de arrendamiento operativo, cuentas por cobrar de clientes e ingresos a recibir incluidos entre Otros activos, así como compromisos de préstamos otorgados y compromisos de garantía emitidos, son sistemáticamente sujeto a deterioro o provisiones por pérdidas crediticias esperadas. Estos deterioros y provisiones se reconocen a medida que se otorgan los préstamos, los compromisos asumidos o los títulos de deuda comprados, sin esperar la aparición de una evidencia objetiva de deterioro.

Para determinar la cantidad de deterioro o provisión que se registrará en cada fecha de presentación, estas exposiciones se dividen en tres categorías en función del aumento en el riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial. Se reconocerá un deterioro o provisión para las exposiciones en cada categoría de la siguiente manera:

Deterioro observado del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero

Categoría de riesgo crediticio	Etapas	Etapas	Etapas
	Etapas 1 Activos Realizados	Etapas 2 Activos de bajo rendimiento o degradados	Etapas 3 Activos con deterioro crediticio o impago
Criterios de transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1 ⇒ Mantenido si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente	El riesgo de crédito en el instrumento ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial / 30 días vencidos	Evidencia de que el instrumento tiene problemas de crédito / 0 días vencidos
Medición del riesgo crediticio	12 meses pérdidas crediticias esperadas	Toda la vida pérdidas crediticias esperadas	Pérdidas crediticias esperadas de por vida
Base de reconocimiento de ingresos por intereses	Importe en libros bruto del activo antes del deterioro	Importe en libros bruto del activo antes del deterioro	Importe neto en libros del activo después del deterioro



EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA ETAPA 1

En la fecha de reconocimiento inicial, las exposiciones se clasifican sistemáticamente en la Etapa 1, a menos que se compren u originen instrumentos con deterioro crediticio.

EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA ETAPA 2

Para identificar las exposiciones de la Etapa 2, el Grupo evalúa el aumento significativo del riesgo de crédito utilizando todos los datos pasados y prospectivos disponibles (puntajes de comportamiento, indicadores de préstamo a valor, escenarios de pronóstico macroeconómico, etc.). Esta evaluación de los cambios en el riesgo de crédito tiene en cuenta los tres criterios siguientes:

La calificación crediticia de la contraparte

El Grupo analiza los cambios en la calificación crediticia de la contraparte, así como cualquier cambio en su sector operativo, en las condiciones macroeconómicas y en los comportamientos de la contraparte que pueden, más allá de la revisión de la calificación crediticia, ser una señal de deterioro del riesgo crediticio.

Si, después de una revisión, una contraparte se considera "sensible" (noción de lista de observación), todos los contratos existentes entre el Grupo y esta contraparte se transfieren a la Etapa 2 (en la medida en que este enfoque no conduzca a una distorsión en comparación con un análisis del cambio en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de cada instrumento financiero) y el deterioro y las provisiones relacionadas se incrementan hasta las pérdidas crediticias esperadas de por vida. Una vez que una contraparte se ha colocado en una lista de observación, todas las transacciones nuevas originadas con esa contraparte se registran en la Etapa 1.

La magnitud del cambio en la calificación crediticia de una contraparte

Esta magnitud se evalúa de contrato a contrato, desde la fecha de su reconocimiento inicial hasta la fecha del balance.

Para determinar si un deterioro o una mejora en la calificación crediticia entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha del balance general es lo suficientemente significativa como para provocar un cambio en la Etapa de deterioro, la División de Riesgos establece los umbrales una vez al año. Estos umbrales de transferencia entre la Etapa 1 y la Etapa 2 se determinan para cada cartera de contratos homogénea (noción de segmento de riesgo según la tipología del cliente y la calidad crediticia) y se calculan en función de sus curvas específicas de probabilidad de incumplimiento (por lo tanto, el umbral es diferente dependiendo de si es una cartera soberana o una cartera de grandes corporaciones, por ejemplo). Estos umbrales pueden expresarse como un aumento absoluto o relativo en la probabilidad de incumplimiento.

A partir de 2019, los umbrales se diferencian en función de las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida para las principales carteras del Grupo. La transición de las curvas de probabilidad de incumplimiento de un año a las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida está en curso para las carteras restantes, suponiendo que no haya distorsión con respecto a cualquier comparación realizada con las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida.

La existencia de pagos con más de 30 días de vencimiento

Existe la presunción (refutable) de un deterioro significativo en el riesgo de crédito cuando un pago de un activo está atrasado más de 30 días.

Una vez que se cumple cualquiera de estos tres criterios, el instrumento se transfiere de la Etapa 1 a la Etapa 2, y el deterioro o provisiones relacionadas se ajustan en consecuencia.

Los primeros dos criterios son simétricos: una mejora suficiente en la calificación crediticia, o la eliminación de la lista de observación de contrapartes sensibles, resulta en un retorno a la Etapa 1, sin ningún período de prueba en la Etapa 2.

Para las exposiciones a contrapartes para las cuales no está disponible una calificación crediticia (clientes minoristas y una porción limitada del segmento de "pequeñas y medianas empresas"), la transferencia a la Etapa 2 se basa en:

- el puntaje de comportamiento de Basilea o la existencia de pagos vencidos por más de 30 días para clientes minoristas;
- la clasificación en la lista de observación y la existencia de pagos con más de 30 días de vencimiento para las pequeñas y medianas empresas.

EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA ETAPA 3

Para identificar las exposiciones de la Etapa 3 (exposiciones dudosas), el Grupo determina si existe una evidencia objetiva de deterioro (eventos por defecto):

- pagos con más de 90 días de vencimiento (con la excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba de dos años que se transfieren a la Etapa 3 a partir de los pagos con más de 30 días de vencimiento), ya sea que se haya iniciado o no un procedimiento de cobro. Para evaluar este criterio, el Grupo no aplica ningún umbral, excepto si dicho umbral es solicitado por la autoridad local. Además, solo los pagos perdidos relacionados con litigios comerciales, características contractuales específicas o fallas de TI no pueden llevar a una transferencia a la Etapa 3.

- identificación de otros criterios que evidencian, incluso en ausencia de pagos atrasados, que es poco probable que la contraparte pueda cumplir con todas sus obligaciones financieras:

- un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte crea una gran probabilidad de que no podrá cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, representa un riesgo de pérdida para el Grupo;
- se otorgan concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se habrían otorgado en otras circunstancias (préstamos reestructurados);
- la existencia de riesgo crediticio probable o procedimientos litigiosos (mandato ad hoc, quiebra, liquidación ordenada por el tribunal o liquidación obligatoria u otros procedimientos similares en las jurisdicciones locales).





El Grupo aplica el principio de contagio por deterioro a todas las exposiciones de la contraparte en incumplimiento. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio por deterioro también se puede aplicar a todas las exposiciones del grupo. En el caso de un retorno en la Etapa 2, las exposiciones se mantienen en la Etapa 2 durante un período de prueba antes de evaluar si podrían transferirse en la Etapa 1. Este período de prueba en la Etapa 2 es de seis meses a dos años de acuerdo con la naturaleza de la cartera de riesgos a la que pertenecen las exposiciones.

MEDIDA DE DEPRECIACIÓN Y DISPOSICIÓN

Las exposiciones de la Etapa 1 se ven afectadas por la cantidad de pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir dentro de los 12 meses (pérdidas crediticias esperadas de 12 meses), en base a datos anteriores y la situación actual. En consecuencia, el monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías solicitadas o susceptibles de ser llamadas y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre dentro de los próximos 12 meses.

Las exposiciones de las etapas 2 y 3 se ven afectadas por la cantidad de pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir durante la vida de las exposiciones (pérdidas crediticias esperadas de por vida), teniendo en cuenta los datos pasados, la situación actual y los cambios de pronóstico razonables en las condiciones económicas, y factores macroeconómicos relevantes hasta la madurez. En consecuencia, el monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías solicitadas o susceptibles de ser llamadas y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre hasta la madurez del instrumento.

Las garantías financieras se tienen en cuenta en la estimación de los flujos de efectivo recuperables cuando son parte integral de las características contractuales de los préstamos relacionados y no se reconocen por separado.

Si las garantías financieras no cumplen con estos criterios y, como consecuencia, sus efectos no pueden tenerse en cuenta en el cálculo del deterioro (ejemplo: garantía financiera destinada a compensar las primeras pérdidas sufridas en una cartera de préstamos dada), se crea un activo separado registrado en el balance general en Otros activos. El valor en libros de este activo es representativo de las pérdidas crediticias esperadas, registradas en el balance general dentro del deterioro del valor de los activos, por las cuales el Grupo está casi seguro de recibir una compensación. Los cambios en el valor en libros de este activo se registran en el estado de resultados en el costo del riesgo.

Independientemente de la etapa en la que se clasifican las exposiciones, los flujos de efectivo se descuentan utilizando la tasa de interés efectiva inicial del activo financiero. El monto del deterioro se incluye en el valor neto en libros del activo financiero con deterioro crediticio.

Las asignaciones / reversiones por deterioro se registran en resultados bajo Costo de riesgo.

Para los arrendamientos operativos y las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo utiliza el enfoque "simplificado", según el cual los deterioros se calculan como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial, independientemente de cualquier cambio posterior en el riesgo crediticio de la contraparte. La evaluación de la depreciación se basa principalmente en datos históricos sobre tasas de incumplimiento y pérdidas incurridas en caso de incumplimiento. Un experto determina los ajustes para tener en cuenta la información prospectiva sobre las condiciones económicas y los factores macroeconómicos. El deterioro se calcula utilizando datos históricos relacionados con las tasas de incumplimiento y las pérdidas por incumplimiento. Un experto determina los ajustes realizados para tener en cuenta los datos prospectivos relacionados con los pronósticos macroeconómicos.

PRÉSTAMOS REESTRUCTURADOS

Los préstamos emitidos o adquiridos por el Grupo pueden ser reestructurados debido a dificultades financieras. Esto toma la forma de una modificación contractual de los términos iniciales del préstamo (por ejemplo, tasas de interés más bajas, pagos reprogramados del préstamo, condonación parcial de la deuda o garantías adicionales). Este ajuste de los términos contractuales está estrictamente relacionado con las dificultades financieras y / o la insolvencia financiera del prestatario (ya sea que se hayan vuelto insolventes o estén seguros de hacerlo si el préstamo no se reestructura).

Cuando todavía pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados todavía se reconocen en el balance general y su costo amortizado antes de que la provisión por riesgo de crédito se ajuste por un descuento que representa la pérdida por reestructuración. Este descuento es igual a la diferencia entre el valor presente de los nuevos flujos de efectivo contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes de la provisión de riesgo de crédito menos cualquier condonación parcial de la deuda; se contabiliza en Costo de riesgo en el estado de resultados. Como resultado, el monto de los ingresos por intereses posteriormente reconocidos en los ingresos todavía se calcula utilizando la tasa de interés efectiva inicial del préstamo y se basa en el valor neto en libros del activo después del deterioro durante al menos el primer año después de la reestructuración.

Después de la reestructuración, estos activos financieros se clasifican sistemáticamente en la Etapa 3 por deterioro (exposiciones con deterioro crediticio), ya que se considera que los prestatarios están en incumplimiento. La clasificación de la Etapa 3 se mantiene durante al menos un año, o más si el Grupo no está seguro de que los prestatarios podrán cumplir con sus compromisos. Una vez que el préstamo ya no se clasifique en la Etapa 3, la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito se realizará comparando las características del instrumento en la fecha de cierre y las características en la fecha de reconocimiento inicial del préstamo antes de la reestructuración, aplicando el transferir las reglas a las Etapas 1 y 2 mencionadas anteriormente en esta nota con condiciones específicas durante el período de prueba (durante los primeros dos años posteriores a la reestructuración, los préstamos se transfieren a la Etapa 3 a partir de los pagos vencidos más de 30 días).

Los criterios para volver a la Etapa 1 para los préstamos reestructurados son similares a los de todas las demás exposiciones, después de un período de prueba en la Etapa 3 de un mínimo de un año.

Cuando ya no pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados son dados de baja y reemplazados por nuevos préstamos reconocidos de acuerdo con los términos y condiciones reestructurados. Estos nuevos préstamos se clasifican como activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados no incluyen préstamos y cuentas por cobrar sujetos a renegociaciones comerciales que son préstamos a clientes para los cuales el Grupo acordó renegociar la deuda con el objetivo de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar cualquier capital o interés acumulad

PANORAMA GENERAL DE DEFICIENCIA Y DISPOSICIONES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Deterioro de activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	9	11
Deterioro de activos financieros a costo amortizado	10,976	11,673
Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	10,761	11,477
Otros activos a costo amortizado (1)	215	196
DETERIORO total de activos financieros	10,985	11,684
Disposiciones sobre obligaciones financieras	244	252
Disposiciones sobre obligaciones de garantía	396	386
Provisiones totales por riesgo de crédito	640	638

(1) de otra manera, EUR 145 millones de deterioro en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018); Este deterioro se calcula como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial de conformidad con el enfoque "simplificado" permitido por la norma. Esas cuentas por cobrar se presentan en Cuentas por cobrar diversas (ver Nota 4.4).

NOTA 3.8.1 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLOSE DE LA DETERIORODE ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Escrituras utilizadas	Divisa y efectos del alcance	Cantidad al 31.12.2019
Activos financieros a valor razonable a través de otro ingreso integral							
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	3	1	(3)	(2)	-	-	1
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	8	-	-	-	-	-	8
Total	11	1	(3)	(2)	-	-	9
Activos financieros medidos a costo amortizado							
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	887	581	(552)	29	(14)	(14)	902
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,038	885	(873)	12	(8)	(8)	1,042
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	9,748	4,286	(3,123)	1,163	(1,858)	(21)	9,032
Total	11,673	5,752	(4,548)	1,204	(1,858)	(43)	10,976
reclasificación, arrendar financiamiento y acuerdos similares	767	266	(181)	85	(64)	(46)	742
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	83	38	(23)	15	(8)	(8)	90
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	98	48	(49)	(1)	(6)	(6)	91
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	586	180	(109)	71	(64)	(32)	561



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3



VARIACIÓN DEL DETERIORO SEGÚN CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE TRANSPORTE DE ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (1))	Transferencia entre etapas de impedimentos	Otras variaciones	Cantidad al 31.12.2019
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral						
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	3	-	-	-	(2)	1
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-	-	-
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	8	-	-	-	-	8
Total	11	-	-	-	(2)	9
Activos financieros a costo amortizado						
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	887	288	(228)	(156)	111	902
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,038	204	(213)	164	(151)	1,042
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	9,748	128	(1,976)	682	450	9,032
Total	11,673	620	(2,417)	690	410	10,976
reclasificación, arrendar financiamiento y acuerdos similares						
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	83	25	(13)	(9)	4	90
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	98	10	(17)	14	(14)	91
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	586	9	22	19	(75)	561

(1) Incluidos reembolsos, disposiciones y deudas de renuncia.

(2) La disminución por deterioro de EUR 697 millones durante el año está relacionada con:

- la reducción del monto de la exposición en incumplimiento (Etapa 3). Esto está en línea con la estrategia del Grupo para reducir su cartera de exposiciones en default que está fuertemente deteriorada;
- un ligero aumento de las existencias por deterioro en las etapas 1 y 2 debido a un aumento de las exposiciones y a un entorno económico desafiante.

NOTA 3.8.2 DISPOSICIONES DE RIESGO DE CRÉDITO DESGLOSE DE DISPOSICIONES SOBRE OBLIGACIONES DE FINANCIACIÓN Y GARANTÍA

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por impedimento	Divisa y efecto del alcance	Cantidad al 31.12.2019
Obligaciones de financiación						
Disposiciones sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	98	78	(74)	4		102
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	119	81	(95)	(14)		105
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	35	96	(133)	(37)	39	37
Total	252	255	(302)	(47)	39	244
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre el sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	47	24	(37)	(13)		34
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	68	53	(61)	(8)	20	80
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	271	181	(125)	56	(45)	282
Total	386	258	(223)	35	(25)	396



VARIACIONES DE DISPOSICIONES SEGÚN CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE FINANCIAMIENTO Y OBLIGACIONES DE GARANTÍA

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (1)	Transferencia entre etapas de Otras deterioro variaciones		Cantidad al 31.12.2019
Compromisos de financiación						
Disposiciones sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	98	40	(43)	(9)	16	102
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	119	18	(32)	35	(35)	105
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	35	13	(42)	10	21	37
Total	252	71	(117)	36	2	244
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	47	13	(12)	(4)	(10)	34
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	68	4	(16)	(2)	26	80
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	271	21	(54)	64	(20)	282
Total	386	38	(82)	58	(4)	396

(1) Incluidos reembolsos, disposiciones y deudas de renuncia.

NOTA 3.8.3 COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El costo del riesgo solo incluye reversiones netas del deterioro y provisiones para pérdidas por riesgo de crédito, pérdidas en préstamos irrecuperables y montos recuperados en cuentas por cobrar amortizadas.

El Grupo procede a una cancelación reconociendo una pérdida en el préstamo incobrable y una reversión del deterioro en el Costo de riesgo cuando se condona una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando la autoridad competente entrega un certificado emitido como prueba de que la deuda es incobrable o cuando se identifican evidencias circunstanciales sólidas (años de incumplimiento, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso).

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica la condonación de la deuda en el sentido legal, ya que las acciones de recuperación del efectivo adeudado por la contraparte se llevan a cabo particularmente en caso de retorno a una mejor fortuna. En caso de recuperaciones en una exposición previamente cancelada, tales recuperaciones se reconocen como Montos recuperados en préstamos irrevocables en el año de cobro.

(En millones de euros)	2019	2018
Asignación neta a pérdidas por deterioro	(1,202)	(970)
en activos financieros a valor razonable a través de otro ingreso integral	2	-
en activos financieros a costo amortizado	(1,204)	(970)
Asignaciones netas a provisiones	12	59
Sobre obligaciones financieros	47	82
en obligaciones de garantía	(35)	(23)
Pérdidas no cubiertas en préstamos irrecuperables	(292)	(263)
Montos recuperados en préstamos irrecuperables	184	169
Ingresos por garantía no tomados en cuenta para el cálculo del deterioro (1)	20	
Total	(1,278)	(1,005)

(1) El ingreso de las garantías no tomadas en cuenta para el cálculo del deterioro corresponde para el año 2019 a las garantías financieras recibidas por el Grupo en el contexto de las operaciones de transferencia de riesgo de crédito a entidades externas al Grupo. Estas operaciones se referían a dos carteras diversificadas de préstamos estructurados de EUR 4 miles de millones y 3.4 miles de millones de dólares concedidos por la banca mayorista y dos carteras de préstamos de capital de EUR 2.1 miles de millones y EUR 1.4 miles de millones concedidos por la Banca Minorista Francesa.

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

NOTA 3.9 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de datos de mercado observables basados en suposiciones que los operadores del mercado usarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no se reconocen al valor razonable en el balance general, las cifras reveladas en esta nota y desglosadas de acuerdo con la jerarquía del valor razonable como se describe en la Nota 3.4, no deben tomarse como una estimación del monto que se realizaría si todos esos instrumentos financieros se liquidaran de inmediato.

El valor razonable de los instrumentos financieros incluye intereses devengados, si corresponde.

NOTA 3.9.1 ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

	31.12.2019				
	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>(En millones de euros)</i>					
Depósitos de los bancos	56,366	56,370	-	41,233	15,137
Préstamos a clientes	450,244	451,398	-	179,364	272,034
Títulos de deuda	12,489	12,705	4,156	7,095	1,454
Total	519,099	520,473	4,156	227,692	288,625

	31.12.2018				
	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>(En millones de euros)</i>					
Depósitos de los bancos	60,588	60,674	-	43,844	16,830
Préstamos a clientes	447,229	451,366	-	187,421	263,945
Títulos de deuda	12,026	12,113	4,007	7,312	794
Total	519,843	524,153	4,007	238,577	281,569



NOTA 3.9.2 PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

31.12.2019					
Valor contable		Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>(En millones de euros)</i>					
Depósitos de los bancos	107,929	107,976	356	104,028	3,592
Depósitos del cliente	418,612	418,705	-	408,597	10,108
Valores de deuda emitidos	125,168	125,686	20,856	104,462	368
Deuda subordinada	14,465	14,467	-	14,467	-
Total	666,174	666,834	21,212	631,554	14,068

31.12.2018					
Valor contable		Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>(En millones de euros)</i>					
Depósitos de los bancos	94,706	94,564	244	90,037	4,283
Depósitos del cliente	416,818	417,019	-	406,699	10,320
Valores de deuda emitidos	116,339	116,336	22,028	93,564	744
Deuda subordinada	13,314	13,316	-	13,316	-
Total	641,177	641,235	22,272	603,616	15,347

NOTA 3.9.3 MÉTODOS DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, COBROS Y ACUERDOS DE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTO

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y transacciones de financiamiento de arrendamiento para grandes corporaciones y bancos se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente en función de las tasas de mercado (el rendimiento de vencimiento de referencia publicado por la Banque de France y el rendimiento de cupón cero) que prevalecen en la fecha del balance general para préstamos con plazos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan por riesgo de crédito del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, las cuentas por cobrar y las transacciones de financiamiento de arrendamiento para clientes de banca minorista, esencialmente compuestos por individuos y pequeñas o medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados asociados para presentar el valor a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance general para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tasa flotante, cuentas por cobrar y operaciones de financiamiento de arrendamiento y préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor en libros neto de deterioro, suponiendo que no haya habido cambio significativo en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que fueron reconocidos en el balance general.

DEUDAS

El valor razonable de las deudas, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos pasivos, se considera igual al valor de los flujos de efectivo futuros descontados al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance. Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Para depósitos a tasa flotante, depósitos demandados y préstamos con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor en libros. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor en libros.

SEGUROS

Siempre que la seguridad sea un instrumento negociado en un mercado activo, su valor razonable es igual al precio del mercado.

Si no existe un mercado activo, el valor razonable de los valores se calcula descontando los flujos de efectivo netos futuros estimados del activo a la tasa de mercado en la fecha del balance. Para valores de tasa variable y valores de tasa fija con una duración acordada de hasta un año, se supone que el valor razonable es el valor en libros menos las desvalorizaciones siempre que no haya habido fluctuaciones significativas en los diferenciales de crédito que involucren a las contrapartes en cuestión desde que se registraron en el balance general.





NOTA 3.10 - COMPROMISOS Y ACTIVOS PROMETIDOS Y RECIBIDOS COMO VALORES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

OBLIGACIONES DE PRÉSTAMO

Las obligaciones de préstamos que no se consideran derivados financieros o que no se miden al valor razonable con cambios en resultados para fines comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable. Posteriormente, se provisionan según sea necesario de acuerdo con los principios contables para el deterioro y las provisiones (ver Nota 3.8).

OBLIGACIONES DE GARANTÍA

Cuando se consideran instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se reconocen inicialmente en el balance general a su valor razonable. Posteriormente, se miden por el importe de la obligación o el importe inicialmente reconocido (el que sea mayor) menos, cuando corresponda, la amortización acumulativa de una comisión de garantía. Cuando exista evidencia objetiva del deterioro, una provisión para garantías financieras otorgadas se reconoce en el lado de los pasivos del balance (ver Nota 3.8).

OBLIGACIONES DE VALORES

Los valores comprados y vendidos, que se registran en los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales y los activos financieros a costo amortizado se reconocen en el balance general en la fecha de liquidación. Entre la fecha de negociación y la fecha de entrega de liquidación, los valores por cobrar o por entregar no se reconocen en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los valores medidos a valor razonable con cambios en resultados y los valores medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se contabilizan en resultados o patrimonio, según la clasificación contable de los valores en cuestión.

NOTA 3.10.1 OBLIGACIONES

OBLIGACIONES OTORGADAS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones de préstamo		
A los bancos	50,589	19,174
A los consumidores	184,305	199,663
Instalaciones de emisión	83	-
Líneas de crédito confirmadas	166,168	181,015
Otros	18,054	18,648
Obligaciones de garantía		
En nombre de los bancos	10,572	5,020
En nombre de los clientes (1)	42,248	57,251
Obligaciones de seguros		
Valores a entregar	31,121	38,066

(1) Incluye garantías de capital y de rendimiento otorgadas a los titulares de OICVM administrados por entidades del Grupo.

OBLIGACIONES RECIBIDAS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones de préstamo		
De los bancos	84,990	62,447
Obligaciones de garantía		
De los bancos	110,395	104,845
otras obligaciones (1)	125,771	136,702
Obligaciones de valores		
Valores a recibir	30,874	41,857

(1) Incluidas las garantías otorgadas por agencias gubernamentales y oficiales y otras garantías otorgadas por los clientes por EUR 73,133 millones al 31 de diciembre de 2019 versus EUR 72,768 millones al 31 de diciembre de 2018.

**NOTA 3.10.2 ACTIVOS FINANCIEROS PROMETIDOS Y RECIBIDOS COMO VALORES****ACTIVOS FINANCIEROS PROMETIDOS**

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Valor en libros de los activos comprometidos como garantía de pasivos (1)	391,820	348,262
Valor en libros de activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros (2)	56,891	55,957
Valor contable de los activos comprometidos como garantía para compromisos fuera de balance	2,195	2,117
Total	450,906	406,336

(1) Los activos comprometidos como garantía de pasivos incluyen principalmente préstamos otorgados como garantías de pasivos (garantías otorgadas principalmente a los bancos centrales).

(2) Los activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros incluyen principalmente depósitos de garantía.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO SEGURUGO Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD.

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Valor razonable de valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	111,818	129,628

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo los términos y condiciones normales del mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud del acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos en virtud de acuerdos de recompra o prometiéndolos como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la

contraparte del acuerdo de reventa en su término.

Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye valores vendidos o comprometidos como garantía.

NOTA 3.11 – ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS**PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD**

Los activos financieros transferidos que no se derogan en cuentas que incluyen transacciones de préstamos de valores y acuerdos de recompra, así como ciertos préstamos transferidos a vehículos de titulación consolidados.

Las tablas a continuación muestran los préstamos de valores y los acuerdos de recompra que solo se refieren a valores reconocidos en el lado del activo del balance.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra o en una transacción de préstamo de valores se mantienen en su posición original en el lado de los activos del balance del Grupo. Para los acuerdos de recompra, la obligación de devolver los importes depositados se registra en Pasivos en el lado de los pasivos del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en actividades comerciales, que se registran en Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra inversa o transacción de préstamo de valores no se registran en el balance general del Grupo. Para los valores recibidos en virtud de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar los importes entregados por el Grupo se registra en Préstamos y cuentas por cobrar a clientes o Vencimientos de bancos en el lado del activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en actividades comerciales, que se registran como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. En el caso de que los valores prestados se vendan posteriormente, una deuda que representa el retorno de estos valores a su prestamista se registra en el pasivo del balance del Grupo, en Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las transacciones de préstamos de valores y préstamos de valores que se corresponden totalmente con efectivo se asimilan a los acuerdos de recompra y de recompra inversa y se registran y reconocen como tales en el balance general.

Con los préstamos de valores y los acuerdos de recompra, el Grupo permanece expuesto al incumplimiento del emisor (riesgo de crédito) y al aumento o disminución del valor de los valores (riesgo de mercado). Los valores subyacentes no pueden utilizarse simultáneamente como garantía en otras transacciones.



NOTA 3.11.1 ACTIVOS FINANCIEROSTRANSFERIDOS NO DADOS DE BAJA

ACUERDOS DE RECOMPRA

	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe en libros de los activos transferidos	Importe en libros de los pasivos asociados	Importe en libros de los activos transferidos	Importe en libros de los pasivos asociados
<i>(En millones de euros)</i>				
Valores a valor razonable con cambios en resultados	23,691	20,486	19,515	15,371
Valores a valor razonable a través de otro resultado integral	13,057	10,476	11,903	9,743
Total	36,748	30,962	31,418	25,114

PRÉSTAMO DE VALORES

	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe en libros de los activos transferidos	Importe en libros de los pasivos asociados	Importe en libros de los activos transferidos	Importe en libros de los pasivos asociados
<i>(En millones de euros)</i>				
Valores a valor razonable con cambios en resultados	13,297	54	11,347	51
Valores a valor razonable a través de otro resultado integral	132	-	368	-
Total	13,429	54	11,715	51

ACTIVOS DE SEGURIZACIÓN PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES A LOS PASIVOS ASOCIADOS HAN RECURSADO SOLO A LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Préstamos a clientes		
Importe en libros de los activos transferidos	1,629	1,249
Importe en libros de los pasivos asociados	1,545	1,086
Valor razonable de los activos transferidos (A)	1,639	1,253
Valor razonable de pasivos asociados (B)	1,555	1,090
Posición neta (A)-(B)	84	163

El Grupo sigue expuesto a la mayoría de los riesgos y recompensas asociados con estas cuentas por cobrar; además, estas cuentas por cobrar no pueden usarse como garantía o venderse directamente como parte de otra transacción.

NOTA 3.11.2 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS PARCIAL O TOTALMENTE DESCONOCIDOS

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no llevó a cabo transacciones importantes que dieron como resultado la baja total o parcial de los activos financieros, dejando al Grupo con una participación continua en dichos activos.

NOTA 3.12 – COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo y un pasivo financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando el Grupo tiene un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y el pasivo sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal de compensar los montos reconocidos debe ser exigible en todas las circunstancias, tanto en el curso normal de los negocios como en el caso de incumplimiento de una de las contrapartes. A este respecto, el Grupo reconoce en su balance el monto neto de los instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación donde logran la liquidación neta a través de un proceso de margen de efectivo diario, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan como resultado un crédito insignificante y riesgo de liquidez, y que procesan las cuentas por cobrar y por pagar en un solo proceso o ciclo de liquidación.

Las siguientes tablas presentan los montos de activos y pasivos financieros compensados en el balance general consolidado del Grupo. Los montos brutos pendientes de estos activos financieros y pasivos financieros se corresponden con los montos pendientes consolidados presentados en el balance general (montos netos del balance general), después de indicar los montos compensados en el balance general para estos diversos instrumentos (montos compensados) y agregar ellos con los montos pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Acuerdo Maestro de Compensación o un acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).

Estas tablas también indican los montos que pueden compensarse, ya que están sujetos a un Acuerdo Maestro de Compensación o un acuerdo similar, pero cuyas características los hacen no elegibles para la compensación en los estados financieros consolidados según las IFRS.

Esta información se proporciona en comparación con el tratamiento contable aplicado según los US GAAP. Esto afecta en particular a los instrumentos financieros que solo pueden compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como a los instrumentos comprometidos por efectivo o garantía de valores. Estos incluyen principalmente opciones de tasas de interés extrabursátiles, permutas de tasas de interés y valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas diversas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de contraparte a través de estos instrumentos financieros, en la medida en que la gestión del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación de riesgos además de los acuerdos de compensación y colateral.

NOTA 3.12.1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como garantía	Importe neto
<i>(En millones de euros)</i>								
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	28,345	210,193	(85,852)	152,686	(100,225)	(16,360)	-	36,101
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	8,275	5,552	-	13,827	(2,171)	(5)	(487)	11,164
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	44,054	196,583	(91,110)	149,527	(14,459)	(112)	(40,544)	94,412
Depósitos de garantía comprometidos (ver Nota 4.4)	32,118	16,512	-	48,630	-	(16,512)	-	32,118
Otros activos no sujetos a compensación	991,633	-	-	991,633	-	-	-	991,633
Total	1,104,425	428,840	(176,962)	1,356,303	(116,855)	(32,989)	(41,031)	1,165,428



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 3

PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Cantidad de pasivos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo prometida	Instrumentos financieros comprometidos como garantía	Importe neto
<i>(En millones de euros)</i>								
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	27,848	206,337	(85,852)	148,333	(100,225)	(16,512)	-	31,596
Monto por pagar en valores prestados (ver Nota 3.1)	28,000	10,950	-	38,950	(2,171)	-	-	36,779
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	55,793	151,257	(91,110)	115,940	(14,459)	-	(35,880)	65,601
Depósitos de garantía recibidos (ver Nota 4.4)	32,844	16,477	-	49,321	-	(16,477)	-	32,844
Otros pasivos no sujetos a compensación	935,189	-	-	935,189	-	-	-	935,189
Total	1,079,674	385,021	(176,962)	1,287,733	(116,855)	(32,989)	(35,880)	1,102,009

(1) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobre colateralización.

NOTA 3.12.2 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como garantía	Importe neto
<i>(En millones de euros)</i>								
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	25,601	166,618	(57,337)	134,882	(81,559)	(13,720)	(31)	39,572
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	9,367	3,527	-	12,894	(1,745)	(2)	(732)	10,415
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	46,526	224,992	(97,812)	173,706	(21,581)	(304)	(51,925)	99,896
Depósitos de garantía comprometidos (ver Nota 4.4)	33,099	13,595	-	46,694	-	(13,595)	-	33,099
Otros activos no sujetos a compensación	941,252	-	-	941,252	-	-	-	941,252
Total	1,055,845	408,732	(155,149)	1,309,428	(104,885)	(27,621)	(52,688)	1,124,234

PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Cantidad de pasivos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo prometida	Instrumentos financieros comprometidos como garantía	Importe neto
<i>(En millones de euros)</i>								
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	27,918	162,357	(57,337)	132,938	(81,559)	(13,595)	-	37,784
Monto por pagar en valores prestados (ver Nota 3.1)	33,731	17,533	-	51,264	(1,745)	-	-	49,519
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	45,391	174,062	(97,812)	121,641	(21,581)	-	(22,956)	77,104
Depósitos de garantía recibidos (ver Nota 4.4)	29,417	14,026	-	43,443	-	(14,026)	-	29,417
Otros pasivos no sujetos a compensación	894,333	-	-	894,333	-	-	-	894,333
Total	1,030,790	367,978	(155,149)	1,243,619	(104,885)	(27,621)	(22,956)	1,088,157

(1) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobre colateralización.



NOTA 3.13 – VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	3 meses a un año	1 a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2019
Depósitos de los bancos centrales	4,097	-	-	-	4,097
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	249,776	28,702	37,998	47,653	364,129
Depósitos de los bancos	69,156	20,306	17,267	1,200	107,929
Depósitos del cliente	372,573	20,385	16,319	9,335	418,612
Valores de deuda emitidos	28,142	24,948	56,099	15,979	125,168
Deuda subordinada	5	2	2,746	11,712	14,465
Otros pasivos	74,712	2,479	5,264	2,607	85,062
Total pasivos	798,461	96,822	135,693	88,486	1,119,462
Obligaciones de préstamo otorgado	104,243	24,848	88,188	17,615	234,894
Obligaciones de garantía otorgados	25,906	8,772	10,101	8,041	52,820
Total de obligaciones otorgadas	130,149	33,620	98,289	25,656	287,714

Los flujos presentados en esta nota se basan en vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del balance general, se podrían aplicar supuestos.

Cuando no hay términos contractuales, así como para negociar instrumentos financieros (por ejemplo, derivados),

los vencimientos se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).

Los compromisos de garantía otorgados se programan sobre la base de la mejor estimación de disposición posible; si no están disponibles, se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).





NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos por comisiones y los gastos por comisiones combinan comisiones por servicios prestados y recibidos, así como comisiones por compromisos, que no pueden asimilarse a intereses. Las comisiones que pueden asimilarse a los intereses se integran a la tasa de interés efectiva en el instrumento financiero asociado y se registran en Intereses e ingresos e intereses y gastos similares (ver Nota 3.7).

Las transacciones con clientes incluyen las tarifas de clientes minoristas de las actividades de banca minorista del Grupo (en particular, tarifas de tarjeta de crédito, tarifas de administración de cuentas o tarifas de solicitud fuera de la tasa de interés efectiva).

Diversos servicios provistos incluyen las tarifas de los clientes de las otras actividades del Grupo (en particular, tarifas de intercambio, tarifas de administración de fondos o tarifas de productos de valores vendidos dentro de la red).

El Grupo reconoce los ingresos o gastos por honorarios por un monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado y dependiendo del progreso en la transferencia del control de estos servicios:

- las tarifas por servicios continuos, como algunos servicios de pago, tarifas de custodia o suscripciones de servicios digitales se reconocen como ingresos durante la vida útil del servicio;
- Los honorarios por servicios únicos, como la actividad del fondo, los honorarios recibidos del buscador, los honorarios de arbitraje o las multas por incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

El monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado se compone de una compensación contractual fija y variable, ya sea que se pague en especie o en efectivo, menos los pagos adeudados a los clientes (por ejemplo, en caso de ofertas promocionales). La compensación variable (por ejemplo, los descuentos basados en el volumen de servicios prestados durante un período de tiempo o las tarifas pagaderas sujetas al logro de un objetivo de rendimiento, etc.) se incluyen en la cantidad equivalente a la remuneración por el servicio prestado si y solo si esta compensación es altamente probable que no se reduzca posteriormente de manera significativa.

El posible desajuste entre la fecha de pago del servicio prestado y la fecha de ejecución del servicio da activos y pasivos dependiendo del tipo de contrato y desajuste que se reconocen en otros activos y otros pasivos (ver Nota 4.4):

- los contratos con clientes generan cuentas por cobrar comerciales, ingresos acumulados o ingresos prepagos;
- los contratos con proveedores generan cuentas por pagar comerciales, gastos acumulados o gastos prepagos.

En los acuerdos de sindicación, la tasa de interés efectiva para la parte de la emisión retenida en el balance del Grupo es comparable a la aplicada a los otros miembros del sindicato, incluyendo, cuando sea necesario, una parte de las tarifas de suscripción y tarifas de participación; El saldo de estas tarifas por los servicios prestados se registra en Ingresos por comisiones al final del período de sindicación. Las tarifas de acuerdo se registran como ingresos cuando la colocación se completa legalmente.

	2019			2018		
	Ingreso	Gastos	Neto	Ingreso	Gastos	Neto
<i>(En millones de euros)</i>						
Transacciones con bancos	157	(149)	8	148	(182)	(34)
Transacciones con clientes	3,072	-	3,072	3,187	-	3,187
Operaciones de instrumentos financieros	2,261	(2,351)	(90)	2,308	(2,334)	(26)
Transacciones de valores	523	(1,019)	(496)	539	(1,030)	(491)
Transacciones del mercado primario	126	-	126	136	-	136
Transacciones de divisas y derivados financieros	1,612	(1,332)	280	1,633	(1,304)	329
Obligaciones de préstamo y garantía	772	(213)	559	711	(78)	633
Varios servicios	2,806	(1,098)	1,708	2,770	(1,006)	1,764
Tasas de gestión de activos	610	-	610	634	-	634
Medios de pago	914	-	914	847	-	847
Tarifas de productos de seguros	241	-	241	228	-	228
Tasas de suscripción al "UCITS"	80	-	80	85	-	85
Otras comisiones	961	(1,098)	(137)	976	(1,006)	(30)
Total	9,068	(3,811)	5,257	9,124	(3,600)	5,524

NOTA 4.2 – INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Actividades De Arrendamiento

Los arrendamientos otorgados por el Grupo que no transfieren al arrendatario prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos operativos, incluidas las propiedades de inversión, se registran en el balance general como activos fijos tangibles e intangibles a su costo de adquisición, menos depreciación y deterioro (ver Nota 8.4).

Los activos arrendados se deprecian, excluyendo el valor residual, durante la vida del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se reconocen como ingresos de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Mientras tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos facturados con respecto a los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo es reflejar un margen constante entre estos ingresos y los gastos incurridos en la prestación del servicio durante el plazo del acuerdo de servicio.

Los ingresos y gastos, y las ganancias o pérdidas de capital en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en Ingresos y gastos de otras actividades en las líneas de arrendamiento de bienes inmuebles y arrendamiento de equipos, así como ingresos y gastos por servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo.

Estas líneas también incluyen pérdidas incurridas en el caso de una disminución en el valor residual no garantizado de las transacciones de arrendamiento financiero, y ganancias o pérdidas de capital en la disposición relacionadas con activos no arrendados una vez que se rescinden los contratos de arrendamiento financiero.

Los arrendamientos otorgados por las entidades del Grupo pueden incluir el servicio de mantenimiento para el equipo arrendado. En este caso, la parte de los alquileres correspondientes a este servicio de mantenimiento se extiende a lo largo de la duración del servicio (generalmente la duración del contrato de arrendamiento) y, cuando sea necesario, considera el progreso del servicio prestado cuando no es lineal.

ACTIVIDADES DE DESARROLLO INMOBILIARIO

Como la venta de bienes inmuebles fuera del plan (viviendas, oficinas, áreas comerciales, etc.) es un servicio continuo, el margen de esta actividad se reconoce progresivamente durante la duración del programa de construcción hasta la fecha de entrega al cliente. Se reconoce en ingresos cuando este margen es positivo y en gastos cuando este margen es negativo.

El margen reconocido en cada período de cierre refleja el pronóstico de margen estimado del programa y su etapa de finalización al final del período, que depende del progreso en términos de marketing y del proyecto.


(En millones de euros)	2019			2018		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Desarrollo inmobiliario	96	-	96	76	(2)	74
Arrendamiento inmobiliario	48	(34)	14	34	(40)	(6)
Alquiler de equipo (1)	10,889	(7,758)	3,131	10,102	(7,156)	2,946
Otras actividades	596	(1,993)	(1,397)	549	(1,814)	(1,265)
Total	11,629	(9,785)	1,844	10,761	(9,012)	1,749

(1) El importe registrado bajo este encabezado se debe principalmente a ingresos y gastos relacionados con negocios de arrendamiento a largo plazo y gestión de flotas de automóviles.





NOTA 4.3 – ACTIVIDADES DE SEGURO

 HAZLO SIMPLE	<p>Las actividades de seguros (seguros de vida, protección personal y seguros no de vida) se suman a la gama de productos incluidos en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.</p> <p>Estas actividades son llevadas a cabo por subsidiarias dedicadas, sujetas a regulaciones específicas del sector de seguros.</p> <p>Las reglas para medir y contabilizar los riesgos asociados con los contratos de seguro son específicas para el sector de seguros, así como la presentación de ingresos y gastos en las actividades de seguros del Grupo que se revelan en esta nota y que se clasifican en función de su función.</p>
--	--

APLICACIÓN DIFERIDA DE LA IFRS 9 POR SUBSIDIARIAS DE SEGUROS

Las enmiendas a la IFRS 4 (Aplicando la IFRS 9, “Instrumentos financieros”, con la IFRS 4, “Contratos de seguro”) permiten a las entidades que tienen seguros como su actividad principal retrasar la aplicación de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021, lo que significa que pueden continuar aplicando la norma actual, IAS 39. El Reglamento Europeo 2017/1988 también amplió la opción de aplazamiento para permitir que los conglomerados financieros que entran en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87 / EC elijan que todas sus entidades que operan en el sector de seguros en el sentido de esa Directiva diferir la fecha de vigencia de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021.

El Grupo ha elegido que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha de vigencia de la IFRS 9 y continuarán aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. El Grupo ha tomado las medidas necesarias para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector en el Grupo que conduzca a la baja del instrumento por parte del vendedor, excepto las transferencias de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ganancias o pérdida por ambos sectores involucrados en tales transferencias.

Las actividades de seguros se presentan en líneas separadas en los estados financieros consolidados con fines de aclaración: inversiones de actividades de seguros bajo activos del balance general, pasivos relacionados con contratos de seguros bajo pasivos del balance general e ingresos netos de actividades de seguros bajo ingresos bancarios netos en el estado de resultados.

Las principales filiales afectadas son Sogecap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komerčni Pojistovna A.S. y Sogessur.

NOTA 4.3.1 CONTRATOS DE SEGURO PASIVOS RELACIONADOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Las reservas de suscripción corresponden a los compromisos de las compañías de seguros con respecto a los asegurados y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRS 4 sobre pólizas de seguro, las reservas de suscripción de vida y no vida se siguen midiendo bajo las mismas regulaciones locales, con la excepción de ciertas disposiciones prudenciales que se cancelan (disposición de riesgo de liquidez) o se recalculan económicamente (principalmente, la reserva de gestión general).

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro no de vida están principalmente vinculados a las garantías de protección contra accidentes, hogar y automóvil. Las reservas de suscripción comprenden reservas para primas no devengadas (participación de los ingresos de primas relacionadas con los ejercicios posteriores) y para reclamaciones pendientes.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente muerte, invalidez e incapacidad laboral. Las reservas de suscripción de seguros de vida comprenden principalmente reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor presente de los compromisos que recaen en el asegurador y los que recaen en el tomador del seguro, y la reserva para reclamos incurridos pero no liquidados. En productos de seguros de vida:

- Las reservas de suscripción de contratos de seguro de vida salvados invertidos en pólizas denominadas en EUR con cláusulas de participación en los beneficios consisten principalmente en disposiciones matemáticas y disposiciones para la participación en los beneficios;
- Las reservas de suscripción de contratos de seguro de vida salvados invertidos en pólizas vinculadas a la unidad o con una cláusula de seguro significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se miden en la fecha de inventario de acuerdo con el valor de realización de los activos subyacentes a estos contratos.

Según los principios definidos en la IFRS 4, y en cumplimiento de las regulaciones locales aplicables con respecto a las mismas, las pólizas de seguro de vida con características discrecionales de participación en las ganancias están sujetas a "contabilidad espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros que puedan afectar a los asegurados son registrado en participación diferida de beneficios. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los asegurados sobre ganancias no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable o su participación potencial de pérdidas no realizadas.

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de participación en las ganancias diferido en el caso de una pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían la venta de activos en el evento de pérdidas no realizadas:

- El primer enfoque consiste en simular escenarios de estrés deterministas ("estandarizados" o extremos). Esto se utiliza para mostrar que en estos escenarios no se realizarían pérdidas significativas en los activos existentes en la fecha del balance para los escenarios probados;
- El objetivo del segundo enfoque es garantizar que, a largo o mediano plazo, la venta de activos para satisfacer las necesidades de liquidez no genere pérdidas significativas. El enfoque se verifica considerando proyecciones basadas en escenarios extremos.

Además, una Prueba de Adecuación de Pasivos (LAT) también se lleva a cabo trimestralmente a nivel de cada entidad consolidada que opera en el seguro. Esta prueba implica comparar el importe en libros de los pasivos de seguros con el valor económico promedio utilizando un modelo estocástico de flujos de efectivo futuros. Esta prueba toma en cuenta todos los flujos de efectivo futuros de las políticas, incluidos los beneficios, los cargos de gestión, las tarifas, las opciones de política y las garantías relacionadas con los contratos; No incluye primas futuras. Si la prueba concluye que el valor en libros es insuficiente, el valor de los pasivos del seguro se ajustará con una entrada correspondiente en el estado de resultados.

CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los pasivos financieros resultantes de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías contables:

- pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros derivados;
- Pasivos financieros medidos a la opción de valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros no derivados que fueron inicialmente designados por el Grupo para medirse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción). Estos incluyen contratos de inversión sin cláusulas discrecionales de participación en las ganancias y componente de seguro, que no cumplen con la definición de un contrato de seguro según la IFRS 4 (solo contratos de seguro vinculados a la unidad) y, por lo tanto, se rigen por la IAS 39.

DESGLOSE DE CONTRATOS DE SEGUROS RESPONSABILIDADES RELACIONADAS.

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018 *
Reservas de suscripción de compañías de seguros	140,155	127,386
Pasivos financieros de las compañías de seguros.	4,104	2,157
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	834	774
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor)</i>	3,270	1,383
Total	144,259	129,543

*Los montos se han reformulado después de la reclasificación de los contratos de inversión a Pasivos financieros de las compañías de seguros.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018 *
Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas unidas	32,611	27,467
Otras reservas de suscripción de seguros de vida	94,714	90,992
Reservas de suscripción de seguros no de vida	1,556	1,418
Participación diferida en utilidades registrada en pasivos	11,274	7,509
Total	140,155	127,386
Atribuible a los reaseguradores	(750)	(703)
Reservas de suscripción de seguros netos de la acción atribuible a reaseguradores	139,405	126,683

*Los montos se han reformulado después de la reclasificación de los contratos de inversión a Pasivos financieros de las compañías de seguros.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 4



DECLARACIÓN DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE ESCRITURA

<i>(En millones de euros)</i>	Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas unidas	Otras reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
Reservas al 1 de Enero del 2019	27,467	90,992	1,418
Asignación a reservas de seguros	1,770	2,067	161
Revalorización de políticas unidas	4,268	-	-
Cargos deducidos de las políticas vinculadas a la unidad	(193)	-	-
Transferencias y ajustes de asignación	(637)	630	-
Nuevos clientes	26	(1)	9
Participación en los beneficios	(95)	957	-
Otros	5	69	(32)
Reservas al 31 de Diciembre del 2019	32,611	94,714	1,556

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas de contabilidad del Grupo, la Prueba de adecuación de responsabilidad (LAT) se realizó al 31 de diciembre de 2019. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando

estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros bajo pólizas de seguro. El resultado de la prueba al 31 de diciembre de 2019 no muestra ninguna insuficiencia de pasivos técnicos.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS POR VENCIMIENTO RESTANTE

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2019
Reservas de suscripción de compañías de seguros	15,288	9,291	37,018	78,558	140,155

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuando se reconocen inicialmente, los activos financieros de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en una de las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: son activos financieros mantenidos para fines comerciales (véase la definición en la Nota 3.1), que por defecto incluyen activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por la entidad aseguradora Reconocimiento inicial a ser llevado al valor razonable con cambios en resultados (usando la opción). En particular, las entidades de seguros miden a valor razonable utilizando la opción de activos financieros que representan contratos vinculados a la unidad para eliminar el desajuste contable con los pasivos de seguros relacionados, así como los intereses en UCITS sobre los cuales existe una influencia significativa;
- activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado, que la entidad aseguradora puede vender en cualquier momento. Por defecto, son activos que no se incluyen en una de las otras categorías. Estos instrumentos se miden al valor razonable contra pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados sobre títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, mientras que los ingresos por dividendos ganados en valores de renta variable se registran en el estado de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta. Si hay una evidencia objetiva sobre una base individual, la pérdida total no realizada acumulada previamente registrada en el patrimonio neto se reclasifica en el estado de resultados en Ingresos netos de actividades de seguros;
- préstamos y cuentas por cobrar: estos incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen para fines comerciales, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o adquieren, y no se designan al inicio reconocimiento que se contabilizará al valor razonable con cambios en resultados (de acuerdo con la opción del valor razonable). Se miden a costo amortizado, y el deterioro, determinado de forma individual o colectiva, puede registrarse si corresponde;
- activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, que se cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se miden a su costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro según corresponda si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente.

Todas estas categorías se presentan en el balance general de la entidad aseguradora bajo las inversiones de las compañías aseguradoras, que también incluye propiedades de inversión mantenidas por entidades aseguradoras y derivados de cobertura evaluados de acuerdo con los principios contables presentados en la Nota 3.2.

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no pueden reclasificarse posteriormente como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero no derivado inicialmente reconocido bajo Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados como un activo mantenido con fines comerciales solo puede reclasificarse fuera de esta categoría en condiciones específicas enmarcadas por la norma IAS 39.

DETERIORO

Deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado

Para los instrumentos de deuda no medidos al valor razonable a través de la utilidad neta, los criterios utilizados por las entidades aseguradoras de la entidad aseguradora para evaluar evidencia objetiva individual de deterioro incluyen las siguientes condiciones:

- Una disminución significativa en la situación financiera de la contraparte conduce a una alta probabilidad de que dicha contraparte no pueda cumplir con sus compromisos generales, lo que implica un riesgo de pérdida para la entidad aseguradora (la apreciación de este deterioro puede basarse en la evolución de la calificación de los emisores o las variaciones de los cambios en los diferenciales de crédito observados en estos mercados);
- la ocurrencia de pagos tardíos de cupones y, en general, de atrasos de más de 90 días;
- o, independientemente de si se registran o no los pagos vencidos, existe evidencia objetiva de deterioro o se han iniciado procedimientos legales (bancarrota, liquidación legal, liquidación obligatoria).

Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otras cuentas por cobrar, o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, están deteriorados, se reconoce un deterioro por la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo recuperables futuros estimados, tomando en cuenta cualquier garantía. Este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El monto de este deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado.

Las asignaciones y las reversiones del deterioro se registran en el estado de resultados en el resultado neto de las inversiones en el resultado neto de las actividades de seguros. Los préstamos o cuentas por cobrar deteriorados se remuneran a efectos contables mediante la reversión a lo largo del tiempo del descuento al valor presente, que se registra como ingreso por intereses en el ingreso neto de las actividades de seguros.

Cuando no hay evidencia objetiva de que se haya incurrido en una pérdida por deterioro de valor en un activo financiero considerado individualmente, sea significativo o no, la entidad aseguradora incluye ese activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y prueba todo grupo por discapacidad. En una cartera homogénea, tan pronto como se incurre en un riesgo de crédito en un grupo de instrumentos financieros, el deterioro se reconoce sin esperar que el riesgo afecte individualmente una o más cuentas por cobrar.



Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Un activo financiero disponible para la venta se deteriora si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos de patrimonio cotizados, una disminución significativa o prolongada de su precio por debajo de su costo de adquisición constituye evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, las entidades aseguradoras consideran como acciones cotizadas deterioradas que muestran una pérdida no realizada mayor al 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como acciones cotizadas para las cuales los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición en cada día de negociación para al menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, como la situación financiera del emisor o su perspectiva de desarrollo, pueden llevar a las entidades aseguradoras a considerar que el costo de su inversión puede no recuperarse incluso si no se cumplen los criterios antes mencionados. Luego se registra una pérdida por deterioro a través de un ingreso neto igual a la diferencia entre el último precio cotizado del valor en la fecha del balance y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de patrimonio no cotizados, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos a la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valoración descritos en la Nota 3.4.

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

Cuando una disminución en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta ha sido reconocida directamente en el patrimonio neto bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y emerge evidencia objetiva subsecuente de deterioro, las entidades aseguradoras reconocen la pérdida total no realizada acumulada previamente registrada en el patrimonio neto en el estado de resultados entre los ingresos netos inferiores de las inversiones en el resultado neto de las actividades de seguros en lo que respecta a los instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal y la amortización) y el valor razonable actual, menos cualquier deterioro del activo financiero que ya se haya registrado a través de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de resultados en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta solo se revierten a través de resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de patrimonio ha sido reconocido como deteriorado, cualquier pérdida de valor adicional se registra como una pérdida por deterioro adicional. Sin embargo, para los instrumentos de deuda, una pérdida por deterioro se revierte a través de ganancias o pérdidas si posteriormente se recuperan en valor luego de una mejora en el riesgo de crédito del emisor.

OTROS PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables relativos al valor razonable, el reconocimiento inicial de instrumentos financieros, la baja en cuentas de instrumentos financieros, instrumentos financieros derivados, ingresos y gastos por intereses, activos financieros transferidos y compensación de instrumentos financieros son similares a los descritos en la Nota 3 "Instrumentos financieros".



RESUMEN DE LAS INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018 *
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	268	462
<i>Acciones y otros instrumentos de patrimonio</i>	37	29
<i>Derivados comerciales</i>	231	433
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)	65,718	54,715
<i>Bonos y otros instrumentos de deuda.</i>	31,719	26,356
<i>Acciones y otros instrumentos de patrimonio</i>	33,694	28,085
<i>Préstamos, cuentas por cobrar y transacciones de repos</i>	305	274
Derivados de cobertura	438	401
Activos financieros disponible para la venta	91,899	84,668
<i>Instrumentos de deuda</i>	75,839	70,982
<i>Instrumentos de capital</i>	16,060	13,686
Depósitos en los bancos (2)	5,867	5,794
Préstamos a clientes	92	119
Mantenidos hasta su vencimiento activos financieros	80	-
Inversiones inmobiliarias	576	609
Inversiones totales de actividades de seguros. (1) (2)	164,938	146,768

*Montos reformulados para presentar los montos de las inversiones de las actividades de seguros después de la eliminación de las transacciones entre compañías.

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a la unidad se mantienen en el balance general consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo al respecto.

(2) Reclasificación, EUR1.126 millones de cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2019 frente a EUR 710 millones al 31 de diciembre de 2018.

ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS SEGÚN SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos financieros incluidos en las inversiones netas de las actividades de seguros, mediante el cual aquellos activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas establecidas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos).

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019					
	Importe en libros			Valor razonable		
	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	65,986	65,986	-	65,986	65,986
Derivados de cobertura	-	438	438	-	438	438
activos financieros disponible para la venta	72,349	19,550	91,899	72,349	19,550	91,899
Depósito en los bancos	2,805	3,062	5,867	3,012	3,178	6,190
Préstamos a clientes	92	-	92	90	-	90
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	80	80	-	80	80
Total inversiones financieras	75,246	89,116	164,362	75,451	89,232	164,683

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 4



(En millones de euros)	31.12.2019					
	Importe en libros			Valor razonable		
	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	55,177	55,177	-	55,177	55,177
Derivados de cobertura	-	401	401	-	401	401
activos financieros disponible para la venta	68,261	16,407	84,668	68,261	16,407	84,668
Depósitos en los bancos	2,122	3,672	5,794	2,259	3,880	6,139
Préstamos a clientes	119	-	119	117	-	117
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Total inversiones financieras	70,502	75,657	146,159	70,637	75,865	146,502

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	31.12.2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	37	190	41	268
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	58,874	6,483	361	65,718
Derivados de cobertura	-	438	-	438
Activos financieros disponible para la venta	84,435	7,252	212	91,899
Total	143,346	14,363	614	158,323

(En millones de euros)	31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	29	384	49	462
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	48,821	5,516	378	54,715
Derivados de cobertura	-	401	-	401
Activos financieros disponible para la venta	79,104	5,466	98	84,668
Total	127,954	11,767	525	140,246

CAMBIOS EN VENTA DISPONIBLES ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	2019
Saldo al 1 de enero	84,668
Adquisiciones	15,602
Disposiciones / canjes	(11,393)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(80)
Cambio de alcance y otros	154
Ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable reconocidos directamente en patrimonio durante el período	2,984
Pérdidas por deterioro en instrumentos de patrimonio reconocidos en resultados	(91)
Diferencias de conversión	55
Saldo al 31 de diciembre	91,899

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTROS INGRESOS INTEGRALES

	31.12.2019		
	Ganancias de capital	Perdida de capital	Revaluación neta
<i>(En millones de euros)</i>			
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	556	(30)	526
Sobre instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	2,047	(75)	1,972
Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	7,921	(240)	7,681
Participación diferida en ganancias	(9,412)	285	(9,127)

	31.12.2019		
	Ganancias de capital	Perdida de capital	Revaluación neta
<i>(En millones de euros)</i>			
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	384	(47)	337
Sobre instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	1,114	(391)	723
En instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	6,338	(477)	5,861
Participación diferida en ganancias	(7,068)	821	(6,247)

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO SEGURIDAD Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

	31.12.2019	31.12.2018
<i>(En millones de euros)</i>		
Valor razonable de valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	7	8

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo los términos y condiciones normales del mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud del acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos en virtud de acuerdos de recompra o prometiéndolos como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la contraparte del acuerdo

de reventa en su término.

Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye valores vendidos o comprometidos como garantía

NOTA 4.3.3 INGRESO NETO DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

PRINCIPIOS CONTABLES

INGRESOS Y GASTOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

Los ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguros emitidos por las compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos por comisiones asociadas, y los ingresos y gastos relacionados con las inversiones de las compañías de seguros se registran en el resultado neto de los ingresos netos de las actividades de seguros.

Otros ingresos y gastos se registran en los títulos correspondientes.

Los cambios en la provisión para participación en los beneficios diferidos se registran en el resultado neto de las actividades de seguros en el estado de resultados o en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en los títulos correspondientes a los activos subyacentes en cuestión.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 4



La siguiente tabla muestra el desglose de los ingresos y gastos de las actividades de seguros y las inversiones asociadas en una línea separada en Ingresos bancarios netos: Ingresos netos de actividades de seguros (después de eliminar las transacciones entre compañías).

(En millones de euros)	2019	2018 *
Primas netas	14,188	12,562
Ingresos netos de inversiones	3,655	1,928
Costo de los beneficios (incluidos los cambios en las reservas) (1)	(15,736)	(12,429)
Otros ingresos técnicos netos (gastos)	(182)	(337)
Ingresos netos por actividades de seguros	1,925	1,724
Costos de financiamiento	(5)	(7)
Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros	1,920	1,717

* Los montos se han reformulado después de la reclasificación de los contratos de inversión a Pasivos financieros de las compañías de seguros.

(1) Reclasificación: EUR -3,557 millones con respecto a la participación en los beneficios diferidos a 31 de diciembre de 2019.

INGRESO NETO DE INVERSIONES

(En millones de euros)	2019	2018
Ingresos por dividendos sobre instrumentos de patrimonio	719	617
Ingresos por intereses	1,912	2,011
<i>Sobre activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>1,675</i>	<i>1,706</i>
<i>En préstamos y cuentas por cobrar</i>	<i>194</i>	<i>293</i>
<i>Otros ingresos netos por intereses</i>	<i>43</i>	<i>12</i>
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	764	(776)
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros disponibles para la venta	237	62
<i>Ganancia o pérdida de capital por venta de instrumentos de deuda</i>	<i>141</i>	<i>(5)</i>
<i>Ganancia o pérdida de capital por venta de instrumentos de patrimonio</i>	<i>187</i>	<i>174</i>
<i>Valores de deterioro en instrumentos de patrimonio</i>	<i>(91)</i>	<i>(107)</i>
Ganancias o pérdidas netas en inversiones inmobiliarias	23	14
Total	3,655	1,928

NOTA 4.3.4. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

El Grupo lleva a cabo sus actividades de seguros a través de la distribución y la aceptación de reaseguros de una amplia gama de pólizas de seguro de vida, protección y salud, y pólizas de seguro no vida. Dado que el negocio de seguros de vida predomina en el mercado francés en las actividades de seguros del Grupo, los riesgos de mercado de los activos financieros en términos de pasivos técnicos constituyen la exposición más significativa. Dentro de los riesgos del mercado, la línea de negocios de seguros es sensible a los choques en las tasas de interés, los mercados de valores y los diferenciales de crédito. En relación con la actividad de ahorro del seguro de vida, el riesgo de retiros también es significativo.

La gestión de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de negocio de Seguros. Se lleva a cabo por equipos calificados y

experimentados, con importantes recursos de TI a medida. Los riesgos se someten a un seguimiento regular y se informan a la Dirección General de las entidades interesadas y de las líneas de negocio.

Las técnicas de gestión de riesgos se basan en lo siguiente:

- mayor seguridad para el proceso de aceptación del riesgo, con el objetivo de garantizar que el programa de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado y las garantías proporcionadas;
- monitoreo regular de los indicadores sobre las tasas de reclamos de productos para ajustar ciertos parámetros del producto, como el precio o el nivel de garantía, si es necesario;
- implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea comercial de reclamos mayores / seriales;

- aplicación de políticas de riesgo, aprovisionamiento y reaseguro.

La gestión de riesgos vinculados a los mercados financieros y a ALM es una parte integral de la estrategia de inversión al igual que los objetivos de desempeño a largo plazo. La optimización de estos dos factores está altamente influenciada por el saldo activo / pasivo. Los compromisos de responsabilidad (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los montos contabilizados en las principales partidas del balance general (patrimonio, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y Riesgos de La línea de negocio de seguros.

La gestión de riesgos relacionados con los mercados financieros (tasas de interés, crédito y acciones) y con ALM se basa en lo siguiente:

- monitoreo de flujos de efectivo a corto y largo plazo (coincidencia

entre el término de un pasivo y el término de un activo, gestión del riesgo de liquidez);

- monitoreo particular del comportamiento del asegurado (redención);
- vigilancia estrecha de los mercados financieros;
- cobertura de riesgos de tipo de cambio (tanto crecientes como descendentes);
- definir umbrales y límites por contraparte, por emisor de calificación y por categoría de activos;
- pruebas de resistencia, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones del Consejo de Administración de las entidades, como parte del informe ORSA (Evaluación de riesgo y solvencia propia), transferido al ACPR después de la aprobación del Consejo;
- aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.

DESGLOSE DE LAS INVERSIONES NETAS POR CALIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS BÁSICOS

La siguiente tabla muestra los importes en libros brutos después de eliminar las transacciones entre compañías.

	31.12.2019			
<i>(En millones de euros)</i>	Activos financieros disponible para la venta	Depósitos en los bancos	Préstamos a clientes	Total
AAA	4,064	1,033	-	5,097
AA+ / AA / AA-	38,016	370	-	38,386
A+ / A / A-	14,863	1,051	-	15,914
BBB+ / BBB / BBB-	14,789	265	-	15,054
BB+ / BB / BB-	289	-	-	289
B+ / B / B-	5	-	-	5
CCC+ / CCC / CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC / CC-	-	-	-	-
Menor que CC-	-	-	-	-
Sin clasificación	323	86	92	501
Total antes del deterioro	72,349	2,805	92	75,246
Deterioro	-	-	-	-
Importe en libros	72,349	2,805	92	75,246

La escala de calificación es la escala utilizada para propósitos de Solvencia 2, que requiere la segunda calificación más alta determinada por las agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody's Investors Service y Fitch Ratings) para ser utilizada. Las calificaciones en cuestión se aplican a emisiones o, cuando no están disponibles, a emisores.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 5

NOTA 4.4 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

NOTA 4.4.1 OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos de garantía pagados (1)	48,630	46,694
Cuentas de liquidación de transacciones de valores	6,915	6,645
Gastos pagados por anticipado	1,084	1,057
Cuentas por cobrar diversas (2)	10,065	11,817
Cuentas por cobrar diversas - seguros	1,653	1,511
Cantidad bruta	68,347	67,724
Impedimentos (3)	(302)	(278)
Importe neto	68,045	67,446

(1) Se refiere principalmente a depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual a su valor en libros neto de deterioro por riesgo de crédito

(2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, ingresos por comisiones e ingresos de otras actividades que se recibirán. Las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos equivalen a EUR 918 millones al 31 de diciembre de 2019.

(3) El deterioro en otros activos están relacionados con:

- riesgo de crédito en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo por un importe de EUR 145 millones al 31 de diciembre de 2019 y EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018;
- riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicaciones y deudores varios por un importe de EUR 123 al 31 de diciembre de 2019 y EUR 110 millones al 31 de diciembre de 2018;
- otros riesgos por un importe de EUR 34 millones al 31 de diciembre de 2019 y EUR 37 millones al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 4.4.2 OTROS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos de garantía pagados (1)	49,321	43,443
Cuentas de liquidación de transacciones de valores	7,356	6,904
Gastos pagaderos en beneficios de empleados	2,364	2,396
Responsabilidad de arrendamiento (2)	2,251	
Ingreso diferido	1,596	1,620
Cuentas por pagar diversas (3)	13,194	15,609
Cuentas por pagar diversas - seguros	8,980	6,657
Total	85,062	76,629


(1) Principalmente se refiere a depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual a su valor en libros.

(2) Pasivo por arrendamiento registrado como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019 (ver Nota 1).

(3) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente cuentas por pagar comerciales, gastos por honorarios y gastos de otras actividades a pagar.



NOTA 5 – GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

 <p>HAZLO SIMPLE</p>	<p>Los beneficios a los empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados a cambio del trabajo realizado durante el período anual sobre el que se informa.</p> <p>Todas las formas de compensación por el trabajo prestado se registran en los gastos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ya sea que se pague a los empleados o agencias externas de seguridad social; – si se pagará durante el período anual de presentación de informes o si el Grupo lo pagará en el futuro como derechos a los empleados (planes de pensiones, beneficios de jubilación ...); – ya sea que se pague en efectivo o en acciones de Societe Generale (planes de acciones gratuitas, opciones sobre acciones).
--	---

PRINCIPIOS CONTABLES

Los beneficios de los empleados se dividen en cuatro categorías:

- Beneficios para empleados a corto plazo, que son beneficios para empleados que se espera liquidar en su totalidad antes de doce meses después del final del período de informe anual en el que los empleados prestan el servicio relacionado, como compensación fija y variable, vacaciones anuales, impuestos y contribuciones a la seguridad social, contribuciones obligatorias del empleador y participación en los beneficios;
- Beneficios posteriores al empleo, incluidos los planes de contribuciones definidas y los planes de beneficios definidos, como los planes de pensiones y los beneficios de jubilación
- Beneficios a los empleados a largo plazo, que son beneficios para los empleados que no se espera liquidar por completo antes de los doce meses, como la compensación variable definida pagada en efectivo y no indexada a la acción de Societe Generale, premios por servicios largos y cuentas de ahorro de tiempo;
- Beneficios de terminación.

La información relacionada con la plantilla del Grupo se presenta en el capítulo 5 del Documento de Registro Universal (Responsabilidad Social Corporativa)



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 5



NOTA 5.1 – GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS CONTABLES

Los gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con el personal, incluidos los beneficios para empleados y los gastos relacionados con pagos basados en acciones de Societe Generale.

Los beneficios a los empleados a corto plazo se registran en Gastos de personal durante el período de acuerdo con los servicios prestados por el empleado.

Los principios contables relacionados con los beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2.

Los gastos de personal incluyen transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24.

Las partes relacionadas del Grupo incluyen los miembros de la Junta Directiva, los funcionarios corporativos (el Presidente, el Director Ejecutivo y los cuatro Directores Ejecutivos Adjuntos), sus respectivos cónyuges y los hijos que residen en el hogar familiar, subsidiarias controladas exclusiva o conjuntamente por el Grupo y las empresas sobre las cuales Societe Generale ejerce una influencia significativa.

NOTA 5.1.1 GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	2019	2018
Compensación de los empleados	(7,240)	(6,925)
Cargos de seguridad social e impuestos de nómina	(1,660)	(1,648)
Gastos de pensiones netos - planes de aportaciones definidas	(759)	(724)
Gastos de pensiones netos - planes de beneficios definidos	(10)	78
Participación de los empleados e incentivos	(286)	(342)
Total	(9,955)	(9,561)
<i>Incluyendo gastos netos de pagos basados en acciones</i>	<i>(171)</i>	<i>(171)</i>

NOTA 5.1.2 OPERACIONES CON AREAS RELACIONADAS

REMUNERACIÓN DE LOS GERENTES DEL GRUPO

Esto incluye los montos efectivamente pagados por el Grupo a los Directores y funcionarios corporativos como remuneración (incluidas las contribuciones del empleador) y otros beneficios como se indica a continuación.

(En millones de euros)	2019	2018
Beneficios a corto plazo	13.6	17.9
Beneficios post empleo	0.7	0.7
Beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios de terminación	-	1.6
Pagos basados en acciones	3.0	2.8
Total	17.4	23.0

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con miembros del Consejo de Administración, directores ejecutivos y miembros de sus familias incluidas en esta nota solo comprenden préstamos y garantías pendientes al 31 de diciembre de 2019 por un importe total de EUR 3,9 millones. Todas las demás transacciones con estos individuos son insignificantes.

CANTIDADES TOTALES PROPORCIONADAS O RESERVADAS POR EL SOCIETE GENERALE GROUP PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS

La cantidad total aprovisionada o reservada por el Grupo Societe Generale al 31 de diciembre de 2019 según la IAS 19 para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Ejecutivos de Societe Generale (Sra. Lebot y Sr. Aymerich, Sr. Cabannes y Sr. Heim y el dos directores elegidos por el personal) es de EUR 11,5 millones.



NOTA 5.2 - BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

Las entidades del grupo en Francia y en el extranjero pueden otorgar a sus empleados:

- beneficios posteriores al empleo, como planes de pensiones o beneficios de jubilación;
- otros beneficios a largo plazo: estos beneficios incluyen programas de compensación diferida liquidados en efectivo y no indexados a la acción de Societe Generale, tales como remuneración variable diferida a largo plazo, provisiones de trabajo flexibles CET (Comptes Epargne Temps) o premios de servicio largos;
- beneficios por terminación.

DETALLE DE DISPOSICIONES PARA PRESTACIONES DE EMPLEADOS

(En millones de euros)	Provisiones a 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignación neta	Escrituras utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 31.12.2019
Prestaciones post empleo (1)	1,574	92	(89)	3	(76)	34	85	1,620
Otras prestaciones a largo plazo	435	93	(57)	36	(39)	-	8	440
Beneficios de terminación	332	331	(62)	269	(260)	-	15	356
Total	2,341	516	(208)	308	(375)	34	108	2,416

(1) Las amortizaciones disponibles de los beneficios posteriores al empleo incluyen la congelación de derechos bajo el plan adicional para la asignación de jubilación suplementaria para ejecutivos, implementada en Francia en 1991.

El 9 de abril de 2019, Societe Generale anunció dos proyectos de transformación que incluyen un ajuste estratégico de sus actividades de Banca Global y Soluciones de Inversionista y un proyecto más operativo destinado a adaptar la organización de la sede de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros.

Estos proyectos llevaron a un ajuste de las disposiciones de reestructuración con una asignación de EUR 243 millones, de los cuales EUR 236 millones se registraron en Gastos de personal y EUR 7 millones en Otros gastos operativos. La mayoría de estas disposiciones se utilizaron

durante la segunda mitad de 2019.

Las disposiciones también incluyen una disposición de reestructuración relacionada con cambios planificados que podrían afectar a parte de la oficina central de Banca Minorista Francesa, las plataformas para procesar transacciones de clientes (back office) y ciertas funciones de soporte de red. Este proyecto dio como resultado una asignación de EUR 55 millones, de los cuales EUR 44 millones se registraron en Gastos de personal y EUR 11 millones se registraron en Otros gastos operativos

PRINCIPIOS CONTABLES

PRESTACIONES POST-EMPLEO

Las prestaciones posteriores al empleo se pueden dividir en dos categorías: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensiones de beneficios definidos.

Planes de contribución definida

Los planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo con las suscripciones pagadas en el plan, pero no comprometen al Grupo a un nivel específico de beneficios futuros. Las contribuciones pagadas se registran como un gasto para el año en curso.

Planes de prestaciones definidos

Los planes de prestaciones definidos comprometen al Grupo, ya sea formal o constructivamente, a pagar una cierta cantidad o nivel de prestaciones futuros y, por lo tanto, muestran el riesgo asociado a mediano o largo plazo.

Las provisiones se reconocen en el lado de los pasivos del balance general en Provisiones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de jubilación. Estas provisiones son evaluadas regularmente por actuarios independientes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Esta técnica de valoración incorpora supuestos sobre demografía, jubilación anticipada, aumentos salariales y tasas de descuento e inflación.

El grupo puede optar por financiar planes de prestaciones definidos por activos mantenidos por un fondo de beneficios para empleados a largo plazo o por pólizas de seguro calificadas.

Los activos de financiación, realizados por fondos o pólizas de seguro, se clasifican como activos del plan si los activos son mantenidos por una entidad (fondo) que está legalmente separada de la entidad que informa y está disponible para ser utilizada solo para pagar las prestaciones de los empleados.

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

Cuando estos planes se financian con fondos no clasificados como activos del plan, estos fondos, clasificados como activos separados, se muestran por separado en los activos del balance general en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las diferencias que surgen de los cambios en los supuestos de cálculo (jubilaciones anticipadas, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre los supuestos actuariales y el rendimiento real se reconocen como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos del plan, excluyendo los montos gastados como intereses netos sobre el pasivo (o activo) de beneficio definido neto y cualquier cambio en el efecto del techo del activo son componentes utilizados para volver a medir el beneficio definido neto responsabilidad (o activo). Estos componentes se reconocen inmediata y completamente en el patrimonio de los accionistas entre las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas que no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos se muestran por separado en el Estado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas para que se presenten directamente bajo Ganancias retenidas en el lado del pasivo del balance general.

Cuando un plan nuevo o modificado entra en vigencia, el costo del servicio pasado se reconoce inmediatamente en resultados. Se registra un cargo anual en Gastos de personal para planes de beneficios definidos que consisten en:

- los derechos adicionales conferidos por cada empleado (costo actual del servicio);
- costo de servicio pasado como resultado de una enmienda del plan o una reducción;
- el gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses sobre los activos del plan (intereses netos sobre el pasivo o activo por beneficios definidos netos);
- plan de asentamientos.

OTRAS PRESTACIONES A LARGO PLAZO

Otras prestaciones para empleados a largo plazo son beneficios distintos de las prestaciones posteriores al empleo y a la terminación, que se pagan a los empleados más de doce meses después del final del período anual en el que prestaron los servicios relacionados.

Otras prestaciones a largo plazo se miden y reconocen de la misma manera que las prestaciones posteriores al empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se reconocen inmediatamente como ganancias o pérdidas.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Los principales planes de aportes definidos proporcionados a los empleados del Grupo se encuentran en Francia, el Reino Unido y los Estados Unidos.

En Francia, incluyen planes de pensiones estatales y otros planes de pensiones nacionales como AGIRC-ARRCO, así como planes de pensiones establecidos por ciertas entidades del Grupo cuyo único compromiso es pagar contribuciones anuales (PERCO).

En el Reino Unido, el empleador paga contribuciones de acuerdo con la edad de los empleados (del 2.5 al 10% del salario) y puede hacer contribuciones adicionales de hasta el 4.5% para las contribuciones voluntarias adicionales de los empleados.

En los Estados Unidos, los empleadores igualan completamente el primer 8% de las contribuciones de los empleados, dentro del límite de USD 10,000.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS DESPUÉS DEL EMPLEO

Los planes de pensiones posteriores al empleo incluyen planes que ofrecen anualidades, planes que ofrecen bonos de jubilación y planes mixtos (saldo en efectivo). Los beneficios pagados en anualidades complementan las pensiones pagadas por los planes básicos obligatorios.

Los principales planes de beneficios definidos se encuentran en Francia, en Suiza, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.

En Francia, el plan de pensiones complementarias para gerentes

ejecutivos, establecido en 1991, asigna una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Societe Generale. Esta asignación depende en particular de la antigüedad del beneficiario dentro de Societe Generale. Desde el 4 de julio de 2019, fecha de publicación de la ordenanza que finaliza los llamados planes de pensiones de beneficios definidos de "derechos aleatorios" en aplicación del Loi Pacte, este plan está cerrado a los nuevos empleados y los derechos de los beneficiarios se congelaron el 31 de diciembre de 2019.

En Suiza, el plan es administrado por una institución de seguros de protección personal (la Fundación), compuesta por representantes de empleadores y empleados. El empleador y sus empleados pagan contribuciones a la Fundación. Los beneficios de pensión se revalúan a una tasa de rendimiento garantizada y se convierten en anualidades (o pago de suma global) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de saldo de efectivo). Debido a este retorno mínimo garantizado, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.

En los últimos años, el Grupo Societe Generale ha implementado activamente una política de conversión de planes de beneficios definidos en planes de contribución definida.

En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos ha estado cerrado a los nuevos empleados durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios se congelaron en 2015. El plan es administrado por una institución independiente (Fiduciario).

Del mismo modo, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron para los nuevos empleados en 2015 y la adquisición de nuevos beneficios se congeló.



CONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS REGISTRADOS EN LA BALANCE

	31.12.2019				
(En millones de euros)	Francia	Reino Unido	Estados Unidos	Otros	Total
A - Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	1,226	891	300	805	3,221
B - Valor razonable de los activos del plan	188	976	280	279	1,723
C - Valor razonable de activos separados	963	-	-	-	963
D - Cambio en el techo de activos	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Balance neto	75	(85)	20	526	535
En el lado de los pasivos del balance	1,070	-	20	529	1,619
En el lado de los activos (1) del balance	995	85	-	3	1,084

(1) reclasificación, EUR 963 millones de activos separados registrados en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y EUR 121 millones vinculados a activos excedentes en Otros activos.

	31.12.2019				
(En millones de euros)	Francia	Reino Unido	Estados Unidos	Otros	Total
A - Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	1,244	792	251	742	3,029
B - Valor razonable de los activos del plan	196	843	223	272	1,534
C - Valor razonable de activos separados	902	-	-	-	902
D - Cambio en el techo de activos	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Balance neto	146	(51)	28	470	593
En el lado de los pasivos del balance	1,076	-	28	473	1,577
En el lado de los activos (1) del balance	930	51	-	3	984

(1) reclasificación, EUR 902 millones de activos separados registrados en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y EUR 82 millones vinculados a activos excedentes en Otros activos.

COMPONENTES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)	2019	2018
Costo actual del servicio, incluidas las cotizaciones a la seguridad social	79	106
Contribuciones de empleados	(5)	(5)
Costo de servicios pasados / reducciones (1)	(80)	(212)
Transferencia a través del gasto	-	(3)
Interés neto	8	11
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados	2	(103)
Ganancias y pérdidas actuariales en activos	(257)	119
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos demográficos	(2)	1
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	295	(148)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a la experiencia.	(32)	(3)
Cambio en el techo de activos	-	0
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	4	(31)
C = A + B Componentes totales del costo de los beneficios definidos.	6	(134)

(1) Principalmente debido a la publicación de la ordenanza que finaliza los planes de pensiones de beneficios definidos de "derechos aleatorios" en virtud del Loi Pacte.





CAMBIOS EN EL VALOR ACTUAL DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	3,029	3,381
Costo actual del servicio, incluidas las cotizaciones a la seguridad social	79	106
Costo de servicios pasados / reducciones	(80)	(212)
Asentamientos	-	(3)
Interés neto	57	60
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos demográficos	(2)	1
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	295	(148)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a la experiencia.	(32)	(3)
Ajuste cambiario	58	12
Pagos de beneficios	(149)	(165)
Cambio en el alcance de consolidación	(29)	-
Traslados y otros	(6)	-
Saldo al 31 de diciembre	3,221	3,029

CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)

	Plan de activos		Activos separados	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al 1 de enero	1,534	2,212	902	398
Gastos por intereses sobre activos	37	44	12	6
Ganancias y pérdidas actuariales en activos (1)	164	(86)	93	(33)
Ajuste cambiario	58	11	-	-
Contribuciones de empleados	5	5	-	-
Contribuciones del empleador para planificar activos	23	22	-	-
Pagos de beneficios	(76)	(112)	(45)	(23)
Cambio en el alcance de consolidación	(21)	-	-	-
Traslados y otros	-	(562)	-	554
Cambio en el techo de activos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1,723	1,534	963	902

INFORMACIÓN GENERAL SOBRE ACTIVOS DE FINANCIACIÓN (PARA TODOS LOS BENEFICIOS Y CONTRIBUCIONES FUTURAS)

Los activos de financiación incluyen activos del plan y activos separados.

Euros.

Los activos de financiación representan alrededor del 83% de las obligaciones del Grupo, con tasas diferentes según el país.

En consecuencia, las obligaciones del plan de beneficios definidos en el Reino Unido están totalmente cubiertas, mientras que en los Estados Unidos y en Francia están cubiertas en un 94%, mientras que no están financiadas en Alemania.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 77% de bonos, 11% de acciones y 12% de otras inversiones. Las acciones directas de Societe Generale no son significativas.

El exceso de activos de financiación es de EUR 200 millones.

Las contribuciones del empleador a pagar a los planes de beneficios definidos posteriores al empleo para 2020 se estiman en 15 millones de

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en relación con los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, mediante estructuras ad hoc (Fideicomisarios, Fundaciones, estructuras conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiamiento de pasivos se monitorean a nivel del Grupo a través de un sistema de gobierno global. Las reuniones del comité, con la participación de representantes del Departamento de Recursos Humanos, el Departamento de Finanzas y la División de Riesgos, se organizan con el fin de definir las pautas del Grupo para la inversión y gestión de los beneficios de los empleados, validar las decisiones y hacer un seguimiento de los riesgos asociados para el Grupo.

Dependiendo de la duración de cada plan y las regulaciones locales, los activos de financiación se invierten en acciones y / o en productos de renta fija, ya sea garantizados o no.



El rendimiento real del plan y los activos separados se pueden desglosar de la siguiente manera:

(En millones de euros)	2019	2018
Plan de activos	201	(42)
Activos separados	106	(27)

PRINCIPALES SUPUESTOS DETALLADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

	31.12.2019	31.12.2018
Tasa de descuento		
Francia	0.82%	1.50%
Reino Unido	2.00%	2.70%
Estados Unidos	3.19%	4.29%
Otros	0.73%	1.39%
Inflación a largo plazo		
Francia	1.28%	1.44%
Reino Unido	2.92%	3.14%
Estados Unidos	N/A	N/A
Otros	1.22%	1.38%
Aumento salarial futuro		
Francia	0.82%	0.78%
Reino Unido	N/A	N/A
Estados Unidos	N/A	N/A
Otros	1.20%	1.12%
Promedio de vida útil restante de los empleados (en años)		
Francia	9.24	9.11
Reino Unido	5.17	6.00
Estados Unidos	7.87	7.85
Otros	9.97	10.24
Duración (en años)		
Francia	13.79	14.01
Reino Unido	16.28	16.28
Estados Unidos	15.28	15.59
Otros	14.69	13.99

Los supuestos por área geográfica son promedios ponderados por las obligaciones de beneficios definidos (DBO).

Las curvas de rendimiento de descuento utilizadas son curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a fines de octubre para USD, GBP y EUR, y corregidas a fines de diciembre si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo.

Las tasas de inflación utilizadas para las áreas monetarias en EUR y GBP son tasas de mercado observadas a fines de octubre y corregidas a fines

de diciembre si el cambio tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizadas para las otras áreas monetarias son los objetivos a largo plazo de los bancos centrales.

El promedio de vida útil restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta los supuestos de rotación.

Los supuestos descritos anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios posteriores al empleo.

SENSIBILIDAD DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS A LOS PRINCIPALES RANGOS DE ASUNCIÓN

(Porcentaje de artículo medido)	31.12.2019	31.12.2018
Variación en la tasa de descuento		
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	+0.5%	+0.5%
	-7%	-7%
Variación de la inflación a largo plazo.		
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	+0.5%	+0.5%
	5%	5%
Variación en el aumento salarial futuro		
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	+0.5%	+0.5%
	2%	2%

Las sensibilidades reveladas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.



DESGLOSE DE FUTUROS PAGOS DE BENEFICIOS

<i>(En millones de euros)</i>	2019	2018
N+1	160	160
N+2	148	143
N+3	154	154
N+4	163	164
N+5	169	168
N+6 a N+10	851	871

NOTA 5.3 PLANES DE PAGO BASADOS EN ACCIONES

PRINCIPIOS CONTABLES

Societe Generale, y sus subsidiarias, los pagos basados en acciones incluyen:

- pagos en instrumentos de patrimonio;
- pagos en efectivo cuyo monto depende del desempeño de los instrumentos de patrimonio.

Los pagos basados en acciones dan lugar sistemáticamente a un gasto operativo reconocido como gastos de personal en la cantidad del valor razonable de los pagos basados en acciones otorgados a los empleados y de acuerdo con sus términos de liquidación.

Para los pagos basados en acciones liquidadas en acciones (acciones gratuitas, compra de acciones u opciones de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, medido en la fecha de consolidación, se distribuye durante el período de consolidación y se registra en el patrimonio de los accionistas bajo Acciones comunes emitidas y capital reservas. En cada fecha contable, el número de estos instrumentos se revisa para tener en cuenta el rendimiento y las condiciones del servicio y ajustar el costo general del plan según lo determinado originalmente. Los gastos reconocidos en Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para pagos basados en acciones liquidadas en efectivo (opciones sobre acciones otorgadas por compañías que no cotizan en bolsa o compensación indexada en Societe Generale, o una de sus subsidiarias, acciones), el valor razonable de los montos por pagar se registra en Gastos de personal como un gasto sobre la adquisición período contra una entrada correspondiente de pasivos reconocida en el balance general en Otros pasivos - Gastos pagaderos en beneficios a empleados. Este elemento de cuentas por pagar se vuelve a medir para tener en cuenta el rendimiento y las condiciones de presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto está cubierto por un instrumento derivado de patrimonio, la parte efectiva del cambio en el valor razonable del derivado de cobertura también se registra en resultados bajo Gastos de personal. El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de compra o suscripción de acciones, acciones gratuitas o derechos para un pago en efectivo futuro indexado a Societe Generale, o una de sus subsidiarias, el precio de las acciones.

Las opciones se miden a su valor razonable cuando los empleados son notificados por primera vez, sin esperar a que se cumplan las condiciones que desencadenan la adjudicación, o que los beneficiarios ejerzan sus opciones.


Los planes de opciones sobre acciones del Grupo se miden usando una fórmula binomial cuando el Grupo tiene estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de las opciones. Cuando dichos datos no están disponibles, se utiliza el modelo Black & Scholes o el modelo Monte Carlo. Las valoraciones son realizadas por actuarios independientes.

GASTOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE INGRESOS

<i>(En millones de Euros)</i>	2019			2018		
	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Planes Totales	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Planes Totales
Gastos netos de planes de compra, opción de compra de acciones y planes de acciones gratuitas	111	60	171	112	59	171

La descripción de los planes de opciones sobre acciones y planes de acciones gratuitas de Societe Generale, que complementa esta nota, se presenta en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal.

NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

 <p>HAZLO SIMPLE</p>	<p>Los gastos del impuesto a las ganancias se presentan por separado de otros impuestos que se clasifican entre Otros gastos operativos. Se calculan de acuerdo con las tarifas y las regulaciones fiscales aplicables en los países donde se encuentra cada entidad consolidada.</p> <p>El impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Los impuestos actuales corresponden a la cantidad de impuestos adeudados (o reembolsables) calculados de acuerdo con la base de ganancias imponibles para el período de informe. – Los impuestos diferidos corresponden a la cantidad de impuestos que resultan de transacciones pasadas y que serán pagaderos (o reembolsables) en un período de informe futuro.
--	---

**PRINCIPIOS CONTABLES
IMPUESTOS ACTUALES**

El impuesto actual se basa en las ganancias imponibles de cada entidad imponible consolidada y se determina de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las cuales se pagan los impuestos sobre la renta. Este gasto fiscal también incluye deducciones netas para ajustes fiscales relacionados con el impuesto sobre la renta.

Los créditos fiscales que surgen con respecto a intereses de préstamos e ingresos de valores se registran en la cuenta de intereses correspondiente a medida que se aplican en la liquidación de impuestos a las ganancias del año. El cargo fiscal relacionado se incluye en el Impuesto a las ganancias en el estado consolidado de resultados.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen cada vez que el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor en libros y el valor impositivo de los activos y pasivos del balance que afectará los pagos futuros de impuestos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden en cada entidad imponible consolidada y de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las cuales se pagan sus impuestos sobre la renta. Este monto se basa en la tasa impositiva promulgada o sustancialmente promulgada que se espera que se aplique cuando el activo se realice o se liquide el pasivo. Estos impuestos diferidos se ajustan en caso de cambios en las tasas impositivas. Esta cantidad no se descuenta al valor presente.

Los activos por impuestos diferidos pueden ser el resultado de diferencias temporarias deducibles o de pérdidas fiscales transferidas. Estos activos por impuestos diferidos se registran solo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo establecido. Estas diferencias temporarias o pérdidas fiscales transferidas también se pueden usar contra ganancias imponibles futuras.

Las pérdidas fiscales transferidas están sujetas a una revisión anual que tiene en cuenta el sistema fiscal aplicable a cada entidad fiscal relevante y una proyección realista de sus ingresos o gastos fiscales: cualquier activo por impuestos diferidos previamente no reconocido se registra en el balance general en la medida en que se ha vuelto probable que las ganancias imponibles futuras permitan recuperar el activo por impuestos diferidos; sin embargo, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el balance general se reduce cuando se produce un riesgo de no recuperación total o parcial.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado consolidado de resultados bajo Impuesto a las ganancias. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas bajo Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también se reconocen bajo el mismo título en el patrimonio neto.

DISPOSICIONES PARA AJUSTES FISCALES

Las disposiciones representan pasivos cuyo tiempo o monto no puede determinarse con precisión.

Las disposiciones pueden ser registradas:

- donde, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio; y
- cuando la cantidad de salida probable de recursos puede estimarse de manera confiable.

Los flujos de salida esperados se descuentan al valor presente para determinar el monto de la disposición, donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones y las reversiones de disposiciones para ajustes de impuestos se contabilizan en los impuestos corrientes en el estado de resultados en el impuesto a las ganancias.

La información sobre la naturaleza y el monto de los riesgos asociados no se revela cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría socavar seriamente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición.



NOTA 6.1 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	2019	2018
Impuestos corrientes *	(968)	(947)
Impuestos diferidos	(296)	(357)
Total *	(1,264)	(1,304)

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA DE IMPUESTOS ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA DE IMPUESTOS EFECTIVA

(En millones de euros)	2019	2018
Ingresos antes de impuestos, excluyendo los ingresos netos de las compañías contabilizadas utilizando el método de participación y las pérdidas por deterioro del crédito mercantil	5,339	6,061
Tipo impositivo normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3.3%)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes *	(4.34)%	(2.66)%
Diferencial en valores con exención de impuestos o gravados a tasa reducida	2.74%	(0.10)%
Diferencia de tasa impositiva sobre las ganancias gravadas fuera de Francia	(9.13)%	(10.11)%
Impacto de las pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales arrastradas	(0.03)%	(0.04)%
Tasa impositiva efectiva grupal *	23.67%	21.52%

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

En Francia, la tasa impositiva corporativa estándar es del 33.33%. En 2000 se introdujo un pago de contribución nacional basado en ganancias antes de impuestos (contribución social) igual al 3.3% (después de una deducción de EUR 0.76 millones de la renta imponible básica).

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a impuestos de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva legal completa. De conformidad con la Ley de Finanzas de Francia de 2013, esta parte de los honorarios y gastos representa el 12% de las ganancias brutas de capital.

Además, bajo el régimen de matriz y subsidiaria, los dividendos de las compañías en las cuales el interés patrimonial de Societe Generale es de al menos 5% están exentos de impuestos, sujetos a impuestos de una parte de las tarifas y gastos a la tasa impositiva legal completa.

La Ley de Finanzas de Francia de 2018, adoptada el 21 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual de la tasa impositiva francesa

(modificada por la Ley 2019-759 del 24 de julio de 2019 con respecto a la tasa impositiva de 2019, y por la Ley de Finanzas Francesa de 2020 con respecto a las tasas impositivas de 2020 y 2021)

Entre ahora y 2022, el Impuesto sobre la renta corporativo estándar del 33.33% se reducirá al 25%, más la contribución nacional existente del 3.3%.

Los impuestos diferidos sobre las empresas francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente a la reversión de la diferencia temporal. En cuanto a la reducción gradual de la tasa impositiva francesa hasta 2022:

- para los ingresos gravados a la tasa impositiva ordinaria, la tasa es entre 34.43% o 32.02% en 2019 y 25.83% a partir de 2022;
- Para los ingresos gravados a una tasa reducida, la tasa es entre 4.13% o 3.84% en 2019 y 3.10% a partir de 2022.



NOTA 6.2 ACTIVOS Y PASIVOS TRIBUTARIOS

ACTIVOS FISCALES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Activos por impuestos corrientes	1,038	1,066
Los activos por impuestos diferidos	4,741	4,753
activos tributarios diferidos de otro modo en pérdidas fiscales transferibles	2,659	2,895
reclasificación, impuestos diferidos activos por diferencias temporales	2,082	1,858
Total	5,779	5,819

PASIVOS FISCALES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Pasivos por impuestos corrientes	602	552
Provisiones para ajustes fiscales (1)	101	
Pasivos por impuestos diferidos	706	605
Total	1,409	1,157

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las disposiciones para los ajustes del impuesto a las ganancias se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

Cada año, el Grupo realiza una revisión de los traslados de pérdidas fiscales, de acuerdo con el sistema fiscal aplicable a cada entidad fiscal relevante y un pronóstico realista de sus resultados fiscales. Para este propósito, los resultados impositivos se determinan con base en el pronóstico del desempeño de cada línea de negocio que ingresa en la ruta presupuestaria del Grupo y / o en la revisión estratégica de los países, luego de ser aprobados por los organismos de administración autorizados. Además, incluyen ajustes contables y fiscales (de los cuales la reversión de los activos y pasivos por impuestos diferidos se basa en diferencias temporales) aplicables a las entidades y jurisdicciones interesadas. Estos ajustes se determinan en función de los resultados fiscales históricos y de la experiencia fiscal del Grupo. Más allá de la ruta presupuestaria del Grupo y / o la revisión estratégica, las extrapolaciones se realizan particularmente a partir de supuestos macroeconómicos (por ejemplo, la evolución de las tasas de interés).

Por naturaleza, la apreciación de los factores macroeconómicos seleccionados y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados fiscales contienen riesgos e incertidumbres sobre su realización en el horizonte estimado de absorción de pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres se refieren a los posibles cambios en las reglas impositivas aplicables (cómputo de los resultados impositivos, así como a las reglas de imputación de pérdidas impositivas transferidas) o el logro de los supuestos estratégicos.

Para garantizar la solidez de las proyecciones de resultados fiscales, el Grupo realiza análisis de sensibilidad sobre el logro de supuestos presupuestarios y estratégicos.

Al 31 de diciembre de 2019, estos análisis confirman la probabilidad para el Grupo de utilizar pérdidas fiscales transferidas sujetas a activos por impuestos diferidos contra ganancias imponibles futuras.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 6

NOTA 6.3 ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDOS EN LA PÉRDIDA DE IMPUESTOS TRANSMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2019, con base en el sistema tributario de cada entidad y una proyección realista de sus ingresos tributarios, el período proyectado para la recuperación de activos por impuestos diferidos se indica en la siguiente tabla:

(En millones de euros)	31.12.2019	Límite de tiempo legal para traslados	Periodo de recuperación esperado
Total de activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales transferibles	2,659	-	-
reclasificación grupo impositivo francés	2,168	Sin límite ⁽¹⁾	8 años
reclasificación grupo impositivo Estados Unidos	418	20 años ⁽²⁾	7 años
otros	73	-	-

(1) De conformidad con la Ley de Finanzas Francesa de 2013, la deducción de pérdidas anteriores se limita a 1 millón de euros más el 50% de la fracción de la renta imponible para el año fiscal que excede este límite. La porción no deducible de las pérdidas se puede transferir a los siguientes años fiscales sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.

(2) Pérdidas fiscales generadas antes del 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2019, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 467 millones (en comparación con los EUR 558 millones a 31 de diciembre de 2018). En su mayoría están relacionados con el grupo fiscal de los EE. UU., Con EUR 413 millones (en comparación con EUR 500 millones al 31 de diciembre de 2018), y SG Singapur con EUR 35 millones (en comparación con EUR 29 millones al 31 de diciembre de 2018).

Con respecto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, Societe Generale considera que la sentencia del Tribunal de Apelación de Versailles de 23 de septiembre de 2016 probablemente no cuestione su validez a la luz de la opinión de 2011 del El Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida que recientemente se confirmó nuevamente a este respecto. En consecuencia, Societe Generale considera que no

hay necesidad de aprovisionar los activos por impuestos diferidos correspondientes.

Sin embargo, como lo indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida de libros y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, por un importe de EUR 4,900 millones. Esta propuesta de rectificación de impuestos no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste de impuestos enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale está en condiciones de deducir los traslados de pérdidas fiscales derivados de la pérdida de sus ingresos imposables. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.



NOTA 7 – CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS

	<p>La equidad son los recursos aportados al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulativos y no distribuidos (ganancias retenidas). También incluye los recursos recibidos cuando se emiten instrumentos financieros y respecto de los cuales el emisor no tiene obligación contractual de entregar efectivo a los tenedores de estos instrumentos.</p>
<p>HAZLO SIMPLE</p>	<p>El patrimonio no tiene vencimiento contractual, y cuando se otorga una compensación a los accionistas o tenedores de otros instrumentos de patrimonio, no afecta el estado de resultados, sino que reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio.</p>
	<p>La declaración "Cambios en el patrimonio neto de los accionistas" presenta los diversos cambios que afectan los componentes del patrimonio durante el período del informe.</p>

NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO EMPRESARIAL EMITIDO POR EL GRUPO

**PRINCIPIOS CONTABLES
ACCIONES DE TESORERIA**

Las acciones de Societe Generale que posee el Grupo se deducen del patrimonio consolidado independientemente del propósito para el que se mantienen. Los ingresos de estas acciones se eliminan del estado consolidado de resultados.

El reconocimiento de acciones emitidas por subsidiarias del Grupo, que son compradas y vendidas por el Grupo, se describe en la Nota 2.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se contabilizan en su totalidad o en parte en deuda o patrimonio dependiendo de si obligan contractualmente al emisor a entregar efectivo a los tenedores de los valores.

Cuando se clasifican como patrimonio, los valores emitidos por Societe Generale se registran en Otros instrumentos de patrimonio. Si son emitidos por subsidiarias del Grupo, estos valores se reconocen como participaciones no controladoras. Los costos externos asociados con la emisión de instrumentos de patrimonio se deducen directamente del patrimonio a su importe después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, los valores emitidos por el Grupo se registran como títulos de deuda emitidos o deuda subordinada, según sus características. Se contabilizan de la misma manera que otros pasivos financieros medidos a costo amortizado (ver Nota 3.6).



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 7



NOTA 7.1.1 ACCIONES ORDINARIAS Y RESERVAS DE CAPITAL

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Capital emitido	1,067	1,010
Emisión de primas y reservas de capital.	21,417	20,403
Eliminación de acciones propias	(515)	(667)
Total	21,969	20,746

ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A.

(Número de acciones)	31.12.2019	31.12.2018
Acciones ordinarias	853,371,494	807,917,739
Incluye acciones propias con derecho a voto. (1)	3,706,880	5,975,497
Incluidas las acciones de los empleados	57,369,330	51,668,863

(1) Excluidas las acciones de Societe Generale mantenidas con fines comerciales o con respecto al contrato de liquidez.

Durante el primer semestre de 2019, Societe Generale S.A. realizó un aumento de capital relacionado con el ejercicio por parte de los accionistas de la opción de pagar dividendos en acciones de Societe Generale, por un importe de EUR 50 millones con un capital pagado adicional de EUR 839 millones.

Durante el tercer trimestre de 2019, Societe Generale S.A. llevó a cabo un aumento de capital reservado a los empleados, por valor de EUR 7 millones con un capital pagado adicional de EUR 115 millones.

A 31 de diciembre de 2019, el capital totalmente desembolsado de Societe Generale S.A. ascendía a EUR 1,066,714.367.50 y estaba compuesto por 853,371,494 acciones con un valor nominal de EUR 1.25.

STOCK DE TESORERIA

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo poseía 8,231,355 de sus propias acciones como acciones propias, con fines comerciales o para la gestión activa del patrimonio de los accionistas, que representan el 0.96% del capital de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio para acciones propias (y derivados relacionados) ascendió a EUR 515 millones, incluidos EUR 375 millones en acciones mantenidas con fines comerciales.

El cambio en las acciones de tesorería durante 2019 se desglosa de la siguiente manera:

(En millones de euros)	Contrato de liquidez	Actividades comerciales	Tesorería y gestión activa de accionistas	Total
Disposiciones netas de compras	4	49	99	152
Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones propias y derivados de acciones propias, contabilizadas bajo el patrimonio neto	-	18	(95)	(77)

NOTA 7.1.2 INSTRUMENTOS DE CAPITAL PUBLICADOS

NOTAS PERPETUALES SUBORDINADAS

Las notas subordinadas perpetuas emitidas por el Grupo, con algunas características discrecionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como patrimonio.

A 31 de diciembre de 2019, las notas subordinadas perpetuas emitidas por el Grupo y reconocidas bajo el patrimonio neto del Grupo en Otros instrumentos de patrimonio ascendían a EUR 244 millones, valorados a tipo histórico.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018	Recompras y reembolsos en 2019	Monto en moneda local al 31 de diciembre de 2019	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
1 de julio de 1985	62 m de Euros	-	62 m de Euros	62	BAR (Tasa promedio de bonos) - 0.25% para el período del 1 de junio al 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de noviembre de 1986	248 m de Dólares	-	248 m de Dólares	182	Tasas de depósito promedio en euros / dólares a 6 meses comunicadas por bancos de referencia + 0.075%



PROFUNDA PERPETUA NOTAS SUBORDINADAS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas perpetuamente profundamente subordinadas se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en Otros instrumentos de patrimonio.

subordinadas emitidas por el Grupo y reconocidas bajo el patrimonio neto del Grupo en Otros instrumentos de patrimonio ascienden a EUR 8,889 millones, valorados a tipo histórico.

El cambio en la cantidad de notas perpetuamente profundamente subordinadas emitidas por el Grupo se explica por dos emisiones y una redención por par realizado durante el año.

A 31 de diciembre de 2019, las notas perpetuas profundamente

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018	Recompras y reembolsos en 2019	Monto en moneda local al 31 de diciembre de 2019	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
4 de septiembre de 2009	EUR 905 m	EUR 905 M	-	-	9.375%, desde 2019 Euribor a 3 meses + 8.901% anual
18 de diciembre de 2013	USD 1,750 m		USD 1,750 m	1,273	7.875%, a partir del 18 de diciembre de 2023 Tasa de intercambio intermedia a 5 años de USD + 4.979%
25 de junio de 2014	USD 1,500 m		USD 1,500 m	1,102	6%, a partir del 27 de enero de 2020 Tasa de intercambio intermedia a 5 años de USD + 4.067%
7 de abril de 2014	EUR 1,000 m		EUR 1,000 m	1,000	6.75%, a partir del 7 de abril de 2021 Tipo de cambio medio a 5 años EUR + 5.538%
29 de septiembre de 2015	USD 1,250 m		USD 1,250 m	1,111	8.00%, a partir del 29 de septiembre de 2025 Tasa de intercambio medio a 5 años + 5.873%
13 de septiembre de 2016	USD 1,500 m		USD 1,500 m	1,335	7.375%, a partir del 13 de septiembre de 2021 Tipo de cambio medio a 5 años de USD + 6.238%
6 de abril de 2018	USD 1,250 m		USD 1,250 m	1,035	6.750%, a partir del 6 de abril de 2028 Tasa de intercambio medio a 5 años + 3.929%
4 octubre 2018	USD 1,250 m		USD 1,250 m	1,105	7.375%, a partir del 4 de octubre de 2023 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.302%
16 abril 2019			SGD 750 m	490	6.125%, a partir del 16 de abril de 2024 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.207%
12 septiembre 2019			AUD 700 m	439	4.875%, a partir del 12 de septiembre de 2024 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.036%

OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PUBLICADOS POR SUBSIDIARIAS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas subordinadas perpetuas emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio.

A 31 de diciembre de 2019, otros instrumentos de patrimonio emitidos por las filiales del Grupo y reconocidos bajo participaciones no controladoras ascienden a EUR 800 millones

Fecha de Emisión	Cantidad	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula adicional después de 12 años)	EUR 800 M	4.125%, desde 2026 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.150% anual

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PUBLICADOS

Los cambios relacionados con las notas subordinadas perpetuas y las notas profundamente subordinadas incluidas en el capital contable, la participación del Grupo se detalla a continuación:

	2019			2018		
	Notas profundamente subordinadas	Notas subordinadas perpetuas	Total	Notas profundamente subordinadas	Notas subordinadas perpetuas	Total
(En millones de euros)						
Remuneración pagada reservada bajo reservas	(717)	(7)	(724)	(700)	(5)	(705)
Cambios en valores nominales	23	-	23	544	-	544
Ahorro fiscal en la remuneración pagadera a los accionistas y registrada en resultados (1)	257	2	259	255	2	257
Gastos de emisión relacionados con pagarés subordinados	(4)	-	(4)	(10)	-	(10)

(1) Desde el 1 de enero de 2019, los ahorros fiscales en la remuneración pagadera a los accionistas se han reformulado y se registran en resultados después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

NOTA 7.2 - GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

PRINCIPIOS CONTABLES

Las ganancias por acción se miden dividiendo el ingreso neto atribuible a los accionistas ordinarios por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluyendo las acciones propias. Los ingresos netos atribuibles a los accionistas ordinarios tienen en cuenta los derechos de remuneración de los accionistas preferidos, como los tenedores de acciones preferidas, valores subordinados o pagarés profundamente subordinados clasificados en patrimonio. Las ganancias diluidas por acción tienen en cuenta la posible dilución de los intereses de los accionistas en caso de que los instrumentos diluidos (opciones sobre acciones o planes de acciones gratuitas) se conviertan en acciones ordinarias. Este efecto dilutivo se determina utilizando el método de recompra de acciones.

NOTA 7.2.1 GANANCIAS POR ACCIÓN

(En millones de euros)	2019	2018
Utilidad neta, participación del grupo *	3,248	4,121
Retribución atribuible a notas subordinadas y profundamente subordinadas *	(708)	(709)
Comisiones de emisión relacionadas con pagarés subordinados y profundamente subordinados	(4)	(10)
Utilidad neta atribuible a accionistas ordinarios	2,536	3,402
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (1)	829,901,725	801,909,473
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	3.05	4.24
Número promedio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la dilución.	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de las ganancias netas diluidas por acción	829,901,725	801,909,473
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	3.05	4.24

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

(1) Excluidas acciones propias.

NOTA 7.2.2 DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo en 2019 ascendieron a EUR 2.149 millones y se detallan en la siguiente tabla:

(En millones de euros)	2019			2018		
	Acciones del grupo	Intereses no controlados	Total	Acciones del grupo	Intereses no controlados	Total
Pagado en acciones	(889)	-	(889)	-	-	-
Pagado en efectivo	(881)	(379)	(1,260)	(1,764)	(368)	(2,132)

El dividendo por acción pagado en 2019 de los ingresos netos de 2018 ascendió a EUR 2.20, en comparación con los EUR 2.20 pagados en 2018 de los ingresos netos de 2017.



NOTA 7.3 - GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS
DESGLOSE DE CAMBIOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

	31.12.2019				
	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Reclasificación	
				Acciones netas del grupo	Intereses no controlados
<i>(En millones de euros)</i>					
Diferencias de conversión	(811)	(3)	(814)	(753)	(61)
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	205	(44)	161	136	25
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	525	(144)	381	383	(2)
Revalorización de derivados de cobertura	30	22	52	56	(4)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en el estado de resultados	(51)	(169)	(220)	(178)	(42)
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(2)	(2)	(4)	2	(6)
Revalorización del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (3)	(317)	81	(236)	(241)	5
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	33	(2)	31	36	(5)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	(286)	77	(209)	(203)	(6)
Total	(337)	(92)	(429)	(381)	(48)

Cambios 2018-2019

	Cambios 2018-2019				
	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Reclasificación	
				Acciones netas del grupo	Intereses no controlados
<i>(En millones de euros)</i>					
Diferencias de conversión	563	(2)	561	545	16
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	(28)	13	(15)	(33)	18
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	188	(48)	140	140	-
Revalorización de derivados de cobertura	153	4	157	156	1
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	1	-	1	-	1
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en el estado de resultados	877	(33)	844	808	36
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(32)	2	(30)	(22)	(8)
Revalorización del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (3)	(121)	32	(89)	(85)	(4)
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	(48)	4	(44)	(49)	5
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	3	-	3	3	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	(198)	38	(160)	(153)	(7)
Total	679	5	684	655	29



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 7

31.12.2018

	Valor bruto	Impu esto	Reclasificación		
			Valor neto	Acciones netas del grupo	Intereses no controlados
<i>(En millones de euros)</i>					
Diferencias de conversión	(1,374)	(1)	(1,375)	(1,298)	(77)
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	233	(57)	176	169	7
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	337	(96)	241	243	(2)
Revalorización de derivados de cobertura	(123)	18	(105)	(100)	(5)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(1)	-	(1)	-	(1)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en el estado de resultados	(928)	(136)	(1,064)	(986)	(78)
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	30	(4)	26	24	2
Revalorización del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (3)	(196)	49	(147)	(156)	9
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	81	(6)	75	85	(10)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(3)	-	(3)	(3)	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	(88)	39	(49)	(50)	1
Total	(1,016)	(97)	(1,113)	(1,036)	(77)

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con actividades de seguros del ejercicio 2018.

(2) Las ganancias y pérdidas presentadas en estas partidas se transfieren a las ganancias retenidas para la apertura del próximo año financiero.

(3) Durante la baja en cuentas de un pasivo financiero, las ganancias y pérdidas potenciales atribuibles al riesgo de crédito propio del Grupo están sujetas a transferencia a las ganancias retenidas para la apertura del próximo año financiero (ver Nota 3.1).



NOTA 8 - DIVULGACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 - INFORMES POR SEGMENTO

NOTA 8.1.1. DEFINICIÓN DE REPORTE DE SEGMENTOS

El Grupo se gestiona en una matriz que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información de informes de segmento se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos de cada subdivisión, a excepción del Centro Corporativo, también incluyen el rendimiento del patrimonio asignado, en función de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. El rendimiento del capital contable de la subdivisión se reasigna luego al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo bajo los mismos términos y condiciones que las que se aplican a clientes que no pertenecen al Grupo.

Los negocios principales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional, que consisten en:
 - Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo;
 - Servicios financieros a empresas (arrendamiento operativo de vehículos y gestión de flotas, equipamiento y financiación de proveedores);
 - Actividades de seguros
- Soluciones de banca global e inversores que comprende:
 - Mercados globales y servicios para inversores;
 - Financiamiento y Asesoría;
 - Gestión de activos y patrimonios.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento de financiación central del Grupo. Como tal, reconoce el costo de mantenimiento de las inversiones de capital en subsidiarias y pagos de dividendos relacionados, así como los ingresos y gastos derivados de la Gestión de Activos y Pasivos (ALM) del Grupo y los ingresos de la gestión de sus activos por parte del Grupo (gestión de sus actividades industriales y cartera de capital bancario y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos o gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios centrales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos por segmento tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa impositiva que se aplica a cada línea de negocio se basa en la tasa impositiva estándar aplicable en cada país donde la división obtiene ganancias. Cualquier diferencia con respecto a la tasa de impuestos del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

A los efectos de la presentación de informes por segmento por región geográfica, los resultados del segmento y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación de las entidades de reserva.

Los montos presentados bajo Impuesto a las ganancias, Utilidad neta y Utilidad neta, Participación del grupo se han reformulado en comparación con los estados financieros consolidados publicados en 2018 luego de la aplicación por primera vez de una enmienda a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver nota 1).

NOTA 8.1.2. INFORMES POR SEGMENTO POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro corporativo (1)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>(En millones de euros)</i>						
Ingresos bancarios netos	24,671	25,205	7,746	7,860	(152)	182
Gastos operativos (2)	(17,727)	(17,931)	(5,700)	(5,629)	(94)	(535)
Ingresos operativos brutos	6,944	7,274	2,046	2,231	(246)	(353)
Costo del riesgo	(1,278)	(1,005)	(467)	(489)	(17)	(19)
Ingresos de explotación	5,666	6,269	1,579	1,742	(246)	(372)
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	(129)	56	8	28	(152)	7
Ingresos / gastos netos de otros activos	(327)	(208)	58	74	(394)	(274)
Ganancias antes de impuestos	5,210	6,117	1,645	1,844	(809)	(639)
Impuesto sobre la renta	(1,264)	(1,304)	(514)	(607)	184	425
Utilidad neta consolidada	3,946	4,813	1,131	1,237	(625)	(214)
sin control de intereses	698	692	-	-	171	164
Utilidad neta, Acciones del grupo	3,248	4,121	1,131	1,237	(796)	(378)



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 8

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional		Servicios financieros a empresas		Seguro		Total	
	2019(3)	2018	2019	2018	2019	2018	2019(3)	2018
Ingresos bancarios netos	5,592	5,608	1,872	1,822	909	887	8,373	8,317
Gastos operativos (2)	(3,252)	(3,238)	(980)	(955)	(349)	(333)	(4,581)	(4,526)
Ingresos operativos brutos	2,340	2,370	892	867	560	554	3,792	3,791
Costo del riesgo	(504)	(335)	(84)	(69)	-	-	(588)	(404)
Ingresos de explotación	1,836	2,035	808	798	560	554	3,204	3,387
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	11	14	1	1	-	-	12	15
Ingresos / gastos netos de otros activos	3	7	-	1	-	-	3	8
Ganancias antes de impuestos	1,850	2,056	809	800	560	554	3,219	3,410
Impuesto sobre la renta	(410)	(474)	(176)	(184)	(174)	(183)	(760)	(841)
Utilidad neta consolidada	1,440	1,582	633	616	386	371	2,459	2,569
Sin control de intereses	394	395	107	106	3	3	504	504
Utilidad neta, participación del grupo	1,046	1,187	526	510	383	368	1,955	2,065

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional		Servicios financieros a empresas		Seguro		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingresos bancarios netos	5,210	5,414	2,547	2,466	947	966	8,704	8,846
Gastos operativos (2)	(4,788)	(4,706)	(1,676)	(1,630)	(888)	(905)	(7,352)	(7,241)
Ingresos operativos brutos	422	708	871	836	59	61	1,352	1,605
Costo del riesgo	(13)	(25)	(195)	(49)	2	(19)	(206)	(93)
Ingresos de explotación	409	683	676	787	61	42	1,146	1,512
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	4	9	(1)	(2)	-	(1)	3	6
Ingresos / gastos netos de otros activos	4	(1)	-	(1)	2	(14)	6	(16)
Ganancias antes de impuestos	417	691	675	784	63	27	1,155	1,502
Impuesto sobre la renta	(89)	(180)	(70)	(93)	(15)	(8)	(174)	(281)
Utilidad neta consolidada	328	511	605	691	48	19	981	1,221
Sin control de intereses	20	20	-	1	3	3	23	24
Utilidad neta, participación del grupo	308	491	605	690	45	16	958	1,197

(1) Los ingresos y gastos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocio se registran en los ingresos del Centro Corporativo. Los gastos operativos incluyen un ingreso relacionado con un ajuste de impuestos operativos de EUR 241 millones para el segundo trimestre de 2019.

(2) Estos montos incluyen gastos de personal, otros gastos operativos y amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

(3) La división de Servicios de Banca Minorista Internacional y servicios financieros incluye también EUR -34 millones de costos de reestructuración en gastos operativos (y EUR +11 millones de impuesto sobre la renta relacionado) no asignados a las líneas de negocio. Estos costos se suman a los resultados de la subdivisión de Banca Minorista Internacional cuyo ingreso neto, las Acciones del Grupo en 2019 es, sin estos costos, de EUR 1,069 millones.



	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽²⁾	
(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Segmento de activos	1,356,303	1,309,428	232,648	222,086	115,555	106,392
Segmento de pasivos ⁽¹⁾	1,287,733	1,243,619	225,848	216,934	107,558	91,819

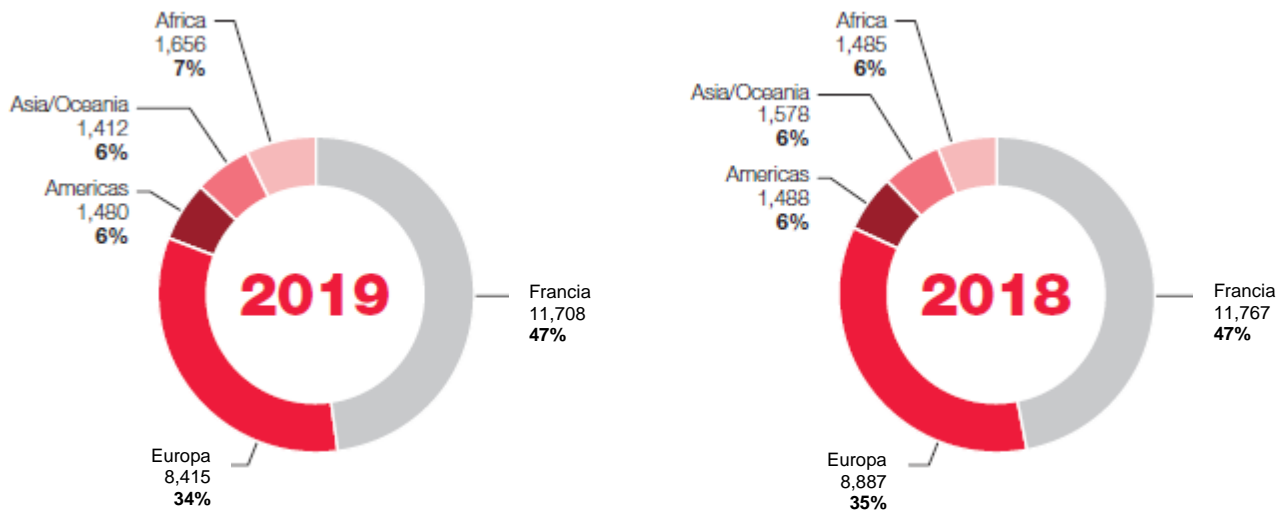
Banca Minorista Internacional y servicios financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios financieros a empresas		Seguro		Total
(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Segmento de activos	122,695	128,303	43,730	42,868	167,249	148,999	333,674
Segmento de pasivos ⁽¹⁾	89,754	94,454	13,980	13,641	156,212	138,959	259,946

Soluciones de banca global e inversores							
	Servicios de mercados globales e inversores		Financiamiento y Asesoría		Gestión de activos y patrimonios		Total
(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Segmento de activos	505,413	489,757	133,132	137,064	35,881	33,959	674,426
Segmento de pasivos ⁽¹⁾	623,512	616,282	46,133	47,502	24,736	24,028	694,381

(1) Los pasivos del segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo patrimonio).

(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocio se registran en el balance general del Centro Corporativo.

NOTA 8.1.3 INFORMES POR SEGMENTO POR REGIÓN GEOGRÁFICA
DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS NETOS BANCARIOS (EN MILLONES DE EUROS)



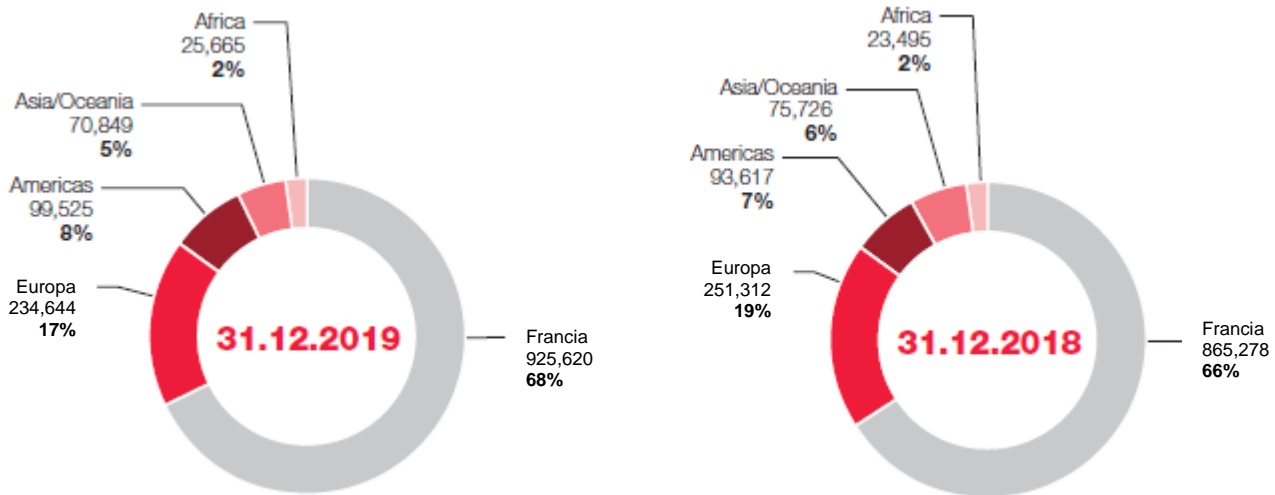
AL 31 de diciembre de 2019, el importe de los ingresos bancarios netos era de EUR 24,671 millones en comparación con los EUR 25,205 millones al 31 de diciembre de 2018.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

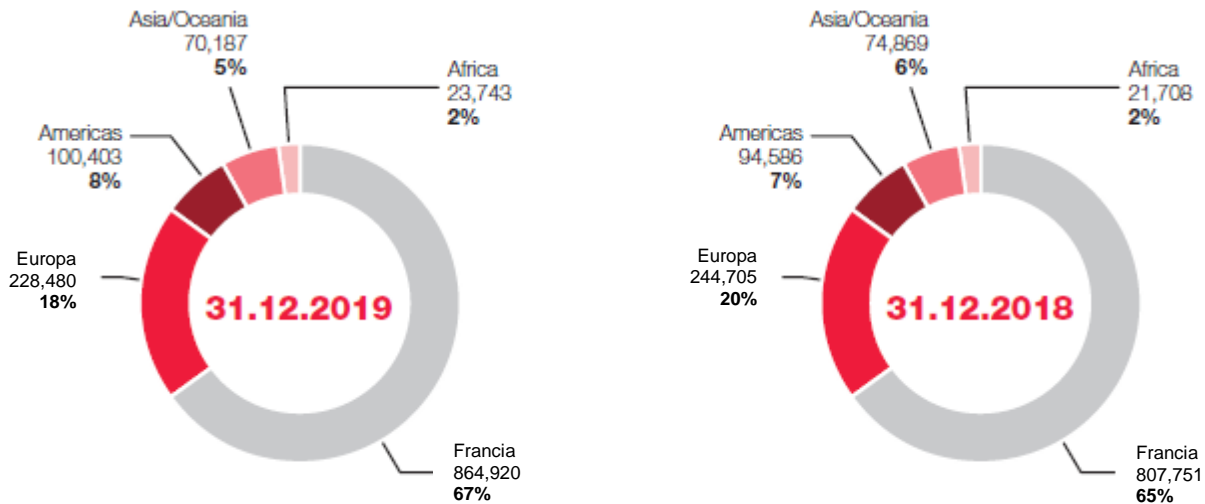
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 8

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS NETOS BANCARIOS (EN MILLONES DE EUROS) ACTIVOS



Al 31 de diciembre de 2019, el importe de los Activos fue de EUR 1,356,303 millones en comparación con los EUR 1,309,428 millones al 31 de diciembre de 2018.

PASIVOS



A 31 de diciembre de 2019, el importe de los Pasivos (exceptuando el capital accionario) fue de EUR 1,287,733 millones en comparación con EUR 1,243,619 millones al 31 de diciembre de 2018.





NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERATIVOS

PRINCIPIOS CONTABLES

El Grupo registra los gastos operativos bajo gastos, de acuerdo con el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de uso de dichos servicios.

Los alquileres incluyen los gastos de arrendamiento de bienes inmuebles y equipos, que no dan como resultado el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso (ver Nota 8.4)

Los impuestos y gravámenes solo se registran cuando se produce el evento desencadenante previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge de la operación gradual de una actividad, el gasto debe extenderse durante el mismo período. Finalmente, si la obligación de pagar se genera cuando se alcanza un umbral, el gasto solo se registra una vez que se alcanza el umbral.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones recaudadas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo Único de Resolución y al Fondo de Resolución y Seguro de Depósitos, el impuesto de riesgo sistémico y las contribuciones para los costos de control ACPR, que se reconocen en el estado de resultados en el inicio del ejercicio financiero. La contribución de solidaridad social (C3S) de la empresa, basada en los ingresos generados en el ejercicio anterior, se reconoce completamente en la cuenta de resultados al 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y negocios, y gastos de publicidad.

<i>(En millones de euros)</i>	2019	2018
Alquileres ⁽¹⁾	(353)	(752)
Impuestos y gravámenes	(887)	(901)
Datos y telecomunicaciones (excluyendo alquileres)	(2,328)	(2,400)
Tarifa de consulta	(1,370)	(1,338)
Otro	(1,347)	(1,975)
Total	(6,285)	(7,366)

(1) Disminución relacionada con la aplicación por primera vez de la IFRS 16 "Arrendamientos" (ver Nota 1).

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco normativo europeo diseñado para mejorar la estabilidad financiera fue actualizado por la Directiva 2014/49 / UE, de 16 de abril de 2014, sobre los sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE, de 15 de mayo de 2014, que establece un marco para la recuperación y resolución de las entidades de crédito. y empresas de inversión (Directiva de recuperación y resolución bancaria).

El Reglamento Europeo UE n ° 806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (FUR). Además de este instrumento, existe el Fondo de Resolución Nacional (NRF) para instituciones sujetas a estos mecanismos de resolución, pero que no tienen SRF.

El Fondo Único de Resolución, establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes. Para fines de 2023, los medios financieros disponibles del Fondo deberán alcanzar al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar a través de compromisos de pago irrevocables.

Para el año 2019, las contribuciones del Grupo al SRF y al NRF fueron las siguientes:

- contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 340 millones no deducibles de impuestos en Francia registrados en el estado de resultados en Otros gastos administrativos, entre Impuestos y gravámenes;
- compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por EUR 60 millones relacionada con el SRF, registrada como un activo en el balance general, entre Otros activos.



NOTA 8.3 – DISPOSICIONES

PRINCIPIOS CONTABLES

En el pasivo del balance, las provisiones se componen de provisiones para instrumentos financieros, disputas y beneficios para empleados.

DESGLOSE DE DISPOSICIONES

(En millones de euros)	Disposicion es al 31.12.2018	Asignacion es	Escrituras disponible s	Asignacion neta	Escrituras usadas	Moneda y otros	Disposicion es al 31.12.2019
Provisiones para crédito de riesgo en compromisos fuera de balance (ver Nota 3.8)	638	513	(525)	(12)	-	14	640
Provisiones para beneficios a empleados (ver Nota 5.2)	2,341	516	(208)	308	(375)	142	2,416
Provisiones para ajustes fiscales (ver Nota 6) (1)	135					(135)	
Provisiones para planes de ahorro hipotecario y compromisos de cuentas	171	122	(3)	119	(1)	-	289
Otras provisiones	1,320	261	(440)	(179)	(80)	(19)	1,042
Total	4,605	1,412	(1,176)	236	(456)	2	4,387

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las disposiciones para los ajustes fiscales relacionados con el impuesto sobre la renta se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta" (ver Nota 1).

8.3.1 COMPROMISOS BAJO ACUERDOS DE AHORRO HIPOTECARIO

PRINCIPIOS CONTABLES

En Francia, Comptes d'épargne-logement (CEL o cuentas de ahorro hipotecario) y Plans d'épargne-logement (PEL o planes de ahorro hipotecario) son planes de ahorro especiales para clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 del 10 de julio de 1965. Estos productos combinan una fase de depósito inicial en forma de una cuenta de ahorro que genera intereses, seguida de una fase de préstamo donde los depósitos se utilizan para proporcionar préstamos hipotecarios. La fase de préstamo está sujeta a la existencia previa de la fase de ahorro y, por lo tanto, es inseparable de ella. Los depósitos de ahorro cobrados y los préstamos otorgados se miden a costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros del cliente por un período futuro indeterminado a una tasa de interés establecida al inicio del acuerdo de ahorro hipotecario, y la obligación de prestar posteriormente al cliente a un interés tasa también establecida al inicio del acuerdo de ahorro.

Si está claro que los compromisos en virtud de los acuerdos PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el lado de los pasivos del balance. Cualquier cambio en estas disposiciones se reconoce como ingreso bancario neto bajo ingreso por intereses netos. Estas disposiciones solo se refieren a compromisos derivados de PEL / CEL que están pendientes en la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro hipotecario (PEL), sin compensación entre diferentes generaciones de PEL, y para todas las cuentas de ahorro hipotecario (CEL) que conforman una sola generación.

Durante la fase de depósito, el compromiso subyacente utilizado para determinar el monto a provisionar se calcula como la diferencia entre el monto promedio esperado de depósitos y el monto mínimo esperado. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente en función de las observaciones históricas del comportamiento pasado del cliente.

Durante la fase de préstamo, el compromiso subyacente a ser provisto incluye préstamos ya otorgados, pero aún no emitidos en la fecha de cálculo, y préstamos futuros que se consideran estadísticamente probables sobre la base de depósitos que actualmente se reconocen en el balance general en la fecha de cálculo y sobre la base de observaciones históricas del comportamiento pasado del cliente.

Se reconoce una provisión si el valor descontado de las ganancias futuras esperadas para una generación dada de PEL / CEL es negativo. Las ganancias se estiman sobre la base de las tasas de interés disponibles para clientes individuales para productos de ahorro y préstamo equivalentes, con una vida estimada y una fecha de inicio similares.



DEPOSITOS EXCEPCIONALES EN CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Cuentas PEL	19,195	19,186
<i>Menos de 4 años</i>	1,596	3,466
<i>Entre 4 y 10 años</i>	11,581	10,555
<i>Más de 10 años</i>	6,018	5,165
Cuentas CEL	1,333	1,346
Total	20,528	20,532

EXCELENTES PRÉSTAMOS DE VIVIENDA OTORGADOS CON RESPECTO A LAS CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2019	31.12.2018
<i>Menos de 4 años</i>	1	1
<i>Entre 4 y 10 años</i>	13	26
<i>Más de 10 años</i>	12	11
Total	26	38

DISPOSICIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS A CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2018	Asignaciones	Escrituras	31.12.2019
Cuentas PEL	158	122	(1)	279
<i>Menos de 4 años</i>	3	0	(1)	2
<i>Entre 4 y 10 años</i>	20	11	-	31
<i>Más de 10 años</i>	135	111	-	246
Cuentas CEL	13	0	(3)	10
Total	171	122	(4)	289

El nivel de provisiones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas a largo plazo fueron bajas durante 2019, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL se vincularon principalmente con los riesgos asociados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. La provisión para ahorros PEL / CEL ascendió a 1.41% del total de saldos pendientes al 31 de diciembre de 2019.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER LAS ENTRADAS DE VALORACIÓN PROVISIONAL

Las entradas utilizadas para estimar el comportamiento futuro del cliente se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento del cliente durante un largo período (más de 10 años). Los valores de estas entradas se pueden ajustar cada vez que se realizan cambios en las regulaciones que pueden socavar la efectividad de los datos pasados como un indicador del comportamiento futuro del cliente.

Los valores de los diferentes insumos de mercado utilizados, en particular las tasas de interés y los márgenes, se calculan sobre la base de datos observables y constituyen una mejor estimación, en la fecha de valoración, del valor futuro de estos elementos para el período en cuestión, en línea con la política de la división de Banca Minorista de gestión del riesgo de tasa de interés.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de las permutas de Zero coupon frente a la curva de rendimiento de Euribor en la fecha de valoración, promediada durante un período de 12 meses.

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 8

8.3.2 OTRAS DISPOSICIONES

Otras disposiciones incluyen disposiciones para la reestructuración (excepto los costos de personal), disposiciones para litigios comerciales y disposiciones para el reembolso futuro de fondos en relación con transacciones de financiación de clientes.

El Grupo está sujeto a un amplio marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este contexto legal complejo, el Grupo y algunos de sus representantes anteriores y actuales pueden estar involucrados en diversas acciones legales, incluidos procedimientos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos son parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años, el litigio con los inversores y el número de disputas que involucran a intermediarios financieros como bancos y asesores de inversiones han aumentado, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Por naturaleza, es difícil prever el resultado de disputas, procedimientos regulatorios y actos que involucran entidades del Grupo, particularmente si son iniciados por varias categorías de reclamantes, si el monto de las reclamaciones por daños no está especificado o es indeterminado o si los procedimientos no tienen precedente.

Al preparar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, regulatorios o de arbitraje en los que está involucrado. Se reserva una provisión cuando las pérdidas de estos procedimientos se vuelven probables y el monto puede estimarse confiablemente.

Para evaluar la probabilidad de pérdidas y la cantidad de estas pérdidas, y así determinar la cantidad de provisiones para reservar, las estimaciones son importantes. La gerencia hace estas estimaciones al ejercer su juicio y tener en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo tiene en cuenta la naturaleza de la disputa, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las decisiones judiciales ya adoptadas, así como su experiencia y las experiencias de otras empresas que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tenga conocimiento de ello) y, cuando corresponda, la opinión y los informes de expertos y asesores legales independientes.

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de esas disputas se presenta en la Nota 9 "Información sobre riesgos y litigios".



**NOTA 8.4 - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES**

Como resultado de la primera aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo reconoce los activos por derecho de uso que representan su derecho a usar los activos arrendados subyacentes en activos fijos tangibles e intangibles.

PRINCIPIOS CONTABLES**ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES**

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen activos fijos operativos y de inversión. Los activos de equipos mantenidos para fines de arrendamiento operativo se incluyen en activos tangibles operativos, mientras que los edificios mantenidos para fines de arrendamiento se incluyen en propiedades de inversión.

Los activos fijos tangibles e intangibles se contabilizan a su precio de compra en el lado del activo del balance general, menos la depreciación, amortización y deterioro.

El precio de compra de los activos fijos incluye los costos por préstamos incurridos para financiar un largo período de construcción de los activos fijos, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Los subsidios a la inversión recibidos se deducen del costo de los activos relevantes. El software desarrollado internamente se registra en el lado de los activos del balance general en la cantidad del costo directo de desarrollo.

Tan pronto como sean aptos para su uso, los activos fijos se deprecian o amortizan utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza durante su propia vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades operativas, desglosando sus activos en componentes con períodos de depreciación de 10 a 50 años. Los períodos de depreciación de los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil, que generalmente se estima entre 3 y 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe depreciable. Si hay una disminución o aumento posterior en este valor residual inicial, se ajusta el monto depreciable del activo, lo que lleva a una modificación prospectiva del cronograma de depreciación.

La depreciación y amortización se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos agrupados en unidades generadoras de efectivo se evalúan por deterioro cada vez que hay indicios de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y reversiones de provisiones por deterioro se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Las ganancias y pérdidas de capital realizadas en activos fijos operativos se reconocen en Ingresos netos de otros activos.

Las propiedades de inversión se deprecian utilizando el método basado en componentes. Cada componente se deprecia a lo largo de su propia vida útil, que varía de 10 a 50 años.

Las ganancias o pérdidas en los activos de arrendamiento operativo y en las propiedades de inversión, incluida la amortización y la depreciación, se reconocen en Ingresos de otras actividades y Gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).

DERECHOS DE USO DE LOS ACTIVOS ARRENDADOS POR EL GRUPO**Arrendamiento****Definición del arrendamiento**

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite al arrendador el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración:

- El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso durante todo el período de arrendamiento;
- La existencia de un activo identificado dependerá de la ausencia, para el arrendador, de derechos de sustitución sustantivos para el activo arrendado; Esta condición se mide con respecto a los hechos y circunstancias existentes al comienzo del contrato. Si el arrendador tiene la opción de sustituir libremente el activo arrendado, el contrato no puede calificarse como un arrendamiento, ya que su propósito es proporcionar una capacidad y no un activo;
- Una parte de capacidad de un activo sigue siendo un activo identificado si es físicamente distinto (por ejemplo, un piso de un edificio). Por el contrario, una parte de la capacidad o de un activo que no es físicamente distinto no constituye un activo identificado (por ejemplo, el arrendamiento del área de trabajo conjunto dentro de una unidad sin una ubicación predefinida dentro de esa unidad).

Separación de componentes arrendados y no arrendados

Un contrato puede cubrir el arrendamiento de un activo por parte del arrendador, así como el suministro de servicios adicionales por parte del arrendador. En este escenario, el arrendatario puede separar los componentes de arrendamiento de los componentes del contrato que no son de arrendamiento y tratarlos por separado. Los pagos de alquiler estipulados en el contrato deben separarse entre los componentes de arrendamiento y los componentes que no son de arrendamiento en función de sus precios individuales (como se indica directamente en el contrato o se calcula sobre la base de toda la información observable). Si el arrendatario no puede separar los componentes del arrendamiento de los componentes (o servicios) que no son del arrendamiento, el contrato completo se trata como un arrendamiento.

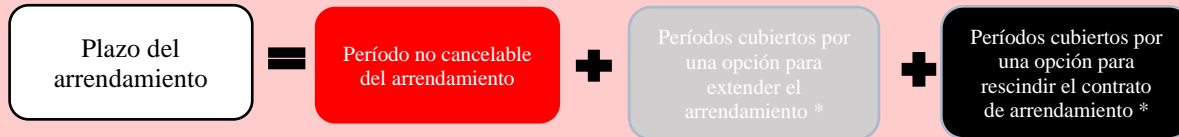


Plazo del arrendamiento

Definición del plazo de arrendamiento

El período de arrendamiento que se aplicará para determinar los pagos de alquiler a descontar coincide con el período no cancelable del arrendamiento ajustado por:

opciones para extender el contrato que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer;
y opciones de terminación anticipada que el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer.



*si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción
**si el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer esa opción

La medición de la certeza razonable de ejercer o no las opciones de extensión o terminación anticipada deberá tener en cuenta todos los hechos y circunstancias que pueden crear un incentivo económico para ejercer o no estas opciones, específicamente:

- las condiciones para ejercer estas opciones (incluida la medición del monto de los pagos de alquiler en caso de una extensión, o del monto de las sanciones que pueden imponerse por terminación anticipada);
- cambios sustanciales realizados en los locales arrendados (diseños específicos, como una bóveda de un banco);
- los costos asociados con la terminación del contrato (costos de negociación, costos de mudanza, costos de investigación para un nuevo activo que cumpla con los requisitos del arrendatario, etc.);
- la importancia del activo arrendado para el arrendatario, en vista de su naturaleza específica, su ubicación o la disponibilidad de activos sustitutos (específicamente para sucursales ubicadas en sitios comercialmente estratégicos, dada su accesibilidad, tráfico esperado o el prestigio de la ubicación);
- el historial de renovaciones de contratos similares, así como la estrategia para el uso futuro de los activos (basado en la perspectiva de redistribución o reorganización de una red de sucursales comerciales, por ejemplo).

Cuando el arrendatario y el arrendador tienen el derecho de rescindir el contrato de arrendamiento sin el acuerdo previo de la otra parte y sin una multa que no sea insignificante, el contrato ya no es vinculante y, por lo tanto, ya no crea una responsabilidad de arrendamiento.

En Francia, la mayoría de los arrendamientos de propiedades contratados son arrendamientos comerciales de nueve años con opciones de terminación anticipada a los tres y seis años (los llamados arrendamientos "3/6/9"). Si no se firma un nuevo contrato al final de ese período de nueve años, el contrato de arrendamiento inicial se extiende automáticamente. Estos arrendamientos comerciales "3/6/9" son generalmente exigibles por un período de nueve años, con un período inicial de tres años sin cancelación.

Cambiar el plazo de arrendamiento

El término debe modificarse en caso de un cambio de circunstancias que lleve al arrendatario a revisar el ejercicio de las opciones incluidas en el contrato de arrendamiento o en caso de eventos que obliguen contractualmente al arrendatario a ejercer (o no) una opción que no había sido incluido (o está incluido) en el contrato de arrendamiento.

Después de un cambio en el plazo del arrendamiento, la obligación del arrendamiento debe reevaluarse para reflejar esos cambios mediante el uso de una tasa de descuento revisada para el plazo estimado restante del contrato.

Tratamiento contable por parte del Grupo como arrendatario

En la fecha de inicio (en la que el activo arrendado se pone a disposición para su uso), el arrendatario debe registrar un pasivo por arrendamiento en el lado de los pasivos del balance y un activo de derecho de uso en el lado de los activos del balance excepto Las exenciones que se describen a continuación.

En el estado de resultados, el arrendatario debe reconocer un gasto por intereses calculado sobre el pasivo por arrendamiento bajo Ingresos bancarios netos y una depreciación del derecho de uso bajo Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Los pagos de alquiler reducirán en parte el pasivo por arrendamiento y remunerarán en parte este pasivo en forma de gastos por intereses.

Excepciones y exclusiones.

El Grupo no aplica el nuevo tratamiento de arrendamiento a los contratos con un plazo de menos de un año (incluidas las opciones de renovación), ni a los contratos de artículos de bajo valor aplicando el umbral de exención de USD 5,000 como se indica en la Base de Conclusiones de la norma (el umbral debe medirse contra el costo de reemplazo por unidad del activo arrendado).

Montos de pago de alquiler

Los pagos a considerar para la medición del pasivo por arrendamiento incluyen pagos de alquiler fijos y variables basados en un índice (por ejemplo, índice de precios al consumidor o índice de costos de construcción), más, cuando corresponda, los fondos que el arrendatario espera pagar al arrendador por los residuos garantías de valor, opciones de compra o penalizaciones por terminación anticipada.

Sin embargo, los pagos de arrendamiento variables que están indexados en el uso del activo arrendado (indexados en ingresos o millaje, por ejemplo) están excluidos de la medición del pasivo por arrendamiento. Esta parte variable de los pagos de alquiler se registra en el ingreso neto a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones en las fluctuaciones de los índices contractuales.

Los pagos de alquiler deben considerarse en función de su importe neto del impuesto al valor agregado. Además, para los arrendamientos de edificios, los impuestos de ocupación y los impuestos a la propiedad pasados por los arrendadores se excluirán de las obligaciones de arrendamiento porque su monto, según lo establecido por las autoridades públicas competentes, es variable.

Reconocimiento de la responsabilidad del arrendamiento

El monto inicial del pasivo es igual al valor descontado de los pagos de alquiler que se pagarán durante el período de arrendamiento.

Este pasivo por arrendamiento luego se mide a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva: parte de cada pago de alquiler se contabilizará como gastos por intereses en el estado de resultados, y parte se deducirá gradualmente del pasivo por arrendamiento en el balance general.

Después de la fecha de inicio, el monto del pasivo de arrendamiento puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, se vuelve a estimar el período de arrendamiento o para tener en cuenta los cambios contractuales en los pagos de alquiler relacionados con la aplicación de índices o tarifas.

Según corresponda, el arrendatario también debe reconocer una provisión en sus pasivos para cubrir los costos de restauración del activo arrendado que se asumiría cuando finalizara el arrendamiento.

Reconocimiento del derecho de uso.

En la fecha de disponibilidad del activo arrendado, el arrendatario debe ingresar un activo por derecho de uso, en el lado de los activos del balance general, por un monto igual al valor inicial del pasivo por el arrendamiento, más, según corresponda, directo inicial costos (p. ej., emisión de un contrato de arrendamiento autenticado, tarifas de registro, tarifas de negociación, comisión inicial, derecho de arrendamiento, prima de arrendamiento, etc.), pagos anticipados y costos de restauración.

Este activo se deprecia linealmente durante el período de arrendamiento que se aplica para medir el pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el valor del activo puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, como es el caso del pasivo por arrendamiento.

Los derechos de uso se presentan en el balance general del arrendatario en las partidas de activos fijos donde se ingresan propiedades del mismo tipo que se mantienen en propiedad absoluta. Si el contrato de arrendamiento estipula el pago inicial de un derecho de arrendamiento al antiguo inquilino de las instalaciones, el monto de ese derecho se declara como un componente separado del derecho de uso y se presenta bajo el mismo título que este último.

Tasas de descuento de arrendamiento

El Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental de los arrendatarios para descontar los pagos de alquiler, así como el monto de los pasivos por arrendamiento. Para las entidades que pueden refinanciarse directamente en sus mercados locales, la tasa de endeudamiento incremental se establece al nivel de la entidad arrendataria, no al nivel del Grupo, teniendo en cuenta los términos del préstamo y el riesgo crediticio de esa entidad. Para las entidades que se refinancian a través del Grupo, el Grupo establece la tasa de interés incremental.

Las tasas de descuento se establecen de acuerdo con la moneda, el país de las entidades arrendatarias y el vencimiento estimado de los contratos.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 8

CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	31.12.2018	Impactos de la primera aplicación de la IFRS 16	Aumentos / bonificaciones	Disposiciones / reversiones	Otros movimientos	31.12.2019
Activos intangibles						
Valor bruto	6,763	(107)	922	(91)	(247)	7,240
Amortizaciones y deterioros	(4,565)	-	(496)	34	150	(4,877)
Subtotal	2,198	(107)	426	(57)	(97)	2,363
Activos tangibles (sin activos bajo arrendamientos operativos)						
Valor bruto	11,051	(11)	791	(403)	13	11,441
Depreciación y deterioro	(6,113)	4	(563)	234	87	(6,351)
Subtotal	4,938	(7)	228	(169)	100	5,090
Activos bajo arrendamientos operativos						
Valor bruto	26,781	-	10,224	(7,967)	(462)	28,576
depreciación y deterioro	(7,183)	-	(3,819)	3,113	362	(7,527)
Subtotal	19,598	-	6,405	(4,854)	(100)	21,049
Propiedad de inversión						
Valor bruto	40	-	1	(1)	(7)	33
Depreciación y deterioro	(23)	-	(1)	1	3	(20)
Subtotal	17	-	-	-	(4)	13
Derechos de uso						
Valor bruto		2,129	513	(40)	(65)	2,537
Depreciación y deterioro		(4)	(404)	10	(2)	(400)
Subtotal		2,125	109	(30)	(67)	2,137
Total tangible e intangible	26,751	2,011	7,168	(5,110)	(168)	30,652

DESGLOSE DE LOS PAGOS MÍNIMOS RECIBIDOS EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Pagos adeudados en menos de un año.	3,976	3,625
Pagos adeudados en 1-5 años	16,230	17,077
Pagos adeudados en más de cinco años.	120	787
Total	20,326	21,489



INFORMACION RELACIONADA CON ARRENDAMIENTOS DE ACTIVOS TANGIBLES UTILIZADOS POR EL GRUPO

   	<p>Arrendamientos de propiedad</p> <p>La mayoría de los arrendamientos (> 90%) implican arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de locales comerciales y de oficinas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Los espacios comerciales son sucursales en las redes de Banca Minorista Francesa e internacional del Grupo. - los edificios de oficinas se alquilan para ciertos departamentos que informan a las oficinas centrales francesas del Grupo o las oficinas centrales locales de las principales filiales extranjeras, y para ciertas ubicaciones en los principales centros financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong ... <p>Fuera de Francia, los períodos residuales de arrendamiento son generalmente inferiores a 10 años. En algunos países, como Rusia, los arrendamientos pueden ser anuales, con renovación automática opcional. En otros lugares, específicamente en Londres y Nueva York, los períodos de arrendamiento pueden ser de hasta 25 años.</p> <p>Arrendamientos de equipos</p> <p>Otros arrendamientos (<10%) son principalmente arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos.</p>
--	--

TABLA GENERAL DE COSTOS DE TRANSACCIÓN DE ARRENDAMIENTO E INGRESOS DE SUBLASA

31.12.2019

<i>(En millones de euros)</i>	Bienes raíces	Eso es	Otros	Total
Arrendamiento	(522)	(33)	(11)	(566)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(43)	-	-	(43)
Cargo por depreciación para activos por derecho de uso	(369)	(29)	(6)	(404)
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	(106)	-	(4)	(110)
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor.	(3)	(4)	(1)	(8)
Gastos relacionados con pagos de arrendamiento variables	(1)	-	-	(1)
Subarriendo de ingresos	16	-	-	16



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 8

NOTA 8.5 - OPERACIONES DE INTERCAMBIO EXTRANJERO

PRINCIPIOS CONTABLES

En la fecha del balance general, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio spot vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (véase la Nota 3.1).

Las transacciones de divisas a plazo se reconocen al valor razonable en función del tipo de cambio a plazo para el vencimiento restante. Las posiciones de cambio al contado se valoran utilizando las tasas al contado oficiales vigentes al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (ver Nota 3.1), excepto cuando la contabilidad de cobertura se aplica a una transacción de cobertura de flujo de efectivo o a una cobertura de inversión neta en una operación en moneda extranjera (ver Nota 3.2).

En la fecha del balance general, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras medidas a su valor razonable (en particular, acciones y otros instrumentos de patrimonio) se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio spot vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias se reconocen en el estado de resultados como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, o en otro resultado integral (ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas), dependiendo de la contabilidad de las ganancias o pérdidas. pérdidas relacionadas con estos activos / pasivos.

En la fecha del balance general, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras medidas al costo histórico se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio histórico en el reconocimiento inicial.

(En millones de euros)	31.12.2019				31.12.2018*			
	Activos	Pasivos	Divisas a recibir	Divisas a entregar	Activos	Pasivos	Divisas a recibir	Divisas a entregar
EUR	830,196	840,597	24,494	29,622	764,581	793,962	28,393	32,198
USD	261,475	261,060	32,327	30,016	267,706	267,972	40,478	41,614
GBP	48,726	49,993	27,307	13,249	41,622	38,302	28,709	10,159
JPY	56,708	55,511	19,896	25,732	63,491	57,288	24,519	33,531
AUD	3,968	5,418	6,564	5,676	5,228	6,763	7,797	6,707
CZK	36,283	35,829	340	485	35,517	35,069	208	783
RUB	13,726	10,771	186	340	11,604	7,446	113	90
RON	5,984	8,070	122	87	8,156	7,859	56	49
Otras Divisas	99,237	89,054	18,000	18,938	111,523	94,767	24,179	18,479
Total	1,356,303	1,356,303	129,236	124,145	1,309,428	1,309,428	154,452	143,610

* Montos reformulados en comparación con los estados consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018



NOTE 8.6 – EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN



País	Actividad	Método *	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo		
			en 31.12.2019	en 31.12.2018	en 31.12.2019	en 31.12.2018	
Sudáfrica							
(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania							
(4)	BANCO A SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	0	88.89	0	88.89
Argelia							
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.81	79.81	99.99	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
(2)	AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANCO DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.94	99.93	51	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARPOOL GMBH	Corredor	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	EUROPARC DREILINDEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	EUROPARC GMBH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	EUROPARC KERPEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
	GEFA BANCO GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Financiamiento Especializado	EFES	100	100	100	100
	HANSEATIC BANCO GMBH & CO KG	Gestión de la Cartera	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANCO BETEILIGUNGEN MBH	Gestión de Cartera	COMPLETO	75	75	100	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)(6)	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
(4)	PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	0	99.93	0	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

NOTA 8 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EFFETEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Australia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)(6)	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bélgica							
	AXUS FINANCE SPRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS SA/NV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
	PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SOCIETE GENERALE DE FINANCEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(4)	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING NV/SA	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
Benín							
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banco	COMPLETO	93.43	90.98	94.1	91.65
Islas Bermuda							
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							
(4)	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	51.86	0	52
(4)	SG EXPRESS BANCO	Banco	COMPLETO	0	99.74	0	99.74
(4)	SOCIETE GENERALE FACTORING EOOD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.74	0	100
(4)	SOGELEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.74	0	100
Burkina Faso							
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Isla Caiman							
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Camerún							
	SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08	58.08



Canadá							
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
China							
	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Financiamiento Especializado	ESI	39.91	39.91	50	50
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Congo							
(6)	SOCIETE GENERALE CONGO	Banco	COMPLETO	93.47	0	93.47	0
Corea del Sur							
	SG SECURITIES KOREA CO. LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Costa de Marfil							
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Gestión de Cartera	COMPLETO	71.25	71.25	99.98	99.98
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
Croacia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FLEET SERVICIOS D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Curazao							
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca							
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
(4)	PEMA LAST OG-TRAILERUDLEJNING A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Emiratos Arabes Unidos							
(1)	SOCIETE GENERALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALTURA MARKETS. SOCIEDAD DE VALORES. SA	Corredor	EJV	50	50	50	50
(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	SELF TRADE BANCO SA	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA. E.F.C. S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA. S.L.	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia							
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.87	59.87	75.01	75.01



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

Estados Unidos de America							
AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
CGI FINANCE INC	Compañía Financiera	COMPLETO	0	99.89	0	100	
CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.78	99.89	100	100	
CLASSIC YACHT DOCUMENTATION. INC.	Servicios	COMPLETO	0	99.89	0	100	
LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100	
LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICIOS. INC.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100	
SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS. LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100	
SG AMERICAS SECURITIES. LLC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100	
SG AMERICAS. INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
SG CONSTELLATION. INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100	
SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
SG MORTGAGE SECURITIES. LLC	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100	
SG RESEGURO INTERMEDIARY CORREDOR AGE. LLC	Seguro	COMPLETO	0	100	0	100	
SG STRUCTURED PRODUCTS. INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100	
SGAIF. LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100	
SGAIH. INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	100	100	
SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100	
SOCIETE GENERALE ENERGY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100	
SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Financial Company	COMPLETO	100	100	100	100	
SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING. LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100	
TENDER OPTION BOND PROGRAM (TAXABLE AND TAX-EXEMPT)	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100	
AXUS FINLAND OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100	
NF FLEET OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80	
29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.1	87.1	87.1	87.1	
29 HAUSSMANN EURO RDT	Gestión de Cartera	COMPLETO	58.1	58.1	58.1	58.1	
29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Gestión de Cartera	COMPLETO	68.7	68.7	68.7	68.7	
9 RUE DES BIENVENUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	95.5	0	100	
AIR BAIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100	
AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50	
AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50	
ALD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	79.82	79.82	
ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100	
ALFORTVILLE BAIGNADE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0	



NOTA 9 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(5)	ALPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	AMPERIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6)	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTARES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	ANTARIUS	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	ARTISTIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía Financiera	COMPLETO	69.35	69.35	69.35	69.35
	BANQUE COURTOIS	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	99.97	99.97
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Banco	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	BANQUE TARNEAUD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	BAUME LOUBIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
(6)	BERLIOZ	Seguro	COMPLETO	84.05	0	84.05	0
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARBURAUTO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CARRERA	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	CHARTREUX LOT A1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	95.5	100	100
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Gestión de Cartera	COMPLETO	89.94	89.94	89.94	89.94
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Portfolío Management	COMPLETO	79.78	79.78	79.78	79.78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de Cartera	COMPLETO	78.34	78.34	78.34	78.34
	DESCARTES TRADING	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	DESSUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

NOTA 8 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	DISPONIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE CLIQUET 90	Financiamiento Especializado	COMPLETO	73.52	73.52	73.52	73.52
	ETOILE ID	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Seguro	COMPLETO	51.59	51.59	51.59	51.59
	ETOILE VALEURS MOYENNES-C	Seguro	COMPLETO	61.09	61.09	61.09	61.09
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	FCC ALBATROS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	51	51
	FEEDER LYX E ST50 D5	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	FEEDER LYX E ST50 D9	Compañía Financiera	COMPLETO	99.98	0	99.98	0
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	COMPLETO	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	FINANCIERE UC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Seguro	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECOMI FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS I	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS II	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	49.49	45.08	49.49	45.08
	GENEVALMY	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ILOT AB	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
	IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	IMMOBILIERE PROMEX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35



(1)(4)	INORA LIFE FRANCE	Seguro	COMPLETO	0	100	0	100
(5)	INTER EUROPE CONSEIL	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	INVESTISSEMENT 81	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	JSJ PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	0	45	0
	KOLB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(4)	LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especializado	ESI	0	35	0	35
	LA CORBEILLERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24	24	40	40
(5)	LA CROIX BOISEE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	34	34	34	34
	LES CEDRES BLEUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LES MESANGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55	55	55	55
(6)	LES TROIS LUCS 13012	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90.89	0	100	0
	LES VILLAS VINCENTI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	L'HESPEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LYON LA FABRIC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	48.87	50	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.27	87.27	87.27	87.27
	LYXOR INTERMEDIATION	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	LYXOR SKYFALL FUND	Seguro	COMPLETO	88.98	0	88.98	0
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	NORBAIL IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

ONYX	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
OPCI SOGECAPIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
OPERA 72	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora Company	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
ORADEA VIE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
ORPAVIMOB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
PACTIMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	86	86
PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
PARCOURS BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
PARCOURS NANTES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
PRAGMA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	100	100
PRIORIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	94.89	94.89	95	95
PROGEREAL SA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
RIVAPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
RIVAPRIM REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces Estate Financing	COMPLETO	100	100	100	100
S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
SAINT CLAIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6) SAINTE-MARTHE ILOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
(6) SAINTE-MARTHE ILOT D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
SAINT-MARTIN 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(8) SARL CS 72 - KERIADENN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5



	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SARL DE LA COTE D'OPALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SARL DE LA VECQUERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SARL EKO BOUAYE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SARL SEINE CLICHY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS ECULLY SO'IN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	71.62	75	75
	SAS FOCH SULLY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	87.97	90	90
(8)	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
	SAS MS FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	95.5	100	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NOYALIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
(6)	SAS ODESSA DEVELOPPEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	0	49	0
	SAS PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS RESIDENCIAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68.4	68.4	68.4	68.4
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	41	40.08	41	41
	SAS SOGEBROWN POISSY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAS SOGEMYSJ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

SAS SOJEPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
SAS TOUR D2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	JO	50	50	50	50
SAS ZAC DU TRIANGLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	48.7	51	51
SC ALICANTE 2000	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SC CHASSAGNE 2000	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51.6	51.6	60	60
SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
SCCV 3 CHATEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
SCCV BAHIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	48.7	51	51
SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV BOURGOIN 140 ROUTE DE LYON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	78.2	0	80
SCCV BRON CARAVELLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV CAEN PANORAMIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV CITY SQUARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SCCV CLICHY BRC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV COURS CLEMENCEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50



	SCCV EKO GREEN CITY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV EKO PARK OCEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
(6)	SCCV EPRON - ZAC L'OREE DU GOLF	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	0	70	0
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV ETERVILLE ROUTE D'AUNAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	0	50	0
	SCCV EURONANTES 1E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV FAVERGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	0	80	0
	SCCV GAO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
(2)	SCCV HALLUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
	SCCV HOUSE PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV KYMA MERIGNAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCCV LA MADELEINE SAINT- CHARLES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SCCV LE COURTIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(2)	SCCV LE SIX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	24.5	0	24.5
	SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

(6)

SCCV LES ECRIVAINS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
SCCV LES SUCRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
SCCV LESQUIN PARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
SCCV LILLE - JEAN MACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	26.72	26.72	33.4	33.4
SCCV LOOS GAMBETTA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
SCCV MEHUL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCCV MONROC - LOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
SCCV NATUREO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCCV NICE ARENAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV NOISY BOISSIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
SCCV PARIS ALBERT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV PARK OCEAN II	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV ROUSSET - LOT 03	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
SCCV SAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SCCV SENGHOR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35





(6)	SCCV SENSORIUM BUREAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
(6)	(6) SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
(6)	(6) SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	0	80	0
(6)	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	97.75	100	100
	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCCV TALENCE PUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95	95	95	95
	SCCV TASSIN - 190 CDG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
	SCCV VILLA CHANZY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	92.8	100	100
	SCI 1134. AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCI 637 ROUTE DE FRANS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
(2)	SCI ABARITZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
(2)	SCI AGIAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
(2)	SCI ANGLET PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	38.5	0	38.5
	SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	79.8	79.8	50	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	42	42	50	50
	SCI AVARICUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99	99	99	99
	SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
(2)	SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9



	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI DIAGONALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	68	0	75
	SCI DREUX LA ROTULE NORD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI ETRECHY SAINT NICOLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
(2)	SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	51	0	51
	SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	85	85
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	93	93	100	100
	SCI LA MARQUEILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI L'ACTUEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LAVOISIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
(2)	SCI LE CERCLE DES ARTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	37.5	0	37.5
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(8)	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES BAINOTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES CASTELLINES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60

SCI LES JARDINS DU BLAVET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces Estate Financing	ESI	40	40	40	40
SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
SCI LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI L'OREE DES LACS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LYON BON LAIT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
SCI LYON JOANNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	47.8	0	50
SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	55.9	0	65
SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCI PATRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	25.8	0	30
SCI PORTU ONDOAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48	48	60	60
SCI PRONY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI QUINTEFEUILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI QUINTESENCE- VALESCURE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI REIMS GARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
(8)	SCI SAINT JEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	38	38	38	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
	SCI SOGECIP	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	95.5	100	100
(8)	SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(8)	SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SCI VAILLANT COUTURIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	25	0	25
(2)	SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
	SCI VELRI	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	SCI VILLA EMILIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SEFIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG ACTIONS EURO	Seguro	COMPLETO	47.75	0	47.75	0
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Compañía Financiera	COMPLETO	40.05	40.05	40.05	40.05
	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Seguro	COMPLETO	64.94	64.94	64.94	64.94
	SG ACTIONS FRANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	38.14	38.14	38.14	38.14
	SG ACTIONS LUXE-C	Seguro	COMPLETO	84.25	84.25	84.25	84.25
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Seguro	COMPLETO	60.05	60.05	60.05	60.05
	SG ACTIONS US	Gestión de Cartera	COMPLETO	65.06	65.06	65.06	65.06
(6)	SG ACTIONS US TECHNO	Seguro	COMPLETO	85.08	0	85.08	0
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100



(5)	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100	
	SG FINANCIAL SERVICIOS HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100	
	SG FLEXIBLE	Gestión de Cartera	COMPLETO	92.48	92.48	92.48	92.48	
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100	
	SG LYXOR LCR FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100	
	SG MONE TRESO-E	Seguro	COMPLETO	98.62	98.62	98.62	98.62	
	SG MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	COMPLETO	58.93	58.93	58.93	58.93	
	SG OBLIG ETAT EURO-R	Seguro	COMPLETO	79.94	79.94	79.94	79.94	
	(6)	SG OBLIGATIONS	Seguro	COMPLETO	82.92	0	82.92	0
		SG OPCIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.95	97.95	97.95	97.95
SG OPTION EUROPE		Corredor	COMPLETO	100	100	100	100	
SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE		Compañía Financiera	COMPLETO	72.77	72.77	72.77	72.77	
SGB FINANCE S.A.		Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	51	51	
SGEF SA		Specialist Financing	COMPLETO	100	100	100	100	
SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE		Seguro	COMPLETO	100	100	100	100	
SGI 1-5 ASTORG		Seguro	COMPLETO	100	100	100	100	
SGI HOLDING SIS		Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100	
SGI PACIFIC		Seguro	COMPLETO	86.17	86.17	89.53	89.53	
SNC COEUR 8EME MONPLAISIR		Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	25.5	30	30	
SNC COPRIM RESIDENCES		Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100	
SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX		Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33	
(2)		SNC ISSY FORUM 10	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	33.33	0	33.33
		SNC ISSY FORUM 11	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
		SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SNC PROMOSEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
		SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
		SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30	
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28	
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100	
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25		



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.91	99.91	99.91	99.91
SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.98	99.98	100	100
SOCIETE DU PARC D ACTIVITE DE LA VALENTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE FINANCIERE D' ANALYSE ET DE GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER SOGEBAIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SCF	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS HOLDING	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100





(6)

SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE LES PINSONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE BEAUJOIRE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
SOGE PERIVAL I	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE PERIVAL II	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE PERIVAL III	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE PERIVAL IV	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEACT.SELEC.MON.	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.78	99.78	99.78	99.78
SOGECAMPUS	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAP	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAP DIVERSIFIE 1	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Seguro	COMPLETO	100	0	100	0
SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAPIMMO 2	Seguro	COMPLETO	89.39	89.39	90.84	90.84
SOGEFIM HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFIMUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFINANCEMENT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFONTENAY	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEMARCHE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM ALPES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM CVL SERVICIOS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9



(5)	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM LYON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	85	100	85
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICIOS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90.9	90.9	100	100
	SOGESSUR	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	85.55	85.55	85.55	85.55
	ST BARNABE 13004	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	STAR LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	STRACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	TEMSYS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	99.88	0	99.88
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	VALMINVEST	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	VG PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
	VILLA D'ARMONT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
Ghana							
	SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	60.22	60.22	60.22	60.22
Gibraltar							
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANCO (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Guinea							
	SG DE BANQUES EN GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial							
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23



Hong Kong							
(1)(2)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HK) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Hungria							
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Isla de Jersey							
	ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM I LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM II LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM III LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	JD CORPORATE SERVICIOS LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(7)	LYXOR MASTER FUND	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANCO (CI) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICIOS (CI) LIMITED	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Isla del Hombre							
	KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Isla Guernsey							
	ARAMIS II SECURITIES CO. LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HAMBROS BANCO (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

Islas Vírgenes Británicas							
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICIOS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
India							
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Irlanda							
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Seguro	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	INORA LIFE LTD	Seguro	COMPLETO	0	100	0	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS (IRELAND) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	FIDITALIA S.P.A	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	FRAER LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	73.85	73.85	73.85	73.85
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FACTORING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)(2)	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Letonia							
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Lebanon							
(3)	SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	0	16.79	0	16.85
Lituania							
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75



NOTA 9 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Luxemburgo

(6)	AF EMG MK HD CURR - CLASE C - LU0907913460	Seguro	COMPLETO	47.7	0	47.7	0
	ALD INTERNATIONAL SERVICIOS S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	AXA IM FIIS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	50.58	0	50.58
	AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD - LU1010337324	Seguro	COMPLETO	45.35	0	45.35	0
(6)	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Seguro	COMPLETO	100	0	100	0
	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CODEIS SECURITIES S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	COVALBA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	FIDELITY FUNDS EUR HY IQ - LU0954694930	Seguro	COMPLETO	49.6	0	49.6	0
	G FINANCE LUXEMBOURG SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	IVEFI S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LX FINANZ S.A.R.L.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	LYXOR EURO 6M - CLASS SI	Seguro	COMPLETO	64.37	0	64.37	0
(6)	LYXOR FUNDS SOLUTIONS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(6)	SALINGER S.A	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
	SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBTICI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE BANCO & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIFE SEGURO CORREDOR SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE RE SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELIFE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia							
(4)	OHRIDSKA BANCO A AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	0	74.53	0	75.38
Madagascar							
	BANCO Y FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta							
(8)	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos							
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	36.57	36.57	50	50
	ATHENA COURTAGE	Seguro	COMPLETO	58.17	58.45	99.93	99.93
	FONCIMMO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	57.58	57.57	100	100
	LA MAROCAINE VIE	Seguro	COMPLETO	79.19	89.03	99.98	99.98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.58	57.57	57.58	57.57
	SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER EQDOM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	30.93	30.93	53.72	53.72
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.58	57.57	100	100
	SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.51	57.5	99.88	99.88
	SOGECAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.54	57.53	99.94	99.94
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Gestión de la Cartera	COMPLETO	57.56	57.55	99.96	99.96
(8)	SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.58	57.57	100	100

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

Mauricio							
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SGFP MEXICO. S.A. DE C.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	99.98	100	100
Moldova							
(4)	MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	0	79.93	0	87.9
Mónaco							
(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOCIETE DE BANQUE MONACO	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro							
(4)	SOCIETE GENERALE BANCO A MONTENEGRO A.D.	Banco	COMPLETO	0	90.56	0	90.56
Noruega							
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
	SG FINANS AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Nueva Caledonia							
	CREDICAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
Países Bajos							
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ASTEROLD B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	CAPEREA B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	0	100	0
	COPARER HOLDING	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia							
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	EURO BANCO S.A.	Banco	COMPLETO	0	99.99	0	99.99
(4)	PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Servicios	COMPLETO	0	100	0	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100



Polinesia francés							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGLEASE BDP SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Republica Checa							
	ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CATAPS	Servicios	ESI	0.61	0.61	40	40
	ESSEX SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
	FACTORING KB	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST. A.S.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(6)	KB SMARTSOLUTIONS. S.R.O.	Banco	COMPLETO	60.73	0	100	0
	KOMERCNI BANCO A A.S	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Seguro	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(4)	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	PROTOS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	STD2. A.S.	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	VN 42	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Romania							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75.89	75.89	100	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Gestión de Cartera	COMPLETO	60.15	60.15	99.97	99.97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60.17	60.17	100	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	75	75	75
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICIOS S.A.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

Reino Unido



	ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	79.82	0	100
(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	75	75	75	75
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	ROBERT BENSON. LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SG FINANCIAL SERVICIOS LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANCO LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Specialist Financing	COMPLETO	100	100	100	100

NOTA 9 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SGFLD LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	TALOS HOLDING LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100



Federación Rusa

	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
(5)	COMMERCIAL BANCO DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	0	99.95	0	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	JSC TELSYPKOM	Servicios	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE BANCO	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	PJSC ROSBANCO	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	99.97	99.95
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	RB SERVICE LLC	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100

Senegal

	SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
--	--------------------------	-------	----------	-------	-------	-------	-------

Serbia

	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	SOCIETE GENERALE BANCO A SRBIJA A.D. BEOGRAD	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
(4)	SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100

Singapur

	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG TRUST (ASIA) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

Eslovaquia

	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ESSOX FINANCE S.R.O	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
(1)	KOMERCNI BANCO A BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(5)	PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100

6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 9

Eslovenia								
		ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)		SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.73	0	100
(4)		SKB BANCO A D.D. LJUBLJANA	Banco	COMPLETO	0	99.73	0	99.73
(4)		SKB LEASING SELECT D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.73	0	100
Suecia								
		ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
(4)		PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)		SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)		SOCIETE GENERALE SA BANCO FILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza								
		ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)		PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(8)		ROSBANCO (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)		SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING (SUISSE) S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán								
(1)		SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)		SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Chad								
		SOCIETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	56.86	56.86	67.83	67.83
Tailandia								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Togo								
(1)		SOCIETE GENERALE TOGO	Banco	COMPLETO	90.98	89.64	100	100
Túnez								
		UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	55.1	55.1	52.34	52.34
Turquía								
		ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)		SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania								
		ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

COMPLETO: Completo consolidation - JO : Joint Operation - EJV: Equity (Joint Venture) - ESI: Equity (significant influence) - EFS: Equity For Simplification (Entities controlled by the Group that are consolidated using the equity method for simplification because are not significant).

- (1) Branches
- (2) Entities wound up
- (3) Removal from the scope (loss of control or significant influence)
- (4) Entities sold
- (5) Merged
- (6) Newly consolidated
- (7) Including 30 funds
- (8) Wind up in process

Información adicional relacionada con el alcance de consolidación y las inversiones de capital según lo requerido por la regulación 2016-09 de la "Autorité des Normes Comptables" (ANC, el emisor de normas de contabilidad francés), con fecha del 2 de diciembre de 2016, está disponible en el sitio web del Grupo Societe Generale en: <https://www.societegenerale.com/en/investors>



NOTA 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES ESTATUTARIOS

Los estados financieros consolidados del Grupo Societe Generale están certificados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representados por la Sra. Isabelle Santenac, por un lado; y Deloitte et Associés, representada por el Sr. José-Luis García, por otro lado.

A propuesta de la Junta Directiva, la Asamblea General Anual celebrada el 23 de mayo de 2018 designó a Ernst & Young et Autres y renovó el mandato de Deloitte et Associés, por seis años.

De conformidad con el reglamento europeo sobre la reforma de auditoría, el Comité de Auditoría y Control Interno de Societe Generale (CACI) implementa una política de aprobación específica de los servicios no auditados de auditores legales ("SACC") y su red para verificar su cumplimiento antes del lanzamiento de la misión.

Se presenta una síntesis de la SACC (aprobada o rechazada) en cada sesión de la CACI.

Los honorarios por tipo de misión (auditada o no auditada) son sometidos a una revisión anual por el CACI.

Por último, los departamentos de finanzas de las entidades y divisiones comerciales evalúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta encuesta se presentan a la CACI.

CANTIDADES DE HONORARIOS DE AUDITORES ESTATUTARIOS PRESENTADOS EN LA DECLARACIÓN DE INGRESOS

		Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		Total	
		2019 (1)	2018	2019 (2)	2018	2019	2018
<i>(En millones de euros IVA excluido)</i>							
Auditoría legal,	Emisor	4	4	7	7	11	11
certificación, examen de	Filiales totalmente						
la empresa matriz y	consolidadas	16	16	12	12	28	28
cuentas consolidadas.							
Auditoría de subtotal		20	20	19	19	39	39
Servicios no auditados	Emisor	0	2	2	1	2	3
(SACC)	Filiales totalmente						
	consolidadas	1	1	1	2	2	3
Total		21	23	22	22	43	45

(1) Incluida la red Ernst and Young: EUR 13 millones.

(2) Incluida la red Deloitte: EUR 10 millones.

Los servicios que no son de auditoría prestados por auditores legales este año consistieron principalmente en misiones de revisión de cumplimiento con respecto a los requisitos reglamentarios, misiones de control interno dentro del marco de respeto de las normas ISAE (Norma Internacional sobre Compromiso de Aseguramiento), procedimientos acordados y luego

auditorías complementarias dentro del alcance de la emisión de certificados o informes de CSR (CSR: responsabilidad social corporativa). Incluyen también servicios que no son de auditoría, expresamente y exclusivamente confiados a los auditores legales por EUR 1 millón.



NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIO

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle las disputas que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden llevar al registro de una provisión si es probable o seguro que el Grupo incurrirá en una salida de recursos para el beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio. Estas provisiones para litigios se clasifican entre las "Otras provisiones" incluidas en la partida Provisiones en los pasivos del balance.

No se puede revelar información detallada sobre el registro o el monto de una disposición específica dado que dicha divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

- El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, encontrando a J. Kerviel culpable de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue sentenciado a una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales están suspendidos, y se le ordenó pagar al banco EUR 4,9 mil millones por daños. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelaciones de Versalles rechazó la solicitud de J. Kerviel de una determinación experta del daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como resultado de su criminal el importe de la conducta asciende a EUR 4.9 mil millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y lo sentenció a pagar a Societe Generale EUR 1 millón. Societe Generale y J. Kerviel no apelaron ante la Corte Suprema. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como lo indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida de libros e indicaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel, por un importe de EUR 4.9 mil millones. Esta propuesta de rectificación de impuestos no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale está en condiciones de deducir las pérdidas fiscales que se derivan de la pérdida de sus ingresos imposables. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las provisiones del banco. En vista de la opinión de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida que se confirmó recientemente a este respecto, Societe Generale considera que no hay necesidad de proporcionar los activos de impuestos diferidos correspondientes. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. Mediante una decisión dictada el 20 de septiembre de 2018, el Comité de Investigación del Tribunal Penal de revisión y reevaluación declaró además inadmisibles las solicitudes presentadas en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su sentencia penal, confirmando la ausencia de cualquier elemento nuevo o hecho que podría justificar la reapertura del archivo penal.

Entre 2003 y 2008, Societe Generale estableció líneas de envío de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertado de un riesgo de fraude y malversación de acciones de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente tras el incumplimiento por parte de Goldas de pagar o reembolsar oro por valor de EUR 466.4 millones. Societe Generale inició acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción presentada por Societe Generale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que se impusiera la acción de SG y se presentó ante el tribunal del Reino Unido por daños y perjuicios.

- El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido otorgó ambas solicitudes y, después de una investigación sobre daños, determinará el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación desestimó por completo la investigación sobre daños otorgados por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Societe Generale relacionados con el servicio de los reclamos emitidos contra Goldas, que por lo tanto tienen un plazo de vencimiento. El 18 de diciembre de 2018, la Corte Suprema denegó el permiso para apelar tanto a Societe Generale como a Goldas. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Societe Generale presentó una apelación contra esta decisión.

- Societe Generale Argelia ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tipos de cambio y transferencias de capital con otros países y sobre lavado de dinero y financiamiento del terrorismo. Los acusados están acusados de no haber hecho declaraciones completas o precisas a las autoridades argelinas sobre transferencias de capital en relación con exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA y sobre transacciones de pago en efectivo realizadas en mostradores de SGA.

Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones por las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron dictadas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, quince casos han terminado a favor de SGA, un caso ha terminado contra SGA y nueve siguen pendientes, siete de los cuales ante la Corte Suprema.

- A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió hacer la transición a un nuevo sistema digital para racionalizar la compensación de cheques. Para apoyar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a la mejora de la seguridad de los pagos con cheque y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias tarifas interbancarias (incluido el CEIC que fue abolido en 2007). Estas tarifas se implementaron bajo los auspicios de las autoridades de supervisión del sector bancario, y al conocimiento de las autoridades públicas.

El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad de competencia francesa dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento del monto del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados violaban la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banco de Francia) por un total de aproximadamente EUR 385 millones. Se ordenó a Societe Generale que pagara una multa de EUR 53,5 millones y a Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden del 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelaciones francés, al que todos los bancos involucrados remitieron el asunto, excepto el Banco de Francia, sostuvo que no había infracción de la ley de competencia, lo que permitió a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelaciones debido a que este último no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron voluntariamente en el procedimiento. El caso fue escuchado nuevamente el 3 y 4 de noviembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de París, antes de lo cual el caso fue remitido. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Societe Generale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión. El proceso judicial aún está pendiente.



Banka Privada de Societe Generale (Suisse), junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva que está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes buscan representar a una clase de individuos que eran clientes de Stanford International Banco Ltd. ("SIBL"), con dinero depositado en SIBL y / o con certificados de depósito emitidos por SIBL al 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y el Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes además buscan recuperar los pagos realizados a través de los demandados o en su nombre en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. El Comité Oficial de Inversores de Stanford ("OSIC") pudo intervenir y presentó una queja contra Societe Generale Private Banco ing (Suisse) y los otros acusados que buscan un alivio similar.

La moción de Societe Generale Private Banco ing (Suisse) para desestimar estas reclamaciones por falta de jurisdicción fue denegada por el tribunal mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Societe Generale Private Banco ing (Suisse) solicitó la reconsideración de la decisión jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negó. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió que la mayoría sustancial de los reclamos presentados por los demandantes y el OSIC continúen.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para la certificación de clase. Los demandantes solicitaron permiso para apelar esta decisión, que el tribunal de apelación negó el 20 de abril de 2018. El 3 de mayo de 2019, varios cientos de demandantes individuales presentaron mociones para intervenir en la acción pendiente de OSIC para recuperar sus capacidades individuales por pérdidas en sus inversiones en Stanford. Las instituciones financieras demandadas, incluida Societe Generale Private Banco ing (Suisse), se opusieron a estas mociones. Mediante orden de 18 de septiembre de 2019, el tribunal rechazó las mociones para intervenir. Un grupo de demandantes apeló la denegación, y otro inició una acción separada en la corte estatal de Texas en Houston en noviembre de 2019.

El 22 de diciembre de 2015, el OSIC presentó una moción de sentencia sumaria parcial que buscaba la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Societe Generale Private Banco ing (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) con el argumento de que es anulable bajo La ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. La Societe Generale Private Banco ing (Suisse) se ha opuesto a esta moción. A pesar de los acuerdos alcanzados con las autoridades de los EE. UU. Con respecto a ciertas Tasas de oferta interbancarias de Londres y la Tasa de oferta interbancaria en euros ("el asunto IBOR"), el Banco continúa defendiendo los procedimientos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y ha respondido a las solicitudes de información recibido de otras autoridades, incluidos los Procuradores Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York.

En los Estados Unidos, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en acciones colectivas putativas que implican la fijación de las tasas de Libor del dólar estadounidense, Libra del yen japonés y Euribor y el comercio de instrumentos indexados a esas tasas. Societe Generale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no de clase) relacionadas con la tasa Libor del dólar estadounidense. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan (el "Tribunal de Distrito").

En cuanto al Libor en dólares estadounidenses, todos los reclamos contra Societe Generale han sido desestimados por el Tribunal de Distrito o voluntariamente desestimados por los demandantes, excepto en dos acciones colectivas putativas y una acción individual que efectivamente se suspendió. Ciertos demandantes individuales, cuyos reclamos fueron desestimados, presentaron mociones de permiso para enmendar sus quejas para agregar o revivir reclamos contra Societe Generale, pero esas solicitudes fueron rechazadas por el Tribunal de Distrito. Los demandantes de la clase y varios demandantes individuales han apelado el rechazo de sus reclamos antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito.

El 13 de enero de 2020, Societe Generale celebró un acuerdo de solución con la supuesta clase de demandantes que compraron productos financieros vinculados al Libor en dólares estadounidenses en un intercambio. Como parte de ese acuerdo, Societe Generale ha acordado pagar USD 5.125 millones. Este acuerdo está sujeto a la aprobación del Tribunal de Distrito.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la queja presentada por los compradores de productos derivados de venta libre de Euroyen y los demandantes han apelado esa decisión ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertas reclamaciones de la Ley de Bolsa de Productos ("CEA") procedan al descubrimiento. El 27 de septiembre de 2019, Societe Generale presentó una moción de juicio sobre los alegatos que buscan la desestimación de las restantes reclamaciones de la CEA del demandante. Las partes esperan una decisión. El 27 de septiembre de 2019, el demandante presentó una moción para la certificación de clase. La sesión informativa sobre la moción del demandante para la certificación de clase se ha suspendido hasta que el tribunal de distrito dictamine sobre la moción de juicio de los acusados sobre los alegatos.

En cuanto a Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todos los reclamos contra Societe Generale en la supuesta demanda colectiva y negó la moción de los demandantes de presentar una propuesta de queja enmendada. Los demandantes han apelado esas sentencias ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio presentado por una asociación de consumidores en nombre de los consumidores argentinos que tenían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados al Libor en dólares estadounidenses. Las acusaciones se refieren a violaciones de la ley argentina de protección al consumidor en relación con la presunta manipulación de la tasa Libor en dólares estadounidenses. Societe Generale aún no ha recibido la queja en este asunto.

A partir del 15 de enero de 2019, Societe Generale y SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, han sido nombradas en tres supuestas acciones colectivas antimonopolio en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan, que desde entonces se han consolidado. Los demandantes alegan que los bancos del panel USD ICE LIBOR conspiraron para realizar presentaciones artificialmente bajas a ese punto de referencia con el fin de obtener ganancias en su negociación de derivados vinculados a USD ICE LIBOR. Los demandantes buscan certificar una clase compuesta por residentes de EE. UU. (Individuos y entidades) que tramitaron con un demandado en instrumentos de deuda de tasa flotante o swaps de tasa de interés vinculados a USD ICE LIBOR y recibieron un pago en cualquier momento entre el 1 de febrero de 2014 hasta el presente, independientemente de cuando se compró el instrumento. El 30 de agosto de 2019, Societe Generale y SGAS presentaron una moción para desestimar todos los reclamos presentados en su contra.

Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con el comercio de divisas y derivados. La acción fue presentada por personas o entidades que negociaron en ciertos instrumentos de cambio de venta libre y negociados en bolsa. Societe Generale ha alcanzado un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado por el Tribunal el 6 de agosto de 2018. También está pendiente una supuesta demanda colectiva en nombre de las supuestas clases de compradores indirectos. SG ha alcanzado un acuerdo de USD 975,000 para poner fin a este procedimiento, que está esperando la aprobación preliminar del tribunal. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que eligieron excluirse del acuerdo de demanda colectiva principal presentaron una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC y varias otras instituciones financieras. Se presentó una moción para desestimar el 1 de abril de 2019.



El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) emitió dos decisiones confirmando que el "impuesto précompte" que solía aplicarse a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de los importes recaudados por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente la cantidad a reembolsar. Societe Generale compró en 2005 las reclamaciones de "impuesto previo" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras. Una de las decisiones anteriores del Tribunal Administrativo Supremo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha llevado los procedimientos ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial dictada es un rechazo, el 1 de febrero de 2016 por el Tribunal Supremo Administrativo francés, de un recurso presentado por ENGIE y Societe Generale.

Varias empresas francesas presentaron una solicitud ante la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Administrativo Supremo francés el 10 de diciembre de 2012, que supuestamente aplicaría la decisión dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, infringió una serie de principios del derecho europeo. Posteriormente, la Comisión Europea interpuso un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición publicando un dictamen motivado el 29 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea emitió su fallo el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por el hecho de que el Tribunal Administrativo Supremo francés no hizo caso omiso del impuesto sobre las subsidiarias de la UE para garantizar la retención de impuestos pagados por error, así como por la ausencia de cualquier pregunta preliminar. Con respecto a la implementación práctica de la decisión, Societe Generale hará valer sus derechos ante los tribunales competentes y la autoridad fiscal francesa, de la que espera un tratamiento diligente y de conformidad con la ley.

Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con su participación en la fijación del mercado de oro de Londres. La acción se presenta en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en el CME, vendieron acciones en ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, vendieron -Otros contables al contado de oro o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o comprar opciones de venta de oro de venta libre. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden del 4 de octubre de 2016, y el descubrimiento ahora está en curso. Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, también es nombrada como demandada en dos acciones colectivas putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que involucran reclamos similares.

Desde agosto de 2015, varios empleados anteriores y actuales del grupo Societe Generale han sido investigados por la fiscalía penal y las autoridades fiscales alemanas por su presunta participación en los llamados patrones "CumEx" en relación con la retención de impuestos sobre los dividendos de las acciones alemanas. Estas investigaciones se refieren a un fondo administrado por SGSS GmbH, actividades comerciales y transacciones realizadas en nombre de los clientes. Las entidades del Grupo responden a las solicitudes de las autoridades alemanas El 19 de junio de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn informó a SGSS GmbH que se habían iniciado procedimientos penales contra dos personas que estaban empleadas por una empresa que había asesorado

CumEx potencialmente fraudulento. actas. El 19 de agosto de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn ordenó a SGSS GmbH que se uniera a estos procesos penales, que actualmente están pendientes, como "parte secundaria".

En mayo de 2019, SGAS fue nombrado, junto con otras instituciones financieras, como demandado en una supuesta demanda colectiva en los Estados Unidos alegando un comportamiento anticompetitivo en la fijación de precios de los "bonos de agencia" emitidos por las empresas patrocinadas por el gobierno de los Estados Unidos ("GSE"), incluyendo Federal Home Loan Banco (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) y Federal National Mortgage Association (Fannie Mae). SGAS, junto con varios otros acusados, presentó una moción para desestimar el 13 de junio de 2019, que se otorgó el 29 de agosto de 2019 en contra de SGAS y varios otros acusados bancarios. Los demandantes presentaron una queja enmendada el 9 de septiembre de 2019, y una moción para desestimar esta queja enmendada se presentó el 17 de septiembre de 2019. Esa moción fue denegada el 15 de octubre de 2019. El 16 de diciembre de 2019, los demandantes y doce acusados bancarios, incluido SGAS, presentaron aprobación judicial una estipulación de acuerdo en la demanda colectiva, por USD 250 millones. Aunque la parte del acuerdo de SGAS no es pública, el monto no fue material desde la perspectiva de los estados financieros. SGAS también ha sido nombrado en dos litigios individuales, uno presentado en septiembre por el Estado de Louisiana y el otro presentado en octubre por la Ciudad de Baton Rouge / East Baton Rouge Parish. Estas demandas también afirman reclamos antimonopolio contra SGAS y varios otros acusados bancarios basados en las compras de bonos de GSE por parte de estos demandantes. SGAS también recibió una citación del Departamento de Justicia de los Estados Unidos ("DOJ") en relación con su negocio de bonos de agencias de los Estados Unidos. SGAS está respondiendo a estas solicitudes y está cooperando con la investigación del Departamento de Justicia.

Societe Generale y algunas de sus subsidiarias son demandadas en una acción pendiente en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Manhattan presentada por el Fiduciario designado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). La acción es similar a las presentadas por el Fideicomisario de BLMIS contra numerosas instituciones y busca la recuperación de las cantidades supuestamente recibidas por las entidades SG indirectamente de BLMIS a través de los llamados "fondos subordinados" que se invirtieron en BLMIS y de los cuales las entidades SG recibieron reembolsos. La demanda alega que los montos que recibieron las entidades SG son evitables y recuperables según el Código de Bancarrota de los EE. UU. Y la ley del estado de Nueva York. El Fiduciario BLMIS busca recuperar, en conjunto, aproximadamente USD 150 millones de las entidades SG. Las entidades SG defienden la acción. En decisiones de 22 de noviembre de 2016 y 3 de octubre de 2018, el Tribunal rechazó la mayoría de las reclamaciones presentadas por el Fiduciario BLMIS. El Fideicomisario apeló ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Por orden de 25 de febrero de 2019, el Segundo Circuito anuló las sentencias y remitió para un nuevo proceso. Por orden de 23 de abril de 2019, el Segundo Circuito ha suspendido el mandato, a la espera de la disposición de la petición de los Demandados y Apelados para su revisión por la Corte Suprema de los Estados Unidos.

El 10 de julio de 2019, Societe Generale fue nombrada como acusada en un litigio presentado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Miami por los demandantes que buscan recuperarse bajo la Ley de Libertad y Libertad Solidaria de Cuba (Libertad) de 1996 (conocida como la Ley Helms-Burton) por presuntas pérdidas derivadas de la expropiación por parte del gobierno cubano en 1960 del Banco Núñez en el que supuestamente tenían un interés. El demandante reclama daños y perjuicios de Societe Generale bajo los términos de este estatuto. El demandante presentó una queja enmendada el 24 de septiembre de 2019 agregando otros tres bancos como demandados y agregando varias

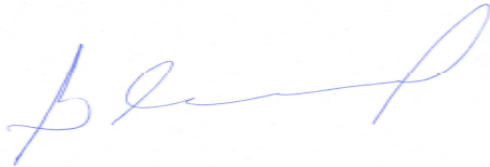
NOTA 9 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

previamente a este fondo, y que los fiscales alemanes

nuevas acusaciones fácticas sobre Societe Generale. Societe Generale presentó una moción para desestimar, que fue completamente informada a partir del 10 de enero de 2020.

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: 55-18104232, 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, 14 DE ABRIL DE 2020



SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com