REPORTE ANUAL 2018



SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

NOMBRE DEL EMISOR: SGFP México, S.A. de C.V. (antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.).

DOMICILIO: El domicilio del Emisor es Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

CLAVE DE COTIZACIÓN: "SGMEX".

VALORES REGISTRADOS: El Emisor mantiene los siguientes valores registrados: (*i*) un programa de colocación certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, hasta por la cantidad de $10,000,000,000.00 (Diez Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/31758/2011, de fecha 16 de diciembre de 2011, cuyos valores se encuentran inscritos de manera preventiva en el RNV con el número 3381-4.19-2011-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV, y cuyo plazo para realizar emisiones al amparo del mismo, venció el 16 de diciembre de 2016; y (*ii*) un programa de colocación que permite la emisión mediante oferta pública, oferta pública restringida y sin que al efecto medie oferta pública de (a) Certificados Bursátiles de Largo Plazo, (b) Certificados Bursátiles Estructurados, y (c) Títulos Opcionales, hasta por la cantidad de $23,000´000,000.00 (Veintitrés Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjera, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/10280/2017, de fecha 4 de mayo de 2017, cuyos valores se encuentran listados en el listado correspondiente de la BMV e inscritos de manera preventiva en el RNV, según el tipo de instrumento, con el número 3381-4.15-2017-001 a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con el número 3381-4.00-2017-002 a los Certificados Bursátiles Estructurados, y con el número 3381.1.20-2017-001 a los Títulos Opcionales.

De conformidad con el oficio número 153/6782/2013, de fecha 20 de mayo de 2013, la CNBV autorizó al Emisor la difusión del suplemento informativo del prospecto de colocación y del aviso de oferta pública relativos a la tercera emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa Dual. Con base en la autorización antes mencionada, el Emisor llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública, de 250,000 (Doscientos Cincuenta Mil) Certificados Bursátiles con valor nominal de USD$100.00 (Cien Dólares 00/100 cada uno), cuya tasa de interés bruto anual es de 3.10% (tres punto diez por ciento), con fecha de vencimiento el 22 de mayo de 2023.

De conformidad con el oficio número 153/106706/2014, de fecha 20 de mayo de 2014, la CNBV autorizó al Emisor la difusión del suplemento informativo del prospecto de colocación y del aviso de oferta pública relativos a la cuarta emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa Dual. Con base en la autorización antes mencionada, el Emisor llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública, de 100,000 (Cien Mil) Certificados Bursátiles con valor nominal de USD$100.00 (Cien Dólares 00/100 cada uno), cuya tasa de referencia será la London InterBank Offered Rate (LIBOR) aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses, con fecha de vencimiento el 22 de mayo de 2019.

De conformidad con el oficio número 153/107562/2014 de fecha 31 de octubre de 2014, la CNBV autorizó al Emisor la difusión del formato de aviso de colocación con fines informativos, que documentará las Series que sean colocadas bajo la estructura denominada "Participación Bullet con Capital Garantizado y Promedio" al amparo de la Emisión de Estructurados. Con base en la autorización antes mencionada, el Emisor llevó a cabo la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 8,051,812 (Ocho Millones Cincuenta y Un Mil Ochocientos Doce) Certificados Bursátiles Estructurados con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento está referido al comportamiento del Índice SGI Absolute Strategies Index, así como la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 1,000,000 (Un Millón) de Certificados Bursátiles Estructurados con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento está referido al comportamiento del Índice SGI Absolute Strategies Index, con fecha de vencimiento el 18 de enero de 2022.

De conformidad con el oficio número 153/5460/2015, de fecha 28 de julio de 2015, la CNBV autorizó al Emisor la difusión del suplemento informativo del prospecto de colocación y del aviso de oferta pública relativos a las Emisiones al amparo del Programa Dual. Con base en la autorización antes mencionada, y mediante el oficio 153/104707/2016 de fecha 22 de junio de 2016, a través del cual la CNBV otorgó el número de inscripción en el RNV, el Emisor llevó a cabo la colocación (quinta emisión al amparo de dicho Programa), mediante oferta pública, de 750,000 (Setecientos Cincuenta Mil) Certificados Bursátiles con valor nominal de USD$100.00 (Cien Dólares 00/100 cada uno), cuya tasa de referencia será la London InterBank Offered Rate (LIBOR) aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses, dichos Certificados Bursátiles fueron amortizados totalmente, el 23 de mayo de 2018.

Finalmente, de conformidad con el oficio número 153/10280/2017, de fecha 4 de mayo de 2017, la CNBV autorizó al Emisor, entre otros asuntos, los formatos de suplementos informativos del prospecto de colocación, de los avisos de oferta pública y de colocación, así como los documentos con información clave para la inversión, del Programa Multivalores. Con base en la autorización antes mencionada el Emisor llevó a cabo (*i*) la colocación (primera emisión de Certificados Bursátiles Estructurados al amparo de dicho Programa) de 1,200,000 (Un Millón Doscientos Mil) Certificados Bursátiles Estructruados con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento estaba referido al comportamiento del Tipo de Cambio USDMXN de WM Company/Reuters, dichos Certificados Bursátiles Estructurados fueron amortizados totalmente el 12 de enero de 2018; y (*ii*) la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 1,000,000 (Un Millón) de Certificados Bursátiles, con valor nominal de USD$100.00 (Cien Dólares 00/100 cada uno), cuya tasa de referencia es la London InterBank Offered Rate (LIBOR) aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses, con fecha de vencimiento el 16 de diciembre de 2019.

Emisiones/Series Vigentes del Emisor*

Tipo de Instrumento	Emisión/Serie	Monto Nocional/ Valor Nominal Emitido	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo (Días)	Capital Garantizado a Vencimiento	Tipo de Activo de Refernci a o Tasa de Interés	Rendimiento ligado al comportamiento del siguiente Activo de Referencia o Tasa de Interés
Certificado Bursátil de largo plazo	SGMEX13-2D	USD$25,000,000. 00	22 de mayo de 2013	22 de mayo de 2023	3,652	100%	Tasa Fija	Tasa de Interés Bruto Anual de 3.10% (tres punto diez por ciento)
Certificado Bursátil de largo plazo	SGMEX14D	USD$10,000,000. 00	22 de mayo de 2014	22 de mayo de 2019	1,826	100%	Tasa Variable	London InterBank Offered Rate aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses
Certificado Bursátil Estructurado de largo plazo	SGMEX 14	$805,181,200.00	21 de noviembre de 2014	18 de enero de 2022	2,615	100%	Índice	SGI Absolute Return Strategy Index
Certificado Bursátil	SGMEX 14-2	$100,000,000.00	21 de noviembre de	19 de noviembre de	3,651	100%	Índice	SGI Absolute Return

Estructurado de largo plazo			2014	2024				Strategy Index
Certificado Bursátil Estructurado de largo plazo	SGMEX18D	USD$100,000,000.00	15 de junio de 2018	16 de diciembre de 2019	549	100%	Tasa Variable	London InterBank Offered Rate aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses

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

SGMEX 13-2D

Tipo de Oferta: Pública Primaria Nacional.

Monto Total de la Oferta: USD$25,000,000.00 (Veinticinco Millones de Dólares 00/100).

Número Total de Certificados Bursátiles emitidos: 250,000 (Doscientos Cincuenta Mil) Certificados Bursátiles.

Tipo de Valor: Certificados Bursátiles de Largo Plazo.

Denominación de los Certificados Bursátiles: Dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

Número de Emisión: Tercera Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa.

Plazo de Vigencia de la Emisión: 3,652 (Tres mil seiscientos cincuenta y dos) días.

Fecha de Emisión: 22 de mayo de 2013.

Fecha de Liquidación: 22 de mayo de 2013.

Fecha de Vencimiento: 22 de mayo de 2023.

Tipo de Colocación: Construcción de libro, mediante asignación discrecional.

Fecha de Pago de Intereses: Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en las fechas señaladas (cada una, una "**Fecha de Pago de Intereses**") conforme al calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Título. Para mayor información, favor de referirse a la Sección I. La Oferta, "*Fecha de Pago de Intereses*" del suplemento.

Convención de Días para el Pago de Intereses: 30 / 360.

Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo: Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país.

Moody's de México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **Aaa.mx.** Las calificaciones de deuda de Moody's en Escala Nacional de México (.mx) son opiniones sobre la calidad crediticia relativa de los emisores dentro de México. La calificación de largo plazo en Escala Nacional de México de Aaa.mx indica emisores o emisiones con la calidad crediticia más fuerte en relación a otros emisores locales.

Se hace notar que las calificaciones no son recomendaciones de inversión y pueden modificarse o actualizarse de conformidad con las metodologías de las calificadoras.

Garante: Société Générale.

Garantía: **LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía está constituida en favor de los Tenedores y está a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una sociedad constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Paris, Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.

Depositario: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Amortización: La amortización de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en Dólares en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.

Amortización Anticipada: Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses: Desde su Fecha de Emisión y hasta que no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su Valor Nominal, que el Representante Común calculará el segundo Día Hábil anterior al inicio de cada Periodo de Intereses, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 3.10% (tres punto diez por ciento) para los Certificados Bursátiles. Para mayor información favor de referirse a la Sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del suplemento.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los pagos de los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán semestralmente durante la vigencia de la Emisión, conforme el siguiente calendario (cada uno, un "**Periodo de Intereses**"):

Periodo de Intereses	Fecha de Pago de Intereses	Días del Periodo de Intereses	Monto de Intereses (Montos en Dólares)
1	22 de Noviembre de 2013	180	USD$387,500
2	22 de Mayo de 2014	180	USD$387,500
3	24 de Noviembre de 2014	180	USD$387,500

4	22 de Mayo de 2015	180	USD$387,500
5	23 de Noviembre de 2015	180	USD$387,500
6	23 de Mayo de 2016	180	USD$387,500
7	22 de Noviembre de 2016	180	USD$387,500
8	22 de Mayo de 2017	180	USD$387,500
9	22 de Noviembre de 2017	180	USD$387,500
10	22 de Mayo de 2018	180	USD$387,500
11	23 de Noviembre de 2018	180	USD$387,500
12	22 de Mayo de 2019	180	USD$387,500
13	22 de Noviembre de 2019	180	USD$387,500
14	22 de Mayo de 2020	180	USD$387,500
15	23 de Noviembre de 2020	180	USD$387,500
16	24 de Mayo de 2021	180	USD$387,500
17	22 de Noviembre de 2021	180	USD$387,500
18	23 de Mayo de 2022	180	USD$387,500
19	22 de Noviembre de 2022	180	USD$387,500
20	22 de Mayo de 2023	180	USD$387,500

Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles no podrán darse por vencidos anticipadamente.

Intereses Moratorios: Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:

El principal de los Certificados Bursátiles, así como, en su caso, los intereses que puedan devengar, se pagarán en Dólares por el Emisor por medio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en la ciudad de Concord California, Estados Unidos de América, en las oficinas centrales de Bank of America, ubicadas en 1655 Grant Street BLDG A-10 94520, en la cuenta número 62904-25160 ABA número 026009593, a nombre de S.D. Indeval, S.A. de C.V. o en la cuenta que en su momento dé a conocer Indeval de manera escrita al Representante Común.

En caso de que por alguna razón Indeval durante la vigencia de la Emisión ya no cuente con la cuenta señalada en el párrafo anterior, o no pueda prestar el servicio, o recibir los recursos en esta cuenta por cualquier causa, Indeval informará por escrito al Emisor y al Representante Común, el (los) número(s) de cuenta (s) en las que podrá recibir los recursos.

El pago de los Certificados Bursátiles denominados en Dólares, podrá realizarse, a elección del Tenedor, conforme lo acuerde con su custodio bajo su propio riesgo y responsabilidad, sin responsabilidad u obligación para el Emisor ni para Indeval, mediante (i) entrega de fondos en cuentas de depósitos bancarios denominados y pagaderos en moneda extranjera, o (ii) la entrega de documentos a la vista denominados en moneda extranjera y pagadera en el extranjero; o (iii) mediante transferencia electrónica. En este sentido, cada uno de Tenedores deberá manifestar al custodio su elección respecto a la forma de recibir los pagos de principal e intereses que devenguen los Certificados Bursátiles.

Por lo anterior, cualquier inversionista interesado en invertir en los Certificados Bursátiles deberá contar con los medios suficientes para poder adquirir Certificados Bursátiles.

Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que el Emisor hubiere constituido el depósito del importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes en Dólares, de conformidad con lo señalado en este apartado, a más tardar a las 11:00 horas de México de la Fecha de Vencimiento y/o de cada una de las Fechas de Pago de Intereses.

Indeval únicamente efectuará pagos y liquidaciones en el lugar de pago señalado y de conformidad con la mecánica establecida en el suplemento, asimismo, trasladará los recursos en Dólares a la cuenta que cada custodio le instruya. En caso, de que el pago de principal y los intereses que, en su caso, puedan generar los Certificados Bursátiles no sea depositado en la cuenta correspondiente por el Emisor, Indeval no estará obligado, ni será responsable de entregar el Título, o las constancias correspondientes, a dichos pagos.

En caso de que algún Tenedor deba recibir Pesos, deberá consultar a su propio custodio, sobre la posibilidad de hacerlo y, en su caso, el tipo de cambio que le resultaría aplicable. ***Lo anterior en el entendido que el Emisor e Indeval se liberan de cualquier responsabilidad trasladando los recursos en Dólares a la cuenta de Dólares que cada custodio le instruya***

Régimen Fiscal: La tasa de retención aplicable respecto a los intereses o rendimientos pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58 y 160 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 179 y 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES**. **ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES**. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

Representante Común: Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.

SGMEX 14D

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Monto Total de la Oferta:	USD$10’000,000.00 (Diez Millones de Dólares 00/100).
Número Total de Certificados Bursátiles emitidos:	100,000 (Cien Mil) Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
Número de Emisión:	Cuarta Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa.
Plazo de Vigencia de la Emisión:	1,826 (Mil ochocientos veintiséis) días.
Fecha de Emisión:	22 de mayo de 2014.
Fecha de Vencimiento:	22 de mayo de 2019.
Fecha de Pago de Intereses:	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán cada 3 (tres) meses en las fechas señaladas en el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada “*Periodicidad en el Pago de Intereses*” del Título. Para mayor información, favor de referirse a la Sección I. La Oferta, “*Fecha de Pago de Intereses*” del suplemento.
Convención de Días para el Pago de Intereses:	Actual / 360.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Moody’s de México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **Aaa.mx.** Las calificaciones de deuda de Moody’s en Escala Nacional de México (.mx) son opiniones sobre la calidad crediticia relativa de los emisores dentro de México. La calificación de largo plazo en Escala Nacional de México de Aaa.mx indica emisores o emisiones con la calidad crediticia más fuerte en relación a otros emisores locales. **Se hace notar que las calificaciones no son recomendaciones de inversión y pueden modificarse o actualizarse de conformidad con las metodologías de las calificadoras.**
Garante:	Société Générale.
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía está constituida en favor de los Tenedores y está a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una sociedad constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Paris, Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII “La Garantía” del Prospecto.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en Dólares en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Referencia:	Significa la London InterBank Offered Rate (“**LIBOR**”) aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses (la “**Tasa de Referencia**”), realizados en el Mercado Interbancario de la Ciudad de Londres, Reino Unido publicada después de las 11:45 A.M. tiempo de la Ciudad de Londres, calculada 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Periodo de Intereses (la “**Fecha de Determinación**”).
Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer Periodo de Intereses:	1.2281% sobre el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la Sección denominada “*Periodicidad en el Pago de Intereses*” del suplemento y el Título correspondiente, a partir de la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, que el Representante Común calculará en cada Fecha de Determinación para efecto del período de intereses de 3 (tres) meses que corresponda (cada uno, un “**Periodo de Intereses**”), y que regirá durante el Período de Intereses respectivo, mismo que será calculado conforme a lo siguiente: se adicionará 1 (un) punto porcentual (la “**Sobretasa**”) a la Tasa de Referencia (la Sobretasa conjuntamente con la Tasa de Referencia, la “**Tasa de Interés Bruto Anual**”); en el entendido que en ningún caso la Tasa de Interés Bruto Anual podrá ser superior a 2.5% (dos punto cinco por ciento); considerando para efectos del cálculo el número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses, que sea dada a conocer por la ICE Benchmark Administration, Ltd. (“**ICE BA**”), a través del medio masivo de comunicación que la misma determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por la ICE BA o, a falta de ello, la que se dé a conocer a través de dichos medios en la Fecha de Determinación correspondiente o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores, en cuyo caso deberán tomarse la o las Tasas de Referencia comunicadas en el Día Hábil más próximo a la Fecha de Determinación. Dicha Tasa de Referencia se puede consultar a través de la página “US0003M Index” de Bloomberg o en la página “LIBOR01” de Reuters a las 11:45 A.M. tiempo de la Ciudad de Londres. En caso de que la Tasa de Referencia no se dé a conocer conforme a lo anterior, el Representante Común utilizará, como tasa base para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual, aquella que la ICE BA determine como tasa sustituta de la Tasa de Referencia. Para

mayor información favor de referirse a la Sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del suplemento.

Periodicidad en el Pago de Intereses: El pago de los intereses se realizará conforme al siguiente calendario:

Periodo de Intereses	Fecha de Determinación	Fecha de Inicio de Cada Periodo de Intereses	Fecha Final de Cada Periodo de Intereses	Fecha de Pago de Intereses
1	20 de Mayo de 2014	22 de Mayo de 2014	22 de Agosto de 2014	22 de Agosto de 2014
2	20 de Agosto de 2014	22 de Agosto de 2014	24 de Noviembre de 2014	24 de Noviembre de 2014
3	20 de Noviembre de 2014	24 de Noviembre de 2014	23 de Febrero de 2015	23 de Febrero de 2015
4	19 de Febrero de 2015	23 de Febrero de 2015	22 de Mayo de 2015	22 de Mayo de 2015
5	20 de Mayo de 2015	22 de Mayo de 2015	24 de Agosto de 2015	24 de Agosto de 2015
6	20 de Agosto de 2015	24 de Agosto de 2015	23 de Noviembre de 2015	23 de Noviembre de 2015
7	19 de Noviembre de 2015	23 de Noviembre de 2015	22 de Febrero de 2016	22 de Febrero de 2016
8	18 de Febrero de 2016	22 de Febrero de 2016	23 de Mayo de 2016	23 de Mayo de 2016
9	19 de Mayo de 2016	23 de Mayo de 2016	22 de Agosto de 2016	22 de Agosto de 2016
10	18 de Agosto de 2016	22 de Agosto de 2016	22 de Noviembre de 2016	22 de Noviembre de 2016
11	18 de Noviembre de 2016	22 de Noviembre de 2016	22 de Febrero de 2017	22 de Febrero de 2017
12	20 de Febrero de 2017	22 de Febrero de 2017	22 de Mayo de 2017	22 de Mayo de 2017
13	18 de Mayo de 2017	22 de Mayo de 2017	22 de Agosto de 2017	22 de Agosto de 2017
14	18 de Agosto de 2017	22 de Agosto de 2017	22 de Noviembre de 2017	22 de Noviembre de 2017
15	20 de Noviembre de 2017	22 de Noviembre de 2017	22 de Febrero de 2018	22 de Febrero de 2018
16	20 de Febrero de 2018	22 de Febrero de 2018	22 de Mayo de 2018	22 de Mayo de 2018
17	18 de Mayo de 2018	22 de Mayo de 2018	22 de Agosto de 2018	22 de Agosto de 2018
18	20 de Agosto de 2018	22 de Agosto de 2018	23 de Noviembre de 2018	23 de Noviembre de 2018
19	21 de Noviembre de 2018	23 de Noviembre de 2018	22 de Febrero de 2019	22 de Febrero de 2019
20	20 de Febrero de 2019	22 de Febrero de 2019	22 de Mayo de 2019	22 de Mayo de 2019

Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles no podrán darse por vencidos anticipadamente.

Intereses Moratorios: Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Lugar y Forma de Pago de Principal e El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses que puedan devengar, se pagarán en Dólares por el Emisor por medio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en la ciudad de Concord California, Estados

Intereses:	Unidos de América, en las oficinas centrales de Bank of America, ubicadas en 1655 Grant Street BLDG A-10 94520, en la cuenta número 62904-25160 ABA número 026009593, a nombre de S.D. Indeval, S.A. de C.V. o en la cuenta que en su momento dé a conocer Indeval. En caso de que por alguna razón Indeval durante la vigencia de la Emisión ya no cuente con la cuenta señalada en el párrafo anterior, o no pueda prestar el servicio, o recibir los recursos en esta cuenta por cualquier causa, Indeval informará por escrito al Emisor y/o al Representante Común, el (los) número(s) de cuenta (s) en las que podrá recibir los recursos. El pago de los Certificados Bursátiles denominados en Dólares, podrá realizarse, a elección del Tenedor, conforme lo acuerde con su custodio bajo su propio riesgo y responsabilidad, sin responsabilidad u obligación para el Emisor ni para Indeval, mediante (i) entrega de fondos en cuentas de depósitos bancarios denominados y pagaderos en moneda extranjera, o (ii) la entrega de documentos a la vista denominados en moneda extranjera y pagadera en el extranjero; o (iii) mediante transferencia electrónica. En este sentido, cada uno de Tenedores deberá manifestar al custodio su elección respecto a la forma de recibir los pagos de principal e intereses que devenguen los Certificados Bursátiles. Por lo anterior, cualquier inversionista interesado en invertir en los Certificados Bursátiles deberá contar con los medios suficientes para poder adquirir Certificados Bursátiles. Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que el Emisor hubiere constituido el depósito del importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes en Dólares, de conformidad con lo señalado en este apartado, a más tardar a las 11:00 horas de México de la Fecha de Vencimiento y/o de cada una de las Fechas de Pago de Intereses. Indeval únicamente efectuará pagos y liquidaciones en el lugar de pago señalado y de conformidad con la mecánica establecida en el suplemento, asimismo, trasladará los recursos en Dólares a la cuenta que cada custodio le instruya. En caso, de que el pago de principal y los intereses que, en su caso, puedan generar los Certificados Bursátiles no sea depositado en la cuenta correspondiente por el Emisor, Indeval no estará obligado, ni será responsable de entregar el Título, o las constancias correspondientes, a dichos pagos. En caso de que algún Tenedor deba recibir Pesos, deberá consultar a su propio custodio, sobre la posibilidad de hacerlo y, en su caso, el tipo de cambio que le resultaría aplicable. ***Lo anterior en el entendido que el Emisor e Indeval se liberan de cualquier responsabilidad trasladando los recursos en Dólares a la cuenta de Dólares que cada custodio le instruya***
Régimen Fiscal:	La tasa de retención aplicable a los intereses o rendimientos pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.

SGMEX 14

Monto de la Serie:	$805,181,200.00 (Ochocientos Cinco Millones Ciento Ochenta y Un Mil Doscientos Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles de la Serie Colocados:	8,051,812 (Ocho Millones Cincuenta y Un Mil Ochocientos Doce) Certificados Bursátiles.
Vigencia de la Serie:	2,615 (Dos Mil Seiscientos Quince) días, equivalente a aproximadamente 7 (Siete) años.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles (denominados Valores Estructurados).
Número de Serie:	La Colocación representa la Serie "2" de las colocadas por el Emisor con cargo a la Emisión.
Fecha de emisión de la Serie:	21 de noviembre de 2014.
Fecha de Vencimiento:	18 de enero de 2022.
Garante:	Société Générale.
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUEN CON CARGO A LA EMISIÓN CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía se constituirá en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una sociedad constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo IX "La Garantía" del Folleto Informativo.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Agente de Cálculo:	Société Générale.
Agente de Cálculo del Índice:	S&P Opco, LLC (una subsidiaria de S&P Dow Jones Indices LLC).
Capital Parcialmente Garantizado:	El monto de la amortización de principal pagada a los Tenedores en la Fecha de Vencimiento de la Serie, será igual al Porcentaje de Capital Garantizado multiplicado por el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Porcentaje de Capital Garantizado:	87.33%
Amortización:	La amortización del principal y, en su caso, de los rendimientos de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Activo de Referencia:	El Activo de Referencia para efectos de la Serie será el SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg), según sea calculado por el Agente de Cálculo del Índice y posteriormente publicado en Bloomberg. La metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia, así como una descripción del funcionamiento, integración, antecedentes, determinación, evolución gráfica, volatilidad histórica y niveles del Activo de Referencia, estará disponible en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/. El Activo de Referencia, durante los últimos 3 ejercicios, no ha tenido suspensiones relevantes ni se requiere de una licencia de uso para el mismo. En el evento de que se dejare de publicar el Activo de Referencia señalado en el párrafo anterior, se utilizará el Activo de Referencia o método sustituto que el Agente de Cálculo determine en base a su mejor esfuerzo. **LOS INVERSIONISTAS, PREVIO A TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN, DEBERÁN CONSULTAR Y ANALIZAR DETENIDAMENTE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDA A LO LARGO DEL FOLLETO INFORMATIVO, EN PARTICULAR, LOS FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDOS EN LA SECCIÓN 1.3(d) DEL FOLLETO INFORMATIVO.** Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Aviso, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.
Forma de Cálculo de Rendimiento:	En la Fecha de Vencimiento, el Tenedor recibirá el rendimiento por Certificado Bursátil el cual será igual a:

(i) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es mayor o igual al Precio de Ejercicio, éste será calculado en el orden y con base en las operaciones siguientes:

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia *más* **100%**

Multiplicado por

Valor Nominal *multiplicado por* **Participación**

Más

Valor Nominal *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

Menos

Valor Nominal *multiplicado por* **Participación** *multiplicado por* **Precio de Ejercicio**

(ii) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es menor que el Precio de Ejercicio, éste será calculado con base en la operación siguiente:

Valor Nominal *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

Los cálculos de rendimientos de los Certificados Bursátiles se efectuarán cerrándose a centésimas.

Responsable del Cómputo: El Agente de Cálculo será el responsable de la determinación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos. En caso de existir alguna diferencia entre el valor publicado en Bloomberg y el valor calculado por el Agente de Cálculo, el valor que prevalecerá será el calculado por el Agente de Cálculo.

Divulgación de los Rendimientos: El Representante Común será el responsable de la divulgación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente. El Representante Común dará a conocer por escrito a la CNBV, al Indeval (o a través de los medios que estas determinen) y a la BMV a través del SEDI (o los medios que la BMV determine), con por lo menos 2 (Dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente, según corresponda, el importe de los rendimientos correspondientes a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos respectiva.

Participación: 103.40%.

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia: El valor, expresado en porcentaje, igual a:

$$\frac{\text{Nivel Final} - \text{Nivel Inicial}}{\text{Nivel Inicial}}$$

Precio de Ejercicio: 87.84%

Nivel Inicial: Nivel de Cierre del Activo de Referencia en la Fecha de Ejercicio.

Nivel Final: Nivel de Cierre del Activo de Referencia en la Fecha de Valuación.

Nivel de Cierre: El nivel de cierre del Activo de Referencia será aquel reportado por S&P Opco, LLC, con clave de pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg, en la siguiente dirección de Internet: https://www.sgindex.com/index.php?id=122&bbg=IND1ABST

Periodicidad en el Pago de Rendimientos: El rendimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se liquidará junto con el principal de los Certificados Bursátiles precisamente en la Fecha de Vencimiento (la "**Fecha Potencial de Pago de Rendimientos**"). En caso de que la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos no sea un Día Hábil, el pago respectivo se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.

Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles no podrán darse por vencidos anticipadamente.

Intereses Moratorios: Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Lugar y Forma de Pago de Principal y Rendimientos: El principal, así como, los rendimientos que puedan generar los Certificados Bursátiles, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., cuyas oficinas se ubican en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 México, Ciudad de México.

En caso de que el pago de principal y/o de los rendimientos que puedan devengar los Certificados Bursátiles no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título, Indeval no estará obligado, a entregar el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sean íntegramente cubiertos; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.

Régimen Fiscal: Para el caso de Series que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA SERIE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE Y DEL TIPO DE ACTIVOS DE REFERENCIA DE QUE SE TRATE**. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

Representante Común: Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.

SGMEX14-2

Monto de la Serie:	$100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles de la Serie Colocados:	1,000,000 (Un Millón) de Certificados Bursátiles.
Vigencia de la Serie:	3,651 (Tres Mil Seiscientos Cincuenta y Un) días, equivalente a aproximadamente 10 (Diez) años.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles (denominados Valores Estructurados).
Número de Serie:	La Colocación representa la Serie "3" de las colocadas por el Emisor con cargo a la Emisión.
Fecha de Vencimiento:	19 de noviembre de 2024.
Garante:	Société Générale.
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUEN CON CARGO A LA EMISIÓN CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía se constituirá en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una sociedad constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo IX "La Garantía" del Folleto Informativo.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Agente de Cálculo:	Société Générale.
Agente de Cálculo del Índice:	S&P Opco, LLC (una subsidiaria de S&P Dow Jones Indices LLC).
Capital Totalmente Garantizado a Vencimiento:	El monto de la amortización de principal pagada a los Tenedores en la Fecha de Vencimiento de la Serie, será igual al capital inicialmente invertido por los Tenedores.
Porcentaje de Capital Garantizado:	100.00%
Amortización:	La amortización del principal y, en su caso, de los rendimientos de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Activo de Referencia:	El Activo de Referencia para efectos de la Serie será el SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg), según sea calculado por el Agente de Cálculo del Índice y posteriormente publicado en Bloomberg. La metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia, así como una descripción del funcionamiento, integración, antecedentes, determinación, evolución gráfica, volatilidad histórica y niveles del Activo de Referencia, estará disponible en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/. El Activo de Referencia, durante los últimos 3 ejercicios, no ha tenido suspensiones relevantes ni se requiere de una licencia de uso para el mismo. En el evento de que se dejare de publicar el Activo de Referencia señalado en el párrafo anterior, se utilizará el Activo de Referencia o método sustituto que el Agente de Cálculo determine en base a su mejor esfuerzo. **LOS INVERSIONISTAS, PREVIO A TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN, DEBERÁN CONSULTAR Y ANALIZAR DETENIDAMENTE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDA A LO LARGO DEL FOLLETO INFORMATIVO, EN PARTICULAR, LOS FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDOS EN LA SECCIÓN 1.3(d) DEL FOLLETO INFORMATIVO.** Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Aviso, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.
Forma de Cálculo de Rendimiento:	En la Fecha de Vencimiento, el Tenedor recibirá el rendimiento por Certificado Bursátil el cual será igual a: **(i)** Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es mayor o igual al Precio de Ejercicio, éste será calculado en el orden y con base en las operaciones siguientes: **Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia** *más* **100%** *Multiplicado por* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Participación** *Más* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado** *Menos* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Participación** *multiplicado por* **Precio de Ejercicio** **(ii)** Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es menor que el Precio de Ejercicio, éste será calculado con base en la operación siguiente: **Valor Nominal** *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

	Los cálculos de rendimientos de los Certificados Bursátiles se efectuarán cerrándose a centésimas.
Responsable del Cómputo:	El Agente de Cálculo será el responsable de la determinación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos. En caso de existir alguna diferencia entre el valor publicado en Bloomberg y el valor calculado por el Agente de Cálculo, el valor que prevalecerá será el calculado por el Agente de Cálculo.
Divulgación de los Rendimientos:	El Representante Común será el responsable de la divulgación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente. El Representante Común dará a conocer por escrito a la CNBV, al Indeval (o a través de los medios que estas determinen) y a la BMV a través del SEDI (o los medios que la BMV determine), con por lo menos 2 (Dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente, según corresponda, el importe de los rendimientos correspondientes a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos respectiva.
Participación:	100.00%.
Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia:	El valor, expresado en porcentaje, igual a: $\frac{\text{Nivel Final} - \text{Nivel Inicial}}{\text{Nivel Inicial}}$
Precio de Ejercicio:	100.00%
Nivel Inicial:	Nivel de Cierre del Activo de Referencia en la Fecha de Ejercicio.
Nivel Final:	Promedio aritmético del Nivel de Cierre del Activo de Referencia en cada una de las Fechas de Valuación.
Nivel de Cierre:	El nivel de cierre del Activo de Referencia será aquel reportado por S&P Opco, LLC, con clave de pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg, en la siguiente dirección de Internet: https://www.sgindex.com/index.php?id=122&bbg=IND1ABST.
Periodicidad en el Pago de Rendimientos:	El rendimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se liquidará junto con el principal de los Certificados Bursátiles precisamente en la Fecha de Vencimiento (la "**Fecha Potencial de Pago de Rendimientos**"). En caso de que la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos no sea un Día Hábil, el pago respectivo se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles no podrán darse por vencidos anticipadamente.
Intereses Moratorios:	Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.
Lugar y Forma de Pago de Principal y Rendimientos:	El principal, así como, los rendimientos que puedan generar los Certificados Bursátiles, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., cuyas oficinas se ubican en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 México, Ciudad de México. En caso de que el pago de principal y/o de los rendimientos que puedan devengar los Certificados Bursátiles no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título, Indeval no estará obligado, a entregar el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sean íntegramente cubiertos; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Series que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA SERIE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE Y DEL TIPO DE ACTIVOS DE REFERENCIA DE QUE SE TRATE**. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.

SGMEX 18D

Monto de la Emisión de Certificados Bursátiles:	USD$100,000,000.00 (Cien Millones de Dólares 00/100, moneda del curso legal de los Estados Unidos de América).
Número de Certificados Bursátiles de la Emisión Colocados:	1,000,000 (Un Millón).
Clave de Pizarra:	SGMEX 18D.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $23,000,000,000.00 (Veintitrés Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o, según el tipo de Instrumento, su equivalente en Unidades de Inversión o cualquier moneda extranjera.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años contados a partir de la fecha de autorización de la CNBV.
Número de Emisión:	Primera Emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo al amparo del Programa.
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles:	549 (quinientos cuarenta y nueve) días, equivalente a aproximadamente 1.5 (uno punto cinco) años.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Dólares, moneda del curso legal de los Estados Unidos de América).
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo (los "Certificados Bursátiles").
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	USD$100.00 (Cien Dólares 00/100, moneda del curso legal de los Estados Unidos de América) cada uno.
Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles:	USD$100.00 (Cien Dólares 00/100, moneda del curso legal de los Estados Unidos de América) por Certificado Bursátil.
Fecha de Publicación del Aviso con fines informativos:	14 de junio de 2018.
Fecha de Emisión:	15 de junio de 2018.
Fecha de Registro en Bolsa:	15 de junio de 2018.
Fecha de Liquidación:	15 de junio de 2018.
Fecha de Vencimiento:	16 de diciembre de 2019.
Fecha de Pago de Intereses:	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán cada 3 (tres) meses en las fechas señaladas en el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Título. Para mayor información, favor de referirse a la Sección I. La Oferta, "*Fecha de Pago de Intereses*" del Título.
Convención de Días para el Pago de Intereses:	30/360.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la Colocación de los Certificados Bursátiles se estiman en $2,060,732,239.40 (Dos Mil Sesenta Millones Setecientos Treinta y Dos Mil Doscientos Treinta y Nueve Pesos 40/100 M.N.); *en el entendido que* para el cálculo no se descontaron aquellos gastos que fueron cubiertos directamente por el Emisor con recursos propios.
Destino de los Recursos de la Emisión:	Los recursos netos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles, los cuales ascienden a $2,060,732,239.40 (Dos Mil Sesenta Millones Setecientos Treinta y Dos Mil Doscientos Treinta y Nueve Pesos 40/100 M.N.), en conjunto con los recursos propios del Emisor, serán destinados por el Emisor para invertir un instrumento financiero emitido por Société Générale. El instrumento financiero tendrá un monto total igual al monto total de la Emisión, un plazo igual al plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles, fecha de liquidación igual a la fecha de liquidación de la Emisión, fecha de vencimiento igual a la fecha de vencimiento de la Emisión y la forma de cálculo de intereses se realiza en los mismos términos descritos en el presente Aviso. El Emisor podrá realizar los ajustes que considere necesarios a los términos de dicho instrumento financiero, según las condiciones que estime pertinentes lo requieran.
Gastos Relacionados con la Emisión:	Los principales gastos relacionados con la colocación de los Certificados Bursátiles suman un total aproximado de $1,857,760.60 (Un Millón Ochocientos Cincuenta y Siete Mil Setecientos Sesenta Pesos 60/100 M.N.), mismos que serán pagados por el Emisor con parte de los recursos derivados de la Oferta (*salvo que* expresamente se indique lo contrario) y corresponden a los siguientes conceptos y montos estimados:

DESCRIPCIÓN DE LOS GASTOS	MONTO DE LOS GASTOS
Inscripción en el RNV:**	$721,906.50 (Setecientos Veintiún Mil Novecientos Seis Pesos 50/100 M.N.).
Listado en la BMV:*	$800,409.07 (Ochocientos Mil Cuatrocientos Nueve Pesos 07/100 M.N.).
Asesores Legales: *	$299,075.55 (Doscientos Noventa y Nueve Mil Setenta y Cinco Pesos 55/100 M.N.).
Representante Común: *	$36,369.48 (Treinta y Seis Mil Trescientos Sesenta y Nueve 48/100 M.N.).

Total Gastos relacionados con la Emisión:	$1,857,760.60 (Un Millón Ochocientos Cincuenta y Siete Mil Setecientos Sesenta Pesos 60/100 M.N.).

(*) Las cantidades descritas incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA).
(**) No causa el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:

Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país.

Moody's de México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **Aaa.mx.** Las calificaciones de deuda de Moody's en Escala Nacional de México (.mx) son opiniones sobre la calidad crediticia relativa de los emisores dentro de México. La calificación de largo plazo en Escala Nacional de México de Aaa.mx indica emisores o emisiones con la calidad crediticia más fuerte en relación a otros emisores locales.

Se hace notar que las calificaciones no son recomendaciones de inversión y pueden modificarse o actualizarse de conformidad con las metodologías de las calificadoras.

Garante: Société Générale.

Garantía: **LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Paris, Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo X "La Garantía" del Prospecto.

Posibles Adquirentes: Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente. **LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES NO HAN SIDO Y NO SERÁN REGISTRADOS BAJO LA LEY DE VALORES DE 1933 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y ESTÁ PROHIBIDO OFRECER, VENDER O ENTREGAR LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA O SUS TERRITORIOS A, O PARA BENEFICIO O A CUENTA DE, UNA PERSONA ESTADOUNIDENSE (*U.S. PERSON*, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO EN LA REGULACIÓN S (*REGULATION S*) DE LA LEY DE VALORES DE 1933 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), A MENOS QUE SE REALICE BAJO UNA EXCEPCIÓN DE, O POR VIRTUD DE UNA OPERACIÓN NO SUJETA A, LOS REQUISITOS DE REGISTRO BAJO LA LEY DE VALORES DE 1933 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**.

Depositario: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Amortización: La amortización total del principal y, en su caso, el pago de los intereses ordinarios devengados del último Periodo de Intereses de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.

Para efectos del presente Aviso, Día Hábil significa cualquier día del año que no sea sábado o domingo y en el que las instituciones de crédito del país no estén autorizadas o requeridas a cerrar en la Ciudad de México de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV, así como cualquier día no laborable de las instituciones de crédito en los Estados Unidos de América y en el Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte ("**Día Hábil**").

Amortización Anticipada: Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

Tasa de Referencia: Significa la London InterBank Offered Rate ("**LIBOR**") aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses (la "**Tasa de Referencia**"), realizados en el Mercado Interbancario de la Ciudad de Londres, Reino Unido publicada después de las 11:00 A.M. tiempo de la Ciudad de Londres, calculada 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Periodo de Intereses (cada una, una "**Fecha de Determinación**").

Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer Periodo de Intereses: 2.34063% sobre el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.

Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses: De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la Sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Título correspondiente, a partir de la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, que el Agente de Cálculo calculará y notificará por escrito (pudiendo ser por correo electrónico) al Representante Común a más tardar a las 16:00 horas (hora de la Ciudad de México) de cada Fecha de Determinación, en el entendido que, para efecto del período de intereses serán considerados 3 (tres) meses (cada uno, un "**Periodo de Intereses**"), y que regirá durante el Período de Intereses respectivo, mismo que será calculado conforme a lo siguiente: se restarán 0.08 (cero punto cero ocho) puntos porcentuales (la "**Sobretasa**") a la Tasa de Referencia capitalizada o en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses correspondiente que sea dada a conocer por la ICE Benchmark Administration, Ltd. ("**ICE BA**"), a través del medio masivo de comunicación que la misma determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por la ICE BA o, a falta de ello, la que se dé a conocer a través de dichos medios en la Fecha de Determinación correspondiente o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores, en cuyo caso deberán tomarse la o las Tasas de Referencia comunicadas en el Día Hábil más próximo a la Fecha

de Determinación. Dicha Tasa de Referencia se puede consultar a través de la página "LIBOR01" de Reuters a las 11:00 A.M. tiempo de la Ciudad de Londres (la Sobretasa conjuntamente con la Tasa de Referencia, la "**Tasa de Interés Bruto Anual**"); *en el entendido que en ningún caso la Tasa de Interés Bruto Anual podrá ser inferior a 0% (cero por ciento) ni superior a 3.75% (tres punto setenta y cinco por ciento); para efectos de claridad, en caso de que como resultado del cálculo, la Tasa de Interés Bruto Anual sea inferior a 0% (cero por ciento) o superior a 3.75% (tres punto setenta y cinco por ciento), entonces la Tasa de Interés Bruto Anual para el Periodo de Intereses que corresponda será de 0% (cero por ciento) o 3.75% (tres punto setenta y cinco por ciento), respectivamente*.

En caso de que la Tasa de Referencia no se dé a conocer conforme a lo anterior, el Agente de Cálculo utilizará, como tasa base para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual, aquella que la ICE BA determine como tasa sustituta de la Tasa de Referencia.

Para mayor información favor de referirse a la Sección *"Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses"* del Título

Periodicidad en el Pago de Intereses:

El pago de los intereses se realizará conforme al siguiente calendario:

Periodo de Intereses	Fecha de Determinación	Fecha de Inicio de Cada Periodo de Intereses	Fecha de Pago de Intereses
1	13 de junio de 2018	15 de junio de 2018	17 de septiembre de 2018
2	13 de septiembre de 2018	17 de septiembre de 2018	17 de diciembre de 2018
3	13 de diciembre de 2018	17 de diciembre de 2018	15 de marzo de 2019
4	13 de marzo de 2019	15 de marzo de 2019	17 de junio de 2019
5	13 de junio de 2019	17 de junio de 2019	17 de septiembre de 2019
6	13 de septiembre de 2019	17 de septiembre de 2019	16 de diciembre de 2019

Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles no contarán con ningún supuesto de vencimiento anticipado.

Intereses Moratorios: Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que puedan devengar, se pagarán en Dólares por el Emisor por medio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en la ciudad de Concord, California, en las oficinas de Bank of America, ubicadas en 1655 Grant Street BLDG A-10 94520, en la cuenta número 62904-25160, ABA número 026009593, a nombre de S.D. Indeval, S.A. de C.V. o en la cuenta y domicilio que en su momento dé a conocer Indeval.

En caso de que por alguna razón Indeval durante la vigencia de la Emisión ya no cuente con la cuenta señalada en el párrafo anterior, o no pueda prestar el servicio, o recibir los recursos en esta cuenta por cualquier causa, Indeval informará por los medios que este determine al Emisor y/o al Representante Común, el (los) número(s) de cuenta (s) en las que podrá recibir los recursos.

En caso de que el pago de principal y/o de los intereses ordinarios que puedan devengar los Certificados Bursátiles no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título, Indeval no estará obligado, a entregar el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sean íntegramente cubiertos; en cualquier caso, Indeval no será responsable si no entregare el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.

El pago de los Certificados Bursátiles denominados en Dólares, podrá realizarse, a elección del Tenedor, conforme lo acuerde con su custodio bajo su propio riesgo y responsabilidad, sin responsabilidad u obligación para el Emisor ni para Indeval, mediante (i) entrega de fondos en cuentas de depósitos bancarios denominados y pagaderos en moneda extranjera, o (ii) la entrega de documentos a la vista denominados en moneda extranjera y pagadera en el extranjero; o (iii) mediante transferencia electrónica. En este sentido, cada uno de Tenedores deberá manifestar al custodio su elección respecto a la forma de recibir los pagos de principal e intereses que devenguen los Certificados Bursátiles.

Por lo anterior, cualquier inversionista interesado en invertir en los Certificados Bursátiles deberá contar con los

	medios suficientes para poder adquirir Certificados Bursátiles. Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que el Emisor hubiere constituido la totalidad del depósito del importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes en Dólares, de conformidad con lo señalado en este apartado, a más tardar a las 11:00 horas (hora del centro de México) de la Fecha de Vencimiento y/o de cada una de las Fechas de Pago de Intereses. Indeval únicamente efectuará pagos y liquidaciones en el lugar de pago señalado y de conformidad con la mecánica establecida en su normatividad interna, asimismo, trasladará los recursos en Dólares a la cuenta que cada custodio le instruya. En caso de que algún Tenedor deba recibir Pesos, deberá consultar a su propio custodio, sobre la posibilidad de hacerlo y, en su caso, el tipo de cambio que le resultaría aplicable. ***Lo anterior en el entendido que el Emisor e Indeval se liberan de cualquier responsabilidad trasladando los recursos en Dólares a la cuenta de Dólares que cada custodio le instruya.***
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y, en su caso, intereses adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título que documenta la presente Emisión.
Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documente la presente Emisión, el Emisor podrá colocar Certificados Bursátiles Adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente dicha Emisión.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2018 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES**. **ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE Y DEL TIPO DE ACTIVOS DE REFERENCIA DE QUE SE TRATE**. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Agente Cálculo:	Société Générale.
Representante Común:	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de México. El Título que documente la presente Emisión establecerá que el Emisor se somete expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por cualquier razón le pudiera corresponder.
Monto de la Emisión en Pesos	Para fines exclusivamente informativos, el monto equivalente de la emisión es de $2,062,590,000.00 (Dos Mil Sesenta y Dos Millones Quinientos Noventa Mil Pesos 00/100 M.N.) según el tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día 14 de junio de 2018 ($20.6259 Pesos por 1 Dólar).

Salvo por lo anterior, a la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en la BMV.

Los valores del Emisor se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores. La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Políticas del Emisor en relación con cambios de control, reestructuraciones societarias, así como venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales durante la vigencia de los Certificados Bursátiles.

De conformidad con los términos de los Certificados Bursátiles que tiene emitidos:

Cambio de Control. Los Certificados Bursátiles no cuentan con cláusulas relacionadas con el cambio de control.

Reestructuras societarias. En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, el Emisor divulgará al público inversionista el folleto informativo o aviso correspondiente, y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables. Los Certificados Bursátiles no contienen cláusulas que limiten al Emisor a realizar una reestructura societaria.

Activos esenciales. Los Certificados Bursátiles no limitan al Emisor para crear gravámenes sobre sus activos esenciales. En caso de que el Emisor considere constituir gravámenes sobre sus activos esenciales, obtendrá las autorizaciones que en su caso resulten necesarias y, de así requerirse por las disposiciones legales aplicables, lo divulgará al público inversionista.

Ciudad de México, a 29 de abril de 2019.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL 1
1.1. Glosario de Términos y Definiciones 1
1.2. Resumen Ejecutivo 6
(a) Descripción del Emisor 6
(b) Resumen de la Información Financiera 6
(c) Descripción del Garante 7
(d) Comportamiento de los Certificados Bursátiles del Emisor 7
1.3. Factores de Riesgo 8
(a) Factores Relacionados con México 8
(b) Factores Relacionados con el Emisor 9
(c) Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles 10
(d) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles Estructurados. 11
(e) Factores de Riesgo Relacionados con los Títulos Opcionales. 13
(f) Factores Relacionados con el Garante 19
(g) Factores Relacionados con las Garantías 21
(h) Otros Factores 23
1.4. Otros Valores 24
1.5. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro 25
1.6. Destino de los Recursos 26
1.7. Documentos de Carácter Público 27
1.8. Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados 28
1.9. Fuentes de Información Externa 29

II. EL EMISOR 30
2.1. Historia y Desarrollo del Emisor 30
2.2. Descripción del Negocio 31
(a) Actividad Principal 31
(b) Canales de Distribución 31
(c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos 32
(d) Principales Clientes 32
(e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria 32
(f) Recursos Humanos 32
(g) Desempeño Ambiental 32
(h) Información del Mercado 32
(i) Estructura Corporativa 33
(j) Descripción de los Principales Activos 33
(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales 33
(l) Acciones representativas del Capital Social 33
(m) Dividendos 34

III. INFORMACIÓN FINANCIERA 35
3.1. Información Financiera Seleccionada 35
3.2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación 36
3.3. Informe de Créditos Relevantes 37
3.4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor 38
(a) Resultados de la Operación 38
(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital 38
(c) Control Interno 39
3.5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas 40

IV. ADMINISTRACIÓN 41
4.1. Auditores Externos 41

4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés 42
4.3. Administradores y Accionistas 43
(a) Consejo de Administración 43
(b) Funcionarios Relevantes 44
(c) Accionistas y Asambleas de Accionistas 45
4.4. Descripción de Política o programa de inclusión laboral 46
(a) Programas contra la discriminación 46
(b) Combate a la discriminación 46
(c) Promoviendo la diversidad 46
(d) Equidad de Género 47
4.5. Estatutos Sociales y Otros Convenios 47
4.6. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo 49

V. ACTIVOS DE REFERENCIA 50
5.1. Tasas Nacionales 50
(a) TIIE 50
(b) Ejemplo Numérico de TIIE 51
(c) Comportamiento histórico de TIIE 53
5.2. Tasas Internacionales 53
(a) Libor 53
(b) Ejemplo Numérico de Libor 54
(c) Comportamiento histórico de Libor 55
5.3. Tipos de Cambio 56
(a) Dólar – Peso 56
(b) Ejemplo Numérico de Dólar – Peso 56
(c) Comportamiento histórico Dólar – Peso 57
5.4. Capitales 58
(a) Índice "SGI Vol Target BRIC" 58
(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Vol Target BRIC" 58
(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Vol Target BRIC" 60
5.5. Materias Primas y Mercancías (*Commodities*) 60
(a) Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" 60
(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" 61
(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" 63
5.6. Otros Activos de Referencia 63
5.7. Activos de Referencia Relacionados con las Series Vigentes 63
(a) Descripción de los Activos de Referencia 63
(b) Comportamiento histórico de los Activos de Referencia 64
(c) Ejercicios que cuantifiquen el rendimiento o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse 66
(d) Otra información 67

VI. DESCRIPCIÓN DEL GARANTE 69
6.1. Historia 69
6.2. Perfil General 69
6.3. Calificaciones Crediticias del Garante 70
6.4. Estrategia y Sectores de Negocios 70
6.5. Administración 74
6.6. Legislación Aplicable al Garante 75
6.7. Responsabilidad Social Corporativa 75

VII. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GARANTE 79
Los Estados Financieros Auditados del Garante al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, incluídos en el **Anexo B**, pueden ser consultados gratuitamente en la página de Internet del Emisor, en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/. 79

VIII. LA GARANTÍA 80

IX. PERSONAS RESPONSABLES 81

X. ANEXOS 85

Anexo A Estados Financieros Auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, e Informe del Comisario i

Anexo B Estados Financieros Auditados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 i

Dicha información también puede ser consultada gratuitamente en la página de Internet del Emisor, en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/ i

Anexo C Documento Explicativo de las Diferencias entre Normas de Información Financieras aplicables en México y Normas Internacionales de Inforomación Financiera ii

Los Anexos son parte integral del presente Reporte Anual.

NINGÚN INTERMEDIARIO, APODERADO PARA CELEBRAR OPERACIONES CON EL PÚBLICO, O CUALQUIER OTRA PERSONA, HA SIDO AUTORIZADA PARA PROPORCIONAR INFORMACIÓN O HACER CUALQUIER DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, CUALQUIER INFORMACIÓN O DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO DEBERÁ ENTENDERSE COMO NO AUTORIZADA POR SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

I. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Glosario de Términos y Definiciones

Los términos definidos en el presente Reporte Anual podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Acta de Emisión	Con respecto a los Títulos Opcionales, significa el acta de emisión de fecha 15 de mayo de 2017, contenida en la escritura pública número 83,261, de fecha 15 de mayo de 2017, otorgada ante el licenciado Luis Antonio Montes de Oca Mayagoitia, Notario Público número 29 de la Ciudad de México, que amparará cada una de las distintas Series de Títulos Opcionales que se emitan de acuerdo al Activo Subyacente de que se trate.
Activos de Referencia	Significa los activos respecto a los cuales podrá estar referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, los cuales se describen en el Capítulo V "Activos de Referencia" del presente Reporte Anual.
Activos Subyacentes	Significa cada uno de los activos a los que podrán estar referenciados cada Serie de Títulos Opcionales, que sean acciones de sociedades anónimas inscritas en el RNV o títulos de crédito que representen dichas acciones inscritos en el RNV; grupos o canastas integrados por acciones representativas del capital social o títulos de crédito que representan acciones de dos o más sociedades de las mencionadas; acciones, títulos equivalentes o similares a éstas o títulos referenciados a activos listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, así como índices de precios accionarios nacionales y/o extranjeros de mercados reconocidos por la CNBV, ninguno de los cuales está referido a uno o varios de los activos conocidos como mercancías (*commodities*).
Agente de Cálculo	Significa Société Générale o la entidad que pueda designarse en el Título, Aviso, Aviso de Oferta y/o Suplemento respectivo, según sea el caso.
Aviso	Significa el aviso de oferta pública o de colocación que se publique en la página electrónica de la red mundial (Internet) de la Bolsa, en el que se establezcan los resultados y/o principales características para cada Emisión y/o Serie de Certificados Bursátiles.
Aviso de Oferta	Significa el aviso de oferta pública o de colocación de los Títulos Opcionales correspondientes al Activo Subyacente y Serie de que se trate.
Banxico	Significa Banco de México.
BIVA	Significa la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V.
BMV	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Bolsa	Significa la BMV, BIVA o cualquier otra bolsa de valores con concesión del Gobierno Federal otorgada en términos de la LMV.
Certificados Bursátiles	Significa conjuntamente, los Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo y los Certificados Bursátiles Estructurados.
Certificados Bursátiles de Corto y	Significa los Certificados Bursátiles de Largo Plazo y los certificados bursátiles de corto y largo plazo que podrán ser emitidos por el Emisor al

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Largo Plazo	amparo del Programa Dual, de conformidad con los artículos 61 a 64 de la LMV.
Certificados Bursátiles de Largo Plazo	Significa los certificados bursátiles de largo plazo que podrán ser emitidos por el Emisor al amparo del Programa Multivalores, de conformidad con los artículos 61 a 64 de la LMV.
Certificados Bursátiles Estructurados	Significa los certificados bursátiles de corto y largo plazo que el Emisor podrá emitir y/o colocar en los términos y condiciones establecidos en los Prospectos y el Folleto Informativo, según corresponda, de conformidad con los artículos 61 a 64 de la LMV y las disposiciones aplicables a los "Valores Estructurados" contenidas en la Circular Única de Emisoras.
CNBV	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Día Hábil	Significa (*i*) cualquier día del año que no sea sábado o domingo y en el que las instituciones de crédito del país no estén autorizadas o requeridas a cerrar en la Ciudad de México de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV, y/o (*ii*) cualquier día en que operen los mercados, así como las bolsas de valores en las cuales coticen los Activos Subyacentes u Activos de Referencia de la Serie o Emisión correspondiente, incluyendo sin limitación la Bolsa.
Disposiciones de Emisoras	Significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV, como según las mismas puedan ser modificadas, adicionadas o de otras formas reformadas de tiempo en tiempo.
Dólares ó USD$	Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos.
Emisor	Significa SGFP México, S.A. de C.V.
Estados Unidos o E.U.A.	Significa los Estados Unidos de América.
Euro o EUR	Significa la moneda de curso legal de la Unión Europea.
Emisión	Singifica cada emisión de Certificados Bursátiles que realice el Emisor de conformidad con los Programas, la LMV y demás disposiciones aplicables o la emisión de Títulos Opcionales que se lleva a cabo a través del Acta de Emisión, según corresponda.
Emisión de Estrcurados	Significa la emisión, sin que al efecto medie Oferta Pública, de Certificados Bursátiles Estructurados con colocaciones subsecuentes hasta por la cantidad de $3,000,000,000.00 (Tres Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o Divisas Extranjeras, autorizada por la CNBV mediante oficio número 153/8143/2012, de fecha 26 de abril de 2012, cuyos valores se encuentran inscritos en el RNV con el número 3381-4.00-2012-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV, y cuyo plazo para colocar Series al amparo de la misma, venció el 26 de abril de 2017.
Fecha de Determinación	Significa la fecha que se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso, para efectuar el cálculo de las cantidades que el Emisor deba pagar por concepto de intereses o rendimientos, según sea

TÉRMINO	DEFINICIÓN
	el caso, en cada Fecha de Pago.
Fecha de Pago	Significa cualquier fecha en la cual se deba realizar el pago de intereses devengados o el pago de los rendimientos que puedan generar los Certificados Bursátiles, según se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso.
Folleto Informativo	Significa el folleto informativo de la Emisión de Estructurados autorizada por la CNBV al Emisor.
Francia	Significa la República Francesa (*République Française*).
Garante, Société Générale o SG	Significa indistintamente Société Générale.
Garantía	Significa indistintamente, (**i**) la garantía constituida por el Garante con relación a los Certificados Bursátiles del Programa Dual; (**ii**) la garantía constituida por el Garante con relación a los Certificados Bursátiles Estructurados de la Emisión de Estructurados, o (**iii**) la garantía constituida por el Garante con relación a los Instrumentos del Programa Multivalores, según se describen en el Capítulo VIII "La Garantía" de este Reporte Anual.
Grupo o Grupo Société Générale	Significa el grupo controlado por Société Générale, al que forman parte el Garante y el Emisor, entre otras subsidiarias.
IFRS o NIIF	Significa las *International Financial Reporting Standards* o Normas Internacionales de Información Financiera.
Indeval	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Instrumentos	Significa conjuntamente, los Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo, los Certificados Bursátiles Estructurados y los Títulos Opcionales.
Intermediario Colocador	Significa Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.; en el entendido que las Emisiones o Series que sean colocadas sin que al efecto medie oferta pública, no requerirán de un intermediario colocador; en el entendido además, que para cualquier Emisión o Serie de Certificados Bursátiles que se realice al amparo de los Programas, se podrán designar a uno o más intermediarios colocadores, lo cual se dará a conocer en él, Aviso y/o en el Suplemento correspondiente, según corresponda.
ISR	Significa el Impuesto Sobre la Renta.
Libor	Significa la *London Interbank Offered Rate*.
Ley Monetaria	Significa la Ley Monetaria de los Estados Unidos Mexicanos.
LGSM	Significa la Ley General de Sociedades Mercantiles.
LGTOC	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
LMV	Significa la Ley del Mercado de Valores.
LISR	Significa la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
México	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
NIF	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
Peso o $	Significa la moneda de curso legal en México.
Programa	Significa conjuntamente el Programa Dual y el Programa Multivalores.
Periodo de Cálculo	Significa el periodo o periodos de tiempo en los cuales generarán rendimientos los Certificados Bursátiles Estructurados, según se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso.
Periodo de Intereses	Significa el periodo o periodos de tiempo en los cuales devengarán intereses o rendimientos los Certificados Bursátiles Estructurados, según se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso.
Programa Dual	Significa el programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, hasta por la cantidad de $10,000,000,000.00 (Diez Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/31758/2011, de fecha 16 de diciembre de 2011, cuyos valores se encuentran inscritos preventivamente en el RNV con el número 3381-4.19-2011-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV, y cuyo plazo para realizar emisiones al amparo del mismo, venció el 16 de diciembre de 2016.
Programa Multivalores	Significa el Programa de colocación que permite la emisión mediante oferta pública, oferta pública restringida y sin que al efecto medie oferta pública de (a) Certificados Bursátiles de Largo Plazo, (b) Certificados Bursátiles Estructurados, y (c) Títulos Opcionales, hasta por la cantidad de $23,000´000,000.00 (Veintitrés Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/10280/2017, de fecha 4 de mayo de 2017, cuyos valores se encuentran listados en el listado correspondiente de la BMV e inscritos de manera preventiva en el RNV, según el tipo de instrumento, con el número 3381-4.15-2017-001 a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con el número 3381-4.00-2017-002 a los Certificados Bursátiles Estructurados, y con el número 3381.1.20-2017-001 a los Títulos Opcionales.
Prospecto	Significa indistintamente cualquiera de los prospectos de colocación de los Programas autorizados por la CNBV al Emisor.
Reporte Anual	Significa al presente reporte anual que se presenta de conformidad con las Disposiciones de Emisoras, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
Representante Común	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero respecto de las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles realizadas antes del 27 de junio de 2016, y respecto de las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles realizadas después del 27 de junio de 2016, significa Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, o cualquier otra institución que

TÉRMINO	DEFINICIÓN
	al efecto el Emisor designe como representante común de los Tenedores.
RNV	Significa el Registro Nacional de Valores.
SEDI	Significa el Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información que mantiene la BMV.
Series	Significa las distintas (i) series colocadas al amparo de la Emisión de Estructurados, las cuales podrán ser emitidas en forma subsecuente, (ii) las distintas series que integran la Emisión de Títulos Opcionales, las cuales podrán ser emitidas en forma subsecuente, según corresponda.
SGCIB	Significa Société Générale Corporate & Investment Banking.
SGI Absolute Strategies Index	Significa el índice propiedad de Société Générale y el cálculo del mismo está a cargo de S&P Opco, LLC (subsidiaria de S&P Dow Jones Indices LLC). Es un índice de rendimiento neto que está compuesto por una canasta de fondos y/o Índices Subyacentes SGI.
Suplemento	Significa cualquier suplemento a los Prospectos que sea preparado respecto a, y que contenga las características correspondientes a cada Emisión de Certificados Bursátiles al amparo de los Programas que se realice mediante oferta pública u oferta pública restringida.
Tenedor	Significa cualquier persona que sea propietaria de Instrumentos emitidos al amparo de los Programas o el Folleto Informativo.
Títulos Opcionales	Significa los títulos de crédito emitidos en una o más Series subsecuentes con base en el Acta de Emisión, susceptibles de intermediación en el mercado de valores y que son ofrecidos mediante oferta pública, oferta pública restringida o sin que al efecto medie oferta pública, que confieren a los Tenedores de los Títulos Opcionales, a cambio del pago de la Prima de Emisión, el derecho de recibir de la Emisora, en su caso, lo que se determine conforme a los Derechos de los Tenedores de los Títulos Opcionales para cada Serie.
TIIE	Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
Título	Significan los títulos o el título único que en su caso ampare los Instrumentos, los cuales cumplirán con los requisitos establecidos en la LMV y demás disposiciones aplicables.
UDIs o Unidades de Inversión	Significa las unidades de cuenta llamadas "Unidades de Inversión" que se establecen mediante el "*Decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Unidades de Inversión y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta*" publicado en el Diario Oficial de la Federación el 1° de abril de 1995, tal y como el mismo ha sido modificado a la fecha, y cuyo valor en Pesos publica Banxico periódicamente en el Diario Oficial de la Federación.

1.2. Resumen Ejecutivo

El siguiente resumen se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Reporte Anual. El público inversionista debe prestar especial atención a las consideraciones expuestas en la sección denominada "Factores de Riesgo", misma que conjuntamente con la demás información incluida en el presente Reporte Anual debe ser leída con detenimiento.

Las referencias a "*$*" o "*Pesos*" son a la moneda de curso legal en México. Las referencias a "*USD$*" o "*Dólares*" son a la moneda de curso legal en los Estados Unidos. Las sumas (incluidos porcentajes) que aparecen en el Reporte Anual pudieran no ser exactas debido a redondeos realizados a fin de facilitar su presentación.

(a) Descripción del Emisor

El Emisor es una subsidiaria directa del Garante, constituida como una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable (actualmente sociedad anónima de capital variable), de conformidad con las leyes de México, mediante escritura pública número 37,628, de fecha 8 de julio de 2011, otorgada ante la fe del Licenciado Francisco I. Hugues Vélez, titular de la Notaría Pública número 212 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, bajo el folio mercantil número 453422-1, de fecha 27 de julio de 2011.

Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas (la entonces asamblea de socios) del Emisor de fecha 17 de febrero 2017, se resolvió, entre otros asuntos, (**i**) aprobar la transformación del Emisor de una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable a una sociedad anónima de capital variable; (**ii**) modificar la denominación de la Sociedad por la de SGFP México, S.A. de C.V, y (**iii**) la reforma total de sus estatutos sociales.

En términos generales, el objeto principal del Emisor es emitir, suscribir y/o adquirir títulos de crédito y cualquier tipo de valores u obligaciones que la ley permita, sin que para dichos efectos requiera de una resolución específica de su consejo de administración o de la asamblea de accionistas. El Emisor es una sociedad de propósito específico constituida por el Garante y otras filiales de la misma, con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de toda clase de valores, que permita participar al Emisor y a Société Générale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano. Derivado de ello, el Emisor se encuentra bajo la dirección y administración de funcionarios con experiencia significativa de Société Générale (ver Sección 4.3 del presente Reporte Anual, para mayor detalle sobre la trayectoria de los funcionarios del Emisor).

Adicionalmente, es importante señalar que el Emisor no ha realizado ninguna inversión relevante en los últimos 3 ejercicios.

(b) Resumen de la Información Financiera

La utilidad neta del Emisor fue de aproximadamente $563,769 Pesos al 31 de diciembre de 2018, un incremento de $833,713 en comparación con la pérdida neta de $269,944 Pesos en 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, el Emisor tenía un capital contable de aproximadamente $22,315,707 Pesos. El incremento de $563,769 Pesos en comparación con 2017 se explica, en su totalidad, por la utilidad neta generada durante 2018.

A continuación se muestran las principales variables financieras del Emisor:

(Cifras en Pesos)	2018	2017	2016
Utilidad (pérdida) neta	563,769	(269,944)	1,871,261
Activos totales	3,355,540,180	2,922,925,749	3,477,312,679
Pasivos totales	3,333,224,473	2,901,173,811	3,455,290,797
Capital contable (déficit)	22,315,707	21,751,938	22,021,882

(c) Descripción del Garante

El 4 de mayo de 1864, Napoleón III firmó el decreto de fundación de Société Générale. Fundado por un grupo de industriales y financieros impulsados por ideales de progreso, la misión del banco siempre ha sido "fomentar el negocio y el desarrollo industrial", hasta convertirse al día de hoy en una institución financiera líder en Francia. Para una mayor descripción sobre la historia del Garante, ver la Sección 6.1 del presente Reporte Anual.

El Garante es una sociedad anónima (*société anonyme*) constituida y regulada de conformidad con la legislación de Francia. Es la sociedad controladora (*holding*) del Grupo Société Générale el cual se extiende a nivel internacional con operaciones en 67 países, siendo uno de los grupos de servicios financieros líderes en Europa. Para una mayor descripción sobre el perfil general del Garante, ver la Sección 6.4 del presente Reporte Anual.

Las acciones de Société Générale se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de París y también son operadas en los Estados Unidos a través de un programa de ADRs (*American Depository Receipts*). Ver la Sección 1.4 del presente Reporte Anual.

Los principales sectores de negocio de Société Générale son las Banca Minorista Francesa, la Banca Minorista Internacional y la Banca Corporativa y de Inversión. Para una descripción detallada sobre los sectores de negocio del Garante, ver el Capítulo VI "Descripción del Garante" del presente Reporte Anual.

Es importante señalar que el Garante mantiene una presencia en México a través de su oficina de representación, la cual presta servicios a sus clientes en términos de las disposiciones legales aplicables.

Las oficinas principales del Garante se encuentran ubicadas en: Tour Société Générale – 17, cours Valmy, 92987, La Defense Cedex, París, Francia.

A la fecha de este Reporte Anual, la calificación de largo plazo del Garante es de "A(high)" por DBRS, "A1" por Moody's, "A+" por FitchRatings, "A" por Standard & Poor's y "A" por R&I. Las calificaciones del Garante, así como el significado de las mismas, pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: http://www.investor.socgen.com. **NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A SOCIÉTÉ GÉNÉRALE POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S)**.

(d) Comportamiento de los Certificados Bursátiles del Emisor

Al 31 de diciembre de 2018, los Certificados Bursátiles del Emisor mostraban el siguiente valor razonable:

Clave de Pizarra	Valor Razonable de cada Certificado Bursátil (Pesos)		
	31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
SGMEX13-2D	489,267,685	496,542,664	517,891,500
SGMEX14D	197,084,878	196,919,822	205,606,800
SGMEX14	616,446,727	665,079,671	631,986,724
SGMEX14-2	67,560,000	74,200,000	73,500,000
SGMEX 18D	1,962,385,130	-	-

1.3. Factores de Riesgo

Al evaluar la posible adquisición de los Instrumentos, los inversionistas potenciales deben tomar en consideración, así como analizar y evaluar toda la información contenida en este Reporte Anual y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. Estos factores no son los únicos inherentes a los Instrumentos descritos en el presente Reporte Anual. Aquellos que a la fecha del presente Reporte Anual se desconocen, o aquellos que no se consideran actualmente como relevantes, de concretarse en el futuro podrían tener un efecto adverso significativo sobre la Garantía y/o la liquidez, las operaciones o situación financiera del Emisor y del Garante y, por lo tanto, sobre la capacidad de pago de los Instrumentos.

(a) Factores Relacionados con México

(i) Situación macroeconómica

Históricamente, en México se han presentado diversas crisis económicas, caracterizadas por alzas en las tasas de inflación, inestabilidad en el tipo de cambio, fluctuaciones en tasas de interés, contracción en la demanda del consumidor, reducida disponibilidad de crédito, incremento del índice de desempleo y disminución de la confianza de los inversionistas, entre otros. El Emisor no puede garantizar que dichos eventos no ocurran de nuevo en el futuro y que las situaciones que puedan derivar de ello no afecten la situación financiera del Emisor.

(ii) Cambios en la administración pública

El 1 de julio de 2018 se llevaron a cabo elecciones presidenciales y legislativas en las que se disputaron a nivel federal 629 cargos públicos. Un cambio en la conformación de los órganos ejecutivo y legislativo, podría dar lugar en México a condiciones económicas o políticas que podrían tener un impacto material en las operaciones del Emisor. Se pueden producir cambios significativos en leyes o políticas públicas que pudieran afectar la situación política y/o económica en México, lo cual puede contribuir a la incertidumbre económica y a una mayor volatilidad de los mercados accionarios mexicanos. Por lo tanto, existe la posibilidad de que los acontecimientos de orden político en el país podrían tener un efecto adverso en desempeño del negocio del Emisor.

(iii) Reformas fiscales

La legislación tributaria en México es objeto de modificaciones periódicas, por lo que el Emisor no puede garantizar que el "*Régimen Fiscal Aplicable*" descrito en los Prospectos y en el Folleto Informativo, no sufran modificaciones en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de los intereses o rendimientos generados por los Instrumentos.

(iv) Cambio en la regulación

La regulación en México puede sufrir modificaciones en el futuro. El Emisor no puede garantizar que la regulación en México no sufra modificaciones en el futuro que pudiesen afectar a los Tenedores de los Instrumentos.

(v) Tipo de cambio

En virtud de que ciertos Instrumentos podrán estar indexados a divisas extranjeras, o bien, podrán estar denominados y ser emitidos en dichas divisas, según lo determine el Emisor, las fluctuaciones del Peso frente a dichas divisas extranjeras podrían afectar negativamente la capacidad de pago del Emisor frente a los Tenedores.

(vi) Riesgos por fluctuaciones en las tasas de interés

Las tasas de interés en México han sido volátiles en los últimos años. Por ello, la inflación y los movimientos en las tasas de interés podrían causar un efecto negativo en el Emisor o en el rendimiento o intereses que generen los Instrumentos. Por lo tanto, el Emisor no puede garantizar que los intereses o

rendimientos que, en su caso, devenguen los Instrumentos referidos a tasas de interés generen los rendimientos esperados por los Tenedores, toda vez que dependen en gran parte de las variaciones de las tasas de interés.

(b) Factores Relacionados con el Emisor

(i) El Emisor es una Sociedad constituida el 8 de julio de 2011

El Emisor es una sociedad ánomima constituida de conformidad con las leyes de México, el día 8 de julio de 2011. El Emisor cuenta con cinco Emisiones/Series vigentes de Instrumentos (ver la portada del presente Reporte Anual para mayor detalle sobre las Emisiones/Series vigentes Instrumentos), a la fecha del presente Reporte Anual y, en tal virtud, las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos se encuentran amparadas por aquellos activos que mantenga el Emisor en su patrimonio. En el mismo sentido, los Tenedores tendrán acceso a la información establecida en este Reporte Anual con respecto al Emisor, incluyendo la información financiera trimestral y anual de conformidad con las disposiciones legales aplicables. No obstante lo anterior, para los efectos de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, el Garante ha otorgado en favor de los Tenedores las Garantías, tal como se desarrolla con mayor detalle en el Capítulo VIII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

(ii) El Emisor es una Sociedad de Propósito Específico del Garante

El Emisor es una sociedad constituida y controlada directamente por el Garante, con el propósito específico de ser un vehículo para el grupo Société Générale que le permita continuar con la expansión de su segmento de negocios en México, especialmente en el sector de mercado de capitales y valores (*capital markets and securities*), por lo que los Tenedores deberán considerar que el Emisor podrá asumir obligaciones crediticias y financieras para tales efectos, pudiendo no tener la liquidez suficiente directamente para hacer frente a las mismas. No obstante lo anterior, para los efectos de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, el Garante ha otorgado en favor de los Tenedores Las Garantías, tal como se desarrolla con mayor detalle en el Capítulo VIII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

(iii) Dependencia de la Estrategia de Negocios del Garante

El Garante es la entidad que controla al Emisor, por lo que los Tenedores deberán considerar que posiblemente el negocio del Emisor en México resultará de la adaptación del modelo de negocios global del grupo Société Générale. En caso de que Société Générale decida limitar el crecimiento del negocio del Emisor o decida reenfocar su negocio a otras jurisdicciones, los resultados operativos o financieros del Emisor pudieran verse afectados.

(iv) El Emisor podrá otorgar financiamiento, recibiendo o no garantía específica alguna

El Emisor, en términos de las disposiciones de sus estatutos sociales, podrá otorgar cualquier tipo de financiamientos o préstamos a personas o sociedades mercantiles o civiles, para lo cual podrá recibir o no garantía específica alguna, en el entendido que dichas operaciones únicamente se realizarán siempre que estén permitidas por la legislación aplicable. Si bien el financiamiento que pudiere llegar a otorgar el Emisor en términos de lo anterior pudiera afectar su situación financiera, los Tenedores deben considerar que para los efectos de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, éstos contarán con Garantías irrevocables e incondicionales del Garante, tal como se desarrolla con mayor detalle en el Capítulo VIII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

(v) La principal actividad del Emisor es la emisión de toda clase de valores

Como se señala a lo largo del presente Reporte Anual, la principal actividad del Emisor consiste en adquirir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada, ya sea en México o en el extranjero. Los recursos que obtenga el Emisor podrán ser utilizados para adquirir instrumentos financieros de distintas contrapartes nacionales o extranjeras que le permitan mitigar su exposición al riesgo y de esta forma cumplir con las obligaciones de pago derivadas de los Instrumentos (ver Sección 1.6 "Destino de los Recursos"). Por lo anterior, existe la posibilidad de que la situación

financiera del Emisor se vea afectada por el deterioro económico de sus contrapartes o ante el incumplimiento de las obligaciones contraídas frente al Emisor, lo que podría influir negativamente en la capacidad de pago del Emisor frente a los Tenedores.

(vi) Concurso Mercantil del Emisor

En caso de que se declare el concurso mercantil del Emisor, los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia en el pago, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes del Emisor. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles y demás disposiciones aplicables, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos en favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos en favor de los acreedores comunes del Emisor, incluyendo los créditos resultantes de los Instrumentos. Asimismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, de existir créditos con garantía real, éstos tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía. A la fecha del presente Reporte Anual, el Emisor no cuenta con créditos con garantía real.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones del Emisor a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil: (1) si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en divisas extranjeras deberán convertirse a Pesos al tipo de cambio determinado por Banxico para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México, y posteriormente deberán convertirse a UDIs utilizando al efecto la equivalencia de dichas unidades que dé a conocer Banxico (tomando en consideración el tipo de cambio de la divisa extranjera correspondiente frente al Peso y posteriormente el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil); (2) si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs utilizando al efecto la equivalencia de dichas unidades que dé a conocer Banxico (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil); y (3) si las obligaciones contenidas en los Instrumentos se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Asimismo, las obligaciones del Emisor (incluyendo sus obligaciones respecto de los Instrumentos), sin garantía real, denominadas en divisas extranjeras, Pesos o UDIs, dejarán de causar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

(c) Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles

(i) Pagos conforme a los Certificados Bursátiles

El pago a los Tenedores de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo en los términos y condiciones que se señalan en los Títulos que documenten las emisiones y/o colocaciones de Certificados Bursátiles respectivas. No es posible asegurar que el Emisor contará con los recursos suficientes para realizar el pago de los Certificados Bursátiles.

(ii) Posibilidad de recibir pagos en Divisas Extranjeras

El Emisor podrá emitir Certificados Bursátiles denominados en divisas extranjeras, los cuales podrán ser amortizados en dichas divisas. Por lo tanto, los posibles Tenedores que deseen adquirir los Certificados Bursátiles, deberán contar con la posibilidad de recibir la divisa respectiva. En dicho supuesto, los Tenedores deberán contar con una cuenta en la divisa respectiva y/o con algún mecanismo para recibir dichos pagos. Para mayor detalle, ver la Sección "*Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses o Rendimientos*" de los Prospectos.

(iii) Rendimiento de los Certificados Bursátiles

Dependiendo de las características particulares que para cada emisión y/o colocación de Certificados Bursátiles se establezcan, los Certificados Bursátiles podrán pagar intereses o rendimientos limitados o podrán no pagar intereses o rendimientos, y por tanto podría implicar la pérdida en el tiempo del valor de la inversión en los Certificados Bursátiles por parte de los inversionistas. La adquisición de los Certificados Bursátiles implica la asunción por parte de los inversionistas de dichos riesgos.

(iv) Mercado secundario para los Certificados Bursátiles

No es posible asegurar que existirá un mercado secundario para los Certificados Bursátiles. Asimismo, no es posible asegurar que surgirá un mercado de negociación activa para los Certificados Bursátiles o que los mismos serán negociados a un precio igual o superior al de su oferta inicial. Lo anterior, podría limitar la capacidad de los Tenedores para vender los Certificados Bursátiles al precio deseado, en el momento y en la cantidad que desearan hacerlo. Por lo anterior, los posibles inversionistas deben estar preparados para asumir el riesgo de su inversión en los Certificados Bursátiles hasta el vencimiento de los mismos.

(v) Riesgo de reinversión

Las emisiones y/o colocaciones de Certificados Bursátiles que realice el Emisor podrán contemplar mecanismos de amortización anticipada. Dicha amortización anticipada podría implicar un riesgo a los Tenedores de los Certificados Bursátiles ya que éstos tendrían que reinvertir las cantidades recibidas en dicha amortización anticipada a las tasas de interés vigentes en el momento del pago, las cuales podrán ser menores o mayores que la tasa o rendimiento de los Certificados Bursátiles.

(vi) Prima por amortización anticipada

De conformidad con lo que se establece en los Prospectos o el Folleto Informativo, según corresponda, en el Título, Aviso y/o Suplemento respectivo, según sea el caso, que documenten cada una de las emisiones y/o colocaciones de Certificados Bursátiles, se podrá contemplar el derecho del Emisor de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles correspondientes, así como la posibilidad de que los Tenedores reciban o no prima alguna con motivo de dicha amortización anticipada. En las referidas condiciones, los Tenedores deberán considerar la posibilidad de que ante el cumplimiento de las condiciones necesarias para la amortización anticipada de alguna emisión y/o colocación de Certificados Bursátiles que ha realizado y/o realice el Emisor, los documentos relativos a dicha emisión y/o colocación no contemplen el derecho a recibir prima alguna por ese concepto, lo cual podría tener un efecto adverso en los rendimientos esperados.

(d) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles Estructurados.

(i) Los Certificados Bursátiles Estructurados no son opción para todo tipo de inversionistas.

Los Certificados Bursátiles Estructurados son valores complejos. Cualquier decisión de invertir en los mismos requiere un análisis cuidadoso de los Certificados Bursátiles Estructurados por parte de los posibles inversionistas.

(ii) Los Certificados Bursátiles Estructurados son instrumentos financieros especializados.

Los Certificados Bursátiles Estructurados que se pretende emitir y/o colocar al amparo de un Programa o Emisión, son instrumentos financieros especializados (Valores Estructurados, en términos de la Circular Única de Emisoras) para inversionistas conocedores de instrumentos financieros tales como operaciones financieras derivadas, por lo que se recomienda a los inversionistas asesorarse sobre los riesgos asociados a este tipo de inversiones (especialmente los riesgos de mercado). El patrimonio del Emisor estará integrado, entre otros activos y pasivos, por instrumentos de deuda y operaciones financieras derivadas. Adicionalmente, estos instrumentos podrán liquidar a su vencimiento un importe nominal menor al principal invertido.

(iii) Rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Dependiendo de las características particulares que para cada Emisión o Serie se establezcan, los Certificados Bursátiles Estructurados podrán pagar intereses o rendimientos limitados o podrán no pagar intereses o rendimientos, y por tanto podría implicar la pérdida en el tiempo del valor de la inversión en los Certificados Bursátiles Estructurados por parte de los inversionistas. La adquisición de los Certificados Bursátiles Estructurados implica la asunción por parte de los inversionistas de dichos riesgos.

(iv) Rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados está ligado a los Activos de Referencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Los Programas y la Emisión de Estructurados permiten realizar la emisión o colocación de diferentes tipos de Certificados Bursátiles Estructurados cuyos rendimientos podrán estar referidos al comportamiento de diversos Activos de Referencia. Una inversión en este tipo de Certificados Bursátiles Estructurados donde el pago del rendimiento está determinado por el comportamiento de un Activo de Referencia, puede representar un riesgo diferente al de un instrumento de deuda convencional que genera un interés fijo o variable. El cambio en el precio de los Activos de Referencia depende de factores de mercado que no están bajo el control del Emisor. Los posibles inversionistas deberán analizar las características de los Activos de Referencia, a fin de determinar el riesgo inherente a cada Activo de Referencia.

(v) Volatilidad en los Activos de Referencia.

El rendimiento o tasa de interés que devengarán los Certificados Bursátiles Estructurados estará referido al comportamiento de los Activos de Referencia. En virtud de lo anterior, los Tenedores tendrán el riesgo de que movimientos en los Activos de Referencia en el mercado provoquen que los Certificados Bursátiles Estructurados les generen rendimientos menores a los que se encuentren disponibles en el mercado en determinado momento.

(vi) Información Disponible de los Activos de Referencia.

El Emisor no controla las fuentes de información donde se muestra el comportamiento de los Activos de Referencia. Dicha información podrá ser divulgada con retrasos o incluso podrá no divulgarse, lo que podrá afectar adversamente el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados.

(vii) Desaparición o falta de publicación de algún Activo de Referencia.

El Emisor no puede prever con exactitud que algún Activo de Referencia utilizado para una determinada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados que emitan o se coloquen al amparo de los Programas o el Folleto Informativo, dejará de existir o de publicarse en los medios de acceso respectivos. No obstante ello, el Suplemento, el Título y/o el Aviso del Certificado Bursátil Estructurado respectivo preverán el mecanismo de sustitución y cálculo para el caso de que algún Activo de Referencia deje de existir o de publicarse.

(viii) Sólo determinadas estructuras contarán con la calificación crediticia del Activo de Referencia.

Los Certificados Bursátiles Estructurados no contarán con una calificación sobre su calidad crediticia en sí mismos.

(ix) Variables en Mercados Financieros Internacionales.

El comportamiento de diferentes variables en los mercados financieros internacionales, particularmente de aquellos países a los que pueden estar ligados cada uno de los distintos Activos de Referencia, tales como movimientos en las tasas de interés, inflación y tipos de cambio, podrán afectar adversamente los rendimientos de los Certificados Bursátiles Estructurados o incluso generar pérdidas para los inversionistas en los Certificados Bursátiles Estructurados.

(x) Concentración de Mercado, Industria o Sector.

Si los Activos de Referencia de cualesquiera Certificados Bursátiles Estructurados que se emitan o coloquen al amparo de los Programas o el Folleto Informativo se concentran en los activos, valores o índices de un mercado, industria, grupo de industrias, sector o clase de activos en particular, dichas Emisiones de Certificados Bursátiles Estructurados podrían verse adversamente afectadas por el desempeño de aquellos activos, valores o índices y por tanto, podrían estar sujetas a una mayor volatilidad de precio. En adición, la Emisión de Certificados Bursátiles Estructurados concentrada en una industria o sector en particular puede ser más susceptible a cualquier evento económico, de mercado, político o regulatorio aislado que afecte la industria o sector en particular.

(xi) Desempeño de Clases de Activos de Referencia.

Los rendimientos o intereses de los Instrumentos Estructurados podrán estar referidos al comportamiento de los Activos de Referencia que se describen en el Capítulo V "Activos de Referencia" del presente Reporte Anual. Por tanto, es posible que los rendimientos o intereses de los Certificados Bursátiles Estructurados puedan ser menores que los de otros activos, valores o índices que replican otras industrias, grupos de industrias, mercados, clases de activos o sectores distintas de aquéllas que replican los Activos de Referencia.

(xii) Índices y Licencias.

Se podrán colocar o emitir Certificados Bursátiles Estructurados, cuyo rendimiento esté referido a un Activo de Referencia que replica determinados índices, valores o activos (*p.ej.* acciones o canastas de acciones); la inversión en dichos Certificados Bursátiles Estructurados supone el conocimiento sobre la forma en que índices o activos operan. En este sentido, no existe seguridad de que la información disponible sobre el comportamiento de dichos índices, valores o activos sea suficiente, sobre el mantenimiento de los mismos o de que en un momento dado sustitutos satisfactorios serán designados respecto de cada uno de los índices, valores o activos que no sea mantenido.

Por otro lado, la utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos índices. El Emisor, previo a la emisión o colocación de Certificados Bursátiles Estructurados, habrá obtenido, en su carácter de licenciatario, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos; si el Emisor perdiera por cualquier razón o circunstancia los derechos de uso de los índices, dicha pérdida de derechos de un índice en particular podría tener un efecto adverso en el Emisor o en el valor de los Certificados Bursátiles Estructurados afectados. Por su parte, de ser el caso, el Emisor informará a la CNBV, Bolsa y a los Tenedores si para una Emisión o Serie en particular se requiere de licencia de uso de marca, así como si el Emisor cuenta ya con dicha licencia.

(xiii) Riesgo derivado de la extensión de los Certificados Bursátiles Estructurados

Dada la posibilidad de que en algunos casos, el plazo de los Certificados Bursátiles Estructurados sea extendido, existe el riesgo para los Tenedores de recibir de su inversión en los Certificados Bursátiles Estructurados, tasas de interés inferiores a las existentes en el mercado. Asimismo, los Tenedores no tendrán derecho de recibir prima alguna por dicha extensión del plazo.

(xiv) Riesgo derivado del cambio de tasa de los Certificados Bursátiles Estructurados

Dada la posibilidad de que los Certificados Bursátiles Estructurados cambien de tasa en ciertas fechas, existe el riesgo para los Tenedores de que, las tasas de cambio de los Certificados Bursátiles Estructurados sean inferiores a las del mercado. Asimismo, los Tenedores no tendrán derecho de recibir prima alguna por dicho cambio de tasa.

(i) Los Certificados Bursátiles Estructurados Pudieran No Contar con una Calificación sobre su Calidad Crediticia

Los Certififcados Bursátiles Estructurados pudieran no contar con una calificación sobre su calidad crediticia en sí mismos, en virtud de que sus rendimientos no dependen de la calidad crediticia del Emisor, del Garante o de la emisión y/o colocación bajo la cual se coloquen, sino de factores ajenos pactados para cada emisión y/o colocación de Certificados Bursátiles Estructurados particular.

(e) Factores de Riesgo Relacionados con los Títulos Opcionales.

Para efectos del presente inciso, los términos en mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el Reporte Anual, tendrán el significado que se le atribuye a los mismos en el Prospecto del Programa Multivalores o en el Acta de Emisión.

(i) Riesgos de los Tenedores de Títulos Opcionales

Los Títulos Opcionales referidos a alguna Canasta no tienen derechos corporativos ni patrimoniales, ya que no se ajustan por dividendos. Por lo tanto, un Título Opcional sobre un Activo Subyacente con estas características, tampoco tiene derechos patrimoniales ni corporativos.

Si el Tenedor del Título Opcional decide vender su posición antes del vencimiento, deberá considerar cuidadosamente para su valuación, entre otras cosas, los niveles en los que se estarán operando los Activos Subyacentes, el Valor y la volatilidad de la Canasta, el tiempo que le quede por vencer, cambios en las tasas de interés, profundidad y liquidez de los Activos Subyacentes, Eventos Extraordinarios y los costos relacionados a dicha transacción.

El Tenedor deberá estar preparado para perder el total de su inversión en los Títulos Opcionales. Este riesgo comprende la naturaleza de cualquier activo que tiende a perder valor con el paso del tiempo y que al vencimiento puede también, no tener valor alguno.

El régimen legal y fiscal aplicable a los Títulos Opcionales puede ser sujeto de modificaciones durante el Plazo la Vigencia de la Emisión. La Emisora no puede asegurar que en caso de presentarse tales modificaciones, las mismas no tendrán un efecto adverso para los Tenedores. Se recomienda a los Tenedores a consultar con sus propios asesores, las posibles contingencias legales y/o fiscales a las que están sujetas como resultado de la tenencia de los Títulos Opcionales.

(ii) Riesgo de Mercado

Algunas de las variantes que determinan el valor teórico de los Títulos Opcionales y su precio de mercado al momento de la emisión y durante su vigencia en tanto no lleguen a su fecha de vencimiento son, entre otros: el precio del Activo Subyacente, las tasas de interés, la volatilidad implícita del Activo Subyacente y el plazo a vencimiento. El movimiento de dichas variables depende de diversos factores ajenos al Emisor de los Títulos Opcionales como son:

(A) La valuación teórica y precio de los Títulos Opcionales se verán afectados por fluctuaciones en el nivel del Activo Subyacente, en algunos casos ante incrementos en el nivel del Activo Subyacente se observará una apreciación en la valuación teórica de los Títulos Opcionales. Sin embargo, dicho cambio dependerá también de la volatilidad, del tiempo que le quede por vencer y del Valor Ponderado.

(B) Los Títulos Opcionales a su vez son sensibles a la volatilidad, y se observará un movimiento en el valor teórico de los Títulos Opcionales que dependerá del nivel en el que se encuentre la Canasta con respecto al Precio de Ejercicio, y del tiempo que le quede por vencer. Algunos Activos Subyacentes pueden ser más sensibles a la volatilidad de los mercados. Asimismo, los Títulos Opcionales se podrían ver afectados adversamente por la volatilidad de algunos Activos Subyacentes en los mercados financieros internacionales, especialmente de aquellos países a los que los Activos Subyacentes puedan estar ligados.

(C) Los movimientos en las tasas de interés producen un efecto combinado en la valuación teórica de los Títulos Opcionales por lo que un incremento en tasas podrá producir una variación hacia arriba o hacia abajo del precio y valuación teórica de los Títulos, dependiendo de la magnitud del movimiento y del plazo que los mismos tengan por vencer.

Independientemente del movimiento que pudieran tener las variables antes descritas, la liquidación a vencimiento de los Títulos Opcionales dependerá exclusivamente del Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión más el Valor Intrínseco del Título Opcional si lo hubiera, multiplicado por el Factor, como se define en el Prospecto y en la Cláusula Primera del Acta de Emisión.

(iii) Riesgo de Liquidez

No es posible predecir el precio al que los Títulos Opcionales estarán operando en mercado secundario, y si habrá o no liquidez. Ocasionalmente, se pueden presentar condiciones especiales de mercado (falta de liquidez en el mercado) o Eventos Extraordinarios (por ejemplo, suspensiones a las negociaciones por rompimiento de parámetros de precios establecidos).

En el caso de que algún Tenedor quisiera vender de manera anticipada tendría que realizar la operación en mercado secundario, cuyas condiciones de oferta y demanda de los Títulos Opcionales, pudieran llegar a provocar que no hubiera compradores o bien que las posturas de compra estén a precios inferiores que el precio de colocación de los Títulos Opcionales de referencia, de modo que el Tenedor que decida vender su posición en estas circunstancias podrá llegar a observar una pérdida al hacer líquida su posición.

(iv) Riesgo de Mercado Secundario

Los Títulos Opcionales podrán ser comprados y vendidos por su Tenedor libremente en la Bolsa, y en función de las propias condiciones del mercado, pudiera haber o no otros participantes interesados en adquirir los Títulos Opcionales en mercado secundario.

En el caso de los Títulos Opcionales del tipo europeo, la Emisora pagará a su Tenedor el Valor Intrínseco si lo hubiera y el Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión, hasta la Fecha de Vencimiento de cada Serie, por lo que el Tenedor no podrá exigir al Emisor el pago por estos conceptos en fecha previa a su vencimiento.

(v) Riesgos derivados de un Evento Extraordinario

(A) Por Evento Extraordinario, se entenderá (a) el hecho de que se suspenda la cotización y/o publicación en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos Subyacentes que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) de la Canasta o Lista, o (b) que por cualquier causa se deje de proporcionar información acerca del Activo Subyacente a la Bolsa o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que el Activo Subyacente correspondiente deje de estar listado en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

En caso de que ocurra el Evento Extraordinario descrito en el inciso (a) inmediato anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la operación del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 70% (setenta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice; y de los Activos Subyacentes que representen individualmente o en su conjunto el 70% (setenta por ciento) o más del Valor de la Canasta.

En caso de que ocurra el Evento Extraordinario descrito en el inciso (b) inmediato anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la presentación de la información a la Bolsa o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que se reanude el listado del Activo Subyacente en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

(B) No se consideran Eventos Extraordinarios las suspensiones del Activo Subyacente; de acciones que integren el Activo Subyacente cuando se trate de un Índice; y Activos Subyacentes que integran la Canasta que lleve a cabo el Mercado de Referencia respectivo, derivadas de movimientos en sus precios en un mismo Día Hábil que excedan los límites permitidos por dicho Mercado de Referencia.

(C) Si ocurriera un Evento Extraordinario, se suspenderá la cotización en Bolsa de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate.

(D) De darse un Evento Extraordinario, los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, no podrán ejercer los derechos que otorgan los Títulos Opcionales en tanto subsista tal Evento Extraordinario.

(E) Si la suspensión se prolonga hasta la Fecha de Vencimiento de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, la valuación se pospondrá hasta el siguiente Día Hábil en que se levante la suspensión, pero en ningún caso más allá de 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la fecha de vencimiento de los propios Títulos Opcionales.

(F) En el caso de que algún Evento Extraordinario subsistiera después de 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la terminación del Plazo de Vigencia de la Serie correspondiente, el cálculo del valor de mercado de los Activos Subyacentes se realizará considerando el último Nivel de Mercado del Activo Subyacente, antes de que ocurra el Evento Extraordinario.

(G) En caso de cancelación de la cotización en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos Subyacentes que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) de la Canasta; los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, tendrán derecho a que el Emisor les liquide en efectivo el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales, conforme al último Nivel de Mercado antes de que ocurriera la cancelación, adicionalmente tendrán el derecho en la Fecha de Ejercicio al Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión a que se refiere la Cláusula Quinta del Acta de Emisión.

(H) En caso que se sustituya o modifique substancialmente la metodología de cálculo de los Activos Subyacentes por el Mercado de Origen o el administrador (*sponsor*) de los Activos Subyacentes o si el Activo Subyacente deja de existir, se utilizará el método o Activo Subyacente sustituto que al efecto determine el Mercado de Origen o el administrador (*sponsor*) de dicho Activo Subyacente y que se asemeje en mayor medida a cada Activo Subyacente. Al efecto, la Emisora deberá comunicar esta situación a la CNBV y a la Bolsa, a través de los medios que éstas determinen y a su vez al Representante Común por escrito, quien lo informará a los Tenedores mediante el sistema SEDI de la Bolsa, dentro de los tres días siguientes a que reciba la notificación por escrito por parte de la Emisora.

(vi) Riesgo de Contraparte

Es la exposición a pérdidas como resultado del incumplimiento o falta de capacidad crediticia del Emisor de los Títulos Opcionales, en cuyo caso el Emisor pudiera incumplir con el pago de los Títulos Opcionales.

El cumplimiento a las reglas de cobertura y liquidez por parte del Emisor disminuye considerablemente el riesgo de contraparte. En este sentido, la experiencia del Emisor resulta fundamental para una adecuada administración de los requerimientos de cobertura y liquidez.

(vii) Riesgo Sistémico

Este tipo de riesgo se presenta por insuficiencias estructurales del sistema financiero y/o capacidad para soportar grandes magnitudes de riesgo de mercado, de crédito de contraparte y de liquidez. En estas condiciones, se podrían generar quebrantos, reducir la liquidez o generar la suspensión temporal o cierre de operaciones.

En caso de presentarse en el mercado condiciones estructurales que incrementen el riesgo de mercado y la volatilidad en los Activos Subyacentes, el Tenedor de los Títulos Opcionales podrá observar que las

condiciones de oferta y demanda generan a su vez volatilidad en los precios a los que son negociados los Títulos Opcionales en el mercado secundario.

(viii) Riesgos Económicos en los Mercados Financieros

Los Títulos Opcionales se podrían ver afectados adversamente por factores relacionados con mercados financieros internacionales, en caso de tener como Activos Subyacentes valores extranjeros o valores o Índices referidos a los mismos. A continuación se enlistan algunos de los principales riesgos.

(A) *Riesgos en Inversiones Extranjeras*

Inversiones en valores de emisores no mexicanos estarán sujetos a todos los riesgos de inversión de los mercados de dichos países emisores, incluyendo fluctuaciones de mercado causados por factores como desarrollos económicos y políticos, cambios en tasas de interés y cambios abruptos en los precios de las acciones. Los Títulos Opcionales que tengan como Activos Subyacentes valores extranjeros, pueden ser objeto de los riesgos que se enlistan a continuación y pueden disminuir el valor de su inversión:

1. Valores menos líquidos y menos eficientes;

2. Alta volatilidad de los precios de los valores;

3. Fluctuaciones en las tasas cambiarias;

4. Menos información pública disponible sobre los emisores;

5. Imposición de retenciones u otros impuestos;

6. Altos costos de transacción y de custodia y retrasos en procedimientos de liquidación;

7. Falta de incumplimiento de obligaciones contractuales;

8. Bajos niveles de regulación de los mercados de valores;

9. Uso de distintos estándares contables y/o Normas de Información Financiera así como requerimientos de reportes;

10. Altas tasas de inflación, y

11. Gran incertidumbre social, política y económica, el riesgo de nacionalización o expropiación de los activos y riesgos de guerra.

(B) *Riesgos Económicos de Sudamérica y Centroamérica*

Los principales riesgos de los inversionistas al invertir en estos países, son su alta correlación con el desempeño de la economía mundial, su dependencia con la producción de energéticos y materias primas y su participación en el sector exportador. Adicionalmente estos países han sufrido de incertidumbre económica, la cual ha tenido efectos colaterales, por ejemplo, como fugas en depósitos bancarios, reducción en las calificaciones crediticias, altos niveles de desempleo e inflación, los cuales han tenido importantes repercusiones en sus mercados.

Por otra parte en el pasado los regímenes políticos de algunos de estos países han sido sujetos de controversia y han tenido un efecto adverso en los inversionistas y en el correcto funcionamiento de sus mercados.

(C) *Riesgos Económicos de Asia*

Los mercados asiáticos, a pesar de ser de gran magnitud se caracterizan en su mayoría (algunas excepciones son Japón y Corea del Sur) por estar en una etapa de temprano desarrollo y muchos de ellos aún son categorizados como mercados emergentes. Sus inversionistas se enfrentan a elevados niveles de intervención del sector público, alta correlación con el comportamiento de las monedas locales, períodos prolongados de iliquidez y un marco normativo e institucional aún en definición.

Las economías de la región presentan una alta dependencia económica con China, la cual a pesar de crecer a ritmos altos aún, ha demostrado una desaceleración relevante en los últimos años; esta desaceleración podría a su vez repercutir en las valuaciones de los mercados financieros y el crecimiento de las economías de otros países de la región.

(D) *Riesgos Generales de Mercados Emergentes*

Los factores de riesgo en los mercados emergentes tienden a mostrar una fuerte conexión con el desempeño de la economía mundial y se caracterizan por altas volatilidades, fuertes variaciones en la tasa de interés y tipo de cambios, períodos de iliquidez y cambios en regulación y legislación que podrían afectar negativamente a un inversionista.

(E) *Riegos Económicos de Mercado Emergentes*

La inestabilidad económica en un mercado emergente puede surgir debido a la fuerte dependencia en los precios de las materias primas y, en su caso, de negociaciones internacionales. La economía de los mercados emergentes ha estado, y continuará estando afectada por las economías de sus socios comerciales, barreras comerciales, y otras medidas proteccionistas impuestas por los países con quienes negocian. Estas economías también pueden sufrir de altas tasas de inflación. Algunos de estos países han experimentado devaluaciones monetarias y otros han experimentado recesiones económicas que han tenido un efecto negativo en sus economías y mercados de valores.

(F) *Riesgos Económicos de Europa*

Tras la reciente crisis económica, la zona Euro se caracteriza por diferenciales en la fortaleza económica de sus integrantes, un elevado nivel de intervención del Banco Central Europeo, inestabilidad política (i.e. constantemente hay discusiones sobre qué países podrían estar en la zona Euro) y fluctuaciones importantes en los mercados cambiarios y accionarios. Estas condiciones de incertidumbre se han reflejado en una mayor volatilidad en los mercados de estos países, la cual puede llevar a pérdidas eventuales para los inversionistas.

(G) Riesgos de la Economía Estadounidense

Los riesgos de la inversión en los mercados estadounidenses están principalmente ligados con la fortaleza (o ausencia de ella) de la recuperación económica tras la crisis del 2008. La intervención de la reserva Federal y/o del gobierno central pueden tener impactos significativos en la fortaleza de dicha recuperación, al igual que en la restauración de la demanda y la estabilidad del sector de la construcción, los cuales a su vez pueden impactar el desempeño de los mercados financieros y el rendimiento de los inversionistas en estos mercados.

(H) Riesgo asociado con la desaceleración económica global

Los riesgos relacionados a las inversiones en acciones están naturalmente conectadas (en el largo plazo) con el desempeño de las economías. Una desaceleración importante en el crecimiento económico global podría impactar negativamente la valuación de las acciones, incrementar la volatilidad en los mercados y reducir la liquidez en ellos, lo cual podría resultar en pérdidas de valor en el patrimonio para los inversionistas.

(ix) Riesgos Relacionados con los Activos Subyacentes

Los Títulos Opcionales podrán contar con Acciones, Acciones del SIC, Índices o ETF's como Activos Subyacentes, los cuales están relacionados o se pueden ver afectados por mercados o sectores diversos, los cuales podrían afectar solo a algunos Activos Subyacentes. Derivado de lo anterior, la Emisora no puede asegurar que eventos que sucedan en mercados o sectores que no afecten directamente a la Emisora, puedan llegar a tener un efecto adverso en algunos Activos Subyacentes, lo que repercutiría en los Títulos Opcionales que estén referidos a los Activos Subyacentes afectados. Los potenciales Tenedores deberán considerar la naturaleza y mercados o sectores relevantes para cada Activo Subyacentes antes de invertir en los Títulos Opcionales de cada Serie.

Los Activos Subyacentes y, por lo tanto, los Títulos Opcionales de cada Serie podrán tener un comportamiento distinto respecto a otros Activos Subyacentes y Títulos Opcionales de otras Series. Por lo tanto, los Tenedores deberán considerar que el comportamiento histórico que han presentado los Títulos Opcionales de alguna Serie, pueden no ser representativos del comportamiento que podrían presentar los Títulos Opcionales de otra Serie que cuente con un Activo Subyacente distinto.

(x) Riesgo Relacionado con la Obtención y Revocación de las Licencias para el uso de los Índices de Referencia

La utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos índices. El Emisor, previo a la oferta de los Títulos Opcionales, habrá obtenido, en su carácter de licenciatario, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos; si el Emisor perdiera por cualquier razón o circunstancia los derechos de uso de los índices, dicha pérdida de derechos de un índice en particular podría tener un efecto adverso en el valor de los instrumentos afectados. De igual forma, en el supuesto que el Emisor no lograra obtener las licencias de uso correspondientes previo a la oferta de los Títulos Opcionales, los índices correspondientes no podrán ser objeto de oferta alguna.

(xi) Riesgo Relacionado con Cambios en las Regulaciones Gubernamentales

La Emisora, así como los Títulos Opcionales, están sujetos a diversas leyes y regulaciones. Las leyes y regulaciones aplicables a la Emisión de Títulos Opcionales por parte de la Emisora podrían ser promulgadas, modificadas o derogadas y estas dependencias gubernamentales podrían realizar interpretaciones regulatorias o tomar acciones regulatorias que pudieran dañar los negocios de la Compañía así como la Emisión de Títulos Opcionales, incrementar la competencia, incrementar sus costos de operación, disminuir sus ingresos, limitar su capacidad para aumentar operaciones, o de cualquier otra manera afectar de manera adversa el negocio de la Emisora.

(f) Factores Relacionados con el Garante

(i) El Garante está sujeto a diversas leyes y regulaciones

Los negocios del Garante están sujetos a la regulación de los países en los que se desarrollan. Los cambios en dichas regulaciones podrían provocar que el Garante modifique sus objetivos de negocios en caso que las prácticas existentes se vuelvan más reguladas, se incrementen los costos o simplemente se prohíban. Los negocios del Garante y los sectores en los que opera se encuentran, en ocasiones, siendo revisados o investigados por reguladores, lo cual puede llevar a acciones coercitivas, multas e infracciones, o a la imposición de daños y reclamaciones derivadas de litigios.

(ii) Ubicación de los Activos del Garante

El Garante es una sociedad constituida de conformidad con las leyes de Francia, con subsidiarias y filiales alrededor del mundo, por lo que la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Derivado de ello, en caso de insolvencia o quiebra del Garante, las reclamaciones de los Tenedores conforme a las Garantías quedarán sujetas a la preferencia que establezcan las leyes aplicables de Francia, o de aquellos países que resulten aplicables.

(iii) Los resultados del Garante se pueden ver afectados por su exposición a los mercados en los que opera

Los resultados del Garante pueden estar condicionados por distintas circunstancias económicas, financieras y políticas, entre otras, de los principales mercados en los que opera, tales como Francia y otros países de la Unión Europea. El principal mercado donde opera el Garante es Francia, por lo que, por ejemplo, una actividad económica y financiera inactiva, una baja en el consumo de las personas o una evolución desfavorable del mercado de bienes raíces en la actualidad afectan y pudieran continuar teniendo un impacto negativo material en sus negocios resultando en una demanda menor por préstamos, mayores tasas de incumplimiento y menor valor de sus activos. En otros países de la Unión Europea una inactividad económica o deterioro del ambiente económico pudiera resultar en un aumento de pérdidas en los préstamos o mayores niveles de provisiones. Asimismo, el Garante opera negocios de banca comercial y banca de inversión en mercados emergentes, principalmente Rusia y otros países de Europa Central y del Este, así como en países del norte de África. Las operaciones de mercados de capitales y valores en mercados emergentes pueden ser más volátiles y más vulnerables a ciertos riesgos, a diferencia de otros mercados más desarrollados, tales como riesgos políticos y volatilidad del tipo de cambio. Es probable que éstos mercados continúen siendo caracterizados por mayores niveles de incerteza y, consecuentemente, de riesgo. Derivado de lo anterior, los Tenedores deberán considerar que las operaciones que realiza el Garante en las distintas jurisdicciones en las que opera pudieran verse afectadas por diversas circunstancias ajenas al Garante y, consecuentemente, afectar su negocio, resultados de las operaciones y situación financiera.

(iv) Operaciones Financieras del Garante

El Garante es una institución financiera regulada baja las leyes de Francia, que actualmente opera con una amplia gama de productos financieros, los cuales incluyen el otorgamiento de crédito y la celebración de operaciones financieras derivadas. La regulación aplicable al Garante y al sector financiero en general, busca preservar la estabilidad y la solidez de las instituciones, limitar y controlar el riesgo a la exposición de mercado y proteger a los depositantes, clientes e inversionistas. No obstante que el Garante es una entidad regulada y cumple con los requerimientos que la ley en Francia le exige en la celebración de las operaciones antes descritas, los Tenedores deben considerar que las operaciones financieras del Garante, incluidas las operaciones financieras derivadas, así como su dependencia al acceso de financiamiento y sus restricciones de liquidez, pudieran tener un efecto adverso sobre la situación financiera del Garante y, consecuentemente, afectar su capacidad de pago frente a terceros.

(v) El Garante opera en un sector altamente competitivo

El Garante está sujeto a una intensa competencia en los mercados globales y locales en donde opera. En una escala global, el Garante compite con sus líneas de negocio principales, tales como la Banca Minorista Internacional, Servicios Financieros Especializados y Seguros y Banca de Inversión y Banca Privada, frente a las instituciones financieras internacionales de mayor presencia. Dentro de su principal mercado, Francia, enfrenta principalmente competencia de instituciones establecidas localmente y no con un impacto internacional significativo. Para una descripción detallada sobre las líneas de negocio con las que opera el Garante, ver la Sección 6.4 “Estrategia y Sectores de Negocio” del presente Reporte Anual. No obstante que el Garante realiza continuamente acciones de análisis de sus competidores, así como de las estrategias y productos que ofrece en cada mercado que opera, los Tenedores deberán considerar que el sector altamente competitivo en el que se desarrollan las actividades del Garante pudiera tener una injerencia en su situación financiera de no realizarse las acciones adecuadas.

(vi) La economía y los mercados financieros globales continúan demostrando altos niveles de incertidumbre, los cuales pueden continuar afectando material y adversamente los negocios, condición financiera y resultados de operaciones del Garante

Después de las señales iniciales de trastornos a los mercados financieros en el 2007, la economía y sistemas financieros globales han experimentado en los últimos años una confusión e incertidumbre significativa que llevó, entre otras cosas, al fracaso de varias instituciones financieras internacionales líderes. El pronóstico para la economía global a corto y mediano plazo continúa siendo desafiante. El estado del sistema financiero global continuará siendo afectado por factores estructurales, así como por otros factores económicos tales como la disponibilidad de inversiones productivas y tasas de desempleo. En el ambiente actual, los modelos de desarrollo de crecimiento económico basados principalmente en niveles de deuda doméstica pueden demostrar ser inadecuados. Otros factores que contribuyen a la incertidumbre en la economía y los mercados financieros globales incluyen intervenciones de bancos centrales, el riesgo de

inflación y la adopción de parte de gobiernos de políticas de presupuesto más restrictivas a efecto de contener la deuda pública. En particular, el Garante se encuentra expuesto al riesgo de pérdidas sustanciales si instituciones financieras u otras contrapartes de crédito resultan insolventes o no son capaces de cumplir con sus obligaciones frente al Garante. La incapacidad del Garante de recuperar el valor de sus activos de conformidad con los porcentajes de capacidad de recuperación estimados basados en tendencias históricas (los cuales pueden resultar incorrectos en el ambiente actual de mercado) podría afectar adversamente su desempeño. En el mismo sentido, recientes acontecimientos negativos que afectan diversas economías europeas y la pérdida de calidad de la deuda soberana de algunos países europeos ha desencadenado incertidumbre financiera y económica adicional. Una crisis europea que se agudiza podría disparar un declive significativo en la calidad de los activos del Garante, así como un incremento en sus pérdidas por créditos en los países afectados. En este sentido, es importante considerar que el BREXIT puede tener un impacto adverso en los mercados y en el ambiente económico en el cual el Garante realiza sus actividades, así como el resultado de sus operaiones. A su vez, podría resultar necesario para el Garante el invertir recursos para recapitalizar a sus negocios y/o subsidiarias en dichos países o en países relacionados. Las actividades locales del Garante podrían encontrarse sujetas a iniciativas legales emergentes o restricciones impuestas por autoridades locales, lo cual pudiera tener un efecto adverso sobre los negocios, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Garante y, consecuentemente, afectar su capacidad de pago frente a terceros.

(vii) Uso de diferentes Normas de Información Financiera:

Los estados financieros consolidados del Garante están preparados de conformidad con las NIIF. Las NIIF difieren en diversos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en México. La tasa de interés o el rendimiento que, en su caso, generen los Instrumentos pudiere diferir de los registros contables aplicados por los Tenedores dependiendo de las normas financieras aplicadas, y ello pudiere traducirse en rendimientos contables distintos de los rendimientos observados para una Emisión o Serie de Instrumentos particular.

(viii) Revelación de Información Periódica del Garante.

La información periódica revelada por el Garante será elaborada en el idioma del país de origen y su traducción correspondiente al español se revelará con posterioridad a la fecha en que dicha información haya sido revelada en su versión original.

(g) Factores Relacionados con las Garantías

(i) Legislación y Jurisdicción Aplicable de la Garantías

En caso de incumplimiento de pago por parte del Emisor bajo los Instrumentos, los Tenedores deberán sujetarse a las leyes sustantivas y procesales de Francia para exigir el pago debido al Garante en los términos de las Garantías. Adicionalmente, cualquier disputa, reclamación o demanda que surja derivada de, o en relación con la validez, interpretación o cumplimiento de las Garantías deberá someterse a la jurisdicción exclusiva de las cortes de Francia.

De conformidad con las disposiciones legales aplicables en Francia, los Tenedores deberán considerar que las cortes competentes de Francia pudieran dictar una resolución que afecte la ejecución y los alcances de las Garantías, cuestiones que son y serían ajenas a la voluntad del Garante y del Emisor.

Para mayor detalle sobre los términos y condiciones de las Garantías, ver el Capítulo VIII “La Garantía” del presente Reporte Anual.

(ii) Las medidas regulatorias que adopten las autoridades de liquidación (*resolution authorities*) correspondientes en caso de que el Garante se encuentre en incumplimiento o pueda estar en incumplimiento, podrán afectar adversamente el valor de los Instrumentos y se podrán generar pérdidas para los inversionistas

El 2 de julio de 2014 entró en vigor la Directiva 2014/59/EU del Parlamento Europeo y del Consejo de la Unión Europea de fecha 15 de mayo de 2014, mediante la cual se establecen mecanismos de liquidación y

reestructura de instituciones de crédito y sociedades de inversión (la "**BRRD**"). El Garante es un banco constituido en Francia que se encuentra sujeto a la legislación francesa para la aplicación de la BRRD. La BRRD consiste en establecer un marco normativo aplicable a la Unión Europea para la restructuración y liquidación de instituciones de crédito y sociedades de inversión que entren dentro del ámbito de aplicación de la BRRD. La BRRD requiere a los gobiernos de todos los estados miembros de la Unión Europea que proporcionen a las autoridades de liquidación competentes, herramientas suficientes que les permitan intervenir efectivamente en la institución en incumplimiento, para garantizar la continuidad de las funciones financieras y económicas fundamentales de la misma y reducir al mínimo, el impacto que pudiere tener el incumplimiento de dicha institución financiera en la economía y el sistema financiero.

Conforme a la legislación francesa bajo el BRRD, se dota de amplias facultades a la Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (la "**ACPR**") y/o a cualquier otra autoridad de liquidación competente, para la implementación de medidas de liquidación con respecto a la entidad correspondiente (incluyendo, por ejemplo, al Garante) para proteger y procurar la estabilidad del sistema financiero en Francia, en caso de que las autoridades de liquidación competentes consideren que sea probable un posible incumplimiento de la entidad correspondiente y se cumplan determinadas condiciones (dichas facultades, las "**Facultades de Rescate**").

Las Facultades de Rescate incluyen facultades de (i) transferencia de acciones; (ii) transferencia de bienes (incluyendo poderes para la transferencia parcial de bienes, derechos y obligaciones), y (iii) liquidación (incluyendo facultades para establecer disposiciones especiales sobre el rescate de la entidad correspondiente) sobre la(s) entidad(es) financiera(s) afectada(s) correspondiente(s). En relación con el ejercicio de estas facultades bajo la BRRD, las autoridades de liquidación competentes podrán optar por adoptar diversas medidas en relación con determinados pasivos del Garante (incluyendo las Garantías otorgada por el Garante sobre obligaciones del Emisor derivadas de los Instrumentos que se emitan o coloquen, en caso de que dichas autoridades consideren que el importe garantizado bajo las Garantías entre dentro del alcance de las Facultades de Rescate), sin el consentimiento de los inversionistas de los Instrumentos. De manera enunciativa, más no limitativa, podrán:

- transferir las Garantías a otra persona (tal como una sociedad controladora), sin perjuicio de las restricciones de transferencia bajo los términos de las Garantías;

- la reducción de la totalidad o parte de las cantidades a pagar por el Garante bajo los términos de las Garantías (incluyendo una reducción a cero);

- la conversión de la totalidad o parte de los importes garantizados bajo las Garantías, en acciones, otros valores u otras obligaciones del Garante o de cualquiera otra persona, inclusive mediante modificación o variación de los términos de las Garantías. En cuyo caso los posibles inversionistas de los Instrumentos recibirán, en perjuicio de sus derechos contractuales bajo las Garantías, dichas acciones, otros valores u otras obligaciones del Garante o de cualquier otra persona;

- la cancelación de las Garantías;

- la modificación del vencimiento de las Garantías y/o la modificación del importe de los intereses pagaderos bajo las Garantías y/o la fecha en que se devenguen intereses bajo las Garantías, incluyendo la suspensión del pago por un período temporal; y/o

- en caso de que sea necesario para hacer efectivas las Facultades de Rescate ejercidas por la autoridad de resolución correspondiente, la modificación de los términos de las Garantías.

El ejercicio de cualquier facultad de liquidación o cualquier sugerencia de dicho ejercicio bajo la BRRD sobre el Garante podría afectar adversamente el valor de los Instrumentos y podrán generarse pérdidas para los Tenedores.

Adicionalmente, las Facultades de Rescate podrían ejercitarse (i) antes del inicio de cualquier procedimiento de insolvencia en contra del Garante, y (ii) por las autoridades de resolución correspondientes sin el consentimiento o aviso previo a los inversionistas de los Instrumentos. Asimismo,

es incierta la manera en la que las autoridades de liquidación competentes evaluarán las condiciones en las que se puedan activar escenarios de pre-insolvencia que puedan afectar al Garante bajo la BRRD. En consecuencia, es posible que no se pueda anticipar un potencial ejercicio de las Facultades de rescate sobre el Garante y/o las Garantías.

(iii) Al invertir en los Instrumentos que se emitan o coloquen garantizados por las Garantías, el inversionista reconoce y acepta estar obligado al ejercicio de cualquier Facultad de Rescate que pudieran ejercer las autoridades de liquidación competentes.

Al invertir en los Instrumentos que se emitan o coloquen garantizados por las Garantías, el inversionista reconoce, acepta y acuerda estar contractualmente obligado al ejercicio de las Facultades de Rescate, ejercidas por las autoridades de liquidación competentes sobre el Garante. El inversionista también reconoce y acepta que sus derechos bajo las Garantías están contractualmente sujetos a, y podrían ser modificados, si es necesario, para hacer efectivo el ejercicio de las Facultades de Rescate por las autoridades de liquidación competentes sobre el Garante. En consecuencia, si se ejercen dichas facultades sobre el Garante, es posible que se afecte adversamente el valor de los Instrumentos y se puedan generar pérdidas para los inversionistas, o que los inversionistas reciban algún valor distinto emitido por el Garante (o por otra persona) en lugar de la cantidad que les corresponda en virtud de los instrumentos colocados garantizados por las Garantías, cuyo valor puede ser significativamente inferior al importe que les corresponde bajo los Instrumentos garantizados por las Garantías. Adicionalmente, las autoridades de liquidación competentes podrían ejercer las Facultades de Rescate sin dar aviso previo a, o requerir el consentimiento de los inversionistas.

(h) Otros Factores

(i) Inestabilidad de los mercados de capitales

El precio de mercado de los valores del Emisor, al igual que de muchos otros emisores, se ve afectado en mayor o menor medida por las condiciones económicas y de mercado de otros países. A pesar de que las condiciones económicas de otros países pueden ser muy distintas a las condiciones económicas de México, las reacciones de los inversionistas a los acontecimientos en otros países podrían tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores del Emisor. Por lo tanto, no es posible asegurar que en un futuro no puedan llegar a presentarse eventos de diversas índoles fuera de México que pudieran tener un efecto adverso en los Tenedores de los Instrumentos.

(ii) Fluctuaciones en los Tipos de Cambio

Las fluctuaciones en los tipos de cambios podrían afectar el desempeño económico de los países en los que el Emisor, el Garante y sus clientes operan, y por ende sus resultados de operación y capacidad de pago. Asimismo, la valuación de los pasivos y activos del Emisor pueden variar dependiendo de dichas fluctuaciones.

(iii) Riesgo asociado a Instrumentos Financieros

De conformidad con lo establecido en la Sección 1.6 “Destino de los Recursos” de este Reporte Anual, el Emisor podrá utilizar los recursos derivados de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos para la contratación de, entre otros, instrumentos financieros. Aunque no es posible determinar la frecuencia con la cual el Emisor contratará dichos instrumentos financieros, cuando las condiciones del mercado son propicias, el Emisor puede llevar a cabo operaciones cuyo objetivo sea cubrir y disminuir sus riesgos relacionados con fluctuaciones cambiarias o de variaciones en las tasas de interés precisamente mediante instrumentos financieros. Los riesgos asociados con los instrumentos financieros se pueden presentar por las circunstancias del mercado y la solvencia de las contrapartes con las cuales se contratan.

1.4. Otros Valores

Emisor

A la fecha del presente Reporte Anual, las Emisiones/Series de Instrumentos descritas en la portada del presente Reporte Anual, se encuentran inscritas en el RNV y se encuentran vigentes.

El Emisor, al contar con valores inscritos en el RNV, revela en forma periódica y continua a la CNBV, a la BMV y al público en general, su información financiera, económica, contable, administrativa y jurídica.

Durante los últimos tres ejercicios y a partir de su fecha de constitución el 8 de julio de 2011, el Emisor considera que ha revelado aquella información requerida respecto de las Emisiones y Series hechas al amparo de los Programas y la Emisión de Estructurados, de forma periódica, completa y oportuna, así como la información relacionada con eventos relevantes e información periódica requerida en términos de la LMV y de las Disposiciones de Emisoras. Asimismo, el Emisor revela, conforme a las disposiciones aplicables a la CNBV y a la BMV, su información financiera de manera trimestral y anual y, según sea aplicable, toda aquella información relacionada con la actividad de su gobierno corporativo.

Se hace notar que, no obstante la obligación establecida en los Prospectos y el Folleto Informativo del Emisor, relativa a la necesidad de actualizar dichos documentos habiendo transcurrido 1 año contado a partir de su fecha de publicación, el Emisor hace del conocimiento del público inversionista que de conformidad con el Artículo 13 de las Disposiciones de Emisoras, el Emisor no realizará actualización de sus Prospectos y el Folleto Informativo, siempre que a la fecha se encuentre al corriente con sus obligaciones de entrega de la información periódica a que hace referencia el Título Cuarto de las Disposiciones de Emisoras. Asimismo, tampoco deberá actualizar las opiniones legales siempre y cuando los términos bajo las cuales se emitieron no se modifiquen.

Salvo por lo anterior, a la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en la BMV.

Garante

Las acciones del Garante se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de París (mercado de compensación diferida, grupo A de operación continua, código ISIN FR0000130809), las cuales cotizan con la clave “SOGN.PA”. Asimismo, a través de un programa de ADRs (*American Depository Receipts*) el Garante mantiene acciones listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York, con la clave de cotización SCGLY.

1.5. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro

Durante el año 2018 y a la fecha del presente Reporte Anual, el Emisor no ha realizado modificaciones a los derechos de las Instrumentos inscritos en el RNV.

1.6. Destino de los Recursos

Los recursos derivados de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, han sido y serán utilizados por el Emisor para fines corporativos en general, para realizar inversiones o, en su caso, podrán ser utilizados para contratar distintas coberturas a través de instrumentos financieros. Para tales efectos, el Emisor ha contratado y podrá adquirir o contratar cualquier tipo de instrumentos financieros, incluso con filiales o subsidiarias de Société Générale, con el fin de cubrir sus propios riesgos y estar en posibilidad de cumplir con sus obligaciones bajo los Instrumentos. Asimismo, el Emisor los podrá utilizar para cubrir sus necesidades de tesorería, capital de trabajo o, en general, para llevar a cabo los actos necesarios para cumplir con su objeto social.

En su caso, el Título, Aviso y/o Suplemento respectivo, según sea el caso, establecerán a mayor detalle el destino de los recursos derivados de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que realice el Emisor.

En relación con los Instrumentos vigentes, el Emisor ha adquirido los siguientes instrumentos financieros emitidos por Société Générale, los cuales tienen términos y condiciones similares a los de los Instrumentos por virtud de los cuales se obtuvieron los recursos para adquirir dichos instrumentos financieros:

(a) Un instrumento financiero con un importe principal de USD$25,000,000.00 (Veinticinco Millones de Dólares 00/100). El instrumentos financiero devenga intereses semestrales a una tasa fija de 3.10%. La primera fecha de pago de intereses fue el día 22 de noviembre de 2013 y la última el día 22 de mayo de 2023. El instrumento financiero no devenga intereses moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 22 de mayo de 2023.

(b) Un instrumento financiero con un importe principal de USD$10,000,000.00 (Diez Millones de Dólares 00/100). El instrumento financiero devenga intereses trimestrales a una tasa variable. La tasa de referencia es la LIBOR a plazo de 3 meses, a la cual se adicionarán 100 puntos base. La primera fecha de pago de intereses fue el día 22 de agosto de 2014 y la última el día 22 de mayo de 2019. El instrumento financiero no devenga interese moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 22 de mayo de 2019.

(c) Un instrumento financiero con un importe principal de $805,181,200.00 (Ochocientos Cinco Millones Ciento Ochenta y Un Mil Doscientos Pesos 00/100 M.N.). La forma de cálculo de rendimiento está referido al comportamiento del índice SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra “IND1ABST <Index>” de Bloomberg). El instrumento financiero no devenga intereses moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 18 de enero de 2022.

(e) Un instrumento financiero con un importe principal de $100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100 M.N.) la forma de cálculo de rendimiento está referido al comportamiento del índice SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra “IND1ABST <Index>” de Bloomberg). El instrumento financiero no devenga intereses moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 19 de noviembre de 2024.

(f) Un instrumento financiero con un importe principal de USD$100,000,000.00 (Cien Millones de Dólares 00/100). El instrumento financiero devenga intereses trimestrales a una tasa variable. La tasa de referencia es la LIBOR a plazo de 3 meses, a la cual se restarán 0.08 puntos porcentuales. La primera fecha de pago de intereses fue el día 23 de agosto de 2016 y la última el día 13 de junio de 2018. El instrumento financiero no devenga interese moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 16 de diciembre de 2019.

1.7. Documentos de Carácter Público

Los inversionistas que así lo deseen podrán consultar los documentos de carácter público que han sido presentados a la CNBV y a la BMV, como parte de la solicitud de inscripción de los Instrumentos en el RNV y de su listado ante la BMV. Esta información se encuentra disponible al público en el Centro de Información de la BMV que se encuentra en el Centro Bursátil ubicado en Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México. Adicionalmente, dichos documentos podrán ser consultados en los portales de Internet de la BMV (www.bmv.com.mx), de la CNBV (www.cnbv.gob.mx) y del Emisor (http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/).

Asimismo, copia de dicha información podrá obtenerse por parte de cualquier inversionista que participe en cualquier Emisión o Serie mediante escrito dirigido al Representante Común, en atención de Héctor Esaú Tapia Rivera y/o César David Hernández Sánchez, teléfono +(52) 55 5231-0141 o +(52) 55 5231-0564, correo electrónico hetapiar@monex.com.mx o cdhernandez@monex.com.mx, con domicilio en Av. Paseo de la Reforma No. 284, Col. Juárez, C.P. 06600, Ciudad de México o en atención de Ricardo Calderón Arroyo y Luis Fernando Turcott Ríos, teléfono +(52) 55 5350-3333, correo electrónico ricardo.calderon@invex.com o lturcott@invex.com, con domicilio en Torre Esmeralda I, Blvd. Manuel Ávila Camacho No. 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México.

Las oficinas del Emisor en México para efectos de cualesquier notificación o escrito que deba de presentarse se encuentran ubicadas en Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, Ciudad de México, teléfono +(52) 55 5080-1022 y facsímil +(52) 55 5080-1011. El encargado de la relación con inversionistas del Emisor es José Antonio Mérigo Lámbarri, teléfono +52 (55) 5080-1022, correo electrónico jose.merigo@sgcib.com, con domicilio ubicado en Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Para mayor información sobre Société Générale, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de Société Générale (www.societegenerale.com) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

1.8. Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual, refleja la perspectiva del Emisor en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "*cree*", "*espera*", "*estima*", "*considera*", "*prevé*", "*planea*" y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en la Sección 1.3 "*Factores de Riesgo*" y otras advertencias contenidas en este Reporte Anual. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de lo esperado con base en las proyecciones o estimaciones futuras.

1.9. Fuentes de Información Externa

Cierta información relativa al Emisor y al Garante contenida en este Reporte Anual se ha recopilado de una serie de fuentes públicas. Es posible conseguir cierta información relativa al Emisor y al Garante en los sistemas de difusión de la CNBV y de la BMV.

Además, cierta información adicional que no forma parte de este Reporte Anual puede ser encontrada en los portales de Internet del Emisor (http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/), en el portal de Internet del Garante (www.societegenerale.com/en/tools/regulated-information) y de la BMV (www.bmv.com.mx).

Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Reporte Anual, de los Prospectos, de los Suplementos o de los Avisos respectivos, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.

II. EL EMISOR

2.1. Historia y Desarrollo del Emisor

La denominación social del Emisor es SGFP México, S.A. de C.V., y fue constituido mediante escritura pública número 37,628, de fecha 8 de julio de 2011, otorgada ante la fe del Licenciado Francisco I. Hugues Vélez, titular de la Notaría Pública número 212 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó debidamente inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México el 27 de julio de 2011, bajo el folio mercantil número 453422-1. La duración del Emisor es indefinida.

Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas (la entonces asamblea de socios) del Emisor de fecha 17 de febrero 2017, se resolvió, entre otros asuntos, (**i**) aprobar la transformación del Emisor de una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable a una sociedad anónima de capital variable; (**ii**) modificar la denominación de la Sociedad por la de SGFP México, S.A. de C.V, y (**iii**) la reforma total de sus estatutos sociales.

Las oficinas principales del Emisor están ubicadas en Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, en la Ciudad de México, teléfono +52 (55) 5080-1025.

En términos generales, el objeto principal del Emisor es emitir, suscribir y/o adquirir títulos de crédito y cualquier tipo de valores u obligaciones que la ley permita, sin que para dichos efectos requiera de una resolución específica de su consejo de administración o de la asamblea de accionistas.

Durante 2012, el Emisor llevó a cabo una colocación de Certificados Bursátiles Estructurados por un monto total de $703,215,000.00 (Setecientos Tres Millones Doscientos Quince Mil Pesos 00/100 M.N.), con cargo a la Emisión de Estructurados; y una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de $500,000,000.00 (Quinientos Millones de Pesos 00/100 M.N.) con cargo al Programa Dual.

Durante el 2013, el Emisor llevó a cabo una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$20,000,000.00 (Veinte Millones de Dólares 00/100); y una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$25,000,000.00 (Veinticinco Millones de Dólares 00/100), ambas colocaciones con cargo al Programa Dual.

Durante 2014, el Emisor llevó a cabo una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$10,000,000.00 (Diez Millones de Dólares 00/100) con cargo al Programa Dual. Además, el Emisor llevó a cabo dos colocaciones de Certificados Bursátiles Estructurados, la primera por un monto total de $805,181,200.00 (Ochocientos Cinco Millones Ciento Ochenta y Un Mil Doscientos Pesos 00/100 M.N.) y la segunda por un monto total de $100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100 M.N.), ambas colocaciones con cargo a la Emisión de Estructurados. Asimismo, durante el 2014, el Emisor llevó a cabo la recompra de 7,032,150 (Siete Millones Treinta y Dos Mil Ciento Cincuenta) Certificados Bursátiles colocados con base en el oficio 153/8607/2012 de fecha 13 de junio de 2012.

Durante 2015, el Emisor recibió autorización de la CNBV, mediante oficio 153/5460/2015 de fecha 28 de julio de 2015, para utilizar formatos de suplemento informativo al prospecto de colocación, avisos de oferta pública y documentos con información clave para la inversión en las emisiones de certificados bursátiles que se emitan mediante oferta pública u oferta restringida al amparo del Programa Dual.

Durante 2016, el Emisor llevó a cabo (**i**) una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$75,000,000.00 (Setenta y Cinco Millones de Dólares 00/100) con cargo al Programa Dual, mismos que fueron amortizados totalmente el 23 de mayo de 2018, y (**ii**) una colocación de Certificados Bursátiles Estructurados, por un monto total de $73,400,000.00 (Setenta y Tres Millones Cuatrocientos Mil Pesos 00/100 M.N.), con cargo a la Emisión de Estructurados, mismos que fueron amortizados totalmente de manera anticipada el 19 de diciembre de 2016.

Durante 2017, el Emisor, (**i**) recibió autorización de la CNBV para el establecimiento del Programa Multivalores; (**ii**) llevó a cabo la colocación de 150,000 (Ciento Cincuenta Mil) Certificados Bursátiles Estructurados de largo con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento estaba

referido al comportamiento de la acción de Nokia con clave de pizarra NOKIA FH, los cuales fueron amortizados totalmente de manera anticipada, el 28 de junio de 2017; (**iii**) llevó a cabo la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 100,000 (Ciento Mil) certificados bursátiles con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento estaba referido al comportamiento de la acción de ING Group con clave de pizarra INGA NA., los cuales fueron amortizados totalmente de manera anticipada, el 27 de junio de 2017, y (**iv**) llevó a cabo la primera colocación al amparo del Programa Multivalores, mediante oferta pública, de 1,200,000 (Un Millón Doscientos Mil) certificados bursátiles con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento estaba referido al comportamiento del Tipo de Cambio USDMXN de WM Company/Reuters, los cuales fueron amortizados totalmente el 12 de enero de 2018.

Durante 2018, el Emisor llevó a cabo la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 1,000,000 (Un Millón) de Certificados Bursátiles, con valor nominal de USD$100.00 (Cien Dólares 00/100 cada uno), cuya tasa de referencia es la London InterBank Offered Rate (LIBOR) aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses, con cargo al Programa Multivalores.

Adicionalmente, es importante señalar que el Emisor no ha realizado ninguna inversión relevante en los últimos 3 ejercicios.

2.2. Descripción del Negocio

(a) Actividad Principal

Dentro del objeto social del Emisor, entre otras, las principales actividades del Emisor consisten en:

(1) Emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que la Ley permita, con la intervención, en su caso, de las personas o instituciones financieras nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo con la Ley aplicable, así como llevar a cabo operaciones de crédito, sin necesidad de resolución previa de la asamblea de accionistas o del consejo de administración.

(2) Adquirir títulos de crédito o valores emitidos por personas nacionales o extranjeras, así como emitir toda clase de valores (incluyendo, sin limitar títulos opcionales) y títulos de crédito mediante oferta pública o privada, ya sea en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo en bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros, sin necesidad de resolución previa de la asamblea de accionistas o del consejo de administración.

(3) Celebrar operaciones con todo tipo de valores, así como operaciones financieras conocidas como derivadas, sin necesidad de resolución previa de la asamblea de accionistas o del consejo de administración.

El Emisor es una sociedad de propósito específico constituida por el Garante y otras filiales de la misma, con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de toda clase de valores, que permita participar al Emisor y a Société Générale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Derivado de ello, el Emisor cuenta con cinco Emisiones/Series vigentes de Instrumentos (ver la portada del presente Reporte Anual, para mayor detalle sobre las Emisiones/Serie vigentes de Instrumentos realizadas por el Emisor), *en el entendido que* se encuentra bajo la dirección y administración de funcionarios con experiencia significativa de Société Générale.

En términos generales, el Emisor no realiza actividades empresariales u operaciones distintas a las anteriormente mencionadas que sean relevantes.

(b) Canales de Distribución

El Emisor no cuenta con canales de distribución.

(c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

El Emisor no es titular de derechos derivados de patentes, licencias o marcas. El uso de diversos índices como Activos de Referencia por parte del Emisor en los Certificados Bursátiles Estructurados se realiza al amparo de las licencias que el Garante y/o sus subsidiarias poseen sobre dichos índices.

(d) Principales Clientes

El Emisor no cuenta con clientes.

(e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

El Emisor se encuentra sujeto principalmente a la LGSM. Asimismo, las obligaciones del Emisor como emisor de valores se encuentran reguladas por la LMV y las Disposiciones de Emisoras.

En cuanto a su situación tributaria, el Emisor es contribuyente del impuesto sobre la renta, del impuesto al valor agregado y demás impuestos aplicables en México y hasta el 2013 era contribuyente del impuesto empresarial a tasa única (IETU), de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

(f) Recursos Humanos

El Emisor no cuenta con empleados.

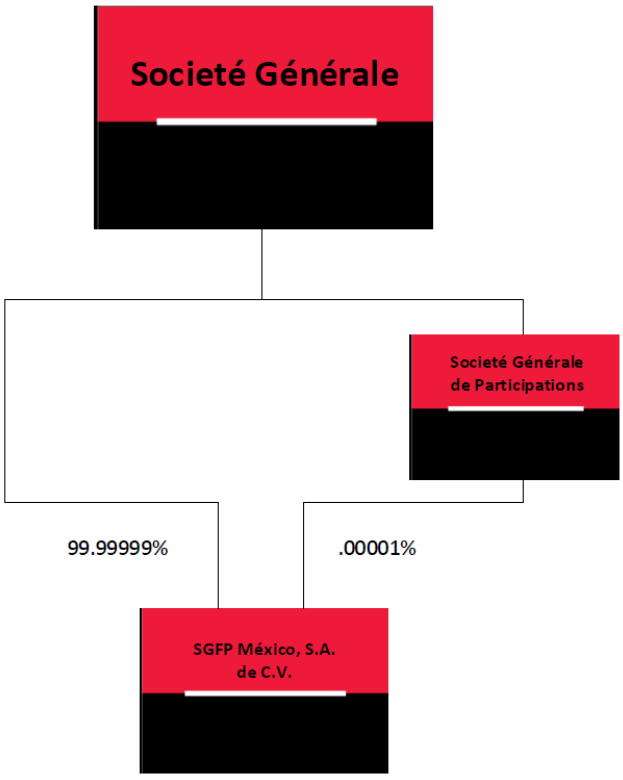
(g) Desempeño Ambiental

Las actividades que desarrolla y que tiene contemplado desarrollar el Emisor no tienen impacto ambiental relevante.

(h) Información del Mercado

Debido a que el Emisor no comercializa ningún tipo de bien o servicio, no cuenta con un nivel de participación en ningún mercado, ni con competidores.

(i) Estructura Corporativa



(j) Descripción de los Principales Activos

Actualmente, los principales activos del Emisor son los instrumentos financieros a cargo de Société Générale que ha adquirido con los recursos producto de la emisión de los Instrumentos. Para una descripción de dichos instrumentos financieros favor de ver la Sección 1.6 del presente Reporte Anual. Asimismo, el Emisor podrá contar dentro de sus activos, con los instrumentos en los cuales invierta los recursos que reciba de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos. Además, el Emisor podrá contar, en su caso, con los derechos en su favor que se deriven de los instrumentos financieros que mantenga.

(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

Actualmente, no existe ningún proceso judicial, administrativo o arbitral en el cual el Emisor sea parte. Adicionalmente, el Emisor no se encuentra en ninguno de los supuestos previstos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

(l) Acciones representativas del Capital Social

A la fecha del presente Reporte Anual el capital social suscrito y pagado del Emisor asciende a $17,650,000.00 (Diescisiete millones seiscientos cincuenta mil Pesos 00/100 M.N.) representado de la siguiente forma:

Accionista	Acciones		Total	%
	Serie A Capital Mínimo Fijo	Serie B Capital Variable		

Société Générale	2,999	17,647,000	$17,649,999.00	99.99999%
Société Générale de Participations	1	-	$1.00	0.00001%
Total	**3,000**	**17,647,000**	**$17,650,000.00**	**100%**

El 8 de agosto de 2011, la asamblea de accionistas (entonces asamblea de socios) del Emisor aprobó aumentar el capital social del Emisor en su parte variable por $17,647,000.00 (Diecisiete Millones Seiscientos Cuarenta y Siete Pesos 00/100 M.N.), el cual fue suscrito y pagado en esa misma fecha. Con posterioridad a dicho aumento de capital, no ha habido variaciones adicionales en el capital social del Emisor.

(m) Dividendos

A la fecha del presente Reporte Anual, el Emisor no ha decretado dividendos ni cuenta con una política de dividendos.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1. Información Financiera Seleccionada

(Cifras en Pesos)	2018	2017	2016
Gastos de administración – Principalmente honorarios	7,217,102	6,892,033	7,070,764
Utilidad (pérdida) neta	563,769	(269,944)	1,871,261
Activos totales	3,355,540,180	2,922,925,749	3,477,312,679
Pasivos totales	3,333,224,473	2,901,173,811	3,455,290,797
Capital contable (déficit)	22,315,707	21,751,938	22,021,882

Al 31 de diciembre de 2018 el Emisor tuvo una utilidad neta de $563,769 Pesos, según se detalla en los estados financieros dictaminados correspondientes que se adjuntan a este Reporte Anual como **Anexo A**.

3.2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación

El Emisor no cuenta con información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación.

3.3. Informe de Créditos Relevantes

Distinto a las operaciones descritas en la Sección 1.6 “Destino de los Recursos” del presente Reporte Anual, el Emisor no cuenta con créditos relevantes.

Por otro lado, el Emisor se encuentra al corriente en el pago del capital e intereses o rendimientos de los Instrumentos.

3.4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor

(a) Resultados de la Operación

Al 31 de diciembre de 2018, el Emisor obtuvo ingresos por aproximadamente $52,749,710 Pesos.

Los principales componentes de este rubro en 2018 fueron los ingresos por intereses (aproximadamente $57,655,903 Pesos), como también los ingresos resultados de cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros adquiridos por el Emisor emitidos por el Garante (aproximadamente $44,909,903 Pesos).

Al 31 de diciembre de 2018, el Emisor presentó gastos de administración de aproximadamente $7,217,102 Pesos. Adicionalmente, los Instrumentos presentarán una pérdida como resultado de cambios en su valor razonable de aproximadamente $44,909,903 Pesos.

La utilidad neta del Emisor fue de aproximadamente $563,769 Pesos al 31 de diciembre de 2018, un incremento de $833,713 en comparación con la pérdida neta de $269,944 Pesos en 2017.

(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El 8 de agosto de 2011, la asamblea de accionistas (entonces asamblea de socios) del Emisor resolvió aumentar el capital social en su parte variable, y dicho aumento fue suscrito y pagado en su totalidad por Société Générale, quien a su vez actúa como Garante de los Instrumentos que emita de tiempo en tiempo el Emisor. Con posterioridad a dicho aumento de capital, no ha habido variaciones adicionales en el capital social del Emisor.

De conformidad con lo anterior, a la fecha de este Reporte Anual, el Garante es propietario de 17,649,999 acciones del Emisor; 2,999 acciones Serie A (capital mínimo fijo) y 17,647,000 acciones Serie B (capital variable), tal como se indica con mayor detalle en la Sección 4.3(c) de este Reporte Anual.

El Emisor obtiene recursos financieros del público en general a través de la colocación o emisión de Instrumentos.

Al cierre de los tres últimos años, el Emisor tenía los siguientes saldos de Instrumentos y de instrumentos financieros adquiridos:

(Cifras en Pesos)	**2018**	**2017**	**2016**
Instrumentos financieros (Activos)	3,332,744,420	2,900,745,591	3,454,828,084
Instrumentos (Pasivos)	3,332,744,420	2,900,745,591	3,454,828,084

Para mayor información sobre los Instrumentos vigentes al 31 de diciembre de 2018, ver la portada del presente Reporte Anual.

(c) Control Interno

El Emisor cuenta con un consejo de adminstración el cual se encarga de la administración y representación de la Sociedad.

Asimismo, el Emisor cuenta con un Comisario de la firma Mancera, S.C. (Ernst & Young), el cual se encarga de la vigilancia y auditoria a los estados financieros del Emisor. Dicho comisario es responsable del cumplimiento de sus obligaciones ante la asamblea general de accionistas a la cual rinde un informe anual.

El Emisor no cuenta con ningún otro órgano intermedio, por no ser requerido por la legislación que aplicable. Al respecto, cabe aclarar que el Emisor no cuenta con empleados por lo que contrata servicios de terceros (e.g. sociedades relacionadas con el Garante las cuales está sujetas a diversas auditorías internas y externas, entre otros controles).

3.5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Emisor efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de instrumentos financieros activos y pasivos e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Para mayor información, ver el **Anexo A** del presente Reporte Anual.

IV. ADMINISTRACIÓN

4.1. Auditores Externos

Los estatutos sociales del Emisor no establecen una disposición expresa relacionada con la facultad para designar auditores externos del Emisor. No obstante lo anterior, los socios (actualmente accionistas) del Emisor, reunidos en asamblea de accionistas (la entonces asamblea de socios), sustituyeron al auditor externo del Emisor, designando a Mancera, S.C. (Ernst & Young), con efectos al 12 de septiembre de 2016.

Conforme a lo mencionado en el párrafo anterior, los socios (actualmente accionistas) del Emisor, reunidos en asamblea de accionistas (la entonces asamblea de socios), por motivos de rotación de auditores, sustituyeron a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, quien desde la fecha de constitución del Emisor había sido su auditor externo, por Mancera, S.C. (Ernst & Young).

Mancera, S.C. (Ernst & Young), no presta servicios distintos a los de auditoría al Emisor.

Desde la constitución del Emisor no se ha recibido por parte de los auditores externos alguna opinión modificada o no favorable o se ha dado el caso de que los mismos se abstengan de dar opinión acerca de los estados financieros de la Emisora.

4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés

El Emisor no ha celebrado operaciones que pudieran representar un conflicto de interés. A la fecha, el Emisor ha adquirido ciertos instrumentos financieros a cargo del Garante (ver Sección 1.6 “Destino de los Recursos” del presente Reporte Anual).

4.3. Administradores y Accionistas

(a) Consejo de Administración

La administración de la Sociedad estará a cargo de un administrador único o de un consejo de administración integrado por el número de miembros propietarios que al efecto determinó la asamblea de accionistas. Dicha asamblea deberá determinar, en su caso, la designación de los miembros suplentes y la manera en que los consejeros ausentes serán temporal o permanentemente sustituidos. El administrador único o los miembros del consejo de administración serán designados por un periodo de un año, pero en cualquier caso, continuarán en sus cargos hasta que sus sustitutos hayan sido designados y tomado posesión de sus cargos. El administrador único o los miembros del consejo de administración podrán ser reelectos o removidos a discreción de la asamblea general ordinaria de accionistas.

El consejo de administración del Emisor se reunirá cuando lo estime conveniente el presidente de dicho órgano, el secretario o una mayoría de los consejeros propietarios o suplentes en funciones, en el domicilio social o en cualquier otro lugar de México o del extranjero. Las convocatorias para las sesiones del consejo de administración serán firmadas por el presidente o el secretario propietario o suplente del mismo, y deberán enviarse por mensajero, telefax o cualquier otro medio que deje constancia de su recepción por las personas que deban recibirla, al domicilio señalado para tal efecto, con por lo menos 10 días naturales anteriores a la fecha de la sesión. La convocatoria respectiva deberá ser enviada a los consejeros y comisarios de la Sociedad en el domicilio que para tal efecto indiquen el presidente o el secretario propietario o suplente del consejo de administración y deberá contener la fecha, lugar, hora y orden del día para la sesión que corresponda. Para considerar válidamente instalada una sesión del consejo de administración, en primera o ulterior convocatoria, se requerirá la asistencia del 51% (cincuenta y uno por ciento) de sus miembros propietarios o de sus respectivos suplentes, y las resoluciones del consejo de administración serán válidas cuando se tomen por mayoría simple de votos de los consejeros presentes. En caso de empate, el presidente del consejo de administración tendrá el voto de calidad.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, el administrador único o los miembros del consejo de administración serán designados por un periodo de un año, pero en cualquier caso, continuarán en sus cargos hasta que sus sustitutos hayan sido designados y tomado posesión de sus cargos. El administrador único o los miembros del consejo de administración podrán ser reelectos o removidos a discreción de la asamblea general ordinaria de accionistas.

Mediante asamblea de accionistas (i) de fecha 29 de junio de 2018 se resolvió *(a)* aceptar la renuncia de los señores señores Luis Sainz Carillo y Benjamin Gerbier, y *(b)* nombrar a José Antonio Mérigo Lámbarri (presidente) como miembro propietario del consejo de administración del Emisor, y (ii) de fecha 26 de abril de 2019, se resolvió ratificar a los señores José Antonio Mérigo Lámbarri (presidente), Anthony Tusi y Julien Gimbrere como miembros propietarios del consejo de administración del Emisor.

En virtud de lo anterior, a la fecha del presente Reporte Anual, el consejo de administración (antes consejo de gerentes) del Emisor está integrado por 3 miembros del género másculino en su totalidad, conforme a la siguiente tabla:

NOMBRE	TIPO DE CONSEJERO	FECHA DE DESIGNACIÓN EN EL CARGO	GRADO MÁXIMO DE ESTUDIOS	SEXO
José Antonio Mérigo Lámbarri	Propietario (Presidente)	29/06/2018	MBA	Masculino
Anthony Tusi	Propietario	31/07/2017	MBA	Masculino
Julien Gimbrere	Propietario	12/06/2017	Maestria	Masculino

José Antonio Mérigo Lámbarri. Actualmente es Director General y representante de Mexico del Grupo Société Générale, donde es responsable de todas las actividades de negocio en el país. Con mas de 25 años de trayectoria, el

Sr. Mérigo ha desempeñado cargos ejecutivos en instituciones como Barclays Capital, Banco Santander, Bank of America, entre otros, donde se ha desempeñado como responsable de áreas de Banca Corporativa, asi como Banca de Inversión. Cuenta con una licenciatura en Administración de Empresas por parte del Intituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, campus Estado de México, así como un *Master in Business Administration* por parte del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa.

Anthony Tusi. Actualmente, es *Managing Director* a cargo del área de *Accounting Advisory Services* de Société Générale para la región de América, responsable del establecimiento y documentación de las políticas contables bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos, IFRS y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Francia. Previo a incorporarse a Société Générale, estuvo a cargo del Departamento de Políticas Contables de otras instituciones financieras internacionales líderes. Previo a ello, fue *senior staff accountant* en la oficina de Nueva York de Deloitte & Touche. Es miembro del Instituto Norteamericano de Contadores Públicos Certificados (*American Institute of Certified Public Accountants*) y de la *New York State Society of Certified Public Accountants*. Cursó la carrera de contaduría (*Bachelor in Accounting*) y un *Master in Business Administration* en finanzas en *St. John's University*.

Julien Gimbrere. Actualmente es *Managing Director* en el área de Mercados Globales de Société Générale (*SG Global Markets division*). Como Director de Ingeniería Financiera (*Financial Engineering*) para la región de América, Julien es responsable de la Estrategia de Flujos, Cobranzas y Mercadotecnia además de administrar directamente el grupo de Estructuración (*Structuring*). Julien se unió a Société Générale en 2000 como Inspector, y posteriormente se estableció en Nueva York como parte del equipo de estructuración de productos relacionados con fondos (*Fund-Linked Products*). En 2010 fue nombrado director del equipo de estructuración de activos (*Cross-Asset Financing Structuring*), antes de ser nombrado director del equipo de Estructuración en 2014. En 2016, fue nombrado director adjunto de Ingeniería Financiera (*Financing Engineering*) para América, y posteriorment fue director de Ingenieria Financiera para America a principios de 2017. Julien se graduó de l'Ecole des Mines de Paris.

Las sociedades en las que actualmente colaboran cada uno de los consejeros del Emisor y que se mencionan anteriormente, forman parte del mismo Grupo al cual pertenecen el Emisor y el Garante.

Por otro lado, no existe parentesco por consanguinidad o afinidad entre los miembros del consejo de administración del Emisor.

Asimismo, es importante señalar que la Emisora no es controlada por ningún gobierno extranjero o por alguna persona física. Para mayor información sobre la estructura corporativa de la Emisora favor de referirse a la Sección 2.2 (i) "Estructura Corporativa" del presente Reporte Anual.

De conformidad con los estatutos sociales del Emisor, el consejo de administración tendrá la representación legal y de administración del Emisor y gozará de las facultades y poderes para realizar todas las operaciones inherentes al objeto social del Emisor, como por ejemplo: (i) poder general para pleitos y cobranzas con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial de acuerdo con la Ley, sin limitación alguna, (ii) poder general para actos de administración, (iii) poder general para actos de dominio, (iv) poder para actos de administración con facultades en materia laboral, (v) poder para suscribir, otorgar, avalar y protestar toda clase de títulos de crédito, y (vi) facultad para nombrar y remover al director general del Emisor, entre otras.

Al ser el Emisor una sociedad de anónima no cuenta con ningún órgano intermedio que auxilie al consejo de administración, por no ser requerido por la legislación aplicable.

(b) Funcionarios Relevantes

El control y la dirección de los negocios del Emisor estarán a cargo de uno o varios funcionarios designados por el consejo de administración. De conformidad con los estatutos sociales del Emisor, el director general tendrá, salvo las ampliaciones, modificaciones o restricciones acordadas en los estatutos sociales o subsecuentemente por elc de administración o por la asamblea de accionistas, las siguientes facultades, obligaciones, atribuciones y poderes, entre otras:

(i) Poder para proponer al consejo de administración la designación de funcionarios del Emisor, incluyendo la designación de directores de área;

(ii) Poder para someter al consejo de administración los proyectos de programas financieros y presupuestos generales de gastos e inversiones, los programas operativos y las estimaciones de ingresos anuales, así como su modificación; y

(iii) Representar al Emisor ante toda clase de autoridades y personas físicas o morales, con los poderes que establecen los estatutos sociales.

A la fecha del presente Reporte Anual, los Directivos Relevantes del Emisor son los siguientes:

NOMBRE	PUESTO	FECHA DE DESIGNACIÓN EN EL CARGO	GRADO MÁXIMO DE ESTUDIOS	SEXO
José Antonio Mérigo Lámbarri	Director General	29/06/2018	MBA	Masculino
Anthony Tusi	Director de Finanzas	Desde constitución de la Sociedad (antes Gerente de Finanzas)	MBA	Masculino
Adam Greene	Director Jurídico	22/12/2015	Posgrado en Derecho (*Juris Doctor*)	Masculino
Nestor Macías	Vicepresidente	26/04/2019	Maestría en Finanzas / MBA	Masculino

Adam Greene. Actualmente, es director (*director and counsel*) en el área legal de Société Générale, responsable de la parte transaccional de Latinoamérica. Tiene experiencia significativa como abogado especializado en transacciones en derivados, productos estructurados y transacciones de financiamiento (*cross-asset*). Antes de transferirse para Société Générale, Adam ocupó cargos similares en otras instituciones financieras globales. Además, estuvo varios años como asociado en una firma jurídica líder en Nueva York. Adam obtuvo su título de posgrado en Derecho (*Juris Doctor*), *magna cum laude*, por la Facultad de Derecho de Brooklyn y su licenciatura en la Universidad de Tulane.

Nestor Macías. Actualmente encabeza el equipo de ventas para clientes latinoamericanos en Société Générale. Néstor tiene más de 15 años de experiencia en mercados financieros con énfasis en derivados y en la región latinoamericana. Ha trabajado para Credit Suisse, Morgan Stanley y HSBC. Néstor se graduó de la Maestría en Finanzas en Princeton University y de Maestrías en Administración de Negocios, Ingeniería Mecánica, y Tecnología y Política en el Massachusetts Institute of Technology. También es egresado de Ingeniería Mecánica y Eléctrica en el ITESM (Campus Monterrey)

Las sociedades en las que actualmente colaboran cada uno de los directivos relevantes del Emisor y que se mencionan anteriormente, forman parte del mismo Grupo al cual pertenecen el Emisor y el Garante.

Finalmente, no existe parentesco por consanguinidad o afinidad entre los directivos relevantes del Emisor.

(c) Accionistas y Asambleas de Accionistas

El Emisor es una subsidiaria directa de Société Générale. La distribución del capital social del Emisor es la siguiente:

Accionista	Acciones	Total	%

	Serie A Capital Mínimo Fijo	Serie B Capital Variable		
Société Générale	2,999	17,647,000	$17,649,999.00	99.99999%
Société Générale de Participations	1	-	$1.00	0.00001%
Total	**3,000**	**17,647,000**	**$17,650,000.00**	**100%**

Durante los últimos 3 (tres) años y a la fecha de este Reporte Anual, no se han presentado cambios significativos en la distribución del capital social del Emisor.

El Emisor no tiene conocimiento de compromisos o convenios que tengan por efecto un cambio de control del Emisor.

4.4. Descripción de Política o programa de inclusión laboral

(a) Programas contra la discriminación

Los programas del Grupo Société Générale promueven la diversidad e inclusión como parte integral de la cultura del Grupo. El objetivo es proporcionar una cultura laboral que genere oportunidades equitativas para todos, donde las personas sean tratadas con dignidad, respeto, libre de discriminación y hostigamiento por parte o en contra de cualquier empleado o postulante a un empleo por motivos de raza, color, nacionalidad, edad, religión, discapacidad, sexo, orientación o sexual, identidad y expresión de género.

Asimismo, la equidad de género es prioridad para el Grupo y favorece al aumento del acceso igualitario al empleo, libre de discriminación de género, considerando la discriminación basada en estereotipos sexuales, embarazo y la discriminación parental en la forma de barreras al trabajo en ciertos campos en los que las mujeres han sido habitualmente excluidas y la desvalorización sistemática del trabajo realizado por ellas.

(b) Combate a la discriminación

La política de diversidad del Grupo tiene como objetivo luchar contra los perjuicios y crear una cultura de inclusión. La protección contra la discriminación durante el proceso de reclutamiento, particularmente, es uno de los puntos que han estado sujetos a monitoreo continuo dentro del Grupo desde 2013. Un estudio realizado en Francia en 2016, por la Secretaria de Trabajo de dicho país, respecto a la discriminación de candidatos de descendencia de África del Norte durante el proceso de reclutamiento, no identificó riesgos significativos para Société Générale.

A partir del 2016 el Grupo se ha comprometido a la no discriminación mediante la adhesión a dos estatutos internacionales:

- Los Principios de Empoderamiento de la Mujer (*Women's Empowerment Principles*), al amparo del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, protegiendo la equidad de género;
- La Carta Global de las Empresas y la Discapacidad (*Global Buisiness and Disability Charter*), al amparo de la Organización Internacional del Trabajo, promoviendo la inclusión de las personas con discapacidad en el mundo laboral.

(c) Promoviendo la diversidad

Además de la responsabilidad ética, la diversidad aborda un desafío de rendimiento. El Grupo ha priorizado la promoción de mujeres y perfiles internacionales en puestos de responsabilidad y cargos dentro de los órganos de administración de Société Générale. Para lograrlo, cuenta con una Junta de Diversidad compuesta por miembros del Comité de Administración. Algunos procesos de recursos humanos son factores clave del progreso en el equilibrio

de género y la internacionalización, en particular los planes de sucesión que incluyen mujeres y perfiles internacionales, así como la creación de grupos de talento estratégico. En 2018, el 40% de los empleados eran mujeres y el 42% internacionales, es decir, no franceses (sin alteraciones y una disminución de 1%, respectivamente, desde 2017).

Adicional a estas prioridades, Société Générale está comprometida con otros componentes de la diversidad: relación intergeneracional, la inclusión social y la discapacidad. Se han llevado a cabo diferentes esfuerzos a nivel local, atendiendo a los diferentes desafíos y regulaciones en cada país.

(d) Equidad de Género

En el año 2016, Frédéric Oudéa suscribió los Principios de Empoderamiento de la Mujer del Pacto Mundial de las Naciones Unidas aplicables a todo el Grupo, que comprometen a los suscritos a avanzar en la promoción de la equidad de género en el lugar de trabajo y en la comunidad. Se han presentado diversas iniciativas sobre este tema en todo el Grupo. En 2017, Société Générale ocupó el puesto 14º a nivel internacional en cuanto a la equidad de género por parte de la Equileap NGO (banco francés con mejor posición en el ranking). La posición en el ranking se basa en 19 criterios (porcentaje de mujeres en puestos gerenciales, igualdad en salario, prácticas de subcontratación, permiso de ausencia por maternidad/paternidad, etc.).

En ese sentido, el Grupo depende de múltiples factores que pretenden impulsar la igualdad de género en el lugar de trabajo, incluyendo las iniciativas de desarrollo (curso de desarrollo Mujeres en Liderazgo (WILL, por sus siglas en inglés) diseñado para el Talento Estratégico Femenino, iniciativas de intercompañias como el foro JUMP y los programas EVE); iniciativas de concientización; programas de entrenamiento y tutoría; redes internas de mujeres y mixtas, que tienen más de 2,400 miembros en todo el mundo; convenios colectivos como el convenio de 2015 sobre la igualdad en el lugar de trabajo en Société Générale SA en Francia; medidas específicas sobre la licencia de maternidad, incluido el programa de maternidad en Komerčni Banka en la República Checa; y también proyectos corporativos como la iniciativa Igualdad de oportunidades para hombres y mujeres (*Opportunités Egales pour Hommes et Femmes*) en Luxemburgo, aprobada y respaldada por el Ministerio de Igualdad de Oportunidades de Luxemburgo.

Los convenios sobre igualdad en el lugar de trabajo de Société Générale en Francia han permitido destinar 14.4 millones de Euros desde 2008 para corregir casi 8,300 casos de diferencias salariales entre hombres y mujeres que realizan trabajos equivalentes o en los mismos niveles de jerarquía o con antigüedad equivalente dentro de la empresa. Durante el 2018, se pretenden destinar 1.7 millones de Euros adicionales con el mismo objetivo.

4.5. Estatutos Sociales y Otros Convenios

El resumen de las cláusulas más relevantes de los estatutos sociales del Emisor se incorpora por referencia a la información establecida en los apartados 2.2(a) “Actividad Principal” del Emisor y 4.3 “Administradores y Accionistas” del presente Reporte Anual.

El Emisor cuenta con un consejo de administración el cual se encargará de la administración y representación del Emisor.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, el consejo de administración no cuenta con la facultad de establecer planes de compensación para los ejecutivos y consejeros del Emisor, así como para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener algún interés personal.

Los derechos de los accionistas del Emisor son aquellos consignados en sus estatutos sociales, sin que existan acuerdos o convenios relativos a cambio de control o que otorguen derechos adicionales a los accionistas del Emisor.

La asamblea de accionistas del Emisor es el órgano supremo y sus resoluciones serán obligatorias para todos los accionistas, aún para los ausentes o disidentes. En todo caso, los accionistas ausentes o disidentes gozarán de los derechos que les concede la LGSM.

Las asambleas de accionistas serán ordinarias, extraordinarias y especiales.

Serán asambleas extraordinarias de accionistas aquellas que traten sobre cualquiera de los asuntos listados en el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Las asambleas especiales de accionistas serán aquellas que traten asuntos que afecten sólo a una categoría específica de accionistas, de conformidad con lo previsto en el artículo 195 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Todas las demás serán asambleas ordinarias de accionistas y deberán celebrarse, al menos, una vez al año dentro de los cuatro meses siguientes al cierre del ejercicio social para tratar los asuntos listados en el artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, así como cualesquiera otros asuntos que no estén expresamente reservados en los presentes Estatutos o en la ley para las asambleas extraordinarias o especiales de accionistas.

Las asambleas de accionistas del Emisor podrán celebrarse cuando lo juzgue conveniente el consejo de administración, o a solicitud de algún comisario, o de los accionistas titulares de Acciones que por lo menos, representen el treinta y tres por ciento (33%) del capital de la Sociedad. Asimismo, cualquier accionista propietario de una acción tendrá el derecho de solicitar por escrito al consejo de administración o a los comisarios que convoquen a una asamblea general de accionistas en cualquiera de los casos a que se refiere el artículo 185 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Las asambleas de accionistas se reunirán por lo menos una vez al año dentro de los cuatro primeros meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal. Todas las asambleas de accionistas se celebrarán en el domicilio social del Emisor, y sus convocatorias serán emitidas por el consejo de administración o por el comisario, según sea el caso, o de acuerdo con las disposiciones de la LGSM. Cualquier asamblea de accionistas podrá celebrarse sin necesidad de previa convocatoria si los accionistas que poseen o representan la totalidad del capital social del Emisor están presentes o representados al momento de la votación. Para la existencia de quórum en asamblea de accionistas celebrada en primera o ulterior convocatoria, deberán estar representadas cuando menos el (50%) de las acciones de la Sociedad. Para la validez de las resoluciones adoptadas en cualquier asamblea de accionistas celebrada en primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto de cuando menos el (50%) del capital de la Sociedad. Los accionistas del Emisor podrán adoptar resoluciones fuera de asamblea de accionistas, siempre que las mismas se tomen por unanimidad y se confirmen por escrito.

Asimismo, el Emisor cuenta con un comisario de la firma Mancera, S.C. (Ernst & Young), el cual se encarga de la vigilancia y auditoria a los estados financieros del Emisor. Dicho comisario es responsable del cumplimiento de sus obligaciones ante la Asamblea General de Acciones a la cual rinde un informe anual.

El Emisor no cuenta con convenios que tengan por efecto retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso un cambio de control del Emisor, ni existen convenios entre el Emisor y/o sus accionistas de los mencionados en el artículo 16, fracción VI de la LMV.

El Emisor no cuenta con ningún otro órgano intermedio, por no ser requerido por la legislación que aplicable. Al respecto, cabe aclarar que el Emisor no cuenta con empleados por lo que contrata servicios de terceros, como por ejemplo, sociedades relacionadas con Société Générale.

Por último, no existen fideicomisos u otros mecanismos que limiten los derechos corporativos de los accionistas del Emisor.

4.6. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo

No existen otras prácticas relevantes ni códigos de gobierno corporativo.

V. ACTIVOS DE REFERENCIA

A continuación se presenta una relación general de los principales tipos de Activos de Referencia con base en los cuales podrá estar referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, enfocada primordialmente a informar a los Tenedores la forma, características y fuente de dichos Activos de Referencia. La descripción específica del Activo de Referencia en particular será determinada para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados por el Emisor en el Suplemento y/o Título respectivo.

El Emisor pondrá a disposición del público inversionista, en forma trimestral, las actualizaciones sobre las gráficas de comportamiento de aquellos Activos de Referencia que sean objeto de una determinada emisión o colocación de Certificados Bursátiles Estructurados al amparo de los Programas y el Folleto Informativo, siempre que la Emisión o Serie esté vigente, así como de aquellos Activos de Referencia señalados en la presente Sección.

Al efecto, las actualizaciones que pueda realizar el Emisor conforme a lo establecido en el párrafo anterior, se harán del conocimiento del público inversionista en forma gratuita, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Los Activos de Referencia que se señalan a continuación, no cotizan en una bolsa de valores en particular. Asimismo, a la fecha de este Reporte Anual, no han existido suspensiones relevantes de los índices señalados a continuación y los valores que los componen pudieron haber sido (o podrán ser) objeto de suspensiones relevantes.

En caso de que algún Activo de Referencia que sea objeto de una determinada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados dejara de existir o publicarse, el Emisor, el Representante Común y/o el Agente de Cálculo utilizarán el Activo de Referencia que se dé a conocer como sustituto de aquél, o bien, será reemplazo, en la medida de lo posible, por un Activo de Referencia con características similares o idénticas a las del Activo de Referencia que desaparece o deja de publicarse. El procedimiento específico para el supuesto anteriormente señalado, será establecido y descrito con mayor detalle en el Suplemento, Aviso y/o Título correspondientes de la Serie o Emisión respectiva.

La utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos índices. El Emisor, previo a la colocación de Certificados Bursátiles Estructurados, habrá obtenido, directamente o través del Garante y sus filiales, en su carácter de licenciatario, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos, así como presentado dichos documentos a la CNBV y la Bolsa.

5.1. Tasas Nacionales

(a) TIIE

En caso que la TIIE sea el Activo de Referencia para una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados que se emita o coloque con cargo a a los Programas o la Emisión de Estructurados, se tomará la TIIE al plazo respectivo o la que la sustituya, capitalizada, o en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos durante cada Periodo de Intereses o Periodo de Cálculo, según corresponda, que sea o sean dadas a conocer por Banxico por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por Banxico en la Fecha de Determinación.

En caso de que la TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa base para determinar el comportamiento del Activo de Referencia respectivo, aquella que dé a conocer Banxico o en su caso la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, como la tasa sustituta de TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. En caso de que Banxico, no dé a conocer una tasa sustituta de TIIE, el Agente de Cálculo determinará la tasa de referencia aplicable conforme a las sanas prácticas y usos bancarios y la dará a conocer oportunamente al Representante Común para efectos de determinar el comportamiento del Activo de Referencia respectivo.

TIIE es la tasa de interés interbancaria de equilibrio para Pesos, calculada diariamente por Banxico y publicada en el Diario Oficial de la Federación. La tasa TIIE se establece según las cotizaciones de las tasas de interés a diferentes plazos de las entidades bancarias participantes en el proceso de cotización por los fondos del Banxico para los diferentes plazos (p.*ej*. 28 días, 91 días).

(b) Ejemplo Numérico de TIIE

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estrcturado referido a tasas nacionales como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia: TIIE a plazo de 28 días.

Descripción: Rango acumulable diario (*Daily range accrual*). La tasa anualizada de rendimiento será resultado de la acumulación de intereses que resulten de la Tasa por los días en que el Activo de Referencia se encuentra dentro del Rango correspondiente.

Cupón: En cada Fecha de Pago se pagarán intereses de acuerdo a la siguiente fórmula:

VN*Tasa*(n /N)

En donde:

VN: Valor Nominal de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Tasa: significa 6.90% (seis punto nueve por ciento)

n: significa el número de días durante el Período de Intereses en que la tasa TIIE (como Activo de Referencia) se encuentra dentro del respectivo Rango.

N: significa el número de días efectivamente transcurridos de cada Periodo de Intereses.

Período de Interés: Será el periodo entre dos Fechas de Pago de Intereses sucesivas.

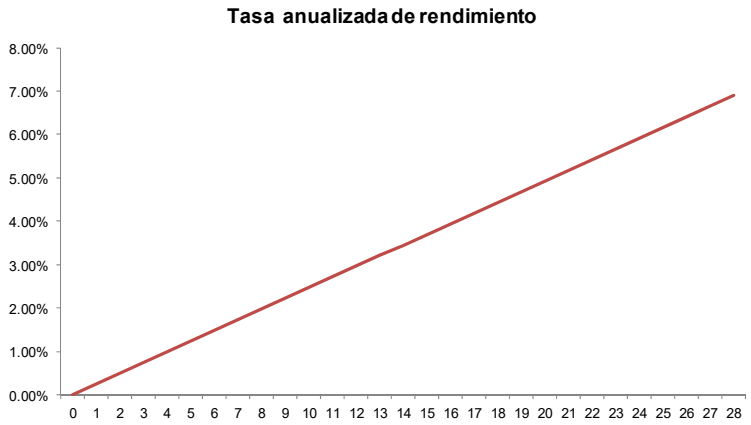
Rango: Cupones 1 al 13: [0.0% - 6.0%]

Cupones 14 al 26: [0.0% - 6.5%]

Cupones 27 al 39: [0.0% - 7.0%]

Cupones 40 al 52: [0.0% - 7.5%]

Ejemplo de Rendimiento: A continuación se muestran ejemplos de rendimiento para un Período de Interés:

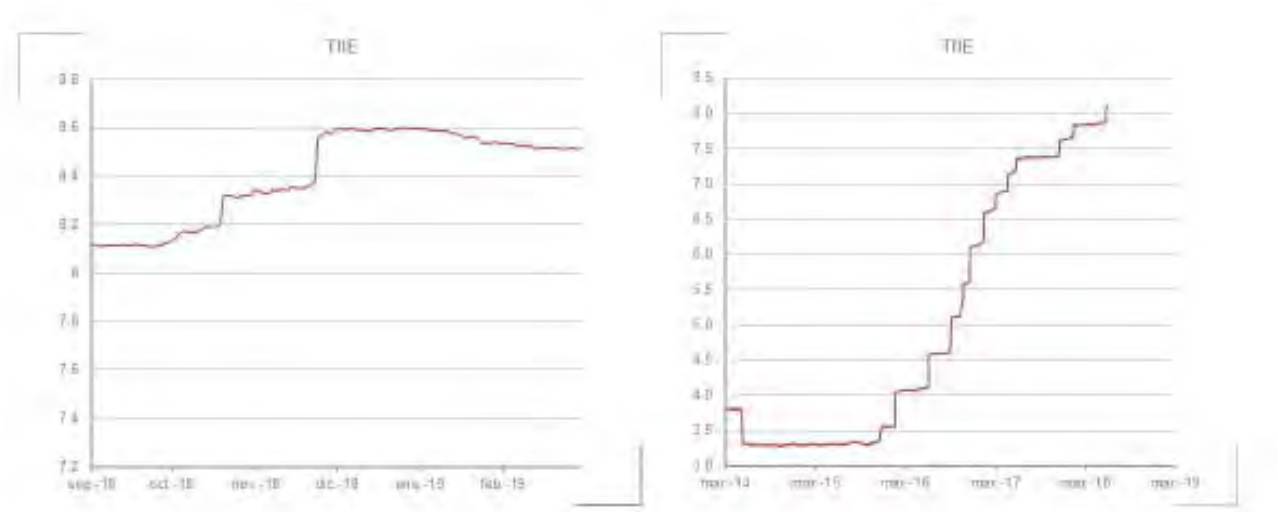


Días dentro del rango	Tasa anualizada de rendimiento
0	0.00%
1	0.25%
2	0.49%
3	0.74%
4	0.99%
5	1.23%
6	1.48%
7	1.73%
8	1.97%
9	2.22%
10	2.46%
11	2.71%
12	2.96%
13	3.20%
14	3.45%
15	3.70%
16	3.94%
17	4.19%
18	4.44%
19	4.68%
20	4.93%
21	5.18%
22	5.42%
23	5.67%
24	5.91%
25	6.16%
26	6.41%
27	6.65%
28	6.90%

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico de TIIE



Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2018	8.120
31-oct.-2018	8.168
30-nov.-2018	8.333
31-dic.-2018	8.590
31-ene.-2019	8.595
28-feb.-2019	8.535
29-mar.-2019	8.515

Fecha	Nivel (%)
29-mar.-2014	3.813
29-mar.-2015	3.305
29-mar.-2016	4.063
29-mar.-2017	6.669
29-mar.-2018	7.850
29-mar.-2019	8.515

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra MXIBTIIE Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.2. Tasas Internacionales

(a) Libor

En caso de que la tasa Libor sea el Activo de Referencia para una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados, la cotización de Libor que se utilizará para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, será aquella que se determine para cada Emisión Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en los documentos de la oferta y la cual se dé a conocer oportunamente al Representante Común. En su caso, se determinará la tasa Libor en cada Fecha de Determinación, siendo esta fecha la que se establezca en el correspondiente.

Libor (*London InterBank Offered Rate*) es una tasa de referencia diaria basada en las tasas de interés bajo la cual los bancos ofrecen fondos no asegurados a otros bancos en el mercado monetario mayorista (o mercado interbancario). La tasa es fijada por la ICE Benchmark Administration, Ltd.

A manera de ejemplo, una cotización de la tasa Libor que se podría utilizar para el cálculo de los intereses o rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados puede ser, entre otras, la que se establece a continuación:

"*USD-LIBOR-BBA*"

En caso de que "*USD-LIBOR-BBA*" se especificara como el método para calcular la tasa Libor, significa que la tasa Libor aplicable para el Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según corresponda, sería la tasa ofrecida para operaciones de depósito en Dólares al plazo respectivo, que aparezca publicada en la pantalla de Reuters Página LIBOR01 bajo la clave "LIBOR01", a las 11:00 horas de la ciudad de Nueva York, E.U.A., en la Fecha de Determinación.

(b) Ejemplo Numérico de Libor

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a tasas internacionales como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia: *Fixing* de la Tasa Libor para Dólares a plazo de 6 meses, que aparezca publicada en la página de Reuters LIBOR01 bajo la clave "LIBOR01", a las 11:00 horas de la ciudad de Londres, Inglaterra.

Descripción: Rango acumulable diario (*Daily range accrual*). La tasa anualizada de rendimiento será resultado de la acumulación de intereses que resulten de la Tasa por los días en que el Activo de Referencia se encuentra dentro del Rango correspondiente.

Cupón: En cada Fecha de Pago se pagarán intereses de acuerdo a la siguiente fórmula:

VN*Tasa*(n /N)

En donde:

VN: Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.

Tasa: significa 3.25% (tres punto veinticinco por ciento)

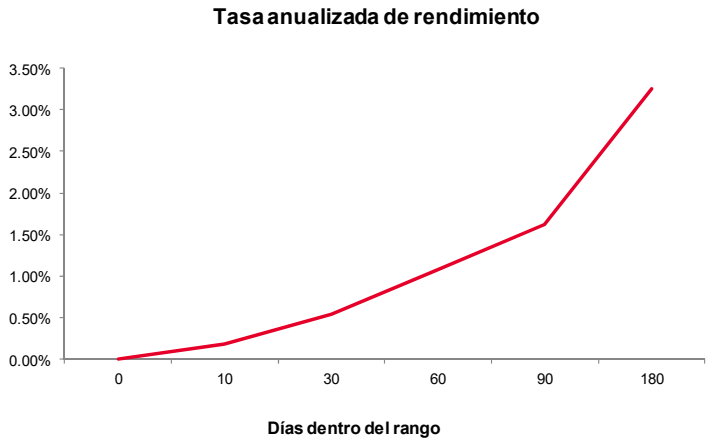
n: significa número de días durante el Período de Interés en que la Tasa de Libor (como Activo de Referencia) se encuentra dentro del respectivo Rango.

N: significa el número de días efectivamente transcurridos de cada Periodo de Intereses.

Período de Interés: Será el periodo entre dos Fechas de Pago de Intereses sucesivas.

Rango: [0.0% - 3.25%]

Ejemplo de Rendimiento: A continuación se muestran ejemplos de rendimiento para un Período de Interés:

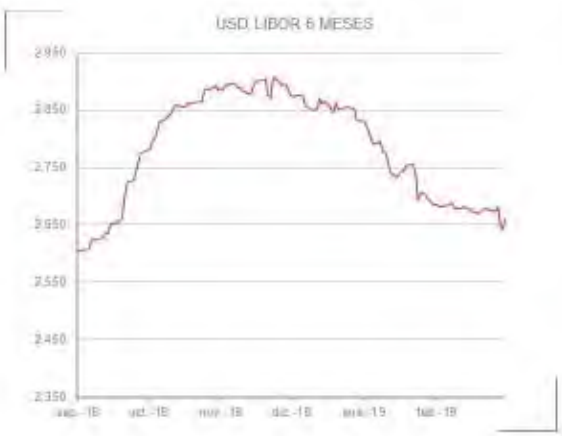


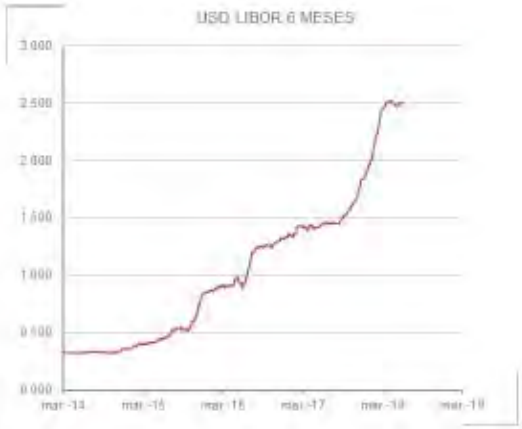
Días dentro del rango	Tasa anualizada de rendimiento
0.00	0.00
10.00	0.33
30.00	0.98
60.00	1.95
90.00	2.93
180.00	5.85

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico de Libor





Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2018	2.604
31-oct.-2018	2.800
30-nov.-2018	2.895
31-dic.-2018	2.876
31-ene.-2019	2.800
28-feb.-2019	2.686
29-mar.-2019	2.660

Fecha	Nivel (%)
29-mar.-2014	0.329
29-mar.-2015	0.405
29-mar.-2016	0.914
29-mar.-2017	1.420
29-mar.-2018	2.452
29-mar.-2019	2.660

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra US0006M Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

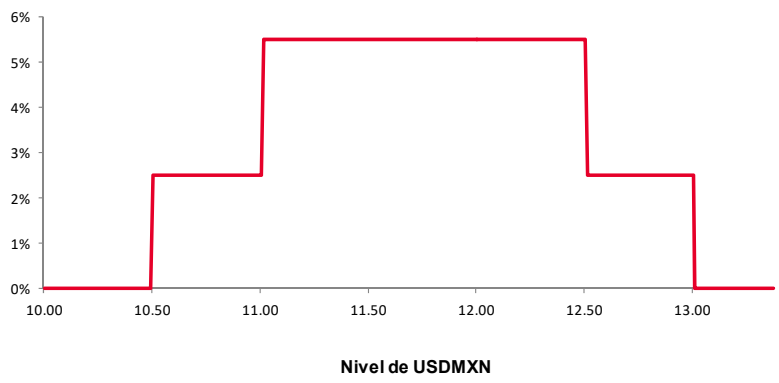
5.3. Tipos de Cambio

(a) Dólar – Peso

En el caso de que una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados tenga el tipo de cambio Peso/Dólar como Activo de Referencia, el comportamiento de dicho Activo de Referencia será determinado para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, utilizando normalmente la cotización del tipo de cambio de Pesos para Dólares (expresados como el número de Pesos por 1 Dólar) al cierre del día ("WM/Reuters Closing Spot Rate (Mid)"), el cual es calculado aproximadamente a las 16:00 horas tiempo de Londres, Inglaterra y publicado aproximadamente a las 16:15 horas tiempo de Londres, Inglaterra en la pantalla de Bloomberg WMCO1 "MXN" por de bajo "MID", o en la pantalla Reuters WMRSPOT10, o cualquier pantalla que la sustituya, en las Fechas de Determinación que al efecto se establezcan en el Título correspondiente.

(b) Ejemplo Numérico de Dólar – Peso

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a Tipos de Cambio como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

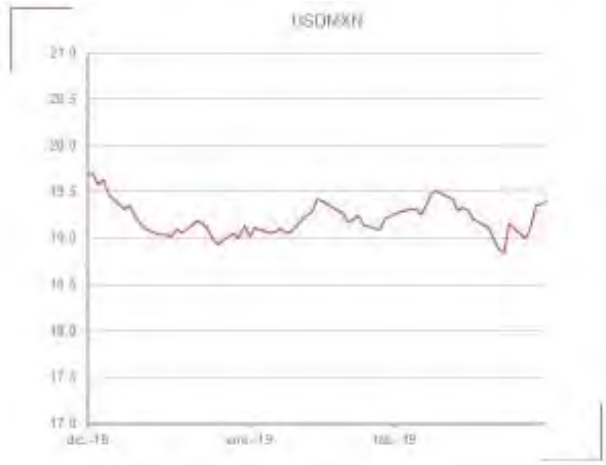
Activo de Referencia:	Tipo de cambio de Pesos para Dólares al cierre del día ("WM/Reuters Closing Spot Rate (Mid)"), el cual publicado en la página de Bloomberg WMCO1 "MXN" (USDMXN).
Descripción:	Pastel (*Wedding cake*). Si el USDMXN es mayor que 11.00 y menor que 12.50, entonces el pago será Monto * (1 + (r1 / 360 * Plazo)). Si el USDMXN es mayor que 10.50 y menor que 11.00 o mayor que 12.50 y menor que 13.00, entonces el pago será Monto * (1 + (r2 / 360 x Plazo)).
Plazo:	6 (seis) meses.
Rendimiento:	Los intereses o rendimientos en Pesos a la Fecha de Vencimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se calcularán de la siguiente forma: a) Si, en la Fecha de Vencimiento, 11.00 < USDMXN < 12.50 Entonces el pago será: Monto * (1 + (r1 / 360 * Plazo)) b) Si, en la Fecha de Vencimiento, 10.50 < USDMXN < 11.00 o 12.50 < USDMXN < 13.00 Entonces el pago será: Monto * (1 + (r2 / 360 * Plazo)) r1: 5.50%, anualizado r2: 2.5%, anualizado
Ejemplo de Rendimiento:	**Rendimiento** 

Nível de USDMXN	Rendimiento
10.00	0.0%
10.27	0.0%
10.55	2.5%
10.82	2.5%
11.09	5.5%
11.37	5.5%
11.64	5.5%
11.91	5.5%
12.18	5.5%
12.46	5.5%
12.73	2.5%
13.00	0.0%
13.28	0.0%

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico Dólar – Peso





Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2018	18.6993
31-oct.-2018	20.2510
30-nov.-2018	20.3458
31-dic.-2018	19.6938
31-ene.-2019	19.0283
28-feb.-2019	19.2696
29-mar.-2019	19.3975

Fecha	Nivel (%)
29-mar.-2014	13.0875
29-mar.-2015	15.1750
29-mar.-2016	17.5045
29-mar.-2017	18.8423
29-mar.-2018	18.2535
29-mar.-2019	19.3975

Fuente: WM/Reuters (Clave de pizarra en Bloomberg WMCO1). Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de

la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.4. Capitales

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán referirse a un determinado índice accionario como Activo de Referencia, para efecto de determinar los intereses o el rendimiento aplicable.

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán, a su vez, referirse a una determinada acción o canastas de acciones como Activo de Referencia, en cuyo caso dicho Activo de Referencia seguirá las ponderaciones oficiales de cada una de las emisoras que conforman los índices (y/o sub-índices que de ellos deriven), para efectos de determinar el rendimiento aplicable. La acción o canastas de acciones que se utilicen como Activo de Referencia de una determinada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estricturados en particular, se determinarán en el Suplemento, Aviso y/o Título respectivo.

(a) Índice "SGI Vol Target BRIC"

En el caso de que una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados tenga al índice "SGI Vol Target BRIC" como Activo de Referencia, el comportamiento de dicho Activo de Referencia será determinado para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, utilizando normalmente la cotización publicada en la Pantalla de Bloomberg, Clave de Pizarra "SGIXVTBI Index", en las Fechas de Determinación que al efecto se establezcan en el Título correspondiente.

El Índice "SGI Vol Target BRIC" se basa en el valor de las acciones de las empresas en los siguientes sectores geográficos: Brasil, Rusia, India y China. El Índice "SGI Vol Target BRIC" se elabora en virtud de un proceso de reequilibrio sistemático entre (*a*) un índice subyacente con base en el valor en acciones de mismo sector geográfico que el Índice "SGI Vol Target BRIC", (*b*) un depósito hipotético basado en el mercado interbancario a un mes en Londres que ofrece la tasa para los depósitos en Dólares de los Estados Unidos (la "Tasa LIBOR"), y (*c*) un préstamo hipotético basado en la Tasa LIBOR para optimizar, en ciertas circunstancias, la exposición al índice subyacente, mientras manteniendo el nivel de riesgo del Índice "SGI Vol Target BRIC" en el nivel objetivo.

Las actualizaciones a la información sobre el Índice "SGI Vol Target BRIC"" puede ser consultada de forma gratuita, en idioma español en la dirección electrónica del Emisor: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Vol Target BRIC"

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a Capitales (índices accionarios) como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia:	El índice denominado "SGI Vol Target BRIC" (Clave de Pizarra: "SGIXVTBI Index" de Bloomberg). El nivel de cierre del Activo de Referencia que se utilizará para el cálculo del rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, será el nivel que aparezca en la página de Bloomberg, bajo la Clave de Pizarra "SGIXVTBI Index" en la Fecha de Determinación. Para efectos informativos, la metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia estará disponible en la página de Internet del Emisor en http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/, en lo apartado "Programa de Valores Estructurados Públicos", en la sección "Activos de Referencia".
Descripción:	Opción de compra (*Uncapped call option*). Si, en la Fecha de Vencimiento, el nivel del Activo de Referencia es mayor que 85% de su Valor Inicial, el pago será Monto * (1 + Rendimiento Final). El pago será Monto * 85% en los demás casos.

Rendimiento:

Los intereses o rendimientos a la Fecha de Vencimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se calcularán de la siguiente forma:

a) Si a la Fecha de Vencimiento el SGI Vol Target BRIC > 85% de su Valor Inicial

Entonces el pago será: Monto * (1 + Rendimiento Final)

b) Si a la Fecha de Vencimiento el SGI Vol Target BRIC < 85% de su Valor Inicial

Entonces el pago será: Monto * 85%

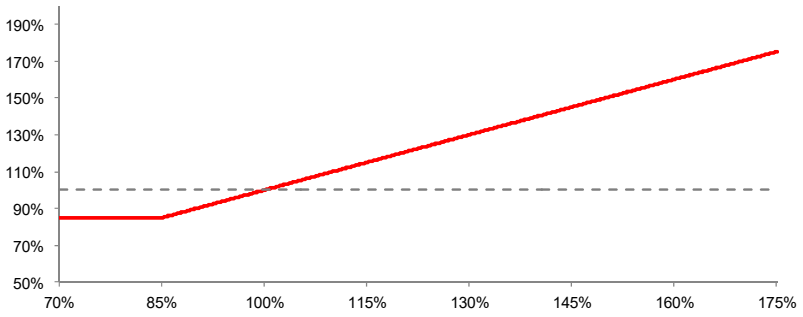
En donde:

Rendimiento Final = (Valor Final / Valor Inicial) - 1

Valor Final = Valor del SGI Vol Target BRIC en la Fecha de Vencimiento

Valor Inicial = Valor del SGI Vol Target BRIC en la Fecha Inicial

Ejemplo de Rendimiento:



SGI Vol Target BRIC en porcentaje de su Valor Inicial

SGI Vol Target BRIC en porcentaje de su Valor Inicial	Pago al Vencimiento
70.00%	85.00%
90.00%	90.00%
110.00%	110.00%
130.00%	130.00%
150.00%	150.00%
170.00%	170.00%

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Vol Target BRIC"





Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2018	1403.56
31-oct.-2018	1316.61
30-nov.-2018	1360.66
31-dic.-2018	1304.60
31-ene.-2019	1432.28
28-feb.-2019	1442.84
29-mar.-2019	1478.33

Fecha	Nivel (%)
29-mar.-2014	944.76
29-mar.-2015	1003.27
29-mar.-2016	802.66
29-mar.-2017	1029.65
29-mar.-2018	1584.09
29-mar.-2019	1478.33

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra SGIXVTBI Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.5. Materias Primas y Mercancías (*Commodities*)

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán referirse a determinadas materias primas y mercancías (*commodities*) como Activo de Referencia, para efecto de determinar los intereses o el rendimiento aplicable.

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán referirse a determinados índices de materias primas y mercancías (*commodities*) como Activo de Referencia, en cuyo caso dicho Activo de Referencia podrá replicar distintos índices (y/o sub-índices que de ellos deriven) para efecto de determinar los intereses o el rendimiento aplicable.

(a) Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index"

En el caso de que una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados tenga al índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" como Activo de Referencia, el comportamiento de dicho Activo de Referencia será determinado para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, utilizando normalmente la cotización publicada en la Pantalla de Bloomberg, Clave de Pizarra "SGICVMX Index" de Bloomberg, en las Fechas de Determinación que al efecto se establezcan en el Título correspondiente.

El Índice SGI Smart Market Neutral Commodity Index está diseñado para ser expuesto al rendimiento de su subyacente, mientras mantener su nivel de volatilidad en, o cerca de, un nivel predeterminado. Cuando la volatilidad del subyacente aumenta, la exposición disminuye, y cuando la volatilidad del subyacente baja, la exposición al subyacente incrementa.

Las actualizaciones a la información sobre el Índice SGI Smart Market Neutral Commodity Index puede ser consultada de forma gratuita, en idioma español, en la dirección electrónica del Emisor: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index"

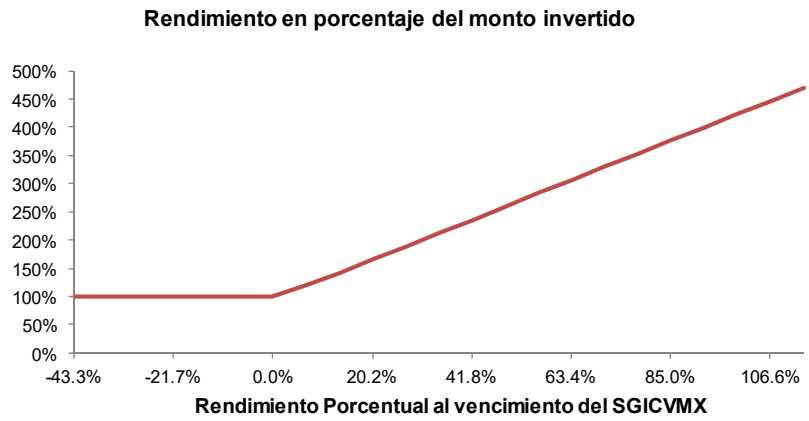
A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a Materias Primas o Mercancías como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia:	El índice denominado "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" (Clave de Pizarra: "SGICVMX Index" de Bloomberg). El nivel de cierre del Activo de Referencia que se utilizará para el cálculo del rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, será el nivel que aparezca en la página de Bloomberg, bajo la Clave de Pizarra "SGICVMX Index" en la Fecha de Determinación. Para efectos informativos, la metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia estará disponible en la página de Internet del Emisor en http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.
Descripción:	Opción de compra (*Uncapped call option*). Si, en la Fecha de Vencimiento, el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es menor a 0.00% (cero punto cero cero por ciento), entonces el pago a la Fecha de Vencimiento será el monto invertido multiplicado por 100% (cien por ciento). De otra manera, si, en la Fecha de Vencimiento, el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es igual o mayor a 0.00% (cero punto cero cero por ciento), entonces el pago a la Fecha de Vencimiento será el resultado de multiplicar el monto invertido por 1 más el Retorno Porcentual del Activo de Referencia multiplicado por la Participación.
Participación:	325% (trescientos y veinticinco por ciento).
Nivel Final del Índice:	Valor del SGI Smart Market Neutral Commodity Index en la Fecha de Vencimiento.
Nivel Inicial del Índice:	Valor del SGI Smart Market Neutral Commodity Index en la Fecha Inicial.
Rendimiento:	Los intereses o rendimientos a la Fecha de Vencimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se calcularán de la siguiente forma: (i) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es menor a 0.00% (cero por ciento) Entonces el pago será: Monto * 100% (ii) Si, en la Fecha de Vencimiento, el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es igual o mayor a 0.00% (cero por ciento)

Entonces el pago será: Monto * (1 + Retorno Porcentual del Activo de Referencia * Participación)

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia: (Nivel Final del Índice / Nivel Inicial del Índice) - 1

Ejemplo de Rendimiento:

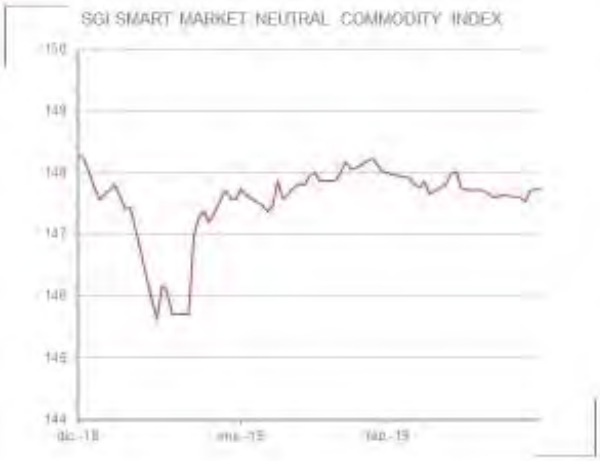


Retorno Porcentual al vencimiento del SGICVMX	Participación	Rendimiento en porcentagen del monto invertido
-43.3%	325%	100%
-36.1%	325%	100%
-28.9%	325%	100%
-21.7%	325%	100%
-14.5%	325%	100%
-7.3%	325%	100%
0.0%	325%	100%
5.8%	325%	119%
13.0%	325%	142%
20.2%	325%	165%
27.4%	325%	189%
34.6%	325%	212%
41.8%	325%	236%
49.0%	325%	259%
56.2%	325%	282%
63.4%	325%	306%
70.6%	325%	329%
77.8%	325%	353%
85.0%	325%	376%
92.2%	325%	399%
99.4%	325%	423%
106.6%	325%	446%
113.8%	325%	470%
121.0%	325%	493%

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index"





Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2018	144.98
31-oct.-2018	145.11
30-nov.-2018	143.87
31-dic.-2018	148.25
31-ene.-2019	147.74
28-feb.-2019	148.00
29-mar.-2019	147.75

Fecha	Nivel (%)
29-mar.-2014	122.92
29-mar.-2015	129.47
29-mar.-2016	135.68
29-mar.-2017	141.95
29-mar.-2018	146.25
29-mar.-2019	147.75

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra SGICVMX Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.6. Otros Activos de Referencia

El listado de Activos de Referencia que se presenta en este Reporte Anual no es limitativo, por lo que el Emisor tendrá la facultad de seleccionar nuevos Activos de Referencia en base a los cuales podrá estar referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, lo cual será determinado por el Emisor para cada Emisión o Serie en el Suplemento, Aviso y/o Título respectivo.

5.7. Activos de Referencia Relacionados con las Series Vigentes

A continuación se presenta una relación de los Activos de Referencia con base en los cuales está referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados vigentes al 31 de diciembre de 2017, enfocada primordialmente en informar a los Tenedores de los Certificados Bursátiles Estructurados sobre las características y la fuente de donde provienen dichos Activos de Referencia. La descripción específica de cada uno de los Activos de Referencia utilizados para una Serie o Emisión en particular es determinada por el Emisor en el Suplemento, Aviso y/o Titulo respectivo, según sea el caso. Dicha información se encuentra disponible de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

El Emisor pone a disposición del público inversionista de manera gratuita, en idioma español y en forma trimestral, las actualizaciones de la información relativa al comportamiento de los Activos de Referencia. Al efecto, las actualizaciones que realiza el Emisor se encuentran disponibles de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(a) Descripción de los Activos de Referencia

A continuación se presenta la descripción del Activo de Referencia con base en el cual está referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados SGMEX 14 y SGMEX 14-2 vigentes al 31 de diciembre de 2018:

Clave de Pizarra	Nombre del Activo de Referencia	Clave de Pizarra del Activo de Referencia en Bloomberg	Bolsa donde cotiza	Información disponible
SGMEX14 y SGMEX14-2	SGI Absolute Strategies Index	IND1ABST Index	Este Activo de Referencia no cotiza en bolsa	La metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia, así como una descripción del funcionamiento, integración, antecedentes, determinación, evolución gráfica y volatilidad histórica se encuentra disponible en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/

(b) Comportamiento histórico de los Activos de Referencia

La información relativa al comportamiento histórico de los Activos de Referencia se encuentra disponible de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Durante los últimos 3 años no hubo suspensiones relevantes en el índice utilizado como Activo de Referencia en SGMEX 14 y SGMEX 14-2. No obstante lo anterior, con fecha 30 de agosto de 2017 y 30 de noviembre de 2017, se llevó a cabo una sustitución de un componente de la canasta subyacente del índice SGI Absolute Strategies Index.

A continuación se muestra el comportamiento histórico del Activo de Referencia con base en el cual está referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados SGMEX 14 y SGMEX 14-2 vigentes al 31 de diciembre de 2018:

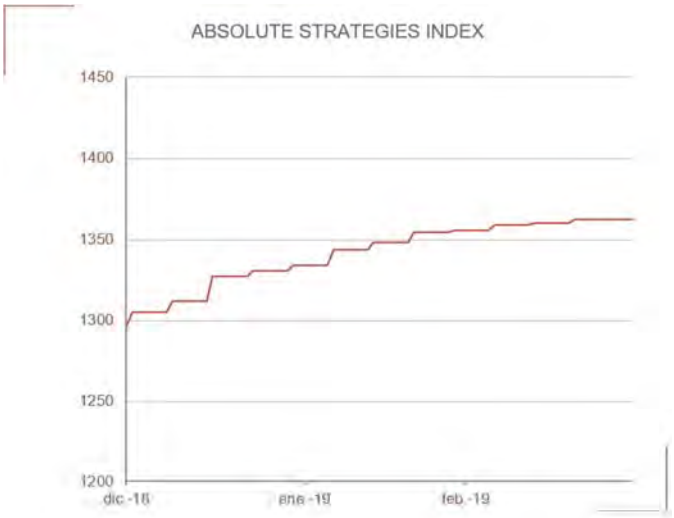
(i) Comportamiento histórico del Activo de Referencia en los últimos cinco años:



Fecha	Nivel (%)
29-mar.-2014	1472.80
29-mar.-2015	1506.14
29-mar.-2016	1396.44
29-mar.-2017	1374.19
29-mar.-2018	1414.27
29-mar.-2019	1362.29

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra IND1ABST Index). Cierre del día.

(ii) Comportamiento histórico del Activo de Referencia en los últimos 6 meses:



Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2018	1424.58
31-oct.-2018	1344.61
30-nov.-2018	1326.98
31-dic.-2018	1295.41
31-ene.-2019	1334.23
28-feb.-2019	1355.53
29-mar.-2019	1362.29

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra IND1ABST Index). Cierre del día.

(c) Ejercicios que cuantifiquen el rendimiento o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

Los ejercicios y ejemplos que cuantifican el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados vigentes al 31 de diciembre de 2018 se encuentran descritos en el Aviso de SGMEX14 y SGMEX14-2 correspondientes. Dicho Aviso puede ser consultado de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Forma de Cálculo de Rendimiento:

En la Fecha de Vencimiento, el Tenedor recibirá el rendimiento por Certificado Bursátil Estructurado el cual será igual a:

(i) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es mayor o igual al Precio de Ejercicio, éste será calculado en el orden y con base en las operaciones siguientes:

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia *más* **100%**

Multiplicado por

Valor Nominal *multiplicado por* **Participación**

Más

Valor Nominal *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

Menos

Valor Nominal *multiplicado por* **Participación** *multiplicado por* **Precio de Ejercicio**

(ii) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es menor que el Precio de Ejercicio, éste será calculado con base en la operación siguiente:

Valor Nominal *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

Los cálculos de rendimientos de los Certificados Bursátiles se efectuarán cerrándose a centésimas.

Participación: 103.40%.

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia: El valor, expresado en porcentaje, igual a:

$$\frac{\text{Nivel Final} - \text{Nivel Inicial}}{\text{Nivel Inicial}}$$

Ejemplo Numérico de Rendimiento: Para realizar el presente ejemplo numérico se consideró lo siguiente:

PORCENTAJE DE CAPITAL GARANTIZADO	PARTICIPACIÓN	RENDIMIENTO PORCENTUAL DEL ACTIVO DE REFERENCIA	PRECIO DE EJERCICIO	PAGO EN LA FECHA DE VENCIMIENTO
87.33%	103.40%	-40%	87.84%	87.33%
87.33%	103.40%	-30%	87.84%	87.33%
87.33%	103.40%	-20%	87.84%	87.33%
87.33%	103.40%	-10%	87.84%	89.56%
87.33%	103.40%	0%	87.84%	99.90%
87.33%	103.40%	10%	87.84%	110.24%
87.33%	103.40%	20%	87.84%	120.58%
87.33%	103.40%	30%	87.84%	130.92%
87.33%	103.40%	40%	87.84%	141.26%
87.33%	103.40%	50%	87.84%	151.60%
87.33%	103.40%	60%	87.84%	161.94%
87.33%	103.40%	70%	87.84%	172.28%
87.33%	103.40%	80%	87.84%	182.62%
87.33%	103.40%	90%	87.84%	192.96%
87.33%	103.40%	100%	87.84%	203.30%
87.33%	103.40%	110%	87.84%	213.64%
87.33%	103.40%	120%	87.84%	223.98%
87.33%	103.40%	130%	87.84%	234.32%

El presente ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

(d) Otra información

La información sobre las Emisiones o Series vigentes de Certificados Bursátiles Estructurados puede ser consultada de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

De conformidad con la información disponible a la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no requiere de licencias o usos de marca para los Activos de Referencia utilizados en las emisiones vigente al 31 de diciembre de

2018. Los Factores de Riesgo relacionados con los Activos de Referencia, incluyendo el uso de licencias, se describen en la Sección 1.3(d) de este Reporte Anual.

VI. DESCRIPCIÓN DEL GARANTE

6.1. Historia

El 4 de mayo de 1864, Napoleón III firmó el decreto de fundación de Société Générale. Fundado por un grupo de industriales y financieros impulsados por ideales de progreso, la misión del banco siempre ha sido "fomentar el negocio y el desarrollo industrial".

Desde sus comienzos, Société Générale ha trabajado para modernizar la economía, siguiendo el modelo de un banco diversificado a la vanguardia de la innovación financiera. Su red de sucursales creció rápidamente a lo largo del territorio francés, incrementándose de 46 a 1,500 sucursales entre 1870 y 1940. Durante el período entre las guerras, se convirtió en la institución de crédito líder en Francia en términos de depósitos.

Al mismo tiempo, Société Générale empezó a cimentar su alcance internacional a través del financiamiento de infraestructura esencial para el desarrollo económico de algunos países en América Latina, Europa y África del Norte. Esta expansión estuvo acompañada por el establecimiento de una red minorista internacional. En 1871, el banco abrió su sucursal de Londres. En la víspera de la Primera Guerra Mundial, Société Générale ya tenía presencia en 14 países, ya sea en forma directa o a través de una de sus subsidiarias, especialmente en Rusia. Esta red se expandió posteriormente al abrir sucursales en Nueva York, Buenos Aires, Abidjan y Dakar y a través de la adquisición de participaciones en instituciones financieras en Europa Central.

Société Générale fue nacionalizada por la ley del 2 de diciembre de 1945 y desempeñó un papel activo en el financiamiento de la reconstrucción del territorio francés. El Banco progresó durante las décadas de prosperidad que siguieron a la guerra y contribuyó a un mayor uso de técnicas bancarias mediante el lanzamiento de productos innovadores para compañías, incluyendo contratos para financiar arrendamientos y créditos descontables a mediano plazo, por lo cuales ocupo la posición de líder en el mercado.

Société Générale demostró su capacidad para adaptarse a su nuevo entorno aprovechando las reformas bancarias que siguieron a las leyes de Debré Francesas de 1966-1967. Mientras continuaba apoyando los negocios con los cuales se asoció, no perdía tiempo y enfocaba su negocio en clientes individuales. De esta manera, respaldó el surgimiento de una sociedad de consumidores diversificando el crédito y los productos de ahorro que ofrecía a las familias.

En junio de 1987, Société Générale fue privatizado con una Oferta Pública de Acciones (IPO, por sus siglas en inglés) exitosa y se ofrecieron acciones a los empleados del Grupo. El Grupo desarrolló una estrategia universal de banca, en particular a través de la Banca Corporativa y la Banca de Inversión, para apoyar el desarrollo a nivel mundial de sus clientes. En Francia, expandió sus redes al fundar Fimatex (1995), que más tarde se convirtió en Boursorama, en la actualidad un banco en línea líder, y adquirir Crédit du Nord (1997). A nivel internacional, se estableció en Europa Central y Oriental a través de Komerčni Banka en la República Checa y BRD en Rumania, y en Rusia con Rosbank. Cuenta con 149,000 empleados activos en 67 países. Continúa su transformación adoptando una estrategia de crecimiento sustentable impulsada por sus valores centrales de profesionalismo, espíritu de equipo e innovación. Firmemente enfocados en el futuro, ha adoptado con convicción, las oportunidades de la era digital para poder anticipar mejor las necesidades de sus clientes y empleados, creando el banco del siglo 21. Respaldado por 150 años de experiencia al servicios de sus cliente y el desarrollo de la economía real, el Grupo aspita a ser un socio de confianza, comprometido con las transformaciones positivas en la sociedad y la economía.

6.2. Perfil General

El Garante es una sociedad anónima (*société anonyme*) constituida y regulada de conformidad con la legislación de Francia, y es la sociedad controladora (*holding*) del Grupo Société Générale que se extiende a nivel internacional.

Las acciones de SG están listadas en la Bolsa de Valores de París (mercado de compensación diferida, grupo A de operación continua, código ISIN FR0000130809), y también son operadas en los Estados Unidos de América bajo un programa de ADRs (*American Depository Receipts*).

Société Générale es uno de los grupos europeos más importantes de servicios financieros. Apoyándose en un modelo de banca diversificada y balanceada, el Grupo combina solidez financiera y experiencia en innovación

con una estrategia de crecimiento sostenible, con el objetivo de ser el socio de confianza para sus clientes, comprometido con las transformaciones positivas de la sociedad y la economía.

Activo en la economía real por más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectado con el resto del mundo, Société Générale tiene más de 149,000, presentes en 67 países, que apoyan día con día a 31 millones de clientes privados, grandes empresas e inversionistas institucionales en todo el mundo, ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoría y soluciones financieras hechas a la medida. El Grupo se base en tres negocios principales que se complementan:

- Banca minorista en Francia bajo las marcas Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada una ofrece gamas completas de servicios financieros con una oferta multi-canal a la vanguardia de la innovación digital;

- Banca minorista a nivel internacional, seguros y servicios financieros para empresas, con redes presentes en regiones en desarrollo y negocios especializadas líder en sus mercados;

- Banca mayorista y soluciones a inversionistas, que ofrecen experiencia reconocida, ubicaciones internacionales claves y soluciones integrales.

Société Générale pertenece a los principales índices de inversión socialmente responsables: DJSI (*World and Europe*), FTSE4Good (*Global mand Europe*), Euronext Vigeo (Europe, Eurozone and France), en cuatros de los índices STOXX ESG Leaders, MSCI Low Carbon Leaders Index y Socially Responsible Index (*World and Europe*).

El Grupo cuenta con una organización más eficiente basada en 17 Unidades de Negocio (líneas de negocio regionales) y 10 Unidades de Servicio (funciones de soporte y control) para fomentar la innovación, sinergias y proveer un mejor servicio que cubra las necesidades de sus clientes. Con la presentación de su plan estratégico *Transform to Grow* en 2018, Societé Génerale estableció cinco prioridades estratégicas y operacionales para los próximos tres años: crecer; acelerar la transformación de sus negocios, particularmente en la parte digital; mantener estricta disciplina de costos; completar el reenfoque del Grupo y fomentar una cultura de responsabilidad en todos los niveles de la empresa. En el sector bancario Europeo que se ha sometido a cambios radicales, el Grupo está preparado para entrar en una nueva fase de desarrollo y transformación.

Actualmente, las oficinas principales del Garante se encuentran ubicadas en: Tours Société Générale – 17, cours Valmy, 92972, La Defense Cedex, París, Francia.

6.3. Calificaciones Crediticias del Garante

A la fecha de este Reporte Anual, la calificación de largo plazo del Garante es de “A(high)” por DBRS, “A1” por Moody’s, “A+” por FitchRatings, “A” por Standard & Poor’s y “A” por R&I. Las calificaciones del Garante, así como el significado de las mismas, pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: http://www.investor.socgen.com. **NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A SOCIÉTÉ GÉNÉRALE POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S)**.

6.4. Estrategia y Sectores de Negocios

Société Générale ha construido un modelo sólido de banca universal diseñado para adaptarse a las necesidades de sus 31 millones de clientes corporativos, institucionales e individuales y estructurado en torno a tres pilares complementarios que permiten al Grupo diversificar el riesgo y beneficiarse de posiciones sólidas en el mercado:

- Banca Minorista en Francia;

- Banca Minorista y Servicios Financieros Internacionales, y

- Banca Mayorista y Soluciones para Inversionistas.

Durante 2018, Societé Generalé tuvo un progreso en la implementación de su plan estratégico denominado *Transform to Grow*. El Grupo aprovecha su modelo digitalizado, sólido y diversificado, el cual está reorientado a sus clientes para la realización de contribuciones positivas para la transformación económica global, la notable revolución tecnológica y la transición económica, social y ambiental. El plan *Transform to Grow* establece cinco prioridades estratégicas y operaionales, las cuales ayudan a generar un crecimiento rentable y responsable.

El Grupo apunta en confiar en su capacidad para anticiparse a las tendencias del mercado y a innovar, como una forma de mejorar la experiencia del cliente y convertirla en una ventaja competitiva. Su modelo se enfoca en Europa, está conectado con el resto del mundo (aproximadamente el 75% de los ingresos se generaron en los mercados desarrollados y el 25% en los mercados emergentes de alto crecimiento) y está compuesto por actividades con alto valor agregado que sirven a una base alta de clientes potenciales, trabajando en sinergias y posiciones de liderazgo. Además, el modelo del Grupo está fuertemente orientado a las actividades *business-to-business*, que representan dos tercios de sus ingresos, mientras que las actividades de *business-to-consumer*, que representan un tercio de sus ingresos, están enfocados en clientes, profesionales y con alto poder adquisitivo.

En las actividades de Banca Minorista, el Grupo centra su desarrollo en Europa, Rusia y África, donde tiene una presencia histórica, gran conocimiento de los mercados y posiciones prominentes. En Banca Global y Soluciones para Inversionistas, su desarrollo va más allá de las fronteras de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), aprovechándose de su experiencia en productos y su red internacional, en los Estados Unidos y en Asia. Por último, en Servicios Financieros Internacionales, SG puede confiar en franquicias con posiciones de liderazgo en todo el mundo, en particular en Arrendamientos de Vehículos Operacionales (*Vehicle Leasing*), actividades de Gestión de Flotas (*Fleet Management*) y Financiamiento de Equipos (*Equipement Financing*).

La prioridad estratégica del Grupo es mantener su dinamismo comercial incrementando esfuerzos para la satisfacción del cliente, la calidad de los servicios, valor agregado e innovación. El Grupo tiene como objetivo para el 2020 obtener 3.6 billones de ingresos adicionales (en comparación con finales del 2016), a través de una serie de iniciativas ambiciosas dirigidas a sus clientes.

Además, el Grupo está incrementando su transformación digital para mejorar la experiencia de los clientes, la eficiencia operacional y la seguridad. En consecuencia, el Grupo ha adoptado una estrategia centrada en tres áreas: (i) estimular la innovación fomentando la experimentación y la mayor proximidad entre el personal operativo de las empresas o funciones y los equipos de TI y multiplicando la interacción y la cooperación con las nuevas empresas (*start-ups*); (ii) invertir en nuevos modelos operativos y nuevos métodos de desarrollo de IT, confiando en el procesamiento masivo de datos, la innovación e infraestructuras más abiertas y flexibles; y (iii) fortalecer su experiencia líder en términos de gestión de datos, inteligencia artificial y ciberseguridad. Además, Société Générale recibió el primer lugar en los Trofeos eCAC40 2018 (segundo lugar en 2017), reconociendo la profunda transformación del Grupo y situando a Société Générale entre los bancos e instituciones financieras francesas más digitalizados.

El crecimiento orgánico también va a ser estimulado por el desarrollo de sinergias internas de ingresos dentro y entre cada uno de los pilares (mayor colaboración entre las redes de Banca Privada y la Banca Minorista, cooperación a lo largo de toda la cadena de Servicios al Inversionista, cooperación entre la línea de negocio de Seguros y la red de Banca Mayorista Internacional y Francesa, cooperación entre todos los pilares del Grupo a través de actividades Globales de Banca de Transacciones, etc.).

En un entorno que seguramente seguirá siendo difícil, pero que debería seguir mostrando un mejora gradual, el Grupo se compromete a mantener una gestión rigurosa y disciplinada de costos (a través del lanzamiento de un nuevo programa de reducción de costos que debería generar 1.1 billones de EUR en el año 2020, una estrecha supervisión de los gastos discrecionales y aumento en la eficiencia de operaciones a través de sistemas de información y la automatización de sus proceso), los riesgos (manteniendo la calidad de la cartera de crédito, los esfuerzos constantes sobre riesgo operacional, el cumplimiento y la cultura de riesgo, fortaleciendo el balance general), y la asignación de capital. En este sentido, el Grupo pretende completar su realineación mediante la disposición o cierre de actividades que no tengan masa crítica y/o no generen sinergias (se espera que el impacto de esta realineación afecte al equivalente al 12% de los activos ponderados en función del riesgo).

Por último, el objetivo del Grupo es continuar estableciendo una cultura de responsabilidad en todos los niveles de su organización, y fortaleciendo su sistema de control interno, en particular con respecto a las Políticas de Cumplimiento, para posicionarse conforme a los más altos estándares de la industria. Además, el Grupo continuará implementando su programa de Cultura y Conducta, con el objetivo de aplicar reglas de conducta y valores compartidos en toda la compañía.

Cabe señalar que el Grupo implementó una nueva organización en septiembre de 2017, con un enfoque regional más fuerte, contando con 17 Unidades de Negocio (empresas o regiones) y 10 Unidades de Servicio (funciones de soporte o control), reportando directamente a la Gerencia General y equipado con mayores niveles de delegación. El objetivo de esta nueva organización es estar lo más cerca posible a las necesidades de los clientes del Grupo, al mismo tiempo fomentando métodos de colaboración colegiados para mejorar las sinergias entre los distintos negocios.

La Banca Minorista Francesa es uno de los tres pilares de la estrategia diversificada bancaria del Grupo.

El Grupo es el tercer banco minorista más grande en Francia.

Esta actividad ha tenido grandes transformaciones en su modelo basado en el rápido desarrollo del comportamiento y las expectativas de los clientes, que se centra cada vez más en atención personalizada con mayor experiencia y personalización.

La Banca Minorista Francesa continua construyendo sobre la naturaleza complementaria de sus tres marcas:

- La red bancaria de relaciones multi-canal de Société Générale, que soporta una base de clientes diversificada, incluyendo personas físicas, profesionales, empresas, autoridades locales y asociaciones sin fines de lucro;

- La red Crédit du Nord, que desarrolla un modelo bancario local y digital original, a través de su red de bancos regionales orientadas a la comunidad;

- Boursorama, el líder de la banca en línea en Francia, que cuenta con un modelo de negocio innovador y de posicionamiento de precio atractivo.

A través de la división de Banca Minorista Francesa, el Grupo tiene como objetivo establecer el estándar en término de satisfacción y protección al cliente. Al hacerlo, el Grupo planea incrementar la lealtad de sus clientes, seguir ganando nuevos clientes y fortalecer su posición como un actor líder entre clientes corporativos, profesionales y con alto poder adquisitivo.

Boursorama continuó su dinámica adquisición de clientes este año, alcanzando 1.7 millones de clientes a finales de 2018.

El pilar pretende acelerar la transformación operativa y relacional de sus marcas - Société Générale (la racionalización continua de la red de sucursales, la reducción del número de oficinas administrativas y la especialización de plataformas, la digitalización de procesos y la experiencia del cliente) y Crédit du Nord -, la desmaterialización de la oferta con aproximadamente 50,000 firmas electrónicas por mes.

El pilar también pretenda construir y mejorar sus impulsores de crecimiento:

- Aprovechando la experiencia en la Banca Privada para cumplir las expectativas de los clientes de alto poder adquisitivo en la red Francesa;

- Capturando el potencial del modelo de seguros bancarios integrado, anticipando cambios en el mercado de seguros de vida y aprovechando el fuerte potencial de absorción de los clientes en relación con la protección personal y seguros distintos al seguro de vida:

- Desarrollando estrategias y soluciones integrales entre clientes corporativos y profesionales, brindando asesoramiento estratégico y soluciones integrales; con respecto a lo anterior, en diciembre de 2017 la división anunció la adquisición de Cegelease, un experto en arrendamiento de equipos a profesionistas de la industria de la salud. La adquisición finalizó el 28 de febrero de 2018;

- Acelerando el crecimiento de Boursorama, cuyo objetivo es superar los 2 millones de clientes para 2019.

La división de la Banca Comercial Internacional y de Servicios Financieros, con operaciones en 67 países es el segundo pilar de la estrategia de banca diversificada del Grupo.

Gracias a su destacada posición en mercados de alto potencial, sus iniciativas para lograr una eficiencia operacional y transformación digital y, sus fuertes sinergia, la división de Banca Comercial Internacional y de Servicios Financieros es impulsora de un crecimiento rentable para el Grupo. Esta división ha experimentado una transformación importante en los últimos años reorientando su portafolio, introduciendo un modelo más optimizado y reforzando su perfil de riesgo.

Las actividades de la división de la Banca Comercial Internacional se localizan principalmente en regiones fuera de la Eurozona, beneficiándose (en comparación con la Eurozona) de un potencial de crecimiento mayor y un entorno más favorable, en relación con la tasa de interés. El Grupo busca continuar desarrollando las actividades de la división de la Banca Comercial Internacional en Europa Occidental, Rusia y África, todas ellas siendo áreas en las que el Grupo se ha colocado como una entidad líder con experiencia acreditada:

- En Europa central y oriental, la estrategia del Grupo es concentrar su presencia en mercados en los que tiene una posición líder. Concretamente, el Grupo planea mantener una posición sólida, para incrementar su rentabilidad en la República Checa. En Rumania el Grupo pretende consolidar sus 3 principales Franquicias y seguir recuperando su rentabilidad. La estrategia en esta región también implico un sistema más simplificado, con la desinversión de las subsidiarias en Bulgaria, Albania, Serbia, Polonía, Moldavia, Macedonia y Montenegro;

- En Rusia, el Grupo continuó implementando el plan de transformación para los negocios minoristas de Rosebank y el desarrollo de actividades corporativas, junto con el restablecimiento de rentabilidad en 2017. El objetivo del Grupo es convertirse en el primer banco de capital extranjero en el país con un crecimiento rentable orientado a los clientes y la tecnología digital, en 2018 se cumplió el objetivo en los ámbitos de innovación, como el uso de tecnología biométrica y el lanzamiento de ofertas 100% digitales;

- En África, el Grupo pretende aprovechar el fuerte potencial para un crecimiento económico y penetración de cuentas bancarias en el continente, con el fortalecimiento de su posición como uno de los tres bancos internacionales con mayor presencia en África (banco líder en Costa de Marfil y Camerún, banco líder con inversión privada en Argelia y segundo banco más grande en Guinea y Senegal).

Como parte del lanzamiento del programa *Growth with Africa* diseñado en colaboración con diversos participantes nacionales e internacionales, Société Généralé anunció distintas iniciativas de crecimiento sustentable en el servicio de transformaciones positivas en el continente. De esta forma el Grupo pondrá el enfoque en el acompañamiento multidimensional de SMEs de Africa, así como el financiamiento de infraestructura y el desarrollo de soluciones financieras innovadoras. La asociación con ABSA, anunciada el 18 de enero de 2019, fue realizada con el propósito de desarrollar servicios bancarios únicos pan-Africanos para grandes clientes. Siendo un actor importante en las economías locales, el Group continuará ejerciendo presión con el desarrollo de comunidades mediante inclusión financiera, mediante el desarrollo notable continuo de la iniciativa cuasibancaria *YUP*.

Los Servicios Financieros a Corporaciones gozaron de posiciones competitivas con buena rentabilidad. *ALD Automotive and Insurance* también tienen un potencial de crecimiento dinámico. Además, todos estos negocios se han comprometido con una transformación digital proactiva y programas innovadores.

- En la división de Seguros, el Grupo se esforzará por acelerar (i) el despliegue de su modelo de seguros bancarios a través de todos los mercados minoristas y todos los segmentos (seguros de vida y de protección personal y otros tipos de seguros), y (ii) la implementación de su estrategia digital, particularmente, para mejorar el alcance de sus productos y servicio al cliente, a través de la diversificación de sus modelos de negocio mediante la estrategia de innovación y asociaciones.

- En la división de Arrendamiento Financieros para Vehículos y Gestión de Flotas (*Operational Vehicle Leasing and Fleet Management*), la ambición del Grupo es mejorar su posición como líder global (número 1 en Europa y número 2 a nivel mundial), excluyendo a compañías cautivas y compañías de arrendamiento financiero, desarrollando nuevas actividades y servicios en un sector cambiante de mucha movilidad. En este sentido, después del lanzamiento de ALD Automotive al mercado bursátil (EuronextParis) en 2017, ALD continua el preceso de crecimiento de oportunidades en los mercados B2B (clientes corporativos) y B2C (clientes privados). En 2018, el desarrollo de arrendamiento financiero para particulares aumentó en aproximadamente 100,000 vehículos al final de 2018. Asimismo, en 2018, ALD adquirió *Reflex Alquiler Flexible of Vehpiculos*, una sociedad española especializada en arrendamiento financiero.

- Por último, en la división de Financiamiento a Equipos y Vendedores (*Vendor and Equipment Finance*), el Grupo planea desarrollar su posición como líder en Europa y su posición líder a nivel mundial, para incrementar sus ingresos y mejorar su rentabilidad. El objetivo del Grupo es convertirse en un punto de referencia a nivel mundial para vendedores y clientes, basándose en un enfoque que privilegia al cliente, a la innovación y a la experiencia.

El Grupo también continuará fortaleciendo las sinergias entre sus distintas divisiones de negocio y el resto del Grupo; a través de la Banca Privada, del Corporativo regional, de las plataformas de Banca de Inversión, y el desarrollo de sus servicios de banca comercial (financiamiento comercial, gestión de tesorería, servicios de pago y de factoraje).

La división de Banca Global y Soluciones para Inversionistas es el tercer pilar de la estrategia de banca diversificada del Grupo.

La división de Banca Global y Soluciones para Inversionistas se encuentra bien posicionada para fortalecer su posición de mercado internacional (EMOA, EUA y ASIA). Proporcionan servicios a una amplia y diversificada de clientes (corporativos, instituciones financieras, administradores de activos, entidades del sector público, particulares con un alto poder de inversión) a través del ofrecimiento de soluciones innovación y digitalización adaptadas con un elevado valor agregado.

En los negocios de Asesoría y Finanzas, Société Générale tiene una sólida base de clientes en todo el mundo, junto con una amplia experiencia en financiamiento de activos y financiamiento estructurado, así como posiciones sólidas en banca de inversión y financiamiento corporativo en Europa.

En el Mercado Global, el Grupo es líder mundial en productos derivados, con una posición lider en derivados de capital, derivados listados, productos estructurados y posiciones sólidas en soluciones de flujo. La adquisición de los negocios de Mercados de Capitales y productos básicos en 2018consolidó el liderazgo del Grupo en derivados de capital y soluciones de inversión.

6.5. Administración

La administración de Société Générale está a cargo de su consejo de administración. A la fecha de este Reporte Anual, el consejo de administración de SG está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CLASE DE CONSEJERO
Lorenzo Bini Smaghi (Presidente del Consejo)	Independiente
Frédéric Oudea (Director General)	Patrimonial
William Connelly	Independiente

Jerome Contamine	Independiente
Diane Cote	Independiente
Kyra Hazou	Independiente
France Houssaye	Designado por los trabajadores
David Leroux	Designado por los trabajadores
Jean-Bernard Lévy	Independiente
Gérard Mestrallet	Independiente
Juan Maria Nin Genova	Independiente
Nathalie Rachou	Independiente
Lubomira Rochet	Independiente
Alexandra Schaapveld	Independiente

Es importante señalar, que el conjunto de los miembros que integran el consejo de administración de Société Générale es designado en una parte por la asamblea de accionistas, con el carácter de patrimoniales e independientes, y el resto es designado por los trabajadores, en términos de los Artículos L. 225-27 a L. 225-34 del Código de Comercio de Francia y los estatutos sociales vigentes de SG.

Al ser SG una empresa pública, también cuenta con diversos comités similares a los que dentro de la práctica de gobierno corporativo internacional son conocidos, tales como: Comité de Auditoría, Control Interno, Comité de Riesgo, Comité de Compensaciones y Comité de Nominaciones y Gobierno Corporativo.

Asimismo, la administración también está encomendada al Director General y los distintos sub-directores generales de SG. Por otra parte, SG cuenta con un Comité Ejecutivo responsable de la administración estratégica del Grupo Société Générale, el cual es presidido por el Director General de SG y compuesto por un grupo selecto de directivos.

Finalmente, SG también cuenta con un comité de administración integrado por alrededor de cincuenta funcionarios ejecutivos del Grupo, los cuales se reúnen para discutir la estrategia de Société Générale y el Grupo, así como otros asuntos de interés general.

6.6. Legislación Aplicable al Garante

Sujeta a las disposiciones legislativas y regulatorias relacionadas con las instituciones de crédito, sobre todo los artículos del Código Monetario y Financiero (*Code monétaire et financier*) francés que se aplican a éstas, Société Générale está sujeta a las leyes comerciales de Francia, en particular los artículos L, 210-1 et seq. del código de comercio francés, así como sus estatutos sociales vigentes.

Société Générale es una institución de crédito autorizada para actuar como un banco. Como tal, puede llevar a cabo todas las transacciones bancarias. También puede llevar a cabo todos los servicios relacionados con inversiones o servicios asociados, de conformidad con lo establecido por los artículos L. 321-1 y L. 321-2 del Código Monetario y Financiero francés, con excepción de operar un sistema multilateral de comercio (MTF por sus siglas en inglés) o como una sistema organizado de comercio (OTF por sus siglas en inglés). En su capacidad de proveedor de servicios de inversión, Société Générale está sujeto a los reglamentos aplicables a los mismos. Principalmente debe cumplir con cierto número de normas de control prudencial y está sujeto a los controles llevados a cabo por el Banco Central Europeo (ECB por sus siglas en inglés) y la Autoridad Supervisora Prudencial y de Liquidación (*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*) de Francia. Su administración y todos sus empleados están sujetos a las normas que regulan la confidencialidad profesional, cuya violación es castigada por la ley penal. Société Générale también actúa como un corredor de seguros.

6.7. Responsabilidad Social Corporativa

Société Générale conduce su desarrollo en materia de valores y principios enunciados en:

- La declaración universal de los derechos humanos y sus compromisos complementarios;
- Las convenciones fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo (ILO por sus siglas en inglés;
- La Convención del Patrimonio Mundial de la UNESCO;
- Los Principios para las Empresas Multinacionales de la OCDE (Organización de Cooperación y de Desarrollo Económico);
- Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre los Derechos humanos

Adicionalmente, desde 2000 Société Générale ha demostrado su compromiso proactivo desde 200 a las siguientes iniciativas públicas o privadas:

- 2000: Miembro fundador del Grupo Wolfsberg;
- 2001: Participación en la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI);
- 2003: Adición al Pacto Mundial de la ONU, que incita a las empresas a integrar a los principios relativos a los derechos humanos, en las condiciones de trabajo y en la lucha contra la corrupción;
- 2004: Firma de la Carta de Diversidad (Francia);
- 2007: Adopción de los principios del Ecuador;
- 2007: Firma del Pacto SME (*SME PACT*) Francia;
- 2010: Firma de la Carta de "Relaciones con Proveedores Responsables" (*Responsable Supplier Relations*) Francia;
- 2014: Firma la Declaración Conjunta organizada por Transparencia Internacional Francia para la promoción de un cabildeo transparente y honesto;
- 2014: Soporte al *Green Bond Principles*;
- 2014: Lyxor firmó los Principios para la Inversión Responsables (PRI por sus siglas en inglés).
- 2015: firmó un Acuerdo Global de Derechos Fundamentales con UNI Global Union;
- 2015: Puso en marcha el "Manifiesto de Impacto Positivo" en nombre de la Comisión Bancaria de la UNEP-FI;
- 2015: se unió a la "Soft Commodities Compact" de la Iniciativa de Banca para el Medio Ambiente (con la Consumer Goods Forum) para luchar contra la deforestación;
- 2015: suscribió a los "Principios para la Integración de Acciones Climáticas de las entidades financieras", lanzadas durante el COP21.
- 2016: firmó los Principios de Empoderamiento de la Mujer (*Women's Empowerment Principles – WEP*), la Carta de Igualdad Profesional de las Naciones Unidas (*Professional Equality Charter of United Nations*) y la Carta Empresarial Mundial sobre Discapacidad de la Organización Internacional del Trabajo (*International Labour Organization's Global Business Charter on* Disability).

- 2017: apoyó las recomendaciones del "Grupo de Trabajo relativo a la Divulgación Financiera asociada con el Clima" (*Task Force on Climate-related Financial Disclosure*);

- 2017: adoptó los Principios de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI);

Mensaje de Lorenzo Bini Smaghi (Presidente de Societe Genérale)

"Société Générale es un grupo sólido firmemente enfocado en el futuro. El año de 2017 fue un año de transición con un fuerte desempeño comercial de crecimiento en rentabilidad subyacente y resultados flexibles a pesar del impacto de factores excepcionales. El ingreso neto registrado se mantuvo en 23,954 millones de Euros y la ganancia neta del Grupo fue de 2,806 millones de Euros, el coeficiente de Acciones Ordinarias Tier 1 fue del 11.4% al cierre del ejercicio, superior a los requisitos regulatorios. Nuestros equipos demostraron su compromiso de servir a nuestros clientes, cumpliendo con nuestro rol de financiar negocios y consumidores,

La fuerza de nuestro modelo de banca diversificada e integrada quedó representada, especialmente en Francia, por la transformación de nuestras redes de banca minorista y el papel cada vez más importante de los servicios digitales que son altamente valorados por nuestros clientes. A nivel internacional, es evidente en la mejora de nuestras actividades en Rusia y el dinamismo de nuestro negocio en África, donde durante décadas, hemos establecido una fuerte presencia local y un crecimiento a largo plazo. La trayectoria de desarrollo de Boursorama, el banco en línea líder en Francia, y ALD Automotive, cuyo lanzamiento al mercado bursátil fue un éxito, también confirma nuestra capacidad de brindar crecimiento al otorgar a las entidades la autonomía que necesitan para tener éxito, provocando una mejora en nuestra oferta e impulsando el desarrollo del Grupo. Por último, nuestras actividades al servicio de las empresas y los inversionistas continuaron adaptándose al reforzar nuestra eficiencia y nuestras áreas de especialización.

Asimismo implementamos una estructura organizacional más ágil, favoreciendo la innovación y las sinergias entre las empresas para servir mejor a nuestros clientes. Abrimos un nuevo capítulo estratégico en nuestro desarrollo con la presentación en noviembre de nuestro plan Transform to Grow, proyectando a nuestro Grupo un mundo que experimenta un cambio profundo con una visión a largo plazo para implementar una estrategia financiera en los próximos tres años.

Nuestro sector está experimentando una verdadera revolución industrial. La Unión Bancaria y las nuevas regulaciones en los dominios prudenciales y la administración de información reformarán el sector bancario europeo. Bajo la influencia de las nuevas tecnologías, la forma en que nuestros clientes utilizan nuestros servicios está evolucionando radicalmente, los modelos de relación con los métodos de producción se están volviendo digitales. Las expectativas de la sociedad civil con respecto a los problemas sociales y ambientales también están en constante evolución".

Mensaje de Frédéric Ouéa (Director General de Societe Genérale)

"Buscamos aprovechar las oportunidades que están abiertas para nosotros y realizar una contribución positiva a la construcción del mundo del mañana. Reafirmamos nuestro papel fundamental como banqueros, como un socio confiable, comprometido a ayudar a nuestros clientes con sus planes e impulsar transformaciones positivas en las economías y sociedades en las que desempeñamos un papel clave para ayudar a construir y asegurar el futuro. Esta visión inspiró nuestra ruta hacia el 2020, que pretende ponernos en un camino de crecimiento dinámico, rentable y sustentable de más del 3% por año durante el periodo 2016-2020.

Hemos identificado claramente la ruta que debemos tomar. Necesitamos: aprovechar mejor el potencial de crecimiento de nuestros negocios tomando iniciativas clave en cada uno de ellos; acelerar nuestra transformación digital y nuestros esfuerzos de innovación para optimizar nuestra eficiencia operativa, mejorar la experiencia de nuestros clientes e inventar nuevos servicios para ellos. Asimismo, necesitamos controlar nuestros costos para poder invertir más; completar nuestro reenfoque en aquellas actividades y regiones que tienen el mejor potencial de sinergias y crecimiento a largo plazo; promover nuestra cultura de responsabilidad reforzando nuestra administración y nuestros sistemas de control para garantizar que establecemos los mejores estándares en el sector bancario e integramos mejor nuestra responsabilidad corporativa y social, así como los compromisos ambientales en los objetivos de crecimiento de nuestros negocios. Entre las prioridades de CSR que definimos con nuestros accionistas, hay dos que son particularmente representativas de las transformaciones positivas que estamos

apoyando: contribuir a la lucha contra el cambio climático, ya reforzamos nuestros compromisos en 2017 con la ambición de recaudar 100 billones de Euros en financiamientos para la transición energética de aquí al 2020, y para el avance del crecimiento sustentable en África.

Société Générale comienza esta nueva etapa estratégica con confianza y la intención de desempeñar plenamente su papel en la futura construcción del sector bancario europeo, fortalecida con su estrategia de crecimiento y su modelo de negocio distintivo, así como por el compromiso excepcional de sus equipos".

VII. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GARANTE

Los Estados Financieros Auditados del Garante al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, incluídos en el **Anexo B**, pueden ser consultados gratuitamente en la página de Internet del Emisor, en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Para mayor información sobre Société Générale, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de Société Générale (www.societegenerale.com/en/tools/regulated-information) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

VIII. LA GARANTÍA

Para garantizar el pago completo cuando sea exigible (ya sea al vencimiento programado, anticipado o de cualquier otra forma) del principal, rendimiento y/o los intereses devengados por los Certificados Bursátiles y/o las obligaciones de pago del Emisor bajo los Títulos Opcionales, así como cualesquier otras cantidades pagaderas por, o que resulten exigibles al Emisor bajo los Instrumentos, el Garante ha otorgado las Garantías en favor de los Tenedores. En términos de las Garantías, el Representante Común respectivo mantendrá el ejemplar original de las Garantías y será el encargado de encausar y dar seguimiento a las reclamaciones y demandas hechas por los Tenedores al Garante en caso de incumplimiento de pago por el Emisor de las Obligaciones Garantizadas (como dicho término se define en cada Garantía).

Según se describe en las Garantías, el Garante ha acordado para beneficio de los Tenedores el pago a la vista de las Obligaciones Garantizadas, para lo cual bastará la notificación de incumplimiento que por escrito presenten los Tenedores, a través del Representante Común respectivo, en los términos establecidos en la misma; *en el entendido que* el Garante no estará obligado a efectuar pago alguno a persona distinta del Representante Común que corresponda.

Todos los pagos que se realicen bajo las Garantías se harán en la divisa en la que los Instrumentos se encuentren denominados, en el lugar indicado en la Garantía correspondiente, y sin deducción, retención o compensación alguna. Las Garantías estarán vigentes hasta la fecha en que todos los Instrumentos que cada una garantice, se hubieran pagado en su totalidad.

Sujeto a lo dispúesto en las Garantias, las obligaciones que derivan de las Garantías constituyen obligaciones directas y quirografarias a cargo del Garante y, por tanto, califican *pari passu* (en cuanto a prelación para su pago) con el resto de las obligaciones directas y quirografarias del Garante. Las Obligaciones Garantizadas son pagaderas a la vista conforme al procedimiento establecido en las Garantías y de conformidad con las disposiciones legales aplicables en Francia.

Las Garantías estarán sujetas a, y serán interpretadas de conformidad con las leyes sustantivas y procesales de Francia. El Garante, por la firma de las Garantías, y el Representante Común correspondiente y cada uno de los Tenedores, por su aceptación de la Garantía respectiva, en los términos ahí descritos, convienen irrevocable e incondicionalmente en que cualquier disputa, reclamación o demanda que surja derivada de, o en relación con la validez, interpretación o cumplimiento de las Garantías se someterá a la jurisdicción exclusiva de las cortes de Francia.

Finalmente y de acuerdo con certificaciones emitidas por funcionarios del Garante, los representantes legales del Garante que firmaron las Garantías tienen el poder y facultades suficientes para obligar al Garante en los términos de las Garantías y otorgar las misma en su nombre y representación.

IX. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

José Antonio Mérigo Lámbarri
Director General
SGFP México, S.A. de C.V.

Anthony Tusi
Director de Finanzas
SGFP México, S.A. de C.V.

Adam Greene
Director Jurídico
SGFP México, S.A. de C.V.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada, en su carácter de garante de la Emisión, preparó la información relativa al Garante contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente su situación económica y financiera. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Julien Gimbrere
Apoderado
Société Générale

Declaración del Auditor Externo

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual de SGFP México, S.A. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron dictaminados con fecha 12 de abril de 2019 y 5 de marzo de 2018, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C Rafael Durán
Socio y apoderado legal

Declaración de los auditores externos de Société Générale

Los suscritos, en su carácter de Socios y representantes legales de ERNST & YOUNG et Autres y DELOITTE & ASSOCIES, auditores conjuntos de Société Générale (Garante del programa de SGFP México, S.A. de C.V., el **"Garante"**), manifestamos bajo protesta de decir verdad, que hemos auditado los estados financieros consolidados de Société Générale que se han incluido en el presente reporte anual de SGFP México, S.A. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor, mismos que fueron dictaminados con fecha 8 de marzo de 2019, 8 de marzo de 2018 y 7 de marzo de 2017, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Francia.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestros informes en este reporte anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dichos reportes. Hacemos notar que no hemos realizado auditoria o revisión alguna a los estados financieros consolidados de Société Générale con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2018.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados, señalados en el primer párrafo, ni de información del Garante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fuimos contratados para realizar, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados del Garante.

Micha Missakian
Socio y Representante Legal
ERNST & YOUNG et Autres

Jean-Marc Mickeler
Socio y Representante Legal
DELOITTE & ASSOCIES

X. ANEXOS

Anexo A	Estados Financieros Auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, e Informe del Comisario
Anexo B	Estados Financieros Auditados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016
Anexo C	Documento Explicativo de las Diferencias entre Normas de Información Financieras aplicables en México y Normas Internacionales de Información Financiera

Los Anexos son parte integral del presente Reporte Anual.

Anexo A **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL EMISOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016, E INFORME DEL COMISARIO**

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
con informe de los auditores independientes

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Mexico

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SGFP México, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros, de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

Valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Compañía mantiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Notas 4 y 7), los cuales representan el 99% del total del activo y pasivo que se muestra en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2018. La Compañía utiliza modelos de valuación para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Consideramos un asunto clave de la auditoría esta área, debido a la complejidad de los modelos de valuación y al uso de supuestos para la determinación del valor razonable, como tasas de descuento, entre otros, los cuales requieren un alto nivel del juicio de la Administración para su determinación.

Como respondimos al asunto clave de la auditoría

Como parte de los procedimientos de auditoría, evaluamos la metodología utilizada por la Compañía para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018, considerando su apego con métodos y prácticas comúnmente utilizados y aceptados en la industria. Asimismo, probamos los datos utilizados en el modelo aplicado por la Compañía y evaluamos lo adecuado de dichos datos.

Otra información incluida en el Informe Anual 2018 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Rafael Durán

Ciudad de México
12 de abril de 2019

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	**$ 15,769,085**	$ 15,525,825
Parte relacionada (Nota 7b)	**2,244,123**	1,843,371
Instrumentos financieros (Nota 7b)	**2,159,470,008**	1,468,003,434
Impuestos a favor (Nota 10)	**4,312,289**	4,268,836
Otros activos	**470,263**	542,126
Total de activo circulante	**2,182,265,768**	1,490,183,592
Activo a largo plazo:		
Instrumentos financieros (Nota 7b)	**1,173,274,412**	1,432,742,157
Total del activo	**$ 3,355,540,180**	$ 2,922,925,749
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Acreedores diversos (Nota 6)	**$ 480,053**	$ 428,220
Pasivos financieros (Nota 4)	**2,159,470,008**	1,468,003,434
	2,159,950,061	1,468,431,654
Pasivo a largo plazo:		
Pasivos financieros (Nota 4)	**1,173,274,412**	1,432,742,157
Total del pasivo	**3,333,224,473**	2,901,173,811
Capital contable (Nota 8):		
Capital social	**17,650,000**	17,650,000
Reserva legal	**218,595**	218,595
Resultados acumulados	**4,447,112**	3,883,343
Total del capital contable	**22,315,707**	21,751,938
Total del pasivo y del capital contable	**$ 3,355,540,180**	$ 2,922,925,749

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos por servicios (Nota 7c)	**$ 7,839,807**	$ 7,189,569
Ingresos por intereses (Nota 7c)	**57,655,903**	71,413,920
Utilidad por valuación de instrumentos financieros	**44,909,903**	40,804,751
Gastos por intereses	**(57,655,903)**	(71,413,920)
	52,749,710	47,994,320
Pérdida por valuación de instrumentos financieros	**(44,909,903)**	(40,804,751)
Gastos de administración	**(7,217,102)**	(6,892,033)
Otros gastos, netos	**(15,943)**	(75,369)
	(52,142,948)	(47,772,153)
Resultado de operación	**606,762**	222,167
Fluctuación cambiaria, neta	**(26,391)**	(476,579)
Comisiones	**(16,602)**	(15,532)
Resultado integral	**$ 563,769**	$ (269,944)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en pesos)

(Notas 1, 2 y 8)

	Capital contribuido	Capital ganado		
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 17,650,000	$ 125,032	$ 4,246,850	$ 22,021,882
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Incremento de la reserva legal		93,563	(93,563)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Resultado integral			(269,944)	(269,944)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17,650,000	218,595	3,883,343	21,751,938
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Resultado integral			**563,769**	**563,769**
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**$ 17,650,000**	**$ 218,595**	**$ 4,447,112**	**$ 22,315,707**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Resultado integral	**$ 563,769**	$ (269,944)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Efecto por fluctuación cambiaria	**26,391**	476,579
	590,160	206,635
Cambios en activos y pasivos:		
Instrumentos financieros	**(431,998,829)**	554,082,493
Parte relacionada	**(400,752)**	1,474,266
Impuestos a favor	**(43,453)**	(820,621)
Otros activos	**71,863**	(344,478)
Acreedores diversos	**51,833**	(34,493)
Pasivos financieros	**431,998,829**	(554,082,493)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**269,651**	481,309
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	**(26,391)**	(476,579)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	**15,525,825**	15,521,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$ 15,769,085**	$ 15,525,825

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en pesos)

1. Objeto y eventos relevantes

a) Objeto

SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía) es una compañía subsidiaria de Societé Genérale, quien posee el 99.99999% de las acciones representativas de su capital social pagado y de Societé Genérale de Participations (subsidiaria de Societé Genérale), quien posee el 0.00001%. La Compañía fue constituida el 8 de julio de 2011, con domicilio en Paseo de la Reforma No. 265, piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Su actividad principal es emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que permita la Ley General de Sociedades Mercantiles (la Ley), con la intervención de las personas o instituciones nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo a la Ley, así como adquirir títulos de crédito o valores emitidos por entidades nacionales o extranjeras, así como emitir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros.

La Compañía es una sociedad de propósito específico constituida por Societé Genérale y otras filiales de la misma con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de Certificados Bursátiles, que permita participar a la Compañía y a Societé Genérale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Las emisiones de deuda realizadas por la Compañía fueron destinadas para invertir en instrumentos financieros de Societé Genérale (parte relacionada) con las mismas características y por tanto se considera una operación "back to back".

En virtud de que la Compañía no tiene empleados, únicamente tiene un Representante Legal, todos los servicios de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría y en general servicios profesionales le son proporcionados por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Con base en el contrato de prestación de servicios Societé Genérale es responsable de las obligaciones de carácter laboral por riesgos profesionales o de cualquier otra naturaleza, liberando a la Compañía de cualquier responsabilidad laboral en lo presente o futuro a cualquiera de sus funcionarios; por lo tanto la Compañía no tiene obligaciones de carácter laboral.

2.

b) Eventos relevantes

- Emisión de certificados bursátiles SGMEX 18D

El 15 de junio de 2018, la Compañía llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública de 1,000,000 (Un millón) de certificados bursátiles, con clave de pizarra SGMEX 18D, con valor nominal de $100 dólares americanos cada uno, ascendiendo a un total de $100,000,000 (Cien millones de dólares americanos) con fecha de vencimiento el 16 de diciembre de 2019. Esta emisión corresponde al Programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en abril de 2012.

Autorización de la emisión de estados financieros.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 12 de abril de 2019, por José Antonio Mérigo Lámbarri Gerente General y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, quienes pueden solicitar modificaciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

2. Resumen de políticas contables significativas

a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros, que se valúan a valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

b) Moneda funcional y de informe

La moneda funcional de la Compañía es el peso mexicano, debido a que es la moneda del ambiente económico en el que opera, ya que sus transacciones, así como sus principales activos y pasivos están denominados en dicha moneda. La moneda de informe de la Compañía, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

c) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Compañía basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre hechos futuros pueden sufrir modificaciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Los supuestos claves utilizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los relativos a la determinación del valor razonable.

- **Valor razonable de instrumentos financieros**

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera no puedan ser valuados con base en precios de cotización en mercados activos, sus valores razonables se determinan mediante la utilización de técnicas de valuación, incluyendo el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos utilizados en estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no lo sea, se requiere un grado de juicio para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad, entre otros. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar los montos de valor razonable reportado para los instrumentos financieros.

d) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral presenta los costos y gastos con base en su naturaleza.

e) Determinación del valor razonable

La Compañía valúa los instrumentos financieros a valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El valor razonable de un activo o un pasivo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo y pasivo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La Compañía utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- **Nivel 1** – Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder a la fecha de la valuación.

- **Nivel 2** – Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- **Nivel 3** – Aquellos datos no observables para el activo o pasivo.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Compañía determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

g) Instrumentos financieros

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se vuelve sujeta a las disposiciones contractuales del instrumento.

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de instrumentos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

h) Activos financieros - Reconocimiento inicial y medición

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio de la Compañía, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un activo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El activo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto.

- Medición posterior

- **Método de la tasa de interés efectiva**

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento financiero o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial. Los ingresos y gastos por intereses se reconocen con base en el interés efectivo.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar, préstamos y otras cuentas por cobrar que tienen pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Préstamos y partidas a cobrar se reconocen a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto las cuentas por cobrar a corto plazo, cuando el reconocimiento de los intereses sea inmaterial.

- **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o

- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo de transferencia y (a) la Compañía ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

6.

i) Pasivos financieros

- **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un pasivo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El pasivo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- **Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

j) Pasivos acumulados

Se reconocen cuando la Compañía: i) Tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, ii) Es probable que se requiera la salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y cuando, iii) Pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

k) Impuestos a la utilidad

La provisión de impuesto sobre la renta (ISR) se registra en el resultado del año en que se causa. El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Administración, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras. Al 31 de diciembre de 2018, la Administración decidió reservar el 100% de impuesto diferido por pérdidas fiscales.

El impuesto a la utilidad diferido se reconoce con base en las diferencias que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar. El impuesto a la utilidad diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha que las partidas serán recuperadas o realizadas.

l) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de resultados.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos puedan medirse de manera confiable, independientemente de la fecha en la que se realice el pago. También se observan los siguientes criterios particulares para el reconocimiento de los ingresos:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de interés efectivo en el rubro ingresos por intereses en el estado de resultados.

Ingresos por servicios

Los ingresos por prestación de servicios administrativos se reconocen conforme se devengan.

n) Reconocimiento de gastos

Los gastos de administración presentados en los estados de resultado integral fueron clasificados atendiendo a su naturaleza y se reconocen conforme se incurren.

o) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado utilizando el método indirecto, que consiste en presentar en primer lugar la utilidad integral del periodo antes de impuestos y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

p) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se describen las principales NIIF aplicables a la Compañía que entraron en vigor el 1 de enero de 2018:

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

La Compañía adoptó la NIIF 9 Instrumentos Financieros en su fecha efectiva (1 de enero de 2018). La NIIF 9 sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, e introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 no es aplicable a partidas que ya han sido dadas de baja al 1 de enero de 2018, fecha de aplicación inicial.

Clasificación y medición

La Compañía ha evaluado la clasificación de instrumentos financieros a la fecha de aplicación inicial y ha aplicado dicha clasificación en forma retrospectiva. Basado en dicha evaluación, todos los activos y pasivos financieros previamente mantenidos a valor razonable, continúan midiéndose a valor razonable.

NIIF 15, *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, la cual, establece un modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15, el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Esta norma derogó todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. La Administración determinó que la adopción de la NIIF 15, no tuvo impacto en la situación financiera ni en los resultados de la Compañía, dado que los ingresos provenientes de los instrumentos financieros y efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran fuera del alcance de la NIIF 15.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo, se integra como sigue:

	2018	2017
Bancos	**$ 7,465,474**	$ 7,081,470
Societé Genérale NY Branch	**8,303,611**	8,444,355
Total	**$ 15,769,085**	$ 15,525,825

4. Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros se integran como sigue:

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2018	2017
Corto plazo					
SGMEX16D	27-junio-2016	23-mayo-2018	LIBOR[1] a 3 meses+ 0.415%	$ -	$ 1,480,155,000
Valuación				-	(20,772,161)
Intereses				-	3,010,301
				-	1,462,393,140
SGMEX3-17	1-junio-2017	12-enero-2018	-	-	8,616,000
Valuación				-	(3,005,706)
				-	5,610,294
SGMEX14D*	22-mayo-2014	22-mayo-2019	LIBOR a 3 meses+1%	**196,829,000**	-
Valuación				**(277,200)**	-
Intereses				**533,078**	-
				197,084,878	-
SGMEX18D*	15-junio-2018	16-diciembre-2019	LIBOR a 3 meses – 0.08%	**1,968,290,000**	-
Valuación				**(8,125,913)**	-
Intereses				**2,221,043**	-
				1,962,385,130	-
Total corto plazo				**$ 2,159,470,008**	$ 1,468,003,434
Largo plazo					
SGMEX14**	21-noviembre-2014	18-enero-2022	-	**$ 805,181,200**	$ 805,181,200
Valuación				**(188,734,473)**	(140,101,529)
				616,446,727	665,079,671
SGMEX14-2**	21-noviembre-2014	19-noviembre-2024	-	**100,000,000**	100,000,000
Valuación				**(32,440,000)**	(25,800,000)
				67,560,000	74,200,000
SGMEX14D*	22-mayo-2014	22-mayo-2019	LIBOR a 3 meses+1%	-	197,354,000
Valuación				-	(970,530)
Intereses				-	536,352
				-	196,919,822
SGMEX13-2D	22-mayo-2013	22-mayo-2023	3.10%	**492,072,500**	493,385,000
Valuación				**(4,499,730)**	1,458,227
Intereses				**1,694,915**	1,699,437
				489,267,685	496,542,664
Total largo plazo				**$ 1,173,274,412**	$ 1,432,742,157

Los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles fueron destinados por la Compañía para invertir en instrumentos financieros emitidos por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Dichos instrumentos tienen montos, plazos, fechas de liquidación, fechas de vencimiento y rendimientos iguales a las emisiones.

* Estas emisiones incluyen pisos y techos de tasa de interés.
** El monto a recibir por el inversionista al término de la emisión es calculado con base en el desempeño del indicador "*Absolute Strategies*" o un capital mínimo garantizado.

[1] LIBOR: Tipo interbancario de oferta de Londres

10.

El 15 de junio de 2018, la Compañía colocó vía oferta pública, la emisión SGMEX 18D con las siguientes características:

Monto de la oferta	$100,000,000 (cien millones de dólares 00/100 USD)
Número de Certificados Bursátiles	1,000,000 (un millón)
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	100 (Cien Dólares 00/100 USD) cada uno
Precio de Colocación	100 (Cien Dólares 00/100 USD) cada uno
Denominación de los Certificados Bursátiles	Dólares
Fecha de emisión de los Certificados Bursátiles	15 de junio de 2018
Vigencia de emisión	549 (quinientos cuarenta y nueve) días
Clave de pizarra	SGMEX 18D

La amortización de los certificados bursátiles se realizará en un solo pago en la fecha de vencimiento. En caso de que la fecha de vencimiento no sea un día hábil, la amortización de los certificados bursátiles se llevará a cabo el día hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.

Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

5. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos financieros distintos al efectivo y equivalentes de efectivo, se clasifican como sigue:

Categorías de instrumentos financieros

	2018	2017
Cuentas por cobrar	**$ 2,244,123**	$ 1,843,371
Instrumentos financieros	**3,332,744,420**	2,900,745,591
Pasivos financieros	**$ 3,332,744,420**	$ 2,900,745,591

La Administración de la Compañía ha implementado un modelo interno de medición de valor razonable de sus activos y pasivos financieros. En este sentido, con base en lo efectuado por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (valor razonable de categoría 2), el valor de los activos y pasivos financieros reconocido en el estado de situación financiera es igual a su valor razonable.

6. Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores diversos, se integra como sigue:

	2018	2017
Provisiones por honorarios	$ 468,053	$ 425,220
Cuentas por pagar	12,000	3,000
Total	$ 480,053	$ 428,220

7. Partes relacionadas

a) Contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Prestación de servicios.- El 4 de agosto de 2011, la Compañía celebró contrato de prestación de servicios (principalmente por pago de honorarios) con Sociéte Genérale (Francia) (Compañía Tenedora), en el que se acuerda la prestación por parte de la Compañía de cualquier servicio de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría a Sociéte Genérale. La vigencia del contrato es indefinida salvo acuerdo de terminación por las partes involucradas.

Instrumentos financieros.- Instrumentos financieros, los cuales tienen condiciones iguales a la deuda contratada mediante las emisiones de certificados bursátiles.

b) Saldos

Los saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018	2017
Efectivo:		
Sociéte Genérale NY Branch/Afiliada (Nota 3)	$ 8,303,611	$ 8,444,355
Cuentas por cobrar e instrumentos financieros:		
Circulante:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Servicios de administración)	$ 2,244,123	$ 1,843,371
Societé Genérale (Controladora) (Instrumentos financieros)	2,159,470,008	1,468,003,434
	$ 2,161,714,131	$ 1,469,846,805
A largo plazo:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Instrumentos financieros)	$ 1,173,274,412	$ 1,432,742,157

c) Operaciones

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

	2018	2017
Ingresos por servicios:		
Sociéte Genérale/Controladora	**$ 7,839,807**	$ 7,189,569
Ingresos financieros:		
Sociéte Genérale/Controladora	**$ 57,655,903**	$ 71,413,920

a) Corresponde al reembolso de los gastos incurridos por la Compañía más un margen de utilidad.

8. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está representado por tres partes sociales, dos de la Serie "A", las cuales representan el capital fijo y una de la Serie "B" que representa el capital variable de la Compañía, mismas que se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

			Número de partes sociales	
	Porcentaje	Importe	Serie "A"	Serie "B"
Serie "A" Capital fijo Sociéte Genérale	0.01699% $	2,999	1	-
Sociéte Genérale de Participations	0.00001%	1	1	-
Serie "B" Capital Variable Sociéte Genérale	99.9830%	17,647,000	-	1
Total capital social	100.0000% $	17,650,000	2	1

b) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la reserva legal asciende a $218,595.

c) Distribución de utilidades

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la CUFIN. La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución del dividendo. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, están sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

De conformidad con la Ley de ISR la Compañía debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) las aportaciones de capital y las primas netas por suscripciones de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación incurrida en México desde la fecha de las aportaciones y hasta aquellas en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tienen los siguientes saldos fiscales:

	2018	2017
CUCA	**$ 24,073,127**	$ 22,963,752
CUFIN	**1,838,796**	1,771,299

9. Impuestos a la utilidad

La tasa del ISR para los ejercicios 2018 y 2017 y siguientes es del 30%.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía generó pérdidas fiscales por un monto de $157,644 y $1,919,546, respectivamente.

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Compañía fue el ajuste anual por inflación, provisiones y las partidas no deducibles, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

10. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de saldo de impuestos por recuperar, se integran como sigue:

	2018	2017
Impuesto al Valor Agregado	$ 1,718,175	$ 1,693,486
Impuesto sobre la Renta	2,594,114	2,575,350
	$ 4,312,289	$ 4,268,836

11. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Admnistración no tiene conocimiento de demandas en contra de la Compañía por juicios ordinarios.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene compromisos contraídos.

12. Administración de riesgos

Administración del capital

La Compañía administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, a la vez que maximiza los rendimientos a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. El capital de la Compañía consiste en partes sociales. Los objetivos de la Administración de capital son administrar el capital para asegurase que los fondos de operación se encuentren disponibles para mantener consistencia y sustentabilidad de las distribuciones a los socios y fondear los costos de los préstamos y los gastos de capital requeridos. Se utilizan diferentes fondos para administrar los recursos de forma eficaz.

Administración del riesgo financiero

El objetivo de la Administración del riesgo financiero, es satisfacer las expectativas financieras, resultados de operaciones y flujos de efectivo que mejoren el precio de cotización de los Certificados Bursátiles, también para asegurar la capacidad de hacer los pagos de los intereses a los tenedores de Certificados Bursátiles y para satisfacer cualquier futura obligación de deuda.

La función de la Administración de la Compañía es coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorear y gestionar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de informes internos de riesgo que analizan las exposiciones por grado y magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las emisiones de deuda están colocadas en su totalidad por inversiones en instrumentos financieros con las mismas características y plazos con su parte relacionada.

Riesgo de mercado

El riesgo de una disminución en el valor de los instrumentos financieros derivados de las variaciones en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellas. Estos parámetros incluyen pero no se limitan a los tipos de cambio, tasas de interés, el precio de los valores negociables (acciones, bonos, etc.), los derivados y otros activos.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a riesgos cambiarios por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados de posición financiera en moneda extranjera (dólares americanos).

Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta a este riesgo por los instrumentos financieros que se pactaron a tasas de interés variables (principalmente TIIE), de la deuda total contraída por la Compañía. La Compañía minimiza este riesgo mediante el seguimiento del comportamiento de las tasas, buscando tasas variables cuando la tasa es estable y con tendencia a la baja y tasas fijas cuando la tendencia de las tasas está a la alza.

Riesgo de crédito y contraparte (incluyendo el riesgo país)

El riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de la contraparte de la Compañía, emisores o terceros para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculados a las transacciones de mercado (riesgo de sustitución).

Además, el riesgo de crédito puede ser amplificada por el riesgo de concentración, que surge de una gran exposición a un riesgo determinado, a una o varias entidades, o uno o más grupos homogéneos de entidades.

Riesgo de liquidez

El riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con sus requisitos de garantía en efectivo o que puedan surgir a un costo razonable.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos pendientes de la Compañía, para sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de pago. La tabla incluye tanto intereses como principales.

16.

	Menos de un año	Del 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2018:				
Deuda a corto y largo plazo	**$ 2,159,470,008**	**$ 1,105,714,412**	**$ 67,560,000**	**$ 3,332,744,420**
Al 31 de diciembre de 2017:				
Deuda a corto y largo plazo	$ 1,468,003,434	$ 861,999,493	$ 570,742,664	$ 2,900,745,591

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos y pasivos financieros es determinado principalmente con base en los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción. Sin embargo, debido sobre todo a las distintas características de los instrumentos financieros negociados over-the-counter en los mercados financieros, los productos financieros elaborados por la Compañía no son cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable es determinado utilizando modelos basados en técnicas de valuación, comúnmente usadas por los participantes del mercado al valorar los instrumentos financieros, tales como los flujos de efectivo, futuros canjes o la formula Black & Scholes para opciones y el uso de ciertos parámetros de valoración que reflejen las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance. Antes de ser utilizados, estos son validados de forma independiente por los expertos del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, que también llevan a cabo controles posteriores de consistencia (back-testing).

Además, los parámetros utilizados en los modelos de valoración, ya sea derivado de los datos de mercado observables o no, están sujetos a exhaustivos controles mensuales por especialistas del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, *y* de ser necesario se complementan con reservas adicionales (como la diferencia entre compra y venta y la liquidez).

Medición de riesgos

La Compañía para efectos de la medición de los riesgos de mercado, cambiario, de tasa de interés y de contraparte, descritos anteriormente, realiza operaciones activas (instrumentos financieros) y pasivas (emisión de certificados bursátiles) con las mismas características en cuanto a tasa, plazo, monto y tipo de cambio.

Tipo de riesgo	Medición	Riesgo cubierto
Riesgo de mercado	Ambos valuados a valor razonable	✓
Riesgo cambiario	Misma moneda	✓
Riesgo de tasa de interés	Misma tasa	✓
Riesgo de crédito	Mismo monto	✓
Riesgo de contraparte	Partes relacionadas (activo)	✓

Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de SGFP México, S.A. de C.V. (la Entidad), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2018, que presentan a ustedes el consejo de administración.

Debido a que no fui convocado a las asambleas de accionistas ni a las sesiones del consejo de administración que se celebraron en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, conocí los acuerdos tomados tanto por la asamblea de accionistas como por el consejo de administración, a través de la revisión de los papeles de trabajo de los auditores externos relativos a la auditoría que practicaron a los estados financieros de la Entidad, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y sobre los cuales emitieron su dictamen con fecha 12 de abril de 2019. Asimismo he obtenido de los auditores externos la información adicional que consideré necesaria para la preparación y emisión de mi informe de Comisario. Mi revisión se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

En mi opinión, los criterios contables y de información seguidos por SGFP México, S.A. de C.V., y considerados por los administradores para preparar los estados financieros que se presentan a esta asamblea son adecuados, suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros de SGFP México, S.A. de C.V., reflejan en forma veraz, razonable y suficiente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el resultado integral, los cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
Comisario

Ciudad de México,
12 de abril de 2019

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016,
con informe de los auditores independientes

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

EY
Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Ciudad de México, México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.
(Antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SGFP México, S.A. de C.V. (Antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.) (la Entidad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SGFP México, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros, de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual.

Miembro de Ernst & Young Global Limited

Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información incluida en el Informe Anual 2017 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Entidad en relación con los estados financieros

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Entidad deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Jesús Fernando Tamayo Corona

Ciudad de México
5 de marzo de 2018

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Estados de situación financiera

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de 2017	2016
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo (Nota 3)	$ 15,525,825	$ 15,521,095
Cuentas por cobrar parte relacionada (Nota 7b)	1,843,371	3,317,637
Instrumentos financieros corto plazo (Nota 7b)	1,468,003,434	499,755,000
Impuestos a favor (Nota 10)	4,268,836	3,448,215
Otros activos	542,126	197,648
Total de activo circulante	1,490,183,592	522,239,595
Activo a largo plazo:		
Instrumentos financieros largo plazo (Nota 7b)	1,432,742,157	2,955,073,084
Total del activo	$ 2,922,925,749	$ 3,477,312,679
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Acreedores diversos (Nota 6)	$ 428,220	$ 462,713
Deuda a corto plazo (Nota 4)	1,468,003,434	499,755,000
	1,468,431,654	500,217,713
Pasivo a largo plazo:		
Deuda a largo plazo (Nota 4)	1,432,742,157	2,955,073,084
Total del pasivo	2,901,173,811	3,455,290,797
Capital contable (Nota 8) :		
Capital social	17,650,000	17,650,000
Reserva legal	218,595	125,032
Utilidades acumuladas	3,883,343	4,246,850
Total del capital contable	21,751,938	22,021,882
Total del pasivo y del capital contable	$ 2,922,925,749	$ 3,477,312,679

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Estados de resultados integrales

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos por servicios (Nota 7c)	$ 7,189,569	$ 8,122,134
Ingresos por intereses (Nota 7c)	71,413,920	56,572,906
Utilidad por valuación de instrumentos financieros	40,804,751	166,836,972
Gastos por intereses	(71,413,920)	(56,572,906)
	47,994,320	174,959,106
Pérdida por valuación de instrumentos financieros	(40,804,751)	(166,836,972)
Gastos de administración principalmente honorarios	(6,892,033)	(7,070,764)
Otros (gastos),netos	(75,369)	(138,767)
	(47,772,153)	(174,046,503)
Resultado de operación	222,167	912,603
Fluctuación cambiaria, neta	(476,579)	1,379,949
Comisiones	(15,532)	(14,904)
Pérdida (utilidad) antes de impuestos a la utilidad	(269,944)	2,277,648
Impuestos a la utilidad (Nota 9)	-	(406,387)
(Pérdida) utilidad integral neta	$ (269,944)	$ 1,871,261

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en pesos)

(Notas 1,2 y 8)

	Capital contribuido	Capital ganado		
	Capital social	Reservas de capital	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 17,650,000	$ 39,865	$ 2,460,756	$ 20,150,621
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Incremento de la reserva legal		85,167	(85,167)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral				
Utilidad integral neta			1,871,261	1,871,261
Saldos al 31 de diciembre de 2016	17,650,000	125,032	4,246,850	22,021,882
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Incremento de la reserva legal		93,563	(93,563)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral				
Pérdida integral neta			(269,944)	(269,944)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 17,650,000	$ 218,595	$ 3,883,343	$ 21,751,938

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Estados de flujo de efectivo

(Cifras en pesos)

(Notas 1y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad	$(269,944)	$ 2,277,648
Ajustes por:		
Impuesto a la utilidad	-	(406,387)
Efecto por fluctuación cambiaria	476,579	(1,379,949)
	206,635	491,312
Cambios en:		
Instrumento financiero a corto plazo	(968,248,434)	(155,270,171)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,474,266	(3,317,637)
Impuestos a favor	(820,621)	(193,619)
Otros activos	(344,478)	(128,783)
Instrumento financiero a largo plazo	1,522,330,927	(1,006,644,648)
Acreedores diversos	(34,493)	(760,514)
Deuda a corto plazo	968,248,434	156,347,673
Deuda a largo plazo	(1,522,330,927)	1,006,644,648
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	481,309	(2,831,739)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	(476,579)	1,379,949
Efectivo al principio del año	15,521,095	16,972,885
Efectivo al final del año	$ 15,525,825	$ 15,521,095

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en pesos)

1. Objeto y eventos relevantes

a) Objeto

SGFP México, S.A. de C.V. (Antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.) (la Entidad) es una compañía subsidiaria de Societé Genérale, quien posee el 99.99999% de las acciones representativas de su capital social pagado y de Societé Genérale de Participations (subsidiaria de Societé Genérale), quien posee el 0.00001%. La Entidad fue constituida el 8 de julio de 2011, con domicilio en Paseo de la Reforma No. 265, piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Su actividad principal es emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que permita la Ley General de Sociedades Mercantiles (la Ley), con la intervención de las personas o instituciones nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo a la Ley, así como adquirir títulos de crédito o valores emitidos por entidades nacionales o extranjeras, así como emitir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros.

La Entidad es una sociedad de propósito específico constituida por Societé Genérale y otras filiales de la misma con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de Certificados Bursátiles, que permita participar a la Entidad y a Societé Genérale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Las emisiones de deuda realizadas por la Entidad fueron destinadas para invertir en instrumentos financieros de Societé Genérale (parte relacionada) con las mismas características y por tanto se considera una operación “back to back”. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no son necesariamente indicativos de las condiciones que hubieran prevalecido o de los resultados de operación y cambios en la situación financiera que la Entidad hubiera obtenido, si no existiera dicho instrumento financiero.

En virtud de que la Entidad no tiene empleados, únicamente tiene un Representante Legal, todos los servicios de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría y en general servicios profesionales le son proporcionados por Societé Genérale (Francia) (Compañía Tenedora). Con base en el contrato de prestación de servicios Societé Genérale es responsable de las obligaciones de carácter laboral por riesgos profesionales o de cualquier otra naturaleza, liberando a la Entidad de cualquier responsabilidad laboral en lo presente o futuro a cualquiera de sus funcionarios; por lo tanto la Entidad no tiene obligaciones de carácter laboral.

2.

b) Eventos relevantes

- Cambio de denominación

Con fecha 8 de febrero de 2017, se llevó a cabo una Asamblea de Socios de la Entidad donde se acordó la transformación de una *Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable* a una *Sociedad Anónima de Capital Variable*, así como la emisión de nuevos estatutos y cambio de denominación social de SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V. a SGFP México, S.A. de C.V.

- Emisión y amortización anticipada de certificados bursátiles SGMEX1-17

El 23 de marzo de 2017, la Entidad llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública de 150,000 certificados bursátiles, con clave de pizarra SGMEX1-17, con valor nominal de $100 pesos cada uno, ascendiendo a un total de $15,000,000, con fecha de vencimiento el 27 de marzo de 2018. Esta emisión corresponde al Programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en abril de 2012.

En junio de 2017, en cumplimiento con la cláusula de amortización anticipada contenida en el contrato de emisión, la cual establece la amortización anticipada de manera obligatoria si el rendimiento porcentual del activo de referencia es mayor o igual a 0%, los certificados con clave de pizarra SGMEX1-17, fueron amortizados de forma anticipada. El efecto en el estado de resultados por la amortización anticipada fue de $525,000 por intereses devengados.

- Emisión y amortización anticipada de certificados bursátiles SGMEX2-17

El 23 de marzo de 2017, la Entidad llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública de 100,000 certificados bursátiles, con clave de pizarra SGMEX2-17, con valor nominal de $100 pesos cada uno, ascendiendo a un total de $10,000,000, con fecha de vencimiento el 27 de marzo de 2018. Esta emisión corresponde al Programa autorizado por la CNBV en abril de 2012.

En junio de 2017, en cumplimiento con la cláusula de amortización anticipada contenida en el contrato de emisión, la cual establece la amortización anticipada de manera obligatoria si el rendimiento porcentual del activo de referencia es mayor o igual a 0%, los certificados con clave de pizarra SGMEX2-17, fueron amortizados de forma anticipada. El efecto en el estado de resultados por la amortización anticipada fue de $350,000 por intereses devengados.

- Emisión de certificados bursátiles SGMEX3-17

El 1 de junio de 2017, la Entidad llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública de 1,200,000 certificados bursátiles, con clave de pizarra SGMEX3-17, con valor nominal de $100 pesos y precio de colocación de $7.18 pesos cada uno, ascendiendo a un total de $8, 616,000 con fecha de vencimiento el 12 de enero de 2018. Esta emisión corresponde al Programa autorizado por la CNBV en abril de 2012.

Autorización de la emisión de estados financieros.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 5 de marzo de 2018, por Luis Sainz Carrillo Gerente General y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

2. Resumen de políticas contables significativas

a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Entidad fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros, que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

b) Moneda funcional y de informe

La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano, debido a que es la moneda del ambiente económico en el que opera, ya que sus transacciones de ventas y compra, así como sus principales activos y pasivos están denominados en dicha moneda. La moneda de informe de la Entidad, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

c) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Entidad basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Entidad. Dichos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Los supuestos clave utilizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los relativos a la determinación del valor razonable.

4.

- Impuestos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras. Al 31 de diciembre de 2017, la Administración decidió reservar el 100% de impuesto diferido por pérdidas fiscales.

- Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. A efectos de la información en las notas a los estados financieros, los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable en el balance general se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos utilizados:

· Nivel 1 ("LI"): Los instrumentos valorados sobre la base de los precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Estos instrumentos son principalmente acciones, bonos del estado y derivados;

· Nivel 2 ("L2"): Los instrumentos valorados utilizando insumos diferentes a los precios cotizados incluidos en el LI, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Instrumentos cotizados en un mercado suficientemente líquido y los negociados “over-the-counter” fuente derivada de la valuación de los instrumentos similares son considerados como los datos derivados de los precios;

· Nivel 3 ("L3"): Los instrumentos valorados utilizando insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (inputs no observables). Estos instrumentos son principalmente aquellos para los cuales el margen sobre ventas no se reconoce de inmediato en resultados (derivados con vencimientos mayores que los que normalmente se negocian) y los instrumentos financieros clasificados en activos heredados, cuando su valoración no se basa en datos observables.

d) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral presenta los costos y gastos con base en su naturaleza.

e) Efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

f) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se vuelve sujeta a las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados) se añaden o deducen del valor razonable del activo financiero o pasivo financiero, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

La valuación posterior de los instrumentos financieros depende de la categoría de referencia en que se clasifican. Ver el desglose de las categorías de instrumentos financieros en la Nota 8 y el tratamiento contable para cada categoría en las políticas contables se describen a continuación:

g) Activos financieros- Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican, dentro del alcance de la IAS 39, según sea el caso como: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados (FVTPL, por sus siglas en inglés), inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta (AFS, por sus siglas en inglés) y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. A la fecha de estos estados financieros, la Entidad únicamente cuenta con instrumentos clasificados a FVTPL y préstamos y cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no tiene inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, mantenidas al vencimiento, ni disponibles para la venta.

Medición posterior

· Método de la tasa de interés efectiva

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

6.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

· Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando se conservan para ser negociados o se designan como FVTPL por la Entidad. Los activos financieros a FVTPL se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remedición en resultados.

· Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, préstamos y otras cuentas por cobrar que tienen pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Préstamos y partidas a cobrar se reconocen a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo sujetos a pruebas de deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto las cuentas por cobrar a corto plazo, cuando el reconocimiento de los intereses sea inmaterial.

· Deterioro del valor de los activos financieros

Por los activos financieros, distintos de los activos financieros valor razonable con cambios a través de resultados, se evalúan los indicadores de deterioro al cierre de cada ejercicio. Los activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión han sido afectados. Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

La evidencia de deterioro podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están pasando por una importante dificultad financiera, incumplimiento o morosidad en el pago de los intereses o capital, una probabilidad de que ellos se declaren en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera. La evidencia de deterioro también incluye datos observables que indiquen una reducción moderada en los flujos de efectivo futuros estimados, como por ejemplo, cambios en las condiciones económicas o de morosidad que son indicios de incumplimiento de pago.

· Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo son transferidos a otra entidad.

h) Pasivos financieros e instrumentos de capital

- Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas. La Entidad determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros de la Entidad se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos financieros ascienden a $2,900,745,590 y $3,454,828,084, respectivamente.

· Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

· Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en el análisis efectuado por la Administración de la Entidad, no se identificaron derivados implícitos que deban segregarse ni que generen efectos en los estados financieros. A esa fecha, la Entidad tampoco mantiene en posición instrumentos financieros derivados.

i) Provisiones para gastos

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad: i) Tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, ii) Es probable que se requiera la salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y cuando, iii) Pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Si el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando la tasa vigente antes de impuestos que refleja, en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como costo de financiamiento.

En el caso de contingencias, la administración evalúa las circunstancias y hechos existentes a la fecha de la preparación de los estados financieros para determinar la probable, posible o remota salida de recursos de la Entidad; como resultado, se hacen las revelaciones y/o reconocimiento de las provisiones correspondientes.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

j) Impuestos a la utilidad

La provisión de impuesto sobre la renta (ISR) se registra en el resultado del año en que se causa. El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

El impuesto a la utilidad diferido se reconoce con base en las diferencias que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar. El impuesto a la utilidad diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha que las partidas serán recuperadas o realizadas.

k) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Entidad y los ingresos puedan medirse de manera confiable, independientemente de la fecha en la que se realice el pago. También se observan los siguientes criterios particulares para el reconocimiento de los ingresos:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de costo amortizado en el rubro ingresos por intereses en el estado de resultados

Ingresos por servicios

Los ingresos por prestación de servicios administrativos se reconocen durante el periodo en que se presta el servicio.

m) Reconocimiento de gastos

Los gastos de administración presentados en los estados de resultados integrales fueron clasificados atendiendo a su naturaleza y se reconocen conforme se devengan.

n) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado utilizando el método indirecto, que consiste en presentar en primer lugar la utilidad integral del periodo antes de impuestos y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

o) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de formulación de los estados financieros del Fideicomiso que aún no están en vigor. El Fideicomiso tiene la intención de adoptar estas normas, en cuanto entren en vigor.

NIIF 9 Instrumentos financieros - Clasificación y valoración. En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros, que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013), si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2016.

NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo- Iniciativa sobre información a revelar. Las modificaciones a la NIC 7 forman parte de la iniciativa sobre información a revelar del IASB y requiere que se proporcione información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que provengan de los flujos de efectivo como los que no se deban a flujos de efectivo. En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los ejercicios anteriores. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen del 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

10.

NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias- Reconocimiento de los activos por impuestos diferidos de pérdidas no realizadas. Las modificaciones aclaran que una entidad necesita considerar si la normativa fiscal restringe los beneficios fiscales que se pueden utilizar para compensar la diferencia temporal deducible. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de las modificaciones, el cambio en el patrimonio del primer ejercicio que se presente puede registrarse en reservas (o en otro componente del patrimonio, según sea más apropiado), sin tener que repartir el efecto del cambio entre reservas y otros componentes del patrimonio. Las entidades que apliquen esta exención deben informar sobre ello.

Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones para un ejercicio anterior, debe informar sobre ello

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.

Al 31 de diciembre de 2017, la administración de la entidad concluyó que la adopción de dichas normas no tendrán efectos importantes en sus estados financieros.

3. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo, se integra como sigue:

	2017	2016
Banco Nacional de México, S.A.	$ 7,081,470	$ 6,554,211
Societé Genérale NY Branch	8,444,355	8,966,884
Total	$ 15,525,825	$ 15,521,095

4. Deuda corto y largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2017	2016
Corto plazo					
SGMEX12-2	17-octubre-2012	11-octubre-2017	TIIE[1] a 28 días+0.60%	$ -	$ 500,000,000
Valuación				-	(2,387,857)
Intereses				-	2,142,857
				$ -	$ 499,755,000
SGMEX16D	27-junio-2016	23-mayo-2018	LIBOR[2] a 3 meses+ 0.415%	$ 1,480,155,000	$ -
Valuación				(20,772,161)	-
Intereses				3,010,301	-
				1,462,393,140	-
SGMEX3-17	1-junio-2017	12-enero-2018	..	8,616,000	-
Valuación				(3,005,706)	-
				5,610,294	-
Total corto plazo				$ 1,468,003,434	$ 499,755,000

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2017	2016
Largo plazo					
SGMEX14	21-noviembre-2014	18-enero-2022	-	$ 805,181,200	$ 805,181,200
Valuación				(140,101,529)	(173,194,476)
				665,079,671	631,986,724
SGMEX14-2	21-noviembre-2014	19-noviembre-2024	-	100,000,000	100,000,000
Valuación				(25,800,000)	(26,500,000)
				74,200,000	73,500,000
SGMEX14D	22-mayo-2014	22-mayo-2019	LIBOR a 3 meses+1%	197,354,000	206,640,000
Valuación				(970,530)	(1,473,164)
Intereses				536,352	439,964
				196,919,822	205,606,800
SGMEX13-2D	22-mayo-2013	22-mayo-2023	3.10%	493,385,000	516,600,000
Valuación				1,458,227	(487,900)
Intereses				1,699,437	1,779,400
				496,542,664	517,891,500
SGMEX16D	27-junio-2016	23-mayo-2018	LIBOR a 3 meses+0.415%	-	1,549,800,000
Valuación				-	(25,953,053)
Intereses				-	2,241,113
					1,526,088,060
Total largo plazo				$ 1,432,742,157	$ 2,955,073,084

[1] TIIE: Tasa de interés interbancaria de equilibrio

[2] LIBOR: Tipo interbancario de oferta de Londres

12.

Los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles fueron destinados por la Entidad para invertir en un instrumento financiero emitido por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Dicho instrumento financiero tiene monto, plazo, fecha de liquidación, fecha de vencimiento y rendimientos iguales a los de la emisión.

El 1 de junio de 2017, se colocó vía oferta pública, la emisión SGMEX3-17 con las siguientes características:

Monto de la oferta	$120,000,000 (ciento veinte millones 00/100 M.N.)
Número de Certificados Bursátiles	1,200,000 (un millón doscientos mil)
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	100 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno
Precio de Colocación	$7.18 (Siete Pesos 18/100 M.N) cada uno
Denominación de los Certificados Bursátiles	Pesos, moneda de curso legal, en los Estados Unidos Mexicanos
Fecha de emisión de los Certificados Bursátiles	01 de junio de 2017
Vigencia de emisión	225 (doscientos veinticinco) días
Clave de pizarra	SGMEX3-17

La emisión SGMEX16D, se colocó vía oferta pública, el 27 de junio de 2016 con las siguientes características:

Monto de la oferta	75,000,000 (setenta millones 00/100 USD)
Número de Certificados Bursátiles	750,000 (Setecientos cincuenta mil)
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	100 (Cien 00/100 USD) cada uno
Denominación de los Certificados Bursátiles	Dólares, moneda de curso legal, en los Estados Unidos de América
Fecha de emisión de los Certificados Bursátiles	27 de junio de 2016
Vigencia de emisión	695 (seiscientos noventa y cinco) días
Clave de pizarra	SGMEX16D
Fecha de pago de Intereses	Trimestral
Tasa de interés bruto anual	LIBOR a plazo de 3 meses adicionada de 0.415%
Tasa de Referencia:	LIBOR a plazo de 3 meses, calculada 2 (dos) días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses

La amortización de los certificados bursátiles se realizará en un solo pago en la fecha de vencimiento. En caso que la fecha de vencimiento no sea un día hábil, la amortización de los certificados bursátiles se llevará a cabo el día hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.

Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

La Entidad calcula el valor razonable de los certificados bursátiles de acuerdo a las variables económicas que aplican en el mercado en relación a estos instrumentos.

5. Valor razonable de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos financieros distintos al efectivo y equivalentes de efectivo, se clasifican como sigue:

Categorías de instrumentos financieros

	2017	2016
Activos financieros:		
Efectivo	$ 15,525,825	$ 15,521,095
Cuentas por cobrar	1,843,371	3,317,637
FVTPL	2,900,745,591	3,454,828,084
Pasivos financieros:		
FVTPL	2,900,745,591	3,454,828,084

La Administración de la Entidad ha implementado un modelo interno de medición de valor razonable de sus activos y pasivos financieros. En este sentido, con base en lo efectuado por la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (valor razonable de Categoría 2), el valor de los activos y pasivos financieros reconocido en el estado de situación financiera se aproxima a su valor razonable.

6. Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores diversos, se integra como sigue:

	2017	2016
Provisiones por honorarios	$ 425,220	$ 383,641
Cuentas por pagar	3,000	21,000
ISR por pagar	-	58,072
Total	$ 428,220	$ 462,713

7. Partes relacionadas

a) Contratos vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Prestación de servicios.- El 4 de agosto de 2011, la Entidad celebró contrato de prestación de servicios (principalmente por pago de honorarios) con Sociéte Genérale (Francia) (Compañía Tenedora), en el que se acuerda la prestación por parte de la Entidad de cualquier servicio de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría a Sociéte Genérale. La vigencia del contrato es indefinida salvo acuerdo de terminación por las partes involucradas.

14.

Instrumentos financieros.- Instrumentos financieros a mediano y largo plazo, los cuales tienen condiciones iguales a la deuda contratada mediante las emisiones de certificados bursátiles.

b) Saldos

Los saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	2017	2016
Efectivo:		
Sociéte Genérale NY Branch	$ 8,444,355	$ 8,966,884
Cuentas por cobrar:		
Circulante:		
Sociéte Genérale (Francia) (Servicios de administración)	$ 1,843,371	$ 3,317,637
Societé Genérale (Francia) (Instrumentos financieros a corto plazo)	1,468,003,434	499,755,000
	$ 1,469,846,805	$ 503,072,637

	2017	2016
A largo plazo:		
Sociéte Genérale (Francia) (Instrumentos financieros a mediano y largo plazo)	$ 1,432,742,157	$ 2,955,073,084

c) Operaciones

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

	2017	2016
Ingresos por servicios:		
Sociéte Genérale (Francia)	$ 7,189,569	$ 8,122,134
Ingresos financieros:		
Sociéte Genérale (Francia)	$ 71,413,920	$ 56,572,906

8. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Entidad está representado por tres partes sociales, dos de la Serie “A” la cual representa el capital fijo y una de la Serie “B” que representa el capital variable de la Entidad, las cuales se encuentran debidamente suscritas, pagadas y representarán la totalidad del capital de la Entidad.

	Porcentaje	Importe	Número de partes sociales Serie "A"	Serie "B"
Serie "A" Capital fijo Sociéte Genérale (Francia)	0.01699% $	2,999	1	-
Sociéte Genérale de Participations	0.00001%	1	1	-
Serie "B" Capital Variable Sociéte Genérale (Francia)	99.9830%	17,647,000	-	1
Total capital social	100% $	17,650,000	2	1

Mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 4 de abril de 2017, se acordó que la utilidad neta del ejercicio social de 2016, por la cantidad de $1,871,261 sea aplicada de la siguiente forma:

i) La cantidad de $93,563 a la cuenta Reserva Legal. Con esta aplicación la cuenta asciende a $218,595 al 31 de diciembre de 2017.

ii) El resto de la utilidad neta, por la cantidad de $1,777,698 sea aplicada a la cuenta Utilidades Acumuladas.

b) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la reserva legal asciende a $218,595 y $125,032, respectivamente.

c) Distribución de utilidades

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidad es fiscales se deberán controlar a través de la CUFIN. La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución del dividendo. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, están sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

De conformidad con la Ley de ISR la Compañía debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) las aportaciones de capital y las primas netas por suscripciones de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación incurrida en México desde la fecha de las aportaciones y hasta aquellas en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

16.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tienen los siguientes saldos fiscales:

	2017	2016
CUCA	$ 22,963,752	$ 21,507,682
CUFIN	1,771,299	1,658,986

9. Impuestos a la utilidad

La tasa del ISR para los ejercicios 2017 y 2016 y siguientes es del 30%.

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017, la Entidad generó una pérdida fiscal por un monto de $1,919,546 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 asciende a $406,387.

La tasa legal es la tasa efectiva de impuestos debido a que no se reconocieron los efectos de pérdidas fiscales por amortizar.

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Entidad fue el ajuste anual por inflación, provisiones y las partidas no deducibles, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

10. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de saldo de impuestos por recuperar, se integran como sigue:

	2017	2016
Impuesto al valor agregado	$ 1,693,486	$ 844,074
Impuesto sobre la renta	2,575,350	2,604,141
	$ 4,268,836	$ 3,448,215

11. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en opinión de los asesores legales y externos de la Entidad, consideran que no existen demandas en contra de la Entidad por juicios ordinarios. Por tal motivo, la Entidad no tiene una reserva sobre pasivos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no tiene compromisos contraídos.

12. Administración de riesgos

Administración del capital

La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, a la vez que maximiza los rendimientos a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. El capital de la Entidad consiste en partes sociales. Los objetivos de la Administración de capital son administrar el capital para asegurase que los fondos de operación se encuentren disponibles para mantener consistencia y sustentabilidad de las distribuciones a los socios y fondear los costos de los préstamos y los gastos de capital requeridos. Se utilizan diferentes fondos para administrar los recursos de forma eficaz.

Administración del riesgo financiero

El objetivo de la Administración del riesgo financiero, es satisfacer las expectativas financieras, resultados de operaciones y flujos de efectivo que mejoren el precio de cotización de los Certificados Bursátiles, también para asegurar la capacidad de hacer los pagos de los intereses a los tenedores de Certificados Bursátiles y para satisfacer cualquier futura obligación de deuda.

La función de la Administración de la Entidad es coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorear y gestionar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad a través de informes internos de riesgo que analizan las exposiciones por grado y magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las emisiones de deuda están colocadas en su totalidad por inversiones en instrumentos financieros con las mismas características y plazos con su parte relacionada.

Riesgo de mercado

El riesgo de una disminución en el valor de los instrumentos financieros derivados de las variaciones en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellas. Estos parámetros incluyen pero no se limitan a los tipos de cambio, tasas de interés, el precio de los valores negociables (acciones, bonos, etc.), los derivados y otros activos.

Riesgo cambiario

La Entidad está expuesta a riesgos cambiarios por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados de posición financiera en moneda extranjera (dólares americanos).

Riesgo de tasa de interés

La Entidad está expuesta a este riesgo por los instrumentos financieros que se pactaron a tasas de interés variables (principalmente TIIE), de la deuda total contraída por la Entidad. La Entidad minimiza este riesgo mediante el seguimiento del comportamiento de las tasas, buscando tasas variables cuando la tasa es estable y con tendencia a la baja y tasas fijas cuando la tendencia de las tasas está a la alza.

18.

Riesgo de crédito y contraparte (incluyendo el riesgo país)

El riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de la contraparte de la Entidad, emisores o terceros para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculados a las transacciones de mercado (riesgo de sustitución).

Además, el riesgo de crédito puede ser amplificada por el riesgo de concentración, que surge de una gran exposición a un riesgo determinado, a una o varias entidades, o uno o más grupos homogéneos de entidades.

Riesgo de liquidez

El riesgo de que la Entidad no sea capaz de cumplir con sus requisitos de garantía en efectivo o que puedan surgir a un costo razonable.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos pendientes de la Entidad, para sus pasivos financieros de acuerdo a los periodos de pago. La tabla incluye tanto intereses como principales.

	Menos de un año	Del 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2017:				
Deuda a corto y largo plazo	$ 1,468,003,434	$ 861,999,493	$ 570,742,664	$ 2,900,745,591
Al 31 de diciembre de 2016:				
Deuda a corto y largo plazo	$ 499,755,000	$ 2,363,681,584	$ 591,391,500	$ 3,454,828,084

Valor razonable de instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a FVTPL

Para los instrumentos financieros reconocidos a FVTPL, el valor razonable es determinado principalmente con base en los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción. Sin embargo, debido sobre todo a las distintas características de los instrumentos financieros negociados over-the-counter en los mercados financieros, un gran número de productos financieros elaborados por la Entidad no son cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable es determinado utilizando modelos basados en técnicas de valuación, comúnmente usadas por los participantes del mercado al valorar los instrumentos financieros, tales como los flujos de efectivo, futuros canjes o la formula Black & Scholes para opciones y el uso de ciertos parámetros de valoración que reflejen las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance. Antes de ser utilizados, estos son validados de forma independiente por los expertos del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Entidad, que también llevan a cabo controles posteriores de consistencia (back-testing).

Además, los parámetros utilizados en los modelos de valoración, ya sea derivado de los datos de mercado observables o no, están sujetos a exhaustivos controles mensuales por especialistas del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Entidad, *y* de ser necesario se complementan con reservas adicionales (como la diferencia entre compra y venta y la liquidez).

Medición de riesgos

La Entidad para efectos de la medición de los riesgos de mercado, cambiario, de tasa de interés y de contraparte, descritos anteriormente, realiza operaciones activas (instrumentos financieros) y pasivas (emisión de certificados bursátiles) con las mismas características en cuanto a tasa, plazo, monto y tipo de cambio.

Tipo de riesgo	Medición	Riesgo cubierto
Riesgo de mercado	Ambos valuados a valor razonable	P
Riesgo cambiario	Misma moneda	P
Riesgo de tasa de interés	Misma tasa	P
Riesgo de crédito	Mismo monto	P
Riesgo de contraparte	Partes relacionadas (activo)	P

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
con informe de los auditores independientes

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Ciudad de México, México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Gerentes y Socios de
SGFP México, S.A. de C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SGFP México, S.A. de C.V. (Antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.) (la Entidad) (Nota 1), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de SGFP México, S.A. de C.V., correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros, de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual.

Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información incluida en el Informe Anual 2016 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Entidad en relación con los estados financieros

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Entidad deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Miguel Ángel Mosqueda Veles

Ciudad de México,
8 de marzo de 2017

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Estados de situación financiera

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de 2016	2015
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	$ 15,521,095	$ 16,972,885
Instrumentos financieros corto plazo (Nota 7b)	503,072,637	344,484,829
Impuestos a favor (Nota 9)	3,448,215	3,254,596
Otros activos	197,648	68,865
Total de activo circulante	522,239,595	364,781,175
Activo a largo plazo:		
Instrumentos financieros largo plazo (Nota 7b)	2,955,073,084	1,948,428,436
Total del activo	$ 3,477,312,679	$ 2,313,209,611
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Acreedores diversos (Nota 6)	$ 462,713	$ 1,223,227
Deuda a corto plazo (Nota 4)	499,755,000	343,407,327
	500,217,713	344,630,554
Pasivo a largo plazo:		
Deuda a largo plazo (Nota 4)	2,955,073,084	1,948,428,436
Total del pasivo	3,455,290,797	2,293,058,990
Capital contable (Nota 8) :		
Capital social	17,650,000	17,650,000
Reserva legal	125,032	39,865
Utilidades acumuladas	4,246,850	2,460,756
Total del capital contable	22,021,882	20,150,621
Total de pasivo y capital contable	$ 3,477,312,679	$ 2,313,209,611

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Estados de resultado integral

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos por servicios (Nota 7c)	$ 8,122,134	$ 5,104,147
Ingresos por intereses (Nota 7c)	56,572,906	37,747,009
Utilidad por valuación de instrumentos financieros	166,836,972	77,192,612
Gastos por intereses	(56,572,906)	(37,747,009)
	174,959,106	82,296,759
Pérdida por valuación de instrumentos financieros	(166,836,972)	(77,192,612)
Gastos de administración principalmente honorarios	(7,070,764)	(3,968,543)
Otros (gastos),netos	(138,767)	(185,390)
	(174,046,503)	(81,346,545)
Resultado de operación	912,603	950,214
Fluctuación cambiaria, neta	1,379,949	1,061,452
Comisiones	(14,904)	(13,613)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,277,648	1,998,053
Impuestos a la utilidad (Nota 9)	(406,387)	(294,704)
Utilidad integral neta	$ 1,871,261	$ 1,703,349

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en pesos)

(Notas 1,2 y 8)

	Capital contribuido	Capital ganado		
	Capital social	Reservas de capital	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ 17,650,000	$ 28,388	$ 768,884	$ 18,447,272
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Traspaso del resultado de 2013 a resultado de ejercicios anteriores				
Incremento de la reserva legal		11,477	(11,477)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral				
Utilidad integral neta			1,703,349	1,703,349
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17,650,000	39,865	2,460,756	20,150,621
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior				
Incremento de la reserva legal		85,167	(85,167)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral				
Utilidad integral neta			1,871,261	1,871,261
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 17,650,000	$ 125,032	$ 4,246,850	$ 22,021,882

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Estados de flujo de efectivo

(Cifras en pesos)

(Notas 1y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 2,277,648	$ 1,998,053
Ajustes por:		
Impuesto a la utilidad	(406,387)	(294,704)
Efecto por fluctuación cambiaria	(1,379,949)	(1,061,452)
	491,312	641,897
Cambios en:		
Partes relacionadas a corto plazo	(158,587,808)	(342,713,642)
Impuestos a favor	(193,619)	(135,525)
Otros activos	(128,783)	(2,495)
Partes relacionadas a largo plazo	(1,006,644,648)	283,207,122
Acreedores diversos	(760,514)	(548,980)
Deuda a corto plazo	156,347,673	343,407,327
Deuda a largo plazo	1,006,644,648	(283,207,122)
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de operación	(2,831,739)	648,582
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	1,379,949	1,061,452
Efectivo al principio del año	16,972,885	15,262,851
Efectivo al final del año	$ 15,521,095	$ 16,972,885

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.
(antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en pesos)

1. Objeto y eventos relevantes

a) Objeto

SGFP México, S.A. de C.V. (Antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.) (la Entidad) es una compañía subsidiaria de Societé Genérale, quien posee el 99.99999% de las acciones representativas de su capital social pagado y de Societé Genérale de Participations (subsidiaria de Societé Genérale), quien posee el 0.00001%. La Entidad fue constituida el 8 de julio de 2011, con domicilio en Paseo de la Reforma No. 265, piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Con fecha 8 de febrero de 2017, se llevó a cabo una Asamblea de Socios de la Entidad donde se acordó la transformación de Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable a Sociedad Anónima de Capital Variable, así como la emisión de nuevos estatutos y cambio de denominación social de SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V. a SGFP México, S.A. de C.V.

Su actividad principal es emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que permita la Ley General de Sociedades Mercantiles (la Ley), con la intervención de las personas o instituciones nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo a la Ley, así como adquirir títulos de crédito o valores emitidos por entidades nacionales o extranjeras, así como emitir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros.

La Entidad es una sociedad de propósito específico constituida por Societé Genérale y otras filiales de la misma con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de Certificados Bursátiles, que permita participar a la Entidad y a Societé Genérale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Las emisiones de deuda realizadas por la Entidad fueron destinadas para invertir en instrumentos financieros de Societé Genérale (parte relacionada) con las mismas características y por tanto se considera una operación "back to back". En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no son necesariamente indicativos de las condiciones que hubieran prevalecido o de los resultados de operación y cambios en la situación financiera que la Entidad hubiera obtenido, si no existiera dicho instrumento financiero.

En virtud de que la Entidad no tiene empleados, únicamente tiene un Representante Legal, todos los servicios de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría y en general servicios profesionales le son proporcionados por Societé Genérale (Francia) (Compañía Tenedora). Con base en el contrato de prestación de servicios Societé Genérale es responsable de las obligaciones de carácter laboral por riesgos profesionales o de cualquier otra naturaleza, liberando a la Entidad de cualquier responsabilidad laboral en lo presente o futuro a cualquiera de sus funcionarios; por lo tanto la Entidad no tiene obligaciones de carácter laboral.

b) Eventos relevantes

- Cambio de denominación

Con fecha 8 de febrero de 2017, se llevó a cabo una Asamblea de Socios de la Entidad donde se acordó la transformación de una *Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable* a una *Sociedad Anónima de Capital Variable*, así como la emisión de nuevos estatutos y cambio de denominación social de SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V. a SGFP México, S.A. de C.V.

- Emisión y amortización anticipada de certificados bursátiles SGMEX16

El 13 de octubre de 2016, la Entidad llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública de 734,000 certificados bursátiles, con clave de pizarra SGMEX16, con valor nominal de $100 pesos cada uno, ascendiendo a un total de $73,400,000, con fecha de vencimiento el 19 de septiembre de 2017. Esta emisión corresponde al Programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en abril de 2012.

En diciembre de 2016, en cumplimiento con la cláusula de amortización anticipada contenida en el contrato de emisión, la cual establece la amortización anticipada de manera obligatoria si el rendimiento porcentual del activo de referencia es mayor o igual a 0%, los certificados con clave de pizarra SGMEX16, fueron amortizados de forma anticipada. El efecto en el estado de resultados por la amortización anticipada fue de $1,930,420 por intereses devengados.

- Emisión de certificados bursátiles SGMEX16D

El 27 de junio de 2016, la Entidad llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública de 750,000 certificados bursátiles con clave de pizarra SGMEX16D, con valor nominal de USD 100 cada uno ascendiendo a un total de USD 75,000,000 (equivalente a $1,415,370,000), con fecha de vencimiento el 23 de mayo de 2018.

- **Emisión de nuevo programa**

Durante diciembre de 2016, la Entidad solicitó autorización y entregó información a la CNBV para la emisión de un Programa integrado por Certificados Bursátiles de Largo Plazo, Certificados Bursátiles Estructurados de Corto y Largo Plazo (denominados Valores Estructurados) y Títulos Opcionales de Compra y Venta, por un monto total de carácter revolvente de hasta $23,000,000,000.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Entidad no ha recibido la autorización de la CNBV para la emisión de este Programa.

Autorización de la emisión de estados financieros.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 8 de marzo de 2017, por Luis Sainz Carrillo Gerente General y están sujetos a la aprobación del Consejo de Gerentes y de los Socios de la Entidad, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

2. Resumen de políticas contables significativas

a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Entidad fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros, que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

b) Moneda funcional y de informe

La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano, debido a que es la moneda del ambiente económico en el que opera, ya que sus transacciones de ventas y compra, así como sus principales activos y pasivos están denominados en dicha moneda. La moneda de informe de la Entidad, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

c) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Entidad basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Entidad. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos clave utilizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los relativos a la determinación del valor razonable.

- Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

A efectos de la información en las notas a los estados financieros, los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable en el balance general se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos utilizados:

- Nivel 1 ("LI"): Los instrumentos valorados sobre la base de los precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Estos instrumentos son principalmente acciones, bonos del estado y derivados;

- Nivel 2 ("L2"): Los instrumentos valorados utilizando insumos diferentes a los precios cotizados incluidos en el LI, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Instrumentos cotizados en un mercado suficientemente líquido y los negociados over-the-counter fuente derivada de la valuación de los instrumentos similares son considerados como los datos derivados de los precios;

- Nivel 3 ("L3"): Los instrumentos valorados utilizando insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (inputs no observables). Estos instrumentos son principalmente aquellos para los cuales el margen sobre ventas no se reconoce de inmediato en resultados (derivados con vencimientos mayores que los que normalmente se negocian) y los instrumentos financieros clasificados en activos heredados, cuando su valoración no se basa en datos observables.

d) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral presenta los costos y gastos con base en su naturaleza.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

f) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se vuelve sujeta a las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados) se añaden o deducen del valor razonable del activo financiero o pasivo financiero, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

La valuación posterior de los instrumentos financieros depende de la categoría de referencia en que se clasifican. Ver el desglose de las categorías de instrumentos financieros en la Nota 8 y el tratamiento contable para cada categoría en las políticas contables se describen a continuación:

g) Activos financieros- Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican, dentro del alcance de la IAS 39, según sea el caso como: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados (FVTPL, por sus siglas en inglés), inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta (AFS, por sus siglas en inglés) y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. A la fecha de estos estados financieros, la Entidad únicamente cuenta con instrumentos clasificados a FVTPL y préstamos y cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad no tiene inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, mantenidas al vencimiento, ni disponibles para la venta.

6.

Medición posterior

- **Método de la tasa de interés efectiva**

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

- **Activos financieros a FVTPL**

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando se conservan para ser negociados o se designan como FVTPL por la Entidad. Los activos financieros a FVTPL se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remedición en resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar, préstamos y otras cuentas por cobrar que tienen pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Préstamos y partidas a cobrar se reconocen a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo sujetos a pruebas de deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto las cuentas por cobrar a corto plazo, cuando el reconocimiento de los intereses sea inmaterial.

- **Deterioro del valor de los activos financieros**

Por los activos financieros, distintos de los activos financieros valor razonable con cambios a través de resultados, se evalúan los indicadores de deterioro al cierre de cada ejercicio. Los activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión han sido afectados. Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

La evidencia de deterioro podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están pasando por una importante dificultad financiera, incumplimiento o morosidad en el pago de los intereses o capital, una probabilidad de que ellos se declaren en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera. La evidencia de deterioro también incluye datos observables que indiquen una reducción moderada en los flujos de efectivo futuros estimados, como por ejemplo, cambios en las condiciones económicas o de morosidad que son indicios de incumplimiento de pago.

- **Baja de activos financieros**

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo son transferidos a otra entidad.

h) Pasivos financieros e instrumentos de capital

- **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a costo amortizado ó a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas. La Entidad determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros de la Entidad se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros ascienden a $3,454,828,084 y $2,291,835,763, respectivamente.

- **Baja de pasivos financieros**

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

- **Derivados implícitos**

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados. La Entidad ha debido que no tiene ningún derivado implícito que requiera separación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, con base en el análisis efectuado por la Administración de la Entidad, no se identificaron derivados implícitos que deban segregarse ni que generen efectos en los estados financieros. A esa fecha, la Entidad tampoco mantiene en posición instrumentos financieros derivados.

i) Provisiones para gastos

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad: i) Tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, ii) Es probable que se requiera la salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y cuando, iii) Pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Si el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando la tasa vigente antes de impuestos que refleja, en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como costo de financiamiento.

En el caso de contingencias, la administración evalúa las circunstancias y hechos existentes a la fecha de la preparación de los estados financieros para determinar la probable, posible o remota salida de recursos de la Entidad; como resultado, se hacen las revelaciones y/o reconocimiento de las provisiones correspondientes.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

j) Impuestos a la utilidad

La provisión de impuesto sobre la renta (ISR) se registra en el resultado del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce con base en las diferencias que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha que las partidas serán recuperadas o realizadas.

k) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Entidad y los ingresos puedan medirse de manera confiable, independientemente de la fecha en la que se realice el pago. También se observan los siguientes criterios particulares para el reconocimiento de los ingresos:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de costo amortizado en el rubro ingresos por intereses en el estado de resultados

Ingresos por servicios

Los ingresos por prestación de servicios administrativos se reconocen durante el periodo en que se presta el servicio.

m) Reconocimiento de gastos

Los gastos de administración presentados en los estados de resultados integrales fueron clasificados atendiendo a su naturaleza y se reconocen conforme se devengan.

n) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado utilizando el método indirecto, que consiste en presentar en primer lugar la utilidad integral del periodo antes de impuestos y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

o) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de formulación de los estados financieros del Fideicomiso que aún no están en vigor. El Fideicomiso tiene la intención de adoptar estas normas, en cuanto entren en vigor.

NIIF 9 Instrumentos financieros - Clasificación y valoración. En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros, que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013), si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo- Iniciativa sobre información a revelar. Las modificaciones a la NIC 7 forman parte de la iniciativa sobre información a revelar del IASB y requiere que se proporcione información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que provengan de los flujos de efectivo como los que no se deban a flujos de efectivo. En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los ejercicios anteriores. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen del 1 de enero de 2017 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias- Reconocimiento de los activos por impuestos diferidos de pérdidas no realizadas. Las modificaciones aclaran que una entidad necesita considerar si la normativa fiscal restringe los beneficios fiscales que se pueden utilizar para compensar la diferencia temporal deducible. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de las modificaciones, el cambio en el patrimonio del primer ejercicio que se presente puede registrarse en reservas (o en otro componente del patrimonio, según sea más apropiado), sin tener que repartir el efecto del cambio entre reservas y otros componentes del patrimonio. Las entidades que apliquen esta exención deben informar sobre ello.

Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2017 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones para un ejercicio anterior, debe informar sobre ello

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, se integra como sigue:

	2016	2015
Banco Nacional de México, S.A.	$ 6,554,211	$ 9,403,330
Societé Genérale NY Branch	8,966,884	7,569,555
Total	$ 15,521,095	$ 16,972,885

4. Deuda corto y largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2016	2015
Corto plazo					
SGMEX12-2	17-octubre-2012	11-octubre-2017	TIIE a 28 días+0.60%	$ 500,000,000	
Valuación				(2,387,857)	
Intereses				2,142,857	
				$ 499,755,000	
SGMEX13D	16-mayo-2013	16-mayo-2016	LIBOR a 3 meses+0.70%	$	$ 344,130,000
Valuación					(1,182,143)
Intereses					459,470
					343,407,327
Total corto plazo				$ 499,755,000	$ 343,407,327

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2016	2015
Largo plazo					
SGMEX12-2	17-octubre-2012	11-octubre-2017	TIIE a 28 días+0.60%		$ 500,000,000
Valuación					2,041,389
Intereses					1,258,611
					503,300,000
SGMEX14	21-noviembre-2014	18-enero-2022	-	$ 805,181,200	805,181,200
Valuación				(173,194,476)	(49,760,199)
				631,986,724	755,421,001
SGMEX14-2	21-noviembre-2014	19-noviembre-2024	-	100,000,000	100,000,000
Valuación				(26,500,000)	(8,640,000)
				73,500,000	91,360,000
SGMEX14D	20-mayo-2014	22-mayo-2019	LIBOR a 3 meses+1%	206,640,000	172,065,000
Valuación				(1,473,164)	(2,373,189)
Intereses				439,964	256,790
				205,606,800	169,948,601
SGMEX13-2D	22-mayo-2013	22-mayo-2023	3.10%	516,600,000	430,162,500
Valuación				(487,900)	(3,245,337)
Intereses				1,779,400	1,481,671
				517,891,500	428,398,834
SGMEX16D	27-Junio-2016	23-Mayo-2018	LIBOR a 3 meses +0.415%	1,549,800,000	
Valuación				(25,953,053)	
Intereses				2,241,113	
				1,526,088,060	
Total largo plazo				$ 2,955,073,084	$ 1,948,428,436

La emisión SGMEX16D, se colocó vía oferta pública, el 27 de junio de 2016 con las siguientes características:

Monto de la oferta	75,000,000 (setenta millones 00/100 USD)
Número de Certificados Bursátiles	750,000 (Setecientos cincuenta mil)
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	100 (Cien 00/100 USD) cada uno
Denominación de los Certificados Bursátiles	Dólares, moneda de curso legal, en los Estados Unidos de América
Fecha de emisión de los Certificados Bursátiles	27 de junio de 2016
Vigencia de emisión	695 (seiscientos noventa y cinco) días
Clave de pizarra	SGMEX16D
Fecha de pago de Intereses	Trimestral
Tasa de interés bruto anual	LIBOR a plazo de 3 meses adicionada de 0.415%
Tasa de Referencia:	LIBOR a plazo de 3 meses, calculada 2 (dos) días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses

Los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles fueron destinados por la Entidad para invertir en un instrumento financiero emitido por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Dicho instrumento financiero tiene monto, plazo, fecha de liquidación, fecha de vencimiento y rendimientos iguales a los de la emisión.

Durante 2015 la Entidad no realizo emisiones de deuda.

La amortización de los certificados bursátiles se realizará en un solo pago en la fecha de vencimiento. En caso que la fecha de vencimiento no sea un día hábil, la amortización de los certificados bursátiles se llevará a cabo el día hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.

Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

La Entidad calcula el valor razonable de los certificados bursátiles de acuerdo a las variables económicas que aplican en el mercado en relación a estos instrumentos.

5. Valor razonable de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos y pasivos financieros distintos al efectivo y equivalentes de efectivo, se clasifican como sigue:

Categorías de instrumentos financieros

	2016	2015
Activos financieros:		
Efectivo	$ 15,521,095	$ 16,972,885
Cuentas por cobrar	3,317,637	1,077,502
FVTPL	3,454,828,084	2,291,835,763
Pasivos financieros:		
FVTPL	3,454,828,084	2,291,835,763

La Administración de la Entidad ha implementado un modelo interno de medición de valor razonable de sus activos y pasivos financieros. En este sentido, con base en lo efectuado por la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (valor razonable de Categoría 2), el valor de los activos y pasivos financieros reconocido en el estado de situación financiera se aproxima a su valor razonable.

6. Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores diversos, se integra como sigue:

	2016	2015
Provisiones por honorarios	$ 404,641	$ 606,400
ISR por pagar	58,072	616,827
Total	$ 462,713	$ 1,223,227

7. Partes relacionadas

a) Contratos vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Prestación de servicios.- Con fecha 4 de agosto de 2011, la Entidad celebró contrato de prestación de servicios (principalmente por pago de honorarios) con Sociéte Genérale (Francia) (Compañía Tenedora), en el que se acuerda la prestación por parte de la Entidad de cualquier servicio de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría a Sociéte Genérale. La vigencia del contrato es indefinida salvo acuerdo de terminación por las partes involucradas.

Instrumentos financieros.- Instrumentos financieros a mediano y largo plazo, los cuales tienen condiciones iguales a la deuda contratada mediante las emisiones de certificados bursátiles.

b) Saldos

Los saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	2016	2015
Efectivo:		
Sociéte Genérale NY Branch	$ 8,966,884	$ 7,569,555
Cuentas por cobrar:		
Circulante:		
Sociéte Genérale (Francia) (Servicios de administración)	$ 3,317,637	$ 1,077,502
Societé Genérale (Francia) (Instrumentos financieros a corto plazo)	499,755,000	343,407,327
	$ 503,072,637	$ 344,484,829

14.

	2016	2015
A largo plazo:		
Société Générale (Francia) (Instrumentos financieros a mediano y largo plazo)	$ 2,955,073,084	$ 1,948,428,436

c) Operaciones

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

	2016	2015
Ingresos por servicios:		
Société Générale (Francia)	$ 8,122,134	$ 5,104,147
Ingresos financieros:		
Société Générale (Francia)	$ 56,572,906	$ 37,747,009

8. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Entidad está representado por tres partes sociales, dos de la Serie "A" la cual representa el capital fijo y una de la Serie "B" que representa el capital variable de la Entidad, las cuales se encuentran debidamente suscritas, pagadas y representarán la totalidad del capital de la Entidad.

			Número de partes sociales	
	Porcentaje	Importe	Serie "A"	Serie "B"
Serie "A" Capital fijo Société Générale (Francia)	0.01699% $	2,999	1	-
Société Générale de Participations	0.00001%	1	1	-
Serie "B" Capital Variable Société Générale (Francia)	99.9830%	17,647,000	-	1
Total capital social	100% $	17,650,000	2	1

En Asamblea General Anual Ordinaria de Socios del 12 de septiembre de 2016, se acordó que la utilidad neta del ejercicio social de 2015, por la cantidad de $1,703,349 sea aplicada de la siguiente forma:

i) La cantidad de $85,167 a la cuenta Reserva Legal. Con esta aplicación la cuenta Reserva legal asciende a $125,032 al 31 de diciembre de 2016.

ii) El resto de la utilidad neta, por la cantidad de $1,618,182 sea aplicada a la cuenta Utilidades Acumuladas.

b) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva legal asciende a $125,032 y $39,865, respectivamente.

c) Distribución de utilidades

La distribución del capital contable causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

9. Impuestos a la utilidad

La tasa del ISR para los ejercicios 2016 y 2015 y siguientes es del 30%.

La provisión en resultados de impuestos a la utilidad se integra por $406,387 que corresponde a ISR corriente.

La tasa legal es la tasa efectiva de impuestos debido a que no se reconocieron los efectos de pérdidas fiscales por amortizar.

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Entidad fue el ajuste anual por inflación, provisiones y las partidas no deducibles, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de saldo de impuestos por recuperar, se integran como sigue:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado	$ 844,074	$ 321,801
Impuesto sobre la renta	2,604,141	2,932,795
	$ 3,448,215	$ 3,254,596

10. Compromisos contraídos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad no tiene compromisos contraídos.

11. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en opinión de los asesores legales y externos de la Entidad, consideran que no existen demandas en contra de la Entidad por juicios ordinarios. Por tal motivo, la Entidad no tiene una reserva sobre pasivos contingentes.

12. Administración de riesgos

Administración del capital

La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, a la vez que maximiza los rendimientos a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. El capital de la Entidad consiste en partes sociales. Los objetivos de la Administración de capital son administrar el capital para asegurase que los fondos de operación se encuentren disponibles para mantener consistencia y sustentabilidad de las distribuciones a los socios y fondear los costos de los préstamos y los gastos de capital requeridos. Se utilizan diferentes fondos para administrar los recursos de forma eficaz.

Administración del riesgo financiero

El objetivo de la Administración del riesgo financiero, es satisfacer las expectativas financieras, resultados de operaciones y flujos de efectivo que mejoren el precio de cotización de los Certificados Bursátiles, también para asegurar la capacidad de hacer los pagos de los intereses a los tenedores de Certificados Bursátiles y para satisfacer cualquier futura obligación de deuda.

La función de la Administración de la Entidad es coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorear y gestionar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad a través de informes internos de riesgo que analizan las exposiciones por grado y magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las emisiones de deuda están colocadas en su totalidad por inversiones en instrumentos financieros con las mismas características y plazos con su parte relacionada.

Riesgo de mercado

El riesgo de una disminución en el valor de los instrumentos financieros derivados de las variaciones en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellas. Estos parámetros incluyen pero no se limitan a los tipos de cambio, tasas de interés, el precio de los valores negociables (acciones, bonos, etc.), los derivados y otros activos.

Riesgo cambiario

La Entidad está expuesta a riesgos cambiarios por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados de posición financiera en moneda extranjera (dólares americanos).

Riesgo de tasa de interés

La Entidad está expuesta a este riesgo por los instrumentos financieros que se pactaron a tasas de interés variables (principalmente TIIE), de la deuda total contraída por la Entidad. La Entidad minimiza este riesgo mediante el seguimiento del comportamiento de las tasas, buscando tasas variables cuando la tasa es estable y con tendencia a la baja y tasas fijas cuando la tendencia de las tasas está a la alza.

Riesgo de crédito y contraparte (incluyendo el riesgo país)

El riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de la contraparte de la Entidad, emisores o terceros para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculados a las transacciones de mercado (riesgo de sustitución).

Además, el riesgo de crédito puede ser amplificada por el riesgo de concentración, que surge de una gran exposición a un riesgo determinado, a una o varias entidades, o uno o más grupos homogéneos de entidades.

Riesgo de liquidez

El riesgo de que la Entidad no sea capaz de cumplir con sus requisitos de garantía en efectivo o que puedan surgir a un costo razonable.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos pendientes de la Entidad, para sus pasivos financieros de acuerdo a los periodos de pago. La tabla incluye tanto intereses como principales.

	Menos de un año	Del 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2016:				
Deuda a corto y largo plazo	$ 499,755,000	$ 2,363,681,584	$ 591,391,500	$ 3,454,828,084
Al 31 de diciembre de 2015:				
Deuda a corto y largo plazo	$ 343,407,327	$ 673,248,600	$ 1,275,179,836	$ 2,291,835,763

Valor razonable de instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a FVTPL

Para los instrumentos financieros reconocidos a FVTPL, el valor razonable es determinado principalmente con base en los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción. Sin embargo, debido sobre todo a las distintas características de los instrumentos financieros negociados over-the-counter en los mercados financieros, un gran número de productos financieros elaborados por la Entidad no son cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable es determinado utilizando modelos basados en técnicas de valuación, comúnmente usadas por los participantes del mercado al valorar los instrumentos financieros, tales como los flujos de efectivo, futuros canjes o la formula Black & Scholes para opciones y el uso de ciertos parámetros de valoración que reflejen las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance. Antes de ser utilizados, estos son validados de forma independiente por los expertos del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Entidad, que también llevan a cabo controles posteriores de consistencia (back-testing).

Además, los parámetros utilizados en los modelos de valoración, ya sea derivado de los datos de mercado observables o no, están sujetos a exhaustivos controles mensuales por especialistas del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Entidad, *y* de ser necesario se complementan con reservas adicionales (como la diferencia entre compra y venta y la liquidez).

Medición de riesgos

La Entidad para efectos de la medición de los riesgos de mercado, cambiario, de tasa de interés y de contraparte, descritos anteriormente, realiza operaciones activas (instrumentos financieros) y pasivas (emisión de certificados bursátiles) con las mismas características en cuanto a tasa, plazo, monto y tipo de cambio.

Tipo de riesgo	Medición	Riesgo cubierto
Riesgo de mercado	Ambos valuados a valor razonable	✓
Riesgo cambiario	Misma moneda	✓
Riesgo de tasa de interés	Misma tasa	✓
Riesgo de crédito	Mismo monto	✓
Riesgo de contraparte	Partes relacionadas (activo)	✓

Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

INFORME DEL COMISARIO

Al Consejo de Gerentes y Socios de
SGFP México, S.A. de C.V.
(Antes SGFP MÉXICO, S. de R.L. de C.V.)

En mi carácter de comisario de SGFP México, S.A. de C.V. (Antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.) (la Entidad), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Gerentes y Socios, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Debido a que no fui convocado a las asambleas de accionistas ni a las sesiones del consejos de administración que se celebraron en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, conocí los acuerdos tomados tanto por la asamblea de accionistas como por el consejo de administración, a través de la revisión de los papeles de trabajo de los auditores externos relativos a la auditoría que practicaron de los estados financieros de la Entidad, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y sobre los cuales emitieron su dictamen con fecha 8 de marzo de 2017. Asimismo he obtenido de los auditores externos la información adicional que consideré necesaria para la preparación y emisión de mi informe de Comisario. Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Entidad y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a este Consejo, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente durante el ejercicio; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de SGFP México, S.A. de C.V. (Antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.), al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
Comisario

Ciudad de México,
8 de marzo de 2017

Anexo B **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL GARANTE CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

Dicha información también puede ser consultada gratuitamente en la página de Internet del Emisor, en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

6

INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** **300**

6.1.1 Estados de situación financiera consolidados – Activos 300

6.1.2 Estados de situación financiera consolidados – Pasivos 301

6.1.3 Estados de resultados consolidados 302

6.1.4 Estados de resultados integral 303

6.1.5 Estado de cambios en el patrimonio 304

6.1.6 Estados de flujos de efectivo 306

6.2 **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** **308**

6.3 **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** **464**

6.4 **INFORME DE ADMINISTRACIÓN DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** **469**

6.5 **ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MATRIZ** **476**

6.5.1 Estados de situación financiera 476

6.5.2 Estados de resultados 477

6.6 **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MATRIZ** **478**

6.7 **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS** **526**

Nota a los estados financieros consolidados: información adicional.

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

Las principales características de los planes de opciones sobre acciones de Société Générale y los planes de acciones gratuitas se describen en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro (Gobierno Corporativo).

Esta información pertenece a las notas a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por Auditores Independientes; se identifica como tal en los Capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

6.1 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

6.1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS – ACTIVOS

(En millones de euros)		31.12.2018	01.01.2018[1]	31.12.2017
Efectivo, pagadero de los bancos centrales		96,585	114,404	114,404
Activos financieros al valor justo con cambios en resultados.	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	365,550	369,112	419,680
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	11,899	12,718	13,641
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	Notas 3.3 y 3.4	50,026	50,468	
Activos financieros disponibles para la venta				139,998
Valores a costo amortizado.	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	12,026	11,592	
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	60,588	53,656	60,866
Préstamos al cliente a costo amortizado.	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	447,229	417,391	425,231
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.		338	663	663
Inversiones de las compañías de seguros.	Nota 4.3	146,768	147,611	
Activos financieros conservados a vencimiento.				3,563
Activos fiscales	Nota 6	5,819	6,292	6,001
Otros activos	Nota 4.4	67,446	60,449	60,562
Activos no circulantes mantenidos para su venta	Nota 2.5	13,502	13	13
Inversiones contabilizadas por el uso del método de participación		249	659	700
Activos fijos tangibles e intangibles	Nota 8.4	26,751	24,200	24,818
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,652	4,988	4,988
TOTAL		**1,309,428**	**1,274,216**	**1,275,128**

(1) Los montos se han reafirmado después de la primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" (ver Nota 1).

6.1.2 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS – PASIVOS

(En millones de euros)		31.12.2018	01.01.2018[1]	31.12.2017
Pagadero a los bancos centrales		5,721	5,604	5,604
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	363,083	368,550	368,705
Derivados de cobertura	Nota 3.2 y 3.4	5,993	6,146	6,750
Títulos de deuda emitidos	Notas 3.6 y 3.9	116,339	103,235	103,235
Pagadero a los bancos	Notas 3.6 y 3.9	94,706	88,621	88,621
Depósitos del cliente	Notas 3.6 y 3.9	416,818	410,633	410,633
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.		5,257	6,020	6,020
Pasivos fiscales	Nota 6	1,157	1,608	1,662
Otros pasivos	Nota 4.4	76,629	69,139	69,139
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta.	Nota 2.5	10,454	-	-
Reservas de compañías de seguros.				130,958
Contratos de seguros relacionados con pasivos.	Nota 4.3	129,543	131,717	
Provisiones	Nota 8.3	4,605	6,345	6,117
Deuda subordinada	Nota 3.9	13,314	13,647	13,647
TOTAL DE PASIVOS		**1,243,619**	**1,211,265**	**1,211,091**
PATRIMONIO				
Accionistas, acciones del Grupo.				
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos de capital y reservas de capital.		29,856	29,427	29,427
Ganancias retenidas		28,342	27,698	27,791
Ingresos netos		3,864	2,806	2,806
SUB-TOTAL		**62,062**	**59,931**	**60,024**
Pérdidas y ganancias de capital no realizadas o diferidas	Nota 7.3	(1,036)	(1,503)	(651)
SUBTOTAL CAPITAL Y INTERÉS DE PROPIEDAD DEL GRUPO		**61,026**	**58,428**	**59,373**
Participación no controlada	Nota 2.3	4,783	4,523	4,664
TOTAL DE CAPITAL		**65,809**	**62,951**	**64,037**
TOTAL		**1,309,428**	**1,274,216**	**1,275,128**

(1) Los montos se han reafirmado después de la primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" (ver Nota 1).



6.1.3 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En millones de euros)		2018[1]	2017
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	22,678	23,679
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(11,659)	(13,263)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	9,124	10,504
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(3,600)	(3,681)
Ganancias y pérdidas netas en operaciones financieras		5,189	5,826
Resultado neto en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Nota 3.1	*5,119*	*5,113*
Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta			*713*
Ganancias y pérdidas netas en activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	Nota 3.3	*83*	
Ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado		*(13)*	
Ingreso neto de las actividades de seguros	Nota 4.3	1,724	
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	10,761	22,045
Gastos de otras actividades.	Nota 4.2	(9,012)	(21,156)
Ingreso bancario neto		**25,205**	**23,954**
Gastos de personal	Nota 5	(9,561)	(9,749)
Otros gastos operacionales	Nota 8.2	(7,366)	(7,083)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(1,004)	(1,006)
Ingreso operativo bruto		**7,274**	**6,116**
Costo de riesgo	Nota 3.8	(1,005)	(1,349)
Ingresos operativos		**6,269**	**4,767**
Ingreso neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	Nota 2.3	56	92
Ingreso/gasto neto de otros activos		(208)	278
Ajustes de valor en crédito mercantil	Nota 2.2	-	1
Resultado antes de impuestos		**6,117**	**5,138**
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(1,561)	(1,708)
Resultado neto consolidado		**4,556**	**3,430**
Participación no controladora		692	624
Resultado neto, participación controladora		**3,864**	**2,806**
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7.2	**4.24**	**2.92**
Utilidad diluida por acción ordinaria	Nota 7.2	**4.24**	**2.92**

(1) La presentación de la cuenta de resultados consolidada del Grupo se modifica a partir de 2018 después de la transición a la IFRS 9:
- los ingresos y gastos de las actividades de seguros se agrupan en una partida específica dentro del "Ingreso bancario neto" (ver Nota 1.4);
- la partida "Costo de riesgo" ahora se dedica exclusivamente al riesgo de crédito (ver Nota 3.8);
- los cambios en el valor justo de los pasivos financieros designados para ser valuados al valor justo con cambios en resultados (utilizando la opción de valor justo) atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio ahora se registran en "Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas" (ver Nota 3.1).



6.1.4 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

(En millones de euros)	2018	2017
Resultado neto consolidado	**4,556**	**3,430**
Ganancias y pérdidas no realizadas que serán reclasificadas posteriormente como ingresos	**24**	**(2,371)**
Diferencias por conversión	370	(2,088)
Revalorización de instrumentos de deuda a valor justo con cambios en otro resultado integral	(233)	
Diferencias del periodo por revaluación	*(193)*	
Reclasificado en ingresos	*(40)*	
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	(74)	(218)
Diferencias del periodo por revaluación	*(54)*	*69*
Reclasificado en ingresos	*(20)*	*(287)*
Revalorización de derivados de cobertura.	(120)	(100)
Diferencias del periodo por revaluación	*(156)*	*(94)*
Reclasificado en ingresos	*36*	*(6)*
Ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas mediante el uso del método de participación que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	1	(20)
Impuestos relacionados	80	55
Ganancias y pérdidas no realizadas diferidas que no deben reclasificarse posteriormente en ingresos	**411**	**19**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidos post-empleo	30	42
Revaluación del riesgo de crédito propio sobre pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	529	
Revalorización de instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	1	
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(3)	
Impuestos relacionados	(146)	(23)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**435**	**(2,352)**
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**4,991**	**1,078**
De los cuales, acciones de grupo	*4,331*	*504*
de los cuales, participación no controladora	*660*	*574*

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con las actividades de seguros del año fiscal 2018.



6.1.5 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(En millones de euros)	Capital y reservas asociadas. Acciones comunes emitidas	Emisión de primas y reservas de capital.	Eliminación de acciones de tesorería	Otros instrumentos de patrimonio	Total	Ganancias retenidas	Ingresos netos, cuota de grupo
Capital contable al 1 de enero de 2017.	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**29,687**	**-**
Incremento en capital ordinario	-	8	-	-	8	-	-
Eliminación de acciones de tesorería	-	-	(122)	-	(122)	(29)	-
Emisión/Redención/ remuneración de otros instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1)	-	-	-	(1,114)	(1,114)	(540)	-
Componente de patrimonio de los planes de pago basados en acciones.	-	59	-	-	59	-	-
2017 dividendos pagados (ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	(1,762)	-
Efecto de los cambios del ámbito de consolidación.	-	-	-	-	-	419	-
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas.	-	*67*	*(122)*	*(1,114)*	*(1,169)*	*(1,912)*	**-**
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	19	-
Ingreso neto de 2017	-	-	-	-	-	-	2,806
El cambio en el patrimonio neto de asociadas y negocios conjuntos contabilizó el método del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	(3)	-
Subtotal	-	-	-	-	-	*16*	*2,806*
Capital contable al 31 de diciembre 2017	**1,010**	**20,344**	**(493)**	**8,566**	**29,427**	**27,791**	**2,806**
Apropiación del ingreso neto.	-	-	-	-	-	2,806	(2,806)
IFRS9 aplicación por primera vez (ver Nota 1)	-	-	-	-	-	(93)	-
Capital Contable al 1 de enero 2018	**1,010**	**20,344**	**(493)**	**8,566**	**29,427**	**30,504**	**-**
Incremento en capital ordinario	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de acciones de tesorería (ver Nota 7.1)	-	-	(174)	-	(174)	(12)	-
Emisión/Redención/ remuneración de otros instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1)	-	-	-	544	544	(458)	-
Componente de patrimonio de los planes de pago basados en acciones. (ver Nota 5.3)	-	59	-	-	59	-	-
2018 dividendos pagados (ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	(1,764)	-
Efecto de los cambios del ámbito de consolidación.	-	-	-	-	-	52	-
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas.	-	*59*	*(174)*	*544*	*429*	*(2,182)*	**-**
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto de 2018	-	-	-	-	-	-	3,864
Cambio en el patrimonio neto de asociadas y negocios conjuntos contabilizó el método del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	20	-
Subtotal	-	-	-	-	-	*20*	*3,864*
Capital contable al 31 de diciembre 2018	**1,010**	**20,403**	**(667)**	**9,110**	**29,856**	**28,342**	**3,864**



PERITO TRADUCTOR AMATE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas			Participación no controladora					
que será reclasificado posteriormente en ingresos	que no será reclasificado posteriormente en ingresos	Total	Grupo de Accionistas	Capital y reservas	Otros instrumentos de patrimonio emitidos por filiales.	Ganancias no realizadas o diferidas y pérdidas	Total	Total del patrimonio neto consolidado
1,670	**-**	**1,670**	**61,953**	**2,920**	**800**	**33**	**3,753**	**65,706**
-	-	-	8	-	-	-	-	8
-	-	-	(151)	-	-	-	-	(151)
-	-	-	(1,654)	(33)	-	-	(33)	(1,687)
-	-	-	59	-	-	-	-	59
-	-	-	(1,762)	(243)	-	-	(243)	(2,005)
-	-	-	419	614	-	-	614	1,033
-	-	-	*(3,081)*	*338*	-	-	*338*	*(2,743)*
(2,307)	-	(2,307)	(2,288)	(1)	-	(49)	(50)	(2,338)
-	-	-	2,806	624	-	-	624	3,430
(14)	-	(14)	(14)	-	-	-	-	(14)
-	-	-	(3)	(1)	-	-	(1)	(4)
(2,321)	-	*(2,321)*	*501*	*622*	-	*(49)*	*573*	*1,074*
(651)	**-**	**(651)**	**59,373**	**3,880**	**800**	**(16)**	**4,664**	**64,037**
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(393)	**(459)**	**(852)**	**(945)**	**(112)**	**-**	**(29)**	**(141)**	**(1,086)**
(1,044)	**(459)**	**(1,503)**	**58,428**	**3,768**	**800**	**(45)**	**4,523**	**62,951**
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(186)	-	-	-	-	(186)
-	-	-	86	(33)	-	-	(33)	53
-	-	-	59	-	-	-	-	59
-	-	-	(1,764)	(368)	-	-	(368)	(2,132)
-	-	-	52	(5)	-	-	(5)	47
-	-	-	*(1,753)*	*(406)*	-	-	*(406)*	*(2,159)*
58	412	470	470	-	-	(32)	(32)	438
-	-	-	3,864	692	-	-	692	4,556
-	(3)	(3)	(3)	-	-	-	-	(3)
-	-	-	20	6	-	-	6	26
58	*409*	*467*	*4,351*	*698*	-	*(32)*	*666*	*5,017*
(986)	**(50)**	**(1,036)**	**61,026**	**4,060**	**800**	**(77)**	**4,783**	**65,809**

6.1.6 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En millones de euros)	2018	2017
Ingreso neto consolidado (I)	**4,556**	**3,430**
Gastos de amortización de activos fijos tangibles e intangibles (incluido el arrendamiento operativo)	4,589	4,283
Depreciación y asignación neta a provisiones.	2,343	108
Ingreso/pérdida neta de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(53)	(92)
Cambio en impuestos diferidos	357	673
Ingreso neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(101)	(110)
Otros cambios	2,256	4,367
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo el resultado en activos financieros al valor justo con cambios en resultados (II)	**9,391**	**9,229**
Ingreso en instrumentos financieros al valor justo con cambios en resultados	4,901	(5,113)
Operaciones interbancarias	(1,929)	5,200
Operaciones de clientes	(11,732)	(4,996)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	(1,598)	22,876
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	(4,643)	(2,228)
Incremento / disminución neta de efectivo relacionado con los activos y pasivos operativos (III)	**(15,001)**	**15,739**
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	**(1,054)**	**28,398**
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	(5,928)	(280)
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(7,621)	(5,928)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	**(13,549)**	**(6,208)**
Flujo de efectivo de/a accionistas	(2,543)	(3,836)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	(471)	(331)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	**(3,014)**	**(4,167)**
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	**(17,617)**	**18,023**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	114,404	96,186
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,604)	(5,238)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5 y 4.3)	22,159	24,639
Depósitos a petición y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(11,686)	(14,337)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año.	**119,273**	**101,250**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	96,585	114,404
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,721)	(5,604)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 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 FINAL DEL EJERCICIO	**101,656**	**119,273**
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(17,617)**	**18,023**



CONTENIDO DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVOS 308
NOTA 1.1 Introducción 308
NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el grupo a partir del 1 de enero de 2018. 309
NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones o interpretaciones a ser aplicadas por el Grupo en el futuro. 310
NOTA 1.4 Adopción inicial de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" 312
NOTA 1.5 Preparación para adopción inicial la primera aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos". 318
NOTA 1.6 Uso de estimaciones y juicios. 322
NOTA 2 CONSOLIDACION 323
NOTA 2.1 Alcance de consolidación 326
NOTA 2.2 Crédito mercantil 326
NOTA 2.3 Revelaciones adicionales para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas usando el método de participación 330
NOTA 2.4 Entidades estructuradas no consolidadas 333
NOTA 2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y deuda relacionada. 335
NOTA 3 ACTIVOS FINANCIEROS 336
NOTA 3.1 Activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados 342
NOTA 3.2 Instrumentos financieros derivados 347
NOTA 3.3 Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral 355
NOTA 3.4 Valor justo de instrumentos financieros valuados a valor justo 357
NOTA 3.5 Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado 366
NOTA 3.6 Deudas 369
NOTA 3.7 Ingresos y gastos por intereses 371
NOTA 3.8 Deterioro y provisiones 373
NOTA 3.9 Valor justo de los activos financieros valuados al costo amortizado 379
NOTA 3.10 Compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores 381
NOTA 3.11 Activos financieros transferidos 383
NOTA 3.12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros 385
NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de pasivos financieros 387
NOTA 4 OTROS ACTIVOS 388
NOTA 4.1 Ingresos y gastos por honorarios 388
NOTA 4.2 Ingresos y gastos de otras actividades 389
NOTA 4.3 Actividades de seguros 390
NOTA 4.4 Otros activos y pasivos 398
NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS 399
NOTA 5.1 Gastos de personal y transacciones con partes relacionadas 400
NOTA 5.2 Beneficios para empleados 401
NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones 406
NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA 407
NOTA 6.1 Impuesto sobre la renta 407
NOTA 6.2 Provisiones para ajustes fiscales 408
NOTA 6.3 Impuestos activos y pasivos 409
NOTA 6.4 Activos por impuestos diferidos reconocidos por pérdidas fiscales 410
NOTA 7 ACCIONISTAS 411
NOTA 7.1 Acciones propias y acciones emitidas por el Grupo 411
NOTA 7.2 Ganancias por acción y dividendos 414
NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas reconocidas en otro resultado integral 415
NOTA 8 DIVULGACIONES ADICIONALES 416
NOTA 8.1 Segmento de informes 416
NOTA 8.2 Otros gastos operacionales 420
NOTA 8.3 Provisiones 421
NOTA 8.4 Activos fijos tangibles e intangibles 424
NOTA 8.5 Transacciones de tipo de cambio 425
NOTA 8.6 Empresas incluidas en el alcance de la consolidación 426
NOTA 8.7 Honorarios pagados a auditores independientes 454
NOTA 8.8 Principios de contabilidad aplicados hasta el 31 de diciembre de 2017 a los activos financieros 455
NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS 460



6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 6 de febrero de 2019.

NOTA 1 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVOS

NOTA 1.1 Introducción

NORMAS DE CONTABILIDAD

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 Société Générale ("el Grupo") preparó sus estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) adoptada por la Unión Europea y vigente en esa fecha.

Estos estándares 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

El cambio más significativo realizado a los principios de contabilidad es la aplicación de la IFRS 9 “Instrumentos financieros” a partir del 1 de enero de 2018.

De acuerdo con las medidas transitorias proporcionadas por la IFRS 9, el Grupo ha optado por reconocer las transacciones de cobertura según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea, incluidas las medidas relacionadas con la contabilidad de coberturas de valor macro justo (IAS 39 “exención”).

ESTADOS FINANCIEROS PRESENTACIÓN

Como el marco contable IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros consolidados utilizados para presentar los datos por el ejercicio 2018 es coherente con el formato de los estados financieros propuesto por el Organismo de Contabilidad de Francia, la Autorité des Normes Comptables (ANC), bajo la Recomendación No. 2017-02 de 2 de junio de 2017. La presentación de los datos comparativos relativos al ejercicio 2017 no se ha modificado y cumple con las disposiciones de la Recomendación ANC No. 2013-04 de 7 de noviembre de 2013.

Las revelaciones proporcionadas en las notas a los estados financieros consolidados del Grupo Société Générale, sus actividades y las circunstancias en las que realizó sus operaciones durante el período.

MONEDA DE PRESENTACION

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro.

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.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el grupo a partir del 1 de enero de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

IFRS 9 “Instrumentos Financieros” (ver Nota 1.4)

IFRS 15 “Ingresos por contratos con clientes ” y aclaraciones posteriores

Modificaciones a la IFRS 4: Aplicación de la IFRS 9 “Instrumentos financieros” a la IFRS 4 “Contratos de seguro” (ver Nota 1.4)

Mejoras anuales (2014-2016)

Modificaciones a la IFRS 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”

Modificaciones a las IAS 40“Transferencias de bienes de inversión ”

CIIFRS 22 “Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada”

Modificaciones a la IFRS 9 “Características de pago anticipado con compensación negativa” (ver Nota 1.4)

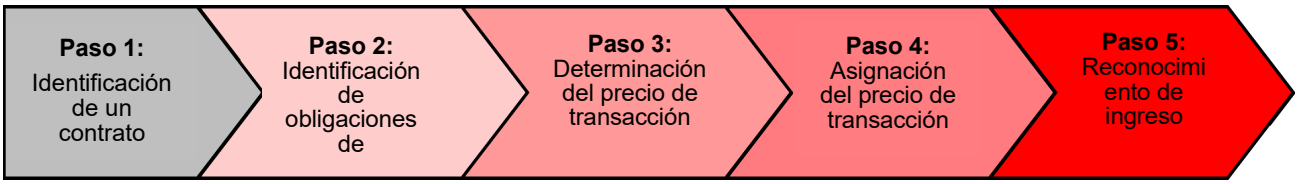
IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", MEJORAS YMEJORAS POSTERIORES A LA IFRS 4 RELACIONADAS CON LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 POR LAS EMPRESAS DE SEGUROS

Los impactos de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 se presentan en la Nota 1.4 Aplicación por primera vez de la IFRS 9 “Instrumentos financieros”.

IFRS 15 “Ingresos de contratos con clientes” y aclaraciones posteriores.
Esta norma sustituye a la IAS 18 “Ingresos”, IAS 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones y establece los nuevos requisitos para reconocer los ingresos obtenidos de todos los tipos de contratos celebrados con clientes, con la excepción de arrendamientos, contratos de seguros, contratos en instrumentos financieros y garantías.

El reconocimiento de los ingresos en el estado de resultados representará la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Para aplicar este principio básico, la IFRS 15 proporciona un modelo de cinco pasos desde la identificación del contrato con el cliente hasta el reconocimiento de los ingresos relacionados cuando se cumple la obligación de desempeño:



En el Grupo, los contratos más afectados por la nueva norma son:
- Contratos de servicios bancarios que llevan al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de servicios bancarios, comisiones relacionadas con la administración de activos o la sindicación de préstamos, etc.);
- contratos para servicios vinculados a actividades de arrendamiento (como servicios de mantenimiento para arrendamiento operativo de vehículos y administración de flotas);
- Transacciones de desarrollo inmobiliario.

El Grupo ha realizado una revisión de los tratamientos contables aplicados en periodos anteriores para el reconocimiento de los ingresos generados por los contratos con los clientes y ha evaluado que cumplen con los tratamientos proporcionados por la IFRS 15.

La IFRS 15 y las demás normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones presentadas abajo, son aplicables a partir del 1 de enero de 2018 y no tienen un impacto importante en el ingreso neto y el patrimonio de los accionistas del Grupo.

MODIFICACIONES A LA IAS 40 "TRANSFERENCIAS DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN"
Estas mejoras refuerzan el principio según el cual la entidad debe transferir la propiedad dentro o fuera de la categoría de propiedad de inversión. Dicha transferencia se producirá si y solo si la propiedad cumple o deja de cumplir con la definición de propiedad de inversión y si existe evidencia de un cambio en las intenciones de la administración con respecto al uso de la propiedad.

MEJORAS ANUALES (2014-2016)
Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido modificaciones a la IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” y la IFRS 12 “Información a Revelar Sobre Intereses En Otras Entidades”.

La modificación a la IAS 28 aclara la medición de las inversiones en asociadas o negocios conjuntos mantenidos por una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada.
La modificación a la IFRS 12 aclara los requisitos de revelación relacionados con los intereses de una entidad que se clasifican como mantenidos para la venta o como operaciones discontinuadas de acuerdo con la IFRS 5 “Activos No Corrientes Mantenidos Para La Venta Y Operaciones Discontinuas”.

MODIFICACIONES A LA IFRS 2 "CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE LAS TRANSACCIONES DE PAGO BASADAS EN ACCIONES"
Estas mejoras aclaran cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones: modelando las condiciones de adquisición independientemente del método de liquidación, los impactos de las retenciones fiscales en las transacciones de pago basadas en acciones, el tratamiento contable de las modificaciones que cambian el método de liquidación (efectivo frente a instrumentos de capital) de las transacciones de pago basadas en acciones.

IFRIC 22 "TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIÓN ANTICIPADA"
Esta interpretación aclara la contabilización de las transacciones en moneda extranjera (pagos o prepagos). La transacción deberá proporcionar una contraprestación denominada o valorada en una moneda extranjera. Antes de esta transacción, un activo de prepago o un pasivo por ingresos diferidos se reconocerá y considerará como una partida no monetaria. La fecha de la transacción, para determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo o pasivo no monetario, excepto cuando hay pagos o recibos múltiples por adelantado, en cuyo caso se establecerá la fecha de la transacción para cada pago o recibo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones e interpretaciones a ser aplicadas por el Grupo en el futuro.

El IASB publicó normas de contabilidad, mejoras e interpretaciones, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2018. Se requiere que sean aplicados a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 como máximo o en la fecha de su adopción por la Unión Europea. Por lo tanto, no fueron aplicados por el Grupo al 31 de diciembre de 2018.

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

2019

- IFRS 16 "Arrendamientos" (Adoptados por la EU) (véase el párrafo 5)
- IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta" (Adoptado por la EU)
- Modificaciones a la IAS 28 "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"
- Mejoras anuales (ciclo 2015-2017)
- Modificaciones a la IAS 19 "Modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan"

2020

- Modificaciones a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios"
- Modificaciones a la IAS 1 y IAS 8 "Definición de material"

2021

- IFRS 17 "Contratos de seguro"

IFRS 16 "CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO"
La IFRS 16 se presenta en la Nota 1.5 Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 “Arrendamientos” a continuación.

IFRIC 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE LOS TRATAMIENTOS TRIBUTARIOS SOBRE LOS INGRESOS
Adoptado por la unión europea el 23 de octubre de 2018.
Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la medición y el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la renta. El enfoque a utilizar debe ser el que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.
El proceso para identificar, analizar y monitorear las incertidumbres fiscales ha sido revisado. El Grupo no espera ningún efecto material de esta interpretación en el capital.

MEJORAS A LA IAS 19 "PLAN DE ENMIENDA, RESULTADO O ACUERDO"
Emitido por IASB el 7 de febrero de 2018

Estas mejoras aclaran cómo se determinan los gastos de pensión en caso de modificación, reducción o liquidación de los planes de pensión de beneficio definido. En estos casos, la IAS 19 actualmente exige que se vuelva a evaluar el costo neto del activo o pasivo por beneficios definidos.

Las modificaciones requieren que la entidad utilice los supuestos actuariales actualizados de esta nueva medición para determinar el costo del servicio pasado y el interés neto.

IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS"
Emitido por IASB el 18 de mayo de 2017

MEJORAS A LA IAS 28 "INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS"
Emitido por IASB el 12 de octubre de 2017
Las modificaciones 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.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)
Emitido por IASB el 12 de diciembre de 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 la renta” y la IAS 23 “Costos por préstamos”.

MODIFICACIONES A LA IFRS 3 "COMBINACIONES DE NEGOCIOS"
Emitido por el IASB el 22 de octubre de 2018.
El objetivo de las mejoras es 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.

MEJORAS A LA IAS 1 Y IAS 8 "DEFINICION DE MATERIAL"
Emitido por el IASB el 31 de octubre de 2018.
El objetivo de estas mejoras es aclarar la “definición de material" para facilitar el ejercicio del juicio durante los estados financieros de preparación, en particular al seleccionar la información que se presentará en las Notas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

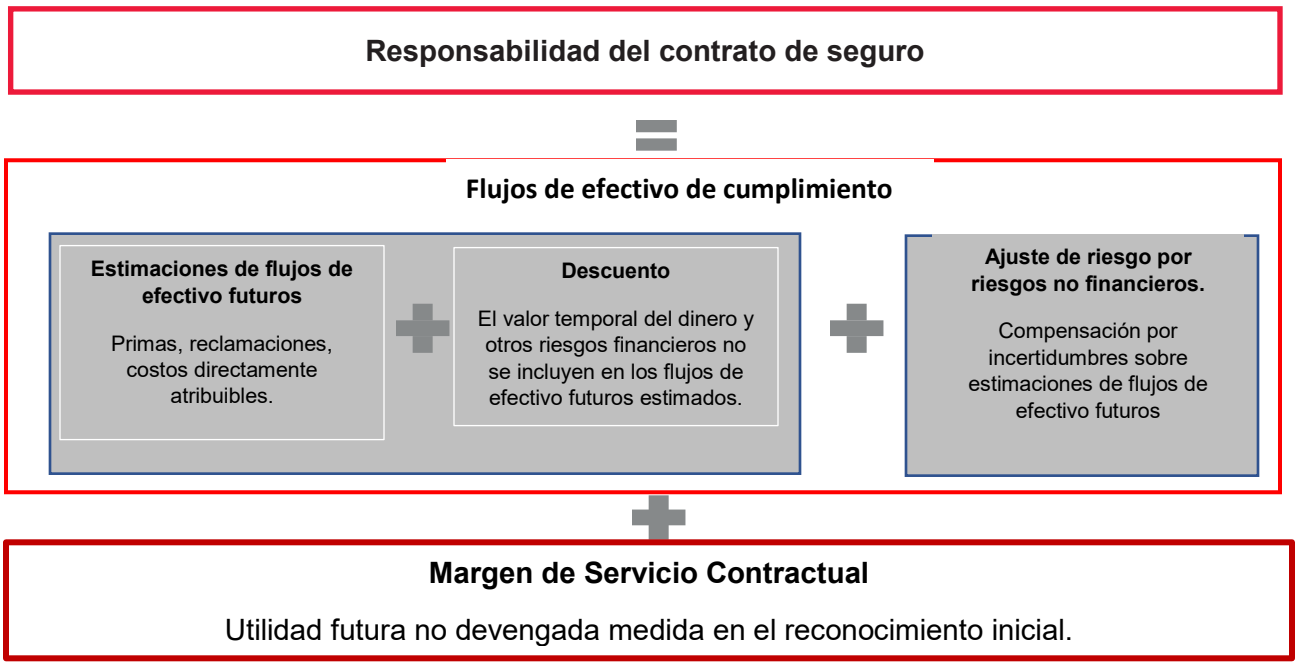
Esta nueva norma reemplazará la IFRS 4 “Contratos de seguro” que se emitió en 2004 y que actualmente permite a las entidades utilizar los requisitos nacionales para la contabilidad de los contratos de seguro.

La IFRS 17 proporciona nuevas reglas para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los 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 estado de situación financiera serán reemplazadas por una medición del valor actual de los contratos de seguro.

El modelo general proporcionado para la medición de los contratos de seguro en el estado de situación financiera se basará en un enfoque de bloques de construcción: una estimación actual de los flujos de efectivo futuros, un ajuste de riesgo y un margen de servicio contractual.

Los márgenes de servicios contractuales positivos se reconocerán como ingresos durante la duración del servicio de seguros, 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 los contratos de seguro con características de participación directa. Bajo este modelo, denominado "enfoque de tarifa variable", la medición del pasivo del contrato de seguro deberá tener en cuenta la obligación de pagar a los asegurados una parte sustancial de los rendimientos del valor justo de los elementos subyacentes, menos una tarifa por servicios futuros proporcionados por contrato de seguro (los cambios en el valor justo de los elementos subyacentes debidos 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) en 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 seguros. El nivel de agregación de estas carteras se evaluará considerando:

- Contratos que están sujetos a riesgos similares y se gestionan conjuntamente.
- el año durante el cual se emiten los contratos; y
- en el reconocimiento inicial, los contratos que son onerosos, los contratos que no tienen posibilidad significativa de volverse onerosos posteriormente, y los contratos restantes.

El IASB está discutiendo actualmente los desafíos de implementación y las inquietudes planteadas por las partes interesadas desde la emisión de la IFRS 17 y está considerando si es necesario enmendar la Norma. Además, en noviembre de 2018, los miembros de la Junta decidieron diferir por un año la fecha de entrada en vigencia obligatoria de la IFRS 17, para que se aplique a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 si se emite esta modificación.

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 1.4 Primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

La IFRS 9 reemplaza a la IAS 39, que define un nuevo conjunto de reglas para valuar y clasificar los activos y pasivos financieros, establece una nueva metodología para el deterioro crediticio de los activos financieros y para determinar las provisiones para pérdidas en los compromisos de préstamos y garantías, e introduce cambios en el tratamiento de transacciones de cobertura, con la excepción de las transacciones de cobertura de macro que serán cubiertas por un estándar separado actualmente en revisión por el IASB.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo aplica la IFRS 9 adoptada por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016. El Grupo no aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 a los periodos anteriores. En consecuencia, se han modificado los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros y se han actualizado las revelaciones presentadas en las notas a los estados financieros consolidados, de acuerdo con las modificaciones a la IFRS 7 emitidas con la IFRS 9.
De acuerdo con las recomendaciones proporcionadas por las autoridades del mercado (ESMA y AMF), el Grupo eligió aplicar anticipadamente, el 1 de enero de 2018, la modificación a la IFRS 9 "Características de pago anticipado con compensación negativa", emitida por el IASB el 12 de octubre de 2017 y Adoptado por la Unión Europea el 22 de marzo de 2018.

IFRS 9 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Clasificación y valuación de activos y pasivos financieros.
De acuerdo con la IFRS 9, los activos financieros se clasifican en tres categorías (costo amortizado, valor justo con cambios en resultados y valor justo a través de otros ingresos), en función de sus características de flujo de efectivo contractuales y el modelo de negocio de la entidad para administrar estos activos.

La IFRS 9 aplica las reglas para clasificar y valuar los pasivos financieros tal como aparecen en la IAS 39, sin modificaciones. La única excepción se aplica a los pasivos financieros designados para ser valuados al valor justo con cambios en resultados (utilizando la opción de valor justo), en cuyo caso la parte de los cambios en el valor justo atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito propio se registra en Ganancias no realizadas o diferidas y pérdidas sin reclasificación subsiguiente en utilidad o pérdida (los cambios atribuibles a otros factores continuarán siendo reconocidos en utilidad o pérdida). El alcance de los pasivos financieros designados por el Grupo para ser valuados al valor justo con cambios en resultados no está modificado por la IFRS 9. La IFRS 9 también detalla cómo reconocer las modificaciones de los términos de los pasivos financieros que no dan lugar a la baja en cuentas.

Los principios para la clasificación y medición de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.

Riesgo crediticio
La IFRS 9 ha reemplazado el modelo de pérdida incurrida previsto en la IAS 39 con un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL). Bajo este modelo, los deterioros y las provisiones por riesgo de crédito se registran en el reconocimiento inicial de los activos financieros y de los compromisos de préstamos y garantías sin esperar la aparición de evidencia objetiva de deterioro (evento desencadenante).
El alcance de la aplicación y los principios de contabilidad para reconocer el deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito se detallan en la Nota 3.8.

La contabilidad de cobertura
De acuerdo con las medidas transitorias proporcionadas por la IFRS 9, el Grupo ha optado por continuar reconociendo las transacciones de cobertura según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.
Sin embargo, las revelaciones adicionales relacionadas con las transacciones de cobertura se proporcionan en la Nota 3.2 a los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2018 de conformidad con las modificaciones a la IFRS 7.

REQUISITOS DE TRANSICION

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 a 1 de enero de 2018 es retrospectiva en términos de "Clasificación y medición" y "Riesgo de crédito"; sin embargo, las disposiciones transitorias de la IFRS 9 brindan la opción, tomada por el Grupo, de no actualizar los datos comparativos de los ejercicios anteriores.

En consecuencia, para los instrumentos financieros, los datos para el ejercicio 2017 que se presentan en comparación con los datos para el ejercicio 2018 cumplen con las disposiciones de la IAS 39 adoptadas por la Unión Europea. Los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros hasta el 31 de diciembre de 2017 se presentan en la Nota 8.8.

Las diferencias en la medición de los activos y pasivos financieros resultantes de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 al 1 de enero de 2018 se registran directamente en el patrimonio neto en esa fecha.

Según lo permitido por la enmienda a la IFRS 4 "Aplicación de la IFRS 9, Instrumentos financieros, con la IFRS 4, Contratos de seguro", adoptada por la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017, el Grupo optó por diferir la aplicación de la IFRS 9 y continuar aplicando las IAS. 39, tal como fue adoptado por la Unión Europea, para sus subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3).

De acuerdo con la Recomendación N.º 2017-02 de la ANC del 2 de junio de 2017, se agregó una línea separada a la cuenta de resultados bajo Ingresos bancarios netos para fines de aclaración.

La siguiente tabla muestra los ingresos bancarios netos de 2018 antes de esta reclasificación:

(En millones de euros)	2018	2017
Intereses e ingresos similares	24,730	23,679
Intereses y gastos similares.	(14,065)	(13,263)
Ingresos por comisiones	10,798	10,504
Gastos por comisiones	(3,874)	(3,681)
Ganancias y pérdidas netas de transacciones financieras	5,471	5,826
Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados	*5,018*	*5,113*
Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta	*136*	*713*

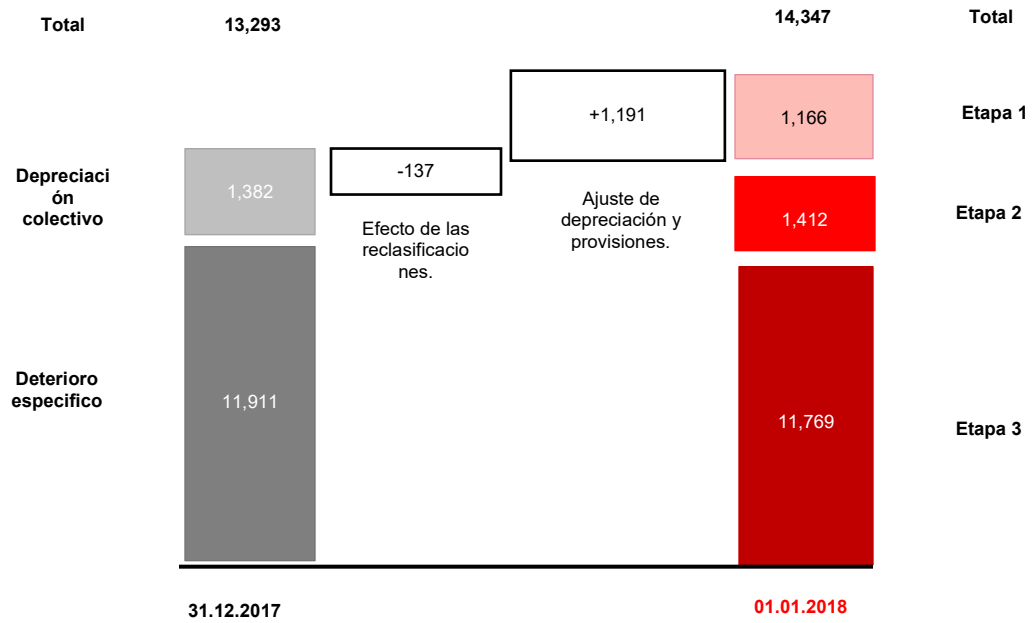
PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	*330*	
Ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	*(13)*	
Ingresos de otras actividades	24,097	22,045
Gastos de otras actividades.	(21,952)	(21,156)
INGRESOS BANCARIOS NETOS	**25,205**	**23,954**

IMPACTOS SOBRE LA DEPRECIACIÓN Y LAS DISPOSICIONES

Ajuste de deterioro por riesgo de crédito y provisiones en la primera aplicación.

El siguiente diagrama presenta los ajustes registrados por deterioro del riesgo de crédito y provisiones entre la situación al 31 de diciembre de 2017 establecida de acuerdo con la IAS 39 y la situación al 1 de enero de 2018, establecida de acuerdo con la IFRS 9.



El aumento del deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito se debe principalmente a la transición de un modelo basado en el reconocimiento de las pérdidas incurridas a un modelo basado en el reconocimiento de las pérdidas esperadas.
Existe una coincidencia directa entre el deterioro específico y las provisiones según la IAS 39 y el deterioro de la Etapa 3 y las provisiones según la IFRS 9, con la excepción del deterioro de los activos financieros que se miden a valor justo con cambios en resultados, ya sea porque no cumplen los criterios SPPI según IFRS 9 (sobresalientes reclasificados: 643 millones de euros) o se han reclasificado en la cartera de negociación con respecto a su modelo de negocio (sobresalientes reclasificados: EUR 644 millones).

de hecho, la definición de exposición por defecto permanece sin cambios entre los dos estándares. Después de un análisis en profundidad de los métodos utilizados para estimar los flujos de efectivo recuperables futuros, encontramos que una gran parte de las estimaciones de flujo de efectivo ya incluyen una característica prospectiva. En los casos en que el método de evaluación de pérdidas se basó en un método estadístico, el vínculo entre las pérdidas crediticias y las variables macroeconómicas no es relevante.

Además, ningún activo pendiente ha sido clasificado como activo

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Sin embargo, los deterioros en grupos de activos homogéneos han sido reemplazados por deterioros por pérdidas crediticias esperadas al año o al vencimiento:

- los sobresalientes en contrapartes con una situación financiera debilitada desde el reconocimiento inicial de esos activos financieros, pero sin ninguna evidencia objetiva de deterioro identificada individualmente (lista de vigilancia pendiente) se han incluido parcialmente en la categoría de la Etapa 2 con el deterioro de la pérdida crediticia esperada calculada al vencimiento;
- sobresalientes en contrapartes de sectores económicos considerados en crisis luego de eventos desencadenantes de pérdidas en sobresalientes en sectores geográficos o en países en los que se ha observado un deterioro del riesgo de crédito, se han asignado a la Etapa 1 (deterioro por pérdida de crédito esperada al año) y a las categorías de la Etapa 2 (deterioro por pérdida de crédito esperado al vencimiento) en función de su riesgo de crédito individual. y teniendo en cuenta el deterioro del sector o país entre la fecha de otorgamiento del préstamo y la fecha de presentación.

Como resultado, el aumento neto relacionado con la transición a la IFRS 9 se limita a EUR 1,054 millones y se debe principalmente a un deterioro y provisión por pérdidas crediticias esperadas a un año.

DESGLOSE DE L0S IMPUESTOS Y DISPOSICIONES POR ARTÍCULO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	BALANCE AL 31.12.2017 IA 39/IA S 37					Balance al 01.01.2018. IFRS 9			
(En millones de euros)	**Evaluación específica**	**Valuación colectiva**	**Total**	**Efectos de reclasificación**	**Ajuste del riesgo de crédito. depreciación / Disposiciones**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Depreciación de activos financieros	**11,565**	**1,311**	**12,876**	**(137)**	**925**	**997**	**1,244**	**11,423**	**13,664**
Deterioro de activos financieros a costo amortizado.	11,460	1,311	12,771	(47)	925	992	1,244	11,413	13,649
Préstamos al cliente a costo amortizado.	*11,214*	*1,311*	*12,525*	*(52)*	*888*	*982*	*1,217*	*11,162*	*13,361*
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	*25*		*25*		*4*	*4*		*25*	*29*
Valores a costo amortizado.				*5*	*6*	*6*		*5*	*11*
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.									
Otros activos	*221*		*221*		*27*		*27*	*221*	*248*
Deterioro de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	105	-	105	(90)	-	5	-	10	15
activos financieros disponible para la venta	*105*		*105*	*(105)*					
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.				*15*		*5*		*10*	*15*
Provisión para riesgo de crédito sobre compromisos.	**346**	**71**	**417**		**266**	**169**	**168**	**346**	**683**
TOTAL PAGO/ DISPOSICIONES	**11,911**	**1,382**	**13,293**	**(137)**	**1,191**	**1,166**	**1,412**	**11,769**	**14,347**

IMPACTO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Conciliación del lado del activo entre la IAS 39 y la IFRS 9

Para determinar la clasificación según la IFRS 9 de los activos financieros reconocidos en el balance al 31 de diciembre de 2017, el Grupo realizó un análisis detallado de:

- las características de los flujos de efectivo contractuales basados en hechos y circunstancias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos;

- los modelos de negocio de sus activos financieros basados en hechos y circunstancias al 1 de enero de 2018.

Además, el Grupo implementó un nuevo modelo de pérdida crediticia esperada para estimar el deterioro de los activos financieros valuados al costo amortizado o al valor justo a través de otros ingresos comprensivos y sobre las cuentas por cobrar clasificadas entre Otros activos (arrendamiento operativo por cobrar y deudores diversos en particular) y para estimar las provisiones. En garantía financiera y compromisos de préstamo.

El valor en libros de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación se ha ajustado de acuerdo con los impactos de la IFRS 9 en los activos financieros mantenidos por esas entidades.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Las siguientes tablas concilian el lado del activo del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, preparado de acuerdo con la IAS 39, y el lado del activo del estado de situación financiera al 1 de enero de 2018, preparado de acuerdo con la IFRS 9.

		Reclasificaciones						
(En millones de euros)	***Saldos al 31.12.2017 IAS 39***	***inversiones de actividades de seguros***	***de activos financieros disponibles para la venta***	***de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.***	***de préstamos y cuentas por cobrar no-SPPI***	***De los préstamos y cuentas por cobrar relativos a su modelo de negocio.***	***Otros***	***Saldos reclasificados***
		A	*B*	*C*	*D*	*E*	*F*	
Efectivo, pagadero de los bancos centrales	*114,404*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*114,404*
Activos financieros a valor justo. por ganancia o pérdida	*419,680*	*(54,598)*	*2,422*	*-*	*643*	*644*	*537*	*369,328*
Derivados de cobertura	*13,641*	*(420)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*(503)*	*12,718*
Activos financieros a valor justo. con cambios en otro ingreso integral	*N/A*	*-*	*49,874*	*485*	*-*	*80*	*-*	*50,439*
Activos financieros disponible para la venta	*139,998*	*(84,731)*	*(55,267)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Valores a costo amortizado.	*N/A*	*-*	*2,971*	*3,078*	*-*	*-*	*5,650*	*11,699*
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	*60,866*	*(7,103)*	*-*	*-*	*(5)*	*(80)*	*(18)*	*53,660*
Préstamos al cliente a costo amortizado.	*425,231*	*(141)*	*-*	*-*	*(638)*	*(644)*	*(5,580)*	*418,228*
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra intereses tasa de riesgo	*663*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*663*
Inversiones en actividades de seguros.	*N/A*	*147,611*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*147,611*
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.	*3,563*	*-*	*-*	*(3,563)*	*-*	*-*	*-*	*-*
Activos fiscales	*6,001*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*6,001*
Otros activos	*60,562*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*(86)*	*60,476*
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	*13*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*13*
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	*700*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*700*
Activos fijos tangibles e intangibles.	*24,818*	*(618)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*24,200*
Crédito mercantil	*4,988*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*4,988*
TOTAL	*1,275,128*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*1,275,128*

(En millones de euros)	**Saldos reclasificados**	**Ajustes de valor**			**Saldo al 01.01.2018 IFRS 9**
		Efectos de reclasificación	**Deterioro por riesgo crediticio.**	**cambio en impuestos diferidos**	
		G	**H**	**I**	
Efectivo, pagadero de los bancos centrales	114,404	-	-	-	114,404
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	369,328	(216)	-	-	369,112
Derivados de cobertura	12,718	-	-	-	12,718
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	50,439	29	-	-	50,468
activos financieros disponible para la venta	-	-	-	-	
Valores a costo amortizado.	11,699	(100)	(7)	-	11,592
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	53,660	-	(4)	-	53,656
Préstamos al cliente a costo amortizado.	418,228	50	(887)	-	417,391
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.	663	-	-	-	663
Inversiones en actividades de seguros.	147,611	-	-	-	147,611
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.	-	-	-	-	
Activos fiscales	6,001	-	-	291	6,292
Otros activos	60,476	-	(27)	-	60,449
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	13	-	-	-	13

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.	700	(45)	-	4	659
Activos fijos tangibles e intangibles.	24,200	-	-	-	24,200
Crédito mercantil	4,988	-	-	-	4,988
TOTAL	**1,275,128**	**(282)**	**(925)**	**295**	**1,274,216**

DESCRIPCION DE LAS RECLASIFICACIONES

Identificación de inversiones en seguros (columna A)
Tras la decisión del Grupo de diferir la aplicación de la IFRS 9 para sus filiales de seguros, todos los activos financieros e inversiones inmobiliarias mantenidas por esas entidades se han agrupado en una línea específica del balance (Inversiones de actividades de seguros) en la que los activos permanecen registrados de acuerdo con la IAS 39.

Reclasificación de disponible para la venta y Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (columnas B y C)
La aplicación de la IFRS 9 provoca la desaparición de las categorías contables Activos financieros disponibles para la venta y Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento. En consecuencia, a excepción de los instrumentos agrupados en la línea Inversiones de actividades de seguros, los instrumentos incluidos anteriormente en esas categorías se han reclasificado en las nuevas categorías contables de la IFRS 9 de acuerdo con las características de sus flujos de efectivo contractuales y su modelo de negocio.
Al 31 de diciembre de 2017, a excepción de las inversiones en actividades de seguros, los activos financieros disponibles para la venta incluían valores de deuda (bonos y valores equivalentes) por EUR 53,464 millones y valores de acciones (acciones y valores equivalentes) por EUR 1,803 millones.

- Los títulos de deuda se mantienen principalmente como parte de las actividades de administración de efectivo por cuenta propia del Banco y como parte de la administración de las carteras HQLA (Activos líquidos de alta calidad) incluidas en el búfer de liquidez. Esos valores, cuyos flujos de efectivo contractuales son SPPI, se clasifican principalmente como activos financieros a valor justo a través de otros ingresos comprensivos por 49,584 millones de euros en cumplimiento con su modelo de negocio, lo que implica ventas regulares de activos de carteras de liquidez. El modelo de negocio que implica la recolección de flujos de efectivo contractuales solo es aplicado de manera marginal por algunas subsidiarias para sus carteras de HQLA que, por lo tanto, han sido clasificadas como Valores a costo amortizado por EUR 2,971 millones;
- Los otros títulos de deuda pertenecen principalmente a carteras residuales de activos de inversión administrados en “run-off” que, por lo tanto, se han clasificado como activos financieros a valor justo con cambios en resultados por EUR 895 millones;
- Los valores de renta variable se han clasificado por defecto como activos financieros a valor justo con cambios en resultados por 1.513 millones de euros. La opción de valuar las acciones a valor justo a través de otros ingresos comprensivos sin reclasificación posterior a través de resultados ha sido elegida en muy pocos casos por el Grupo (290 millones de euros).

Los activos financieros previamente clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluían exclusivamente valores de deuda con flujos de efectivo contractuales SPPI. Dichos valores se mantienen para la administración del “búffer” de liquidez del Grupo, lo que implica la recolección de sus flujos de efectivo contractuales. En consecuencia, se han clasificado como Valores a costo amortizado por EUR 3.078 millones. A nivel marginal, algunos valores a largo plazo se han clasificado como activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral, considerando su modelo de negocio específico que puede implicar la venta de activos (EUR 485 millones).

Monto marginal de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI (columna D)
El monto de los préstamos y cuentas por cobrar que se han reclasificado entre los activos financieros a valor justo con cambios en resultados debido a las características no SPPI de sus flujos de efectivo contractuales es limitado: EUR 643 millones. Esos instrumentos son principalmente préstamos que incluyen características de pago anticipado con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia.

Impacto limitado de las reclasificaciones relacionadas con el modelo de negocio (columna E)
Los préstamos y cuentas por cobrar a clientes reclasificados como activos financieros a valor justo con cambios en resultados por EUR 644 millones incluyen principalmente:

- la parte de los préstamos sindicados que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que se han identificado desde su origen como para ser vendidos a corto plazo en el mercado secundario; y
- Sobresalientes residuales de los tramos CDO (Obligaciones de Deuda Garantizada) y ABS (Valores con Respaldos de Activos) presentados entre préstamos y cuentas por cobrar desde su reclasificación en 2008 y que están destinados a ser vendidos a través de un programa de disposición organizado y predeterminado.

Otras reclasificaciones (columna F)
Los instrumentos derivados de cobertura, para los cuales el activo financiero cubierto se ha reclasificado como activo financiero a valor justo con cambios en resultados, se han resignificado y se han reclasificado como instrumentos de negociación por un monto de EUR 503 millones por el lado del activo. Además, los bonos que se consideraron préstamos y cuentas por cobrar según la IAS 39, ya que esos instrumentos no tienen cotización, se han reclasificado como Valores a costo amortizado por un monto de EUR 5,612 millones.

DESCRIPCION DE LOS AJUSTES DE VALOR

Efectos limitados de las reclasificaciones (columna G)
El valor del balance de los activos financieros, que han sido reclasificados según la IFRS 9, se ha ajustado en función de su nuevo método de medición. Dichos ajustes incluyen 137 millones de euros de la reversión por deterioro del riesgo crediticio en activos financieros reclasificados como activos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Aumento del deterioro del riesgo de crédito (columna H)
La aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito provoca un ajuste del deterioro relacionado con los activos financieros valuados al costo amortizado (aumento de 925 millones de euros). Este ajuste se refiere principalmente a préstamos a clientes. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impacto en el deterioro y provisiones".

Efectos fiscales (columna I)
Los efectos fiscales de esos ajustes han cambiado los montos de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Conciliación del Pasivo entre IAS 39 y la IFRS 9

La siguiente tabla concilia el lado del pasivo del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 preparado de acuerdo con la IAS 39 y el lado del pasivo al 1 de enero de 2018 preparado de acuerdo con la IFRS 9.

		Reclasificaciones		Ajustes de valor				
(En millones de euros)	Saldo al 31.12.2017 IAS 39	de los pasivos de seguro	de ajuste por riesgo de crédito propio	Otros	Reclasificaciones efectos	Deterioro y previsión de riesgos crediticios.	Cargo en impuestos diferidos	Saldo al 01.01.2018 IFRS 9(1)
		A	B	C	D	E	F	
Pagadero a los bancos centrales	5,604	-	-	-	-	-	-	5,604
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	368,705	(759)	-	604	-	-	-	368,550
Derivados de cobertura	6,750	-	-	(604)	-	-	-	6,146
Títulos de deuda emitidos	103,235	-	-	-	-	-	-	103,235
Pagadero a los bancos	88,621	-	-	-	-	-	-	88,621
Depósitos del cliente	410,633	-	-	-	-	-	-	410,633
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.	6,020	-	-	-	-	-	-	6,020
Responsabilidades fiscales	1,662	-	-	-	-	-	(54)	1,608
Otros pasivos	69,139	-	-	-	-	-	-	69,139
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta.	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de compañías de seguros.	130,958	(130,958)	-	-	-	-	-	
Pasivos relacionados con las compañías de seguros	N/A	131,717	-	-	-	-	-	131,717
Provisiones	6,117	-	-	-	(38)	266	-	6,345
Deuda subordinada	13,647	-	-	-	-	-	-	13,647
TOTAL PASIVOS	**1,211,091**	**-**	**-**	**-**	**(38)**	**266**	**(54)**	**1,211,265**
ACCIONISTAS								
Accionistas, acciones del Grupo.								
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos de patrimonio y reservas de capital.	29,427	-	-	-	-	-	-	29,427
Ganancias retenidas	27,791	-	724	-	113	(1,031)	101	27,698
Ingresos netos	2,806	-	-	-	-	-	-	2,806
SUB-TOTAL	**60,024**	**-**	**724**	**-**	**113**	**(1,031)**	**101**	**59,931**
Pérdidas y ganancias de capital no realizadas o diferidas	(651)	-	(724)	-	(329)	5	196	(1,503)
SUBTOTAL DE CAPITAL, INTERÉS DE PROPIEDAD DEL GRUPO	**59,373**	**-**	**-**	**-**	**(216)**	**(1,026)**	**297**	**58,428**
Intereses no controladores	4,664	-	-	-	(28)	(165)	52	4,523
TOTAL DE CAPITAL	**64,037**	**-**	**-**	**-**	**(244)**	**(1,191)**	**349**	**62,951**
TOTAL	**1,275,128**	**-**	**-**	**-**	**(282)**	**(925)**	**295**	**1,274,216**

(1) Excepto para las subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3).

DESCRIPCION DE LAS RECLASIFICACIONES

Identificación de pasivos relacionados con contratos de seguros (columna A)

Tras la decisión del Grupo de diferir la aplicación de la IFRS 9 para sus filiales de seguros, los pasivos relacionados con los contratos de seguros (reservas de suscripción de las compañías de seguros e instrumentos derivados) se han agrupado en una línea específica del estado de situación financiera (Contratos de seguros relacionados con los pasivos).

OCA (Ajuste de riesgo de crédito propio) (columna B)

Las diferencias de revaluación de los pasivos financieros designados a valor justo con cambios en resultados utilizando la opción de valor justo, y en relación con el riesgo de crédito propio del Grupo (también denominado OCA) se registran ahora entre las ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas, sin reclasificación posterior en el beneficio o pérdida. Las diferencias acumuladas a 31 de diciembre de 2017 ascienden a EUR-724 millones.

Otras reclasificaciones (columna C)

Los instrumentos derivados de cobertura par los cuales el activo financiero de cobertura ha sido reclasificado como Activos Financieros al valor justo a través de utilidades y pérdidas han sido nuevamente

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

designados y reclasificados como instrumentos comerciales por un importe de EUR 604 millones en el lado de los pasivos.

DESCRIPCIÓN DE AJUSTES DE VALOR

Aumento limitado de provisiones por riesgo de crédito (columna E)

La aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito provoca un ajuste de las provisiones sobre garantías y compromisos de préstamos por un monto de EUR 266 millones además de un ajuste de deterioro por el lado del activo. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impactos sobre el deterioro y las provisiones".

Efectos fiscales (columna F)

Los efectos fiscales de esos ajustes han cambiado los montos de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance del Grupo

Capital (columnas D, E y F)

Los ajustes de valor registrados al 1 de enero de 2018 en los activos y pasivos del Grupo han sido registrados con una entrada correspondiente en capital. Esos ajustes son debidos principalmente a la aplicación del nuevo modelo contable para riesgo de crédito (EUR -1,191 millones).

Además, los ajustes de deterioro de los activos financieros de deuda a valor justo a través de otros ingresos comprensivos se han reclasificado de ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas a *Ganancias Retenidas* (EUR 5 millones).

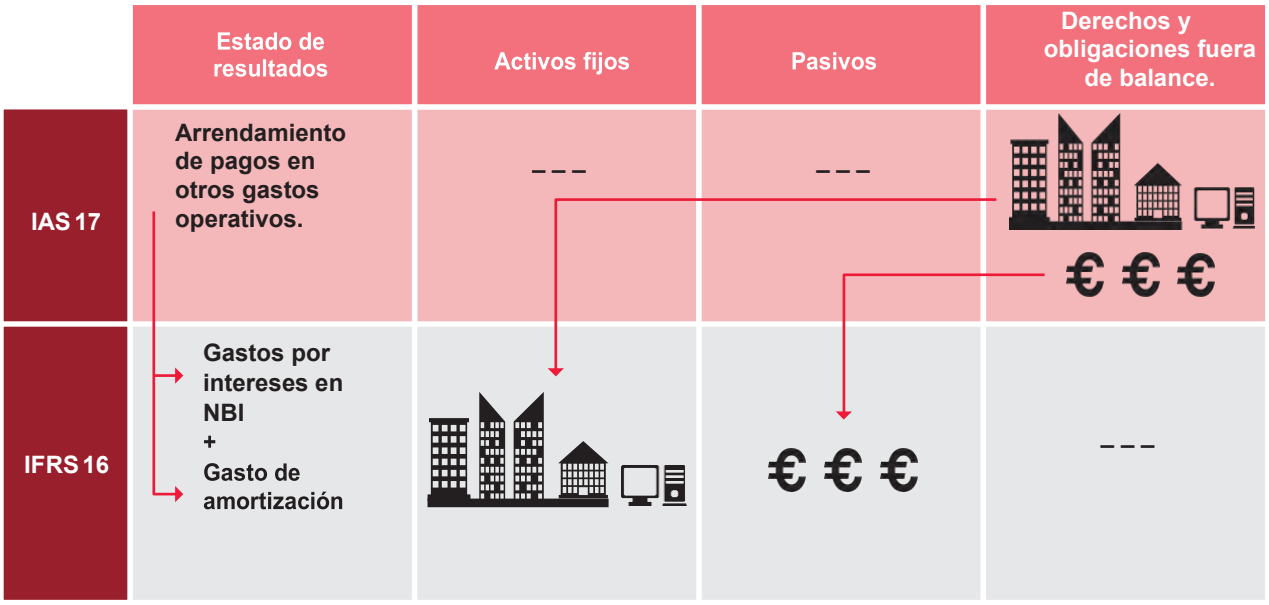
NOTA 1.5 Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos".

Este nuevo estándar reemplazará, a partir del 1 de enero de 2019, el existente más específicamente en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con el estándar, IAS 17.
Equidad (columnas D, E y F)

Modificará los requisitos contables para los arrendamientos, muy pocos impactos para los arrendadores.

TRATAMIENTOS CONTABLES PROPORCIONADOS POR LA IFRS 16

Para todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario deberá reconocer un activo con derecho de uso en su estado de situación financiera que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. En su estado de resultados, el arrendatario reconocerá por separado la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses en los pasivos por arrendamiento. Este tratamiento es aplicado actualmente por los arrendatarios a las transacciones de arrendamiento financiero y luego se extenderá a los arrendamientos operativos también:



Alcance

La IFRS 16 se referirá a cualquier contrato que cumpla con la definición de un arrendamiento, excepto por:

- arrendamientos para explorar o utilizar recursos no regenerativos y arrendamientos de activos biológicos;
- acuerdos de concesión de servicios:
- licencias de propiedad intelectual;
- derechos mantenidos por un arrendatario en virtud de acuerdos de licencia para elementos tales como películas cinematográficas, grabaciones de video, obras de teatro, manuscritos, patentes y derechos de autor.

Los arrendatarios no están obligados a aplicar esta norma a los arrendamientos de activos intangibles (software, por ejemplo). Al preparar la aplicación de la norma, el Grupo utilizó esta opción.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

El Grupo, como arrendatario, registró sus arrendamientos como arrendamientos operativos hasta el 31 de diciembre de 2018, y registró los pagos del arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, de acuerdo con la IAS 17.
Estos pagos anuales de arrendamiento totalizaron 752 millones de euros en 2018, en comparación con los 839 millones de euros de 2017 (ver Nota 8.2).



Arrendamientos de propiedad

La mayoría de los arrendamientos (> 90%) involucran arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de espacio comercial y de oficinas:



- 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 reportan a la sede francesa del Grupo o a las oficinas centrales locales de las principales filiales extranjeras, y para ciertas ubicaciones en los principales centros financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong ...

Al 31 de diciembre de 2018, hay aproximadamente 4,500 arrendamientos de propiedades pendientes, incluyendo más de 3,500 en Francia.



La mayoría de los arrendamientos contratados en Francia son arrendamientos comerciales a nueve años con opciones de rescisión anticipada a tres y seis años (denominados arrendamientos "3/6/9").

Fuera de Francia, los períodos de arrendamiento residual 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.



Arrendamientos de Equipos

Otros arrendamientos (<10%) son principalmente arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos.

Procedimientos simplificado

Los arrendadores pueden optar por no aplicar el nuevo tratamiento de arrendamiento a contratos y pequeños artículos de mobiliario de oficina. El IASB menciona una guía con un término de menos de un año (incluidas las opciones de renovación), ni un umbral de USD 5,000 en la Base para Conclusiones de la norma (los contratos en artículos de bajo valor.

Esta última simplificación se aplica específicamente a los umbrales que deben evaluarse al costo de reemplazo por unidad de equipo pequeño como computadoras personales, tabletas, teléfonos, el activo arrendado)

El Grupo ha decidido aplicar este umbral de exención de USD 5,000 y, además, ha considerado la posibilidad de excluir otros contratos de arrendamiento siempre que el efecto de estas exclusiones no sea relevante con respecto a sus estados financieros.

La mayoría de los arrendamientos de vehículos se contratan con las entidades consolidadas del Grupo que pertenecen al subgrupo ALD Automotive. Los arrendamientos contratados con arrendadores fuera del Grupo son marginales y se encuentran dentro del alcance de exclusiones adicionales porque son irrelevantes.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Distinción entre arrendamientos y contratos de servicios.

La IFRS 16 introduce nuevas disposiciones para distinguir los arrendamientos de los contratos de servicios.
En las cuentas de los arrendatarios, la norma ya no separará los contratos clasificados como arrendamientos operativos de los contratos de financiamiento de arrendamiento.

Sin embargo, los contratos deben analizarse para determinar si cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento, y para separar, según corresponda, los diversos componentes del arrendamiento de los componentes sin arrendamiento (o servicio).

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite al arrendador el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de su 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 los derechos sustantivos de sustitución del activo arrendado; esta condición se mide con respecto a los hechos y circunstancias existentes al inicio del contrato. Si el arrendador tiene la opción de sustituir libremente el activo arrendado, el contrato no puede ser calificado como un arrendamiento, ya que su propósito es la provisión de una capacidad y no un activo.
- Una parte de la capacidad de un activo sigue siendo un activo identificado si es físicamente diferente (por ejemplo, un piso de un edificio). A la inversa, 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).

Si el arrendador no puede separar los componentes sin arrendamiento (o servicio) de los componentes del arrendamiento dentro de un solo contrato, el contrato se calificará como un solo arrendamiento.

El Grupo ha celebrado contratos que le dan acceso a sitios de copia de seguridad que pueden utilizarse si las instalaciones habituales de las entidades se vuelven inaccesibles. Si estos contratos incluyen componentes de arrendamiento y servicio, se tratarán en su totalidad como arrendamientos.

Marginalmente, ciertos contratos para proporcionar sitios de respaldo han sido identificados como contratos de servicio en su totalidad. Estos sitios de respaldo no están diseñados específicamente para la entidad y no consisten en edificios completos; solo proporcionan áreas dentro de complejos de edificios, sin una ubicación predefinida dentro del complejo de edificios, y no representan prácticamente toda la capacidad del complejo de edificios.

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Tratamiento contable de los contratos de arrendamiento de los arrendatarios.



RECONOCIMIENTO DE RESPONSABILIDAD POR ARRENDAMIENTO DE UN ARRENDATARIO

En la fecha de inicio (en la cual el activo arrendado está disponible para su uso), el arrendatario debe registrar un pasivo de arrendamiento en el lado del pasivo de su balance. 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 de arrendamiento luego se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva: parte de cada pago de alquiler se contabilizará como gastos de intereses en el estado de resultados y la parte se deducirá gradualmente del pasivo de arrendamiento en el estado de situación financiera.

El monto del pasivo por arrendamiento se puede ajustar más adelante 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 tasas.

Según corresponda, el arrendatario también debe reconocer una provisión en sus pasivos para cubrir los costos de restauración del activo arrendado que se asumirían cuando finalice el arrendamiento.

PERÍODO DE ARRENDAMIENTO

El período de arrendamiento que se aplicará para determinar los pagos de alquiler que se descontarán coincidirá con el período no cancelable del arrendamiento ajustado para:

- opciones para extender el contrato que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer,
- y las opciones de cancelación anticipada que el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer.

La medición de la certeza razonable de ejercer o no ejercer 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 ejercer 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 se pueden imponer por terminación anticipada),
- cambios sustanciales realizados en los locales arrendados (diseños específicos, como una bóveda bancaria),
- los costos asociados con la terminación del contrato (costos de negociación, costos de mudanza, costos de investigación para un activo nuevo que cumple 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 estratégicamente comerciales, 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 posibilidad de redistribución o reorganización de una red de sucursales comerciales, por ejemplo).

Si el arrendatario y el arrendador tienen cada uno el derecho de rescindir el contrato de arrendamiento sin el acuerdo previo de la otra parte y sin una penalización que no sea insignificante, el contrato ya no es vinculante y, por lo tanto, ya no crea una obligación de arrendamiento.

Sin embargo, los pagos de arrendamiento variables que se indexan según el uso del activo arrendado (indexados a ingresos o kilometraje, por ejemplo) se excluyen de la medición del pasivo por arrendamiento. Esta porción variable de los pagos de alquiler se registra en el ingreso neto a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones en la indexación contractual.

En Francia, la mayoría de los arrendamientos de propiedades contratados son arrendamientos comerciales a nueve años con opciones de rescisión anticipada a tres y seis años (denominados arrendamientos "3/6/9"). Si un nuevo contrato no se firma al final de ese período de nueve años, el contrato inicial se prorroga automáticamente.

Estos arrendamientos comerciales "3/6/9" generalmente son exigibles por un término de nueve años, con un período inicial de no cancelación de tres años.

TARIFAS DE DESCUENTO POR ARRENDAMIENTO

Las tasas de contrato implícitas no son generalmente conocidas ni fáciles de determinar, específicamente para arrendamientos de edificios. Por lo tanto, el Grupo ha decidido utilizar la tasa de endeudamiento incremental de los arrendatarios para descontar los pagos de alquiler, así como el monto de los pasivos por arrendamiento.

La tasa de endeudamiento incremental es establecida por la entidad arrendataria, no por el Grupo, teniendo en cuenta los términos de los préstamos y el riesgo crediticio de esa entidad.

Las tasas de descuento que utilizará el Grupo se establecerán de acuerdo con la moneda y el país de ubicación de las entidades arrendatarias.

CANTIDAD DE PAGO DE ALQUILER

Los pagos que se aplicarán para la medición del pasivo de arrendamiento incluyen pagos de renta fijos y variables basados en un índice (por ejemplo, índice de precios al consumidor o índice de costos de construcción) o una tasa de interés de referencia (Euribor), más, cuando corresponda, los fondos el arrendatario espera pagar al arrendador las garantías de valor residual, las opciones de compra o las multas por terminación anticipada.

En Francia, los pagos de alquiler se aplicarán 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 los pasivos de arrendamiento porque su monto, según lo establecido por las autoridades públicas competentes, es variable.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA





RECONOCIMIENTO DEL DERECHO DE USO DE UN ARRENDATARIO

En la fecha de disponibilidad del activo arrendado, el arrendatario debe ingresar un derecho de uso al activo arrendado, en el lado de activos del balance, por un monto igual al valor inicial del pasivo de arrendamiento, más, según corresponda, costos directos iniciales, anticipos y costos de restauración.

Este activo se deprecia luego en línea recta durante el período de arrendamiento que se aplica para evaluar el pasivo por arrendamiento.

El valor del activo se puede ajustar más adelante 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 tasas.

Los derechos de uso se presentarán en el estado de situación financiera del arrendatario en las partidas de activos fijos donde se ingresan propiedades del mismo tipo que se mantienen en propiedad total. Si los contratos de arrendamiento estipulan el pago inicial de un derecho de arrendamiento al antiguo inquilino de los locales, el monto de ese derecho se declarará como un componente del derecho de uso y se presentará bajo el mismo título que el segundo. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de los derechos de arrendamiento registrados por el Grupo en activos fijos intangibles era de aproximadamente 100 millones de euros.

En el estado de resultados, los cargos por depreciación en los derechos de uso se presentarán con los cargos por depreciación en activos fijos mantenidos en propiedad total.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El impuesto diferido se registrará sobre la base del monto neto de las diferencias temporarias imponibles y deducibles.
En la fecha del registro inicial del derecho de uso y del pasivo de arrendamiento, no se registrará ningún impuesto diferido si el valor del activo es igual al valor del pasivo.

Las diferencias temporales netas que pueden resultar de cambios subsecuentes en el derecho de uso y la obligación de arrendamiento darán como resultado el reconocimiento del impuesto diferido.

ORGANIZACIÓN DEL PROGRAMA PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE LA IFRS 16

En el cuarto trimestre de 2016, luego de una fase de análisis preliminar sobre la IFRS 16, el Grupo comenzó el trabajo de alcance para adaptar los sistemas y procesos de información y definir el alcance de dichos contratos.

Con este fin, se estableció una estructura de proyecto bajo la dirección conjunta de las Divisiones de Finanzas y Recursos Corporativos del Grupo.
A lo largo de 2017, el Grupo emprendió una recopilación inicial de arrendamientos de activos inmobiliarios y comenzó la recopilación de contratos para que los equipos de TI ingresen en una base de datos de contratos.
Al mismo tiempo, el Grupo emprendió el desarrollo de una herramienta interna de cálculo y operación para bases de datos de arrendamiento, que se utilizará para generar los datos necesarios para reconocer los arrendamientos de acuerdo con la IFRS 16.

En 2018, el Grupo finalizó el desarrollo de su herramienta de cálculo y sus entradas a través de las bases de datos de arrendamiento y probó sus características. Todo el personal involucrado recibió capacitación en la IFRS 16 y sus procedimientos de implementación, así como en las nuevas herramientas y procesos de operación existentes. En la segunda mitad del año, se realizó un ensayo completo para probar todo el mecanismo de implementación de la IFRS 16.

PROCEDIMIENTOS DE TRANSICIÓN

Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, el Grupo optó por implementar el enfoque retrospectivo modificado propuesto por la norma.
Al 1 de enero de 2019, el monto del pasivo por arrendamiento en arrendamientos pendientes se calculará descontando los pagos de alquiler residual con la tasa vigente en esa fecha, teniendo en cuenta el vencimiento residual de los contratos. Los correspondientes derechos de uso se registrarán en el estado de situación financiera por una cantidad igual al pasivo por arrendamiento. Por lo tanto, la aplicación por primera vez de la IFRS 16 no tendrá impacto en el monto del patrimonio de los accionistas del Grupo al 1 de enero de 2019.
En esa fecha, los arrendamientos que tienen una vida útil de menos de 12 meses y los que se pueden renovar automáticamente se considerarán arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de menos de un año) y no se actualizarán, de acuerdo con la opción ofrecida por la IFRS 16.
De conformidad con la IFRS 16 en sus disposiciones sobre el enfoque retrospectivo modificado, los datos comparativos sobre el ejercicio económico 2018 que se presentan con respecto a 2019 no se actualizarán.

APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA IFRS 16

La identificación y el análisis de los contratos de arrendamiento fueron aprobados por el Grupo antes del 31 de diciembre de 2018. La entrada de arrendamientos pendientes al 1 de enero de 2019 en las bases de datos de arrendamientos y su liberación en la herramienta de cálculo para determinar el monto final del pasivo y derechos de arrendamiento a el uso a partir de la fecha de solicitud por primera vez se finalizará durante el primer trimestre de 2019.
En la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados por el Consejo de Administración, el Grupo estima que la primera aplicación de la IFRS 16 llevará al reconocimiento de un pasivo de arrendamiento y de un activo representativo de los derechos de uso por un monto de menos de EUR 2.500 millones.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 1.6 Uso de estimaciones y juicios.

Al aplicar los principios de contabilidad revelados en las siguientes notas con el fin 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, en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en valuación de activos y pasivos en el estado de situación financiera, 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 naturaleza, las valuaciones 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:

- el valor justo en el balance de instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados, derivados de cobertura, activos financieros a valor justo a través de otro resultado integral o incluso disponible para - los activos financieros de venta para el año fiscal 2017 (descritos en las Notas 3.1, 3.2, 3.3 y 3.4) y el valor justo de los instrumentos valuados al costo amortizado por el cual esta información debe revelarse en las notas a los estados financieros (ver Nota 3.9);

- el monto del deterioro y las provisiones para riesgo de crédito relacionado con activos financieros valuados al costo amortizado, a valor justo a través de otros ingresos comprensivos, compromisos de préstamos otorgados y compromisos de garantía otorgados valuados con modelos o supuestos internos basados en datos históricos, actuales y prospectivos (ver Nota 3.8);

- el monto del deterioro del crédito mercantil (ver Notas 2.2);

- las provisiones reconocidas en el pasivo (en particular, las provisiones para disputas en un entorno legal complejo y las provisiones para beneficios a empleados), incluidas las reservas de suscripción de las compañías de seguros y la participación en los beneficios diferidos (ver Notas 4.3, 5.2 y 8.3);

- el importe de los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance (ver Nota 6);

- la evaluación del control del Grupo sobre una entidad al actualizar el alcance de la consolidación, principalmente cuando se trata de entidades estructuradas (ver Nota 2);

- el valor inicial del fondo de comercio determinado para cada combinación de negocios (ver Notas 2.1 y 2.2).

Para la aplicación de la IFRS 9, el Grupo ha ampliado el uso de estimaciones y juicios al analizar las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, evaluando el aumento del riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y midiendo el monto del crédito esperado. pérdidas en estos mismos activos financieros.

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido organizó un referéndum en el que la mayoría de los ciudadanos británicos votaron para abandonar la Unión Europea (Brexit). Esta salida debió ocurrir el 29 de marzo de 2019. El acuerdo técnico celebrado entre el gobierno británico y la Comisión Europea para reformular las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea fue rechazada por el parlamento británico en enero de 2019. En caso de una salida del Reino Unido el 29 de marzo de 2019 de la Unión Europea, sin ningún consentimiento sobre un acuerdo de transición, el Grupo está tomando medidas para garantizar la continuidad del negocio para sus clientes a partir de esta fecha. Dichos cambios en el proceso de implementación de Brexit se han considerado en los supuestos y evaluaciones adoptados para la preparación de los estados financieros del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2 CONSOLIDACIÓN

EN PALABRAS SENCILLAS

Las diversas actividades del Grupo Societe Generale en Francia y en el extranjero son realizadas por Societe Generale - Sociedad matriz (que incluye las sucursales extranjeras de Societe Generale) y por todas las entidades que controla directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre la cual ejerce influencia significativa (asociados). Todas estas entidades conforman el ámbito 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 asociadas, que se presentan como si fueran una sola entidad.

Para ello, las cuentas individuales de las entidades que conforman el Grupo se actualizan para que estén de acuerdo con las IFRS, según lo adoptado 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 entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación, de modo que los estados financieros consolidados presentan solo las operaciones y resultados realizados con terceros fuera del Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Société Générale incluyen los estados financieros de la empresa matriz y de las principales empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales en las que 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 solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- el Grupo tiene poder sobre la entidad (capacidad para 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 con la entidad; y
- El Grupo tiene la capacidad de usar su poder sobre la entidad para afectar el monto de los rendimientos del Grupo.

Poder

Al determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control del Grupo sobre una entidad y los métodos de consolidación apropiados, 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 pertinentes deben hacerse. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como opciones de compra de acciones ordinarias en circulación en el mercado o derechos para convertir bonos en acciones ordinarias nuevas.
Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla o no a una entidad, la evaluación de este control deberá considerar todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. El poder sobre una participada existe solo si el inversionista tiene derechos sustanciales 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 otorgar a esa parte poder sobre la entidad en la que se invierte a la que se relacionan esos derechos.
Si varios inversionistas tienen derechos sustantivos que les otorgan la capacidad unilateral de dirigir diferentes actividades relevantes, se supone que el inversionista que tiene la capacidad actual de dirigir las actividades que afectan más significativamente la rentabilidad variable 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. Estas devoluciones, que podrían ser dividendos, intereses, comisiones, etc., pueden ser solo positivas, solo negativas o tanto positivas como negativas.

Relación entre poder y ganancias.

El poder sobre las actividades relevantes no le da control al Grupo si este poder no le permite afectar sus rendimientos por su participación en la entidad. Si al Grupo se le han delegado los 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 la entidad cuando ejerce Su autoridad decisoria. En las actividades de administración de activos, se debe realizar un análisis para determinar si el administrador de activos está actuando como agente o principal al administrar los activos netos de un fondo; se presume que el fondo está controlado por el administrador de activos si este último se considera como principal.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Caso especial de entidades estructuradas.
Una entidad estructurada es una entidad diseñada para que los derechos de voto o 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 un 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 constituidas en sociedad, etc.

Al evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se deben considerar 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 por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos estos riesgos;
- Beneficios potenciales y beneficios para el Grupo.

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

ACUERDOS CONJUNTOS
A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o una empresa conjunta), el Grupo ejerce el 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. La evaluación del 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 derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos.
En el caso de un negocio conjunto, las partes tienen derechos sobre los activos netos de la entidad.

ASOCIADOS
Los asociados son compañías 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, puede producirse una influencia significativa si Societe Generale está representada en el Consejo de Administración o en el Consejo de Supervisión, por su participación en decisiones estratégicas, por la existencia de importantes transacciones intercompañías, 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, directa o indirectamente, posee al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad.

Reglas y métodos de consolidación.
Los estados financieros consolidados se construyen 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 termina más de tres meses antes o después de Societe Generale preparan declaraciones proforma para un período de doce meses que termina el 31 de diciembre. Se eliminan todos los saldos, beneficios y transacciones importantes entre las empresas del Grupo.
Los resultados de las subsidiarias recientemente adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha en que la adquisición entró en vigencia y los resultados de las subsidiarias enajenadas 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 estado de situación financiera consolidado, la consolidación completa consiste en reemplazar el valor de los valores de capital de la subsidiaria mantenidos por el Grupo con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, además del crédito mercantil reconocido 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 las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, las partidas de gastos e ingresos de la subsidiaria se agregan con las del Grupo.
La participación de las participaciones no controladoras en la subsidiaria se presenta por separado en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de resultados. Sin embargo, al consolidar entidades estructuradas que están controladas por el Grupo, las acciones de dichas entidades no mantenidas por el Grupo se reconocen como Deuda en el estado de situación financiera.

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. Bajo el método de participación, en el reconocimiento inicial, la inversión en una asociada se reconoce en Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación a costo de la inversión del Grupo en el negocio conjunto o la asociada, incluida el crédito mercantil y después de la fecha de adquisición, el valor en libros aumenta o disminuido 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 existe 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 estado de situación financiera al valor en libros de la inversión. Las deducciones por deterioro y las reversiones se registran en Ingresos netos de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

La participación del Grupo en el ingreso neto de la entidad y en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en líneas separadas en el estado de resultados consolidado y el estado de resultados integral consolidado. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada usando el método de participación se convierte en mayor o igual a su participación en la compañía, el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas subsiguientes, a menos que sea requerido por obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso registra una provisión por dichas pérdidas.

Las ganancias y pérdidas de capital generadas en 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 presentan informes en moneda extranjera se convierten a euros a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha de cierre. Las partidas del estado de resultados de estas compañías se convierten a euros, al tipo de cambio promedio de fin de mes. Las ganancias y pérdidas que surgen de la conversión de capital, reservas, ganancias retenidas e ingresos se reconocen en Pérdidas y ganancias 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 estados de cambios en el patrimonio neto consolidado en la misma partida.

De acuerdo con la opción permitida en virtud de la IFRS 1, el Grupo asignó todas las diferencias derivadas de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras a 1 de enero de 2004 a las reservas consolidadas. Como resultado, si se vende cualquiera de estas entidades, los ingresos de la venta solo incluirán la devolución de las diferencias de conversión que surjan desde el 1 de enero de 2004.

CAMBIOS EN LOS INTERESES DE PROPIEDAD DE LOS GRUPOS EN UNA ENTIDAD CONSOLIDADA

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

El costo relativo a estas transacciones se reconoce directamente en el patrimonio.

En esta fecha, cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, cualquier inversión retenida en la subsidiaria anterior se vuelve a medir al valor justo con cambios en resultados, al mismo tiempo que la ganancia o pérdida de capital se registra en Ingresos / gastos netos de otros activos en el estado de resultados consolidado. La ganancia o pérdida por disposición incluye una parte de el crédito mercantil previamente asignada a las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece la subsidiaria. Esta participación se determina utilizando un enfoque relativo basado en el capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende y a la porción de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

Compromisos para comprar accionistas minoritarios en subsidiarias totalmente consolidadas.

El Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios en algunos compromisos totalmente subsidiarios del Grupo para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de compra son venta de opciones de venta. El precio de ejercicio de estas opciones se puede establecer mediante una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la subsidiaria que toma en cuenta su desempeño futuro. También se puede establecer como el valor justo 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 el 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 aun cuando las opciones de venta no se hayan ejercitado 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 contraparte 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, acciones del Grupo;

- las variaciones subsiguientes en este pasivo relacionadas con 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 retenidas, acciones 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 en cuestión. Sin embargo, si, cuando el compromiso llega a su término, la compra no se ha producido, el pasivo se da de baja contra los intereses no controladores y las ganancias retenidas, la participación del Grupo por sus respectivas partes;

- siempre y cuando las opciones no se hayan ejercitado, los resultados vinculados a las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran como participaciones no controladoras en la cuenta de resultados consolidada del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.1 Alcance de consolidación

El alcance de la consolidación se presenta por ubicación en la Nota 8.6.

El alcance de la 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,

En particular, en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el resultado bruto de explotación.

No hay cambios significativos en el alcance de la consolidación al 31 de diciembre de 2018, en comparación con el alcance aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2017.

NOTA 2.2 Crédito Mercantil



EN PALABRAS SENCILLAS

Cuando el Grupo adquiere una compañía, integra en su estado de situación financiera consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria a valor justo, como si se hubieran adquirido individualmente.

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

En el estado de situación financiera consolidado, el crédito mercantil 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 fondo 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 no se han cumplido las sinergias previstas.

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 justo independientemente de su propósito. Los análisis y evaluaciones profesionales requeridos para esta valuación inicial deben realizarse dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición, así como cualquier ajuste al valor basado en la 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 justo 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 justo, en cuyo caso se asigna una fracción del crédito mercantil.
El costo de adquisición se calcula como el valor justo total, en la fecha de adquisición, de todos los activos dados, pasivos incurridos o asumidos e 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 justo en la fecha de adquisición, incluso si su ocurrencia es solo potencial. Se reconoce en el patrimonio neto o deuda en el estado de situación financiera dependiendo de las alternativas de liquidación.
Si se reconoce como deuda, los ajustes subsiguientes se registran como ingreso por pasivos financieros de acuerdo con la IFRS 9 y dentro del alcance de los estándares apropiados para otras deudas; Si se reconoce como patrimonio neto, estos ajustes posteriores no se reconocen.
Cualquier exceso del precio pagado sobre el valor justo evaluado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el lado del activo del estado de situación financiera consolidado en Crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad que ya posee el Grupo se vuelve a medir al valor justo con cambios en resultados. En el caso de una adquisición escalonada, el crédito mercantil se determina por lo tanto refiriéndose al valor justo en la fecha de adquisición.
En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más Unidades Generadoras de Efectivo (CGUs) que se espera que obtengan beneficios de la adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de informes de una manera que cambia la composición de una o más CGUs, la buena voluntad asignada previamente a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en los requisitos normativos de capital de cada CGU afectados.
El crédito mercantil es revisado periódicamente por el Grupo y se analiza su deterioro cuando existe algún indicio de que su valor puede haber disminuido, y al menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula en función del valor recuperable de la CGUs correspondiente.
Si el monto recuperable de la CGUs es menor que su (su) valor en libros, se registra un deterioro irreversible en el estado de resultados consolidado para el período bajo Ajustes de valor en el crédito mercantil.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Al 31 de diciembre de 2018, el crédito mercantil registrada por las 11 CGUs puede desglosarse de la siguiente manera:

Columna	Actividades
Banca minorista francesa	
Red Société Générale	La red de banca minorista de Société Générale, las actividades de banca en línea de Boursorama, la financiación de consumidores y equipos en Francia
Crédito del Norte	Red de banca minorista del Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca minorista internacional y servicios financieros	
Europa	Servicios de banca minorista y financiamiento de consumo en Europa, especialmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD)
Rusia	Grupo bancario integrado que incluye a Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África, Cuenca mediterránea y ultramar	Banca minorista y financiamiento de consumo en África, Asia, la cuenca mediterránea y en el extranjero, incluyendo Marruecos (SGMA), Argelia (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC), Costa de Marfil (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguro	Actividades de seguros de vida y no de vida en Francia y en el extranjero (incluidos Sogécap, Sogessur, Oradéa Vie y Antarius)
Financiamiento de equipos y proveedores	Financiación de ventas y equipo profesional por Socété Générale Equipment Finance
Servicios de arrendamiento financiero	Servicios operativos de arrendamiento de vehículos y administración de flotas (ALD Automotive)
Banca global y soluciones de Inversionista	
Mercados globales y Servicios de Inversionista	Soluciones de mercado para empresas, instituciones financieras, el sector público, oficinas familiares y una amplia gama de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, intermediación principal y custodia.
Financiamiento y Asesoría	Servicios de asesoramiento y financiación para empresas, instituciones financieras y el sector público y servicios de administración de transacciones y pagos.
Administración de activos y patrimonios	Soluciones de administración de activos y patrimonios en Francia y en el extranjero

La siguiente tabla muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrada por las Unidades Generadoras de Efectivo (CGUs) en 2018:

(En millones de euros)	Valor contable neto al 31.12.2017	Adquisiciones y otros aumentos.	Disposiciones y otras disminuciones (1)	Transferencias (2)	Valor contable neto al 31.12.2018
Banca minorista francesa	**815**			**(18)**	**797**
Société Générale Network	304			(18)	286
Crédit du Nord	511				511
Banca minorista internacional y servicios financieros	**3,209**	**13**	**(337)**		**2,885**
Europa	1,787		(337)		1,450
Rusia	-				-
África, Cuenca mediterránea y ultramar	231				231
Seguro	335				335
Financiamiento de equipos y proveedores	335				335
Servicios de arrendamiento financiero	521	13			534
Banca global y soluciones de Inversionista	**964**		**(12)**	**18**	**970**
Mercados globales y Servicios de Inversionista	501				501
Financiamiento y Asesoría	39			18	57
Administración de activos y patrimonios	424		(12)		412
TOTAL	**4,988**	**13**	**(349)**		**4,652**

(1) *El fondo de comercio en relación con la administración de activos y la banca privada en Bélgica (SG Private Banking NV) y la banca minorista en albanés (Banka SG Albania), en búlgaro (SG Express Bank), en Polonia (Eurobank), en Serbia (SG Banka Srbija AD Beograd), en Macedonia (Ohridska Banka AD Skopje), en Moldova (Mobiasbanca Group SG) y en Montenegro (SG Banka Montenegro AD) han sido reclasificados a "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (Ver Nota 2.5).*
(2) Desde el 1 de enero de 2018, la actividad Global Transaction and Payment Services se ha transferido de French Retail Banking a Global Banking e Investor Solutions.
(3) La UGE "África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar" ha sido renombrada a "África, Cuenca Mediterránea y Ultramar" sin consecuencias en la cantidad de crédito mercantil.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

El Grupo realizó una prueba anual de deterioro al 31 de diciembre de 2018 para cada CGUs a la que se había asignado el crédito mercantil. Una CGUs se define como el grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran parte 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 CGUs y compararlo con su valor en libros. Una pérdida por deterioro irreversible se registra en el estado de resultados si el valor en libros de una CGUs, incluida el crédito mercantil, excede su valor recuperable. Esta pérdida se contabiliza como 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 los 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 CGUs.

Los flujos de efectivo se determinaron este año en un período de cinco años, con los presupuestos prospectivos de cuatro años (de 2019 a 2022) extrapolados durante el año 2023, que corresponden a un año "normativo" utilizado para calcular el valor terminal:

- el patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2018 representaba el 11% de los activos ponderados por riesgo, exceptuando el Crédit du Nord, cuyo capital asignado del patrimonio neto ascendió a 10.5%, de acuerdo con las pautas de administración de la entidad;

- la tasa de descuento se calcula utilizando una tasa libre de riesgo generada por una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la CGUs. 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). Cuando sea apropiado, la tasa libre de riesgo también se incrementa con una prima de riesgo soberana, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente el área del dólar estadounidense o la zona del euro) y la tasa de interés observada en líquidos. bonos del Tesoro a largo plazo emitidos (principalmente en dólares estadounidenses o en la zona del euro), en proporción con activos ponderados por riesgo para CGUs que abarcan 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 de 2023.

No se reconoció deterioro del crédito mercantil a 31 de diciembre de 2018 como resultado de la prueba anual de deterioro de CGU.

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

Supuestos al 31 de diciembre de 2018.	**Tasa de descuento**	**Crecimiento a largo plazo tarifa**
Banca Minorista Francesa		
Red Société Générale y Crédit du Nord	8%	2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		
Banca minorista y finanzas del consumidor	10.6% al 15.2%	2% al 3%
Seguros	9.1%	2.5%
Servicios financieros para equipos y proveedores, y arrendamiento de automóviles.	9.6%	2%
Banca Global y Soluciones de Inversionista		
Mercados globales y Servicios de Inversionista	11.5%	2%
Financiamiento y Asesoría	9.8%	2%
Administración de activos y patrimonios	9.6%	2%

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Las proyecciones presupuestarias se basan en la siguiente línea de negocio principal y los supuestos macroeconómicos:

Banca minorista francesa	
Red Societe Generale y Crédit du Nord	• En un entorno desafiante (restricciones reglamentarias, baja inflación, tasas históricamente bajas), los esfuerzos en curso para cambiar las operaciones y la banca de relaciones 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	• Adaptación continua de nuestros modelos para capturar el potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones. • Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo de riesgo.
Rusia	• Logro de la recuperación de actividades en Rusia en condiciones económicas estabilizadoras • Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y al costo del riesgo.
África, Cuenca mediterránea y ultramar	• Desarrollo continuo de la red de ventas de Société Générale y expansión de servicios a través de la oferta de banca móvil. • Enfoque continuo en la eficiencia operativa
Seguros	• 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, banca privada y servicios financieros para empresas.
Financiamiento de equipos y proveedores	• Consolidación del liderazgo en estos negocios de financiamiento corporativo. • Consolidación de la rentabilidad al continuar centrándose en las actividades con el mejor riesgo / recompensa.
Servicios de arrendamiento financiero	• Refuerzo del liderazgo de ALD en relación con las soluciones de movilidad y crecimiento continuo para el arrendamiento a largo plazo a clientes minoristas
Banca global y soluciones de Inversionista	
Mercados globales y Servicios de Inversionista	• Adaptación de las actividades del mercado a un entorno competitivo, junto con otras inversiones comerciales y normativas. • Consolidación de franquicias (acciones) líderes en el mercado y desarrollo de actividades de intermediación de primer nivel. • Continuación de medidas de optimización e inversiones en sistemas de información.
Financiamiento y Asesoría	• Continuación del impulso de originación de las actividades de financiación. • Consolidación de franquicias líderes en el mercado (productos básicos y financiamiento estructurado) • Administración del costo del riesgo a pesar de las difíciles condiciones económicas.
Administración de activos y patrimonios	• Desarrollo continuo de sinergias con redes de bancos minoristas, tanto en Francia como en el extranjero, desarrollo de sinergias entre banca privada y administración de activos y patrimonio, mejora de la eficiencia comercial y operativa.

Se llevan a cabo pruebas de sensibilidad para medir el impacto en el valor recuperable de cada CGU de la variación en ciertas suposiciones.

Al 31 de diciembre de 2018, 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, 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 23.9% 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 llevaría a una disminución del 7.7% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.3 Revelaciones adicionales para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas usando el método de participación

Esta Nota proporciona revelaciones adicionales para las entidades incluidas en el alcance de la 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 de capital variable) y fondos mutuos administrados por las filiales de administración de activos del Grupo;
- Fondos de inversión y conductos que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversores y que generan riesgos crediticios inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que se pueden dividir en tramos; y
- Vehículos de financiación de activos (aeronaves, ferrocarriles, navieras o instalaciones de financiación inmobiliaria).

El Grupo no ha proporcionado ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier marco contractual para el período de cierre y, a partir del 31 de diciembre de 2018, no tiene la intención de respaldarlas financieramente.

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.

Los valores emitidos por los vehículos de deuda estructurados tienen una garantía irrevocable e incondicional de Société Générale para el pago de los montos adeudados por el emisor. Estos emisores también realizan transacciones de cobertura con Société Générale para permitirles cumplir con sus obligaciones de pago. A 31 de diciembre de 2018, el importe de los préstamos pendientes así garantizados asciende a 48,3 mm de euros.

Como parte de sus actividades de inversión en nombre de sus clientes o inversionistas, Société Générale otorga dos líneas de liquidez a vehículos ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un monto total de EUR 21.8 mil millones al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 2.3.2. PARTICIPACION NO CONTROLADA

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

Las participaciones no controladoras ascendieron a 4.783 millones de euros al 31 de diciembre de 2018 (frente a 4.664 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) y representaron el 7% del patrimonio total a 31 de diciembre de 2018 (frente al 7% al 31 de diciembre de 2017).

Las participaciones no controladoras, de una cantidad significativa en términos de contribución al patrimonio total en el estado de situación financiera consolidado del Grupo, se relacionan con:

- filiales cotizadas Komerčni Banka A.S, BRD - Groupe Société Générale SA y SG Marocaine de Banques;
- ALD SA, cuyos datos presentados aquí corresponden a los del grupo ALD;
- Sogécap, de propiedad total, con las notas subordinadas emitidas en diciembre de 2014.

	31.12.2018				
(En millones de euros)	Interés de Votación del Grupo	Interés 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)
GROUPO ALD	79.82%	79.82%	120	658	(50)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.57%	57.57%	39	413	(8)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	152	823	(94)
TOTAL	**-**	**-**	**692**	**4,783**	**(401)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	31.12.2017				
(En millones de euros)	Interés de Votación del Grupo	Interés 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%	214	1,390	(104)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	122	634	(43)
GROUPO ALD	79.82%	79.82%	68	601	(6)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.53%	57.53%	37	409	(7)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	150	801	(83)
TOTAL	**-**	**-**	**624**	**4,664**	**(276)**

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA LOS PRINCIPALES INTERESES NO CONTROLADORES

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

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

	31.12.2017			
(En millones de euros)	Ingreso bancario neto	Ingreso neto	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Saldo total
KOMERCNI BANKA A.S	1,140	567	925	38,655
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	585	310	184	11,701
GROUPO ALD	1,272	671	565	37,875
SG MAROCAINE DE BANQUES	384	89	90	7,890

NOTA 2.3.3 INVERSIONES CONTABLES PARA UTILIZAR EL MÉTODO DE EQUIDAD (ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

	Empresas conjuntas		Asociadas		Total de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.	
(En millones de euros)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Compartir en grupo:						
Ingreso neto	5	19	51	73	56	92
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (netas de impuestos)		-	(3)	(14)	(3)	(14)
INGRESOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	**5**	**19**	**48**	**59**	**53**	**78**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

COMPROMISOS CON LAS PARTES RELACIONADAS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Compromisos de préstamo concedidos	-	-
Compromisos de garantía concedidos.	54	75
Compromisos de instrumentos financieros a plazo	142	6

NOTA 2.3.4 RESTRICCIONES

RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS SOBRE LA CAPACIDAD DE ACCESO O USO DE LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Las restricciones o requisitos legales, regulatorios, legales 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 reglamentarios locales, las reservas legales y el desempeño financiero y operativo. Los requisitos reglamentarios locales pueden referirse al capital regulatorio, a los controles de cambio o a la no convertibilidad de la moneda local (como es el caso en países que pertenecen a la Unión Económica y Monetaria del África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central), a los ratios de liquidez como en los Estados Unidos) o índices de exposición grandes que apuntan a limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito reglamentario que debe cumplirse en la mayoría de los países de Europa oriental y central, el Magreb y el África subsahariana).

La capacidad del Grupo para utilizar activos también se puede restringir en los siguientes casos:

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

PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTE 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 financiamiento, administración de activos y otros (incluida la inversión y la emisión de vehículos).

El financiamiento de activos incluye sociedades de financiamiento de arrendamiento y vehículos similares que brindan servicios de aviación, ferrocarril, transporte o financiamiento de bienes raíces.

La administración de activos incluye fondos mutuos administrados por las filiales de administración de activos del Grupo.

La inversión incluye fondos de titulización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversionistas y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que se pueden dividir en tramos.

Las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros en el estado de situación financiera 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 participaciones contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de los rendimientos del desempeño de esta entidad estructurada.

Tales intereses pueden ser evidenciados por:

- la tenencia de instrumentos de capital o deuda (independientemente de su rango de subordinación);
- otros fondos (préstamos, facilidades en efectivo, compromisos de préstamos, facilidades de liquidez ...);
- mejora crediticia (garantías, instrumentos subordinados, derivados de crédito ...);
- 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 adquiridas por el Grupo;
- contratos remunerados por honorarios indexados al desempeño de la entidad estructurada;
- Acuerdos de consolidación fiscal.

(En millones de euros)	Financiación de activos		Administración de activos		Otros	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial (1) de la entidad.	**7,900**	**8,777**	**121,154**	**102,355**	**27,464**	**41,067**
Importe neto en libros de las participaciones del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas.						
Activos	**3,232**	**3,629**	**5,596**	**10,452**	**10,645**	**13,054**
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	384	411	4,964	9,906	5,509	7,819
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	-		-		56	
activos financieros disponible para la venta		85		14		556
Vencimiento de bancos y préstamos de clientes a costo amortizado.	1,880	3,127	447	458	3,887	4,677
Valores a costo amortizado.	963		15		1,193	
Otros	5	6	170	74	-	2
Pasivos	**1,533**	**1,641**	**4,701**	**11,180**	**5,680**	**7,580**
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	198	225	3,122	9,549	4,845	6,699
Pagadero a los bancos y depósitos de clientes	1,313	1,389	1,487	1,580	830	876
Otros	22	27	92	51	5	5

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

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

El Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2018, no tenía ninguna intención de proporcionar dicho apoyo.

La exposición máxima a pérdidas relacionadas con intereses en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

- el costo amortizado o el valor justo (1) para activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada, según cómo se midan en el estado de situación financiera;
- el valor justo (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el estado de situación financiera;
- el monto nocional de los Credit Default Swaps por escrito (monto máximo a pagar);
- el importe nocional de los compromisos de préstamo o los compromisos de garantía concedidos.

	Financiación de activos		Administración de activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Costo amortizado o valor justo (1) (según la medición del instrumento financiero) de Activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada.	2,910	3,190	5,227	5,993	2,450	3,229
Valor justo (1) de derivados financieros	248	283	1,268	5,990	4,309	6,295
Monto nocional de CDS vendido (monto máximo a pagar)	-	-	-	-	-	-
Monto nocional de los compromisos de préstamo o garantía concedidos.	387	535	1,355	1,536	1,198	788
Máxima exposición a la pérdida.	**3,545**	**4,008**	**7,850**	**13,519**	**7,957**	**10,312**

La cantidad de exposición máxima a la pérdida se puede mitigar mediante:

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

Estas cantidades atenuantes deben limitarse en caso de limitación legal o contractual de sus cantidades realizables o recuperables. Fueron 2,407 millones de euros y corresponden principalmente a la financiación de activos.

(1) Valor justo a la fecha de cierre. Este valor justo puede cambiar durante los ejercicios anteriores.

NOTA 2.4.2 INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en la propiedad de una entidad estructurada, pero aún puede considerarse como un patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- un estructurador;
- un originador para potenciales inversionistas;
- un gestor de activos;
- un garante implícito o explícito del desempeño de la entidad (en particular a través de capital o garantías de retorno otorgadas a los tenedores de unidades de fondos mutuos).

Una entidad estructurada también se considera 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.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinado por el Grupo y en el que el Grupo no tiene intereses, fue de EUR 4,518 millones (incluidos EUR 1,708 millones para Otras estructuras).

En 2018, no se han reconocido ingresos significativos para estas entidades estructuradas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.5 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo o grupo de activos y pasivos no corrientes se considerará "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 esta clasificación se aplique, el activo o grupo de activos y pasivos debe estar inmediatamente disponible para la venta en su condición actual y debe ser altamente probable que la venta se realice dentro de los doce meses.

Para que esto sea así, el Grupo debe comprometerse con un plan para vender el activo (o grupo de enajenación de activos y pasivos) y ha comenzado a buscar activamente un comprador. Además, el activo o grupo de activos y pasivos debe medirse a un precio que sea razonable en relación con su valor justo 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 justo menos los costos de venta de los activos no corrientes y los grupos de activos y pasivos mantenidos para la venta es menor que su valor neto en libros, entonces se reconoce un deterioro en resultados. Además, los activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan.

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Activos	**13,502**	**13**
Activos fijos y Crédito mercantil	262	6
Activos financieros	11,245	7
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	*111*	*7*
Derivados de cobertura	-	-
Activos financieros a valor justo con cambios en el patrimonio.	*1,429*	-
Valores valuados a costo amortizado.	*59*	-
Pagadero de los bancos	*324*	-
Préstamos a clientes	*9,322*	-
Otros activos	1,995	-
Pasivos	**10,454**	**-**
Provisiones	22	-
Pasivos financieros	10,309	-
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	*2*	-
Derivados de cobertura	-	-
Títulos de deuda emitidos	*116*	-
Pagadero a los bancos	*596*	-
Depósitos del cliente	*9,595*	-
Deuda subordinada	-	
Otros pasivos	123	-

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos no corrientes mantenidos para la venta abarcan principalmente los activos y pasivos de las ramas de banca minorista albanesa, búlgara, polaca, serbia, moldava, montenegrina y macedonia del Grupo (Banka SG Albania, SG Express Bank , Eurobank, SG Banka Srbija AD Beograd, Mobiasbanca Groupe SG, SG Banka Montenegro AD, Ohridska Banka AD Skopje), los activos y pasivos de la banca en línea española (Self Trade Bank SA), los activos y pasivos del banco privado belga (SG Private Banking NV), los activos y pasivos relacionados con los valores sudafricanos actividad de servicios (SG Johannesburg), y la inversión representada de capital en La Banque Postale Financement.

El principio aplicado por el cual algunos activos no corrientes mantenidos para la venta (principalmente el crédito mercantil y los activos fijos) se evalúan a su valor contable más bajo y el valor justo neto más bajo para los costos de disposición significa que todo o parte de cualquier pérdida de capital esperada de la venta de un El grupo de activos se puede asignar tan pronto como estos activos se reclasifiquen en Activos no corrientes mantenidos para la venta. En este contexto, el costo por deterioro reconocido por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 asciende a EUR -273 millones por ganancias o pérdidas netas de otros activos.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS



EN PALABRAS SENCILLAS

Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales de 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, tales como préstamos, carteras de inversión (acciones, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, valores de deuda emitidos e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).

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

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

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros hasta el 31 de diciembre de 2017 se presentan en la Nota 8.8. Los principios de contabilidad presentados en esta Nota 3 son aquellos que se aplican a partir del 1 de enero de 2018 de acuerdo con las disposiciones de la IFRS 9, excluidas las actividades de seguros (ver Nota 4.3).

Clasificación de activos financieros.

En el reconocimiento inicial, los instrumentos financieros se clasifican en el estado de situación financiera del Grupo en una de tres categorías (costo amortizado, valor justo a través de resultados y valor justo a través de otros ingresos integrales) que determinan su tratamiento contable y el método de medición posterior. La clasificación se basa en sus características de flujo de efectivo contractuales y en el modelo de negocio de la entidad para administrar los activos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Características del flujo de efectivo	+	Modelo de negocio	=	Clasificación contable
SPPI (Solo pagos de principal e intereses) Activos financieros de deuda básica.		Recolección de flujos de efectivo contractuales.		**Costo amortizado**
		Recolección de flujos de efectivo contractuales y venta.		**Valor justo a través de OCI Con posterior reciclaje en la cuenta de resultados.**
		Cartera de negociación		**Valor justo a través de utilidad o pérdida**
		+ Opción de valor justo (para eliminar o reducir un desajuste contable)		**Valor justo a través de utilidad o pérdida**
NON-SPPI • Activos financieros de la deuda compleja. • Activos financieros de capital • Derivados		Independientemente del modelo de negocio.		**Valor justo a través de utilidad o pérdida**
		+ Valor justo a través de la opción OCI sin reciclaje posterior en el estado de resultados (activos financieros de capital no negociables)		**Valor justo a través de OCI** Sin reciclaje posterior en el estado de resultados.

Los principios de contabilidad 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 de los flujos de efectivo contractuales es limitar exclusivamente el reconocimiento de los ingresos de activos financieros utilizando el método de interés efectivo a los instrumentos cuyas características son similares a las de un acuerdo de préstamo simple, 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 justo con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio utilizado para administrarlos.
El flujo de efectivo contractual que representa únicamente los pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto del principal pendiente es consistente con un acuerdo de préstamo simple
En un acuerdo de préstamo básico, el interés consiste principalmente en una consideración por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio. Los intereses también pueden incluir una contraprestación por riesgo de liquidez, costos administrativos y un margen de utilidad comercial. El interés negativo no es inconsistente con esta decisión.
Todos los activos financieros que no sean básicos se medirán obligatoriamente al valor justo con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio para administrarlos.
Los derivados que califican como instrumentos de cobertura para propósitos contables se registran en una línea separada en el estado de situación financiera (ver Nota 3.2).
El Grupo puede tomar la decisión irrevocable, seguridad por seguridad, de clasificar y medir una inversión en un instrumento de patrimonio (acciones y otros valores de capital) que no se mantiene con fines de negociación a valor justo a través de otro resultado integral. Posteriormente, las ganancias o pérdidas acumuladas en otros ingresos integrales nunca se reclasificarán en ganancias o pérdidas (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

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 durante el ejercicio de sus diferentes líneas de negocio. Los modelos de negocios se evalúan sobre la forma en que los grupos de instrumentos financieros se administran juntos para lograr un objetivo comercial en particular. El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, teniendo en cuenta la evidencia relevante como:

- cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Grupo;
- cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio;
- cómo se compensa a los directivos de la empresa;
- Ventas de activos realizadas o esperadas (valor, frecuencia, finalidad).

Para determinar la clasificación y medición de los activos financieros, se deben distinguir tres modelos de negocios diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio de "Recolección");
- 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 "Recoger y vender");
- y un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente aquellos que se mantienen con fines de negociación, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo incidental.

Opción de valor justo

Los activos financieros SPPI que no se mantienen para fines de negociación se pueden designar, en el momento del reconocimiento inicial, al valor justo 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 LOS PASIVOS FINANCIEROS.

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

- Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados: son pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que por defecto incluyen pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser valuados al valor justo a través de utilidad o pérdida utilizando la opción de valor justo;
- Deudas: incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se miden al costo amortizado.

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

RECLASIFICACIÓN DE LOS 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 JUSTO

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

RECONOCIMIENTO INICIAL

Los activos financieros se reconocen en el balance:

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

Para instrumentos valuados a valor justo, los cambios en el valor justo entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se registran en el estado de resultados neto 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 convierte en vinculante e irrevocable para el Grupo.

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

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

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros.

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

El Grupo también da de baja los activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales sobre 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.

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 una activo o pasivo para cubrir cualquier derecho y obligación creado o retenido como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera hasta el punto de su participación continua en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida por disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustado cuando sea necesario por cualquier beneficio no realizado o pérdida reconocida previamente directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo de servicio 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 la baja la totalidad o parte del pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se descarga, cancela o vence.

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

ANÁLISIS DE FLUJOS DE CAJA CONTRACTUAL 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 consistente con los flujos de efectivo del SPPI, siempre que el monto del prepago represente principalmente el capital restante adeudado y devengado pero el interés contractual no pagado, que puede incluir Una compensación razonable. El hecho de que dicha compensación pueda ser positiva o negativa no es inconsistente con la naturaleza SPPI de los flujos de efectivo.

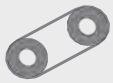
La compensación por pago anticipado se considera razonable, especialmente cuando:

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

- el monto es igual a la diferencia entre el interés contractual que se debería haber recibido hasta el vencimiento del préstamo y el interés que se obtendría al reinvertir el monto prepago a una tasa que refleje la tasa de interés de referencia correspondiente.

Algunos préstamos se pueden pagar por anticipado a su valor justo actual, mientras que otros pueden pagarse por anticipado por un monto que incluye el costo razonable para cancelar un canje de cobertura asociado. Es posible considerar dichos montos de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia correspondiente.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



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 de tasa fija o variable (bonos gubernamentales o corporativos, otros títulos de deuda negociables),
- valores comprados en virtud de acuerdos de reventa (depósitos inversos),
- 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 la exposición a cambios en los precios de las acciones o índices de acciones, por ejemplo, o características de apalancamiento), no podrían considerarse como 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 capital emitidos por fondos mutuos,
- Activos financieros de deuda que se pueden convertir o canjear en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a acciones, etc.)

Cuando el componente de valor de tiempo del interés se puede modificar 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 esa realización no coincide con el plazo de la tasa de interés (como una realización de la tasa de interés cada mes a una tasa de un año), o cuando la tasa de interés se reajusta periódicamente a un promedio de 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.

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de efectivo 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 reporte y acumulativamente a lo largo de la vida del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad considera 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 debe considerar si la curva pudiera cambiar durante la vida útil de el instrumento según 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 según el promedio de Euribor a doce meses observado durante los dos meses anteriores a la realización. Otro ejemplo son los préstamos otorgados a profesionales de bienes raíces para los cuales el interés se revisa trimestralmente en base al promedio de Euribor a 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 efectivo contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de inversión o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores que utilizan 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 crediticio de cada tramo y la exposición al riesgo crediticio 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.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DATOS COMPARATIVOS

Para las partidas del balance impactadas por la primera aplicación de la IFRS 9, los datos comparativos presentados a lo largo de la Nota 3 son los saldos al 1 de enero de 2018. Estos montos constituyen los saldos al 31 de diciembre de 2017, corregidos por reclasificaciones y ajustes de valor resultantes del primer Tiempo de aplicación de la IFRS 9 (ver Nota 1).

Los datos comparativos al 31 de diciembre de 2017 están disponibles en los estados financieros consolidados para el año fiscal 2017, presentados en el Capítulo 6 del Documento de Registro de 2018 del Grupo Société Générale, mientras que las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 se detallan en Nota 8.8.

Además, el Grupo ha elegido que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha efectiva de la IFRS 9 y continuarán aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. A partir del 1 de enero de 2018, los activos y pasivos financieros de estas subsidiarias, y los ingresos relacionados, se presentan en líneas separadas en el balance (Inversiones de actividades de seguros y Pasivos relacionados con contratos de seguros) y en el estado de resultados (Ingresos netos de seguros). ocupaciones). En consecuencia, los datos del año financiero 2018 presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las subsidiarias de seguros (los datos de las subsidiarias de seguros se presentan en la Nota 4.3).

La información sobre los tipos de riesgos, la administración del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la administración del capital y el cumplimiento de los índices regulatorios, exigida por las IFRS. según lo adoptado por la Unión Europea, se describen en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro (Riesgos y adecuación del capital).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.1 Activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA TRANSICIÓN A LA IFRS 9 (VEA LOS COMENTARIOS EN LA NOTA 1)

		Reclasificaciones						
(En millones de euros)	**Balance al 31.12.2017 IAS 39**	**de inversiones y pasivos relacionados con actividades de seguros.**	**de activos financieros disponibles para la venta**	**de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI**	**De los préstamos y cuentas por cobrar relativos al modelo de negocio.**	**Otros**	**ajuste de valor**	**Balance al 01.01.2018 IFRS 9**
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.								
Cartera comercial	342,616	(699)	737	-	644	586	(47)	343,837
Activos financieros obligatorios a valor justo con cambios en resultados	N/A	-	1,685	19,992	-	61	(169)	21,569
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	77,064	(53,899)	-	(19,349)	-	(110)	-	3,706
TOTAL	**419,680**	**(54,598)**	**2,422**	**643**	**644**	**537**	**(216)**	**369,112**
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados								
Cartera comercial	288,689	(759)	-	-	-	604	-	288,534
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	80,016	-	-	-	-	-	-	80,016
TOTAL	**368,705**	**(759)**	**-**	**-**	**-**	**604**	**-**	**368,550**

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	31.12.2018		01.01.2018	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cartera comercial	338,312	285,478	343,837	288,534
Instrumentos financieros obligatorios a valor justo con cambios en resultados	24,057		21,569	
Instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	3,181	77,605	3,706	80,016
TOTAL	**365,550**	**363,083**	**369,112**	**368,550**
de los cuales, Valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra	*129,628*	*98,874*	*101,414*	*105,737*

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

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 realizar actividades en los mercados de capital.
Esta cartera también incluye, entre otros activos comerciales, las materias primas físicas que posee el Grupo como parte de su actividad de creadores de mercado en instrumentos derivados de materias primas.
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 a valor justo a la fecha del balance y se reconocen en el estado de situación financiera en Activos o pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en su valor justo y los ingresos asociados a esos instrumentos se registran en el estado de resultados como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

ACTIVIDADES COMERCIALES

Los activos financieros mantenidos para negociar son:

- Se adquiere con la intención de venderlos en el corto plazo; o
- mantenidos con fines de creación de mercado; o
- adquiridos a los fines de la administración especializada de una cartera de negociación, incluidos los instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.



Actividades del mercado global

Banca Global y Soluciones de Inversionista aplican el modelo de negocio comercial para gestionar sus actividades en el mercado global.

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

Los activos financieros mantenidos en carteras de liquidación también se controlan en función de su valor justo. Si bien esas carteras no están relacionadas con las actividades del mercado, esos activos se presentan en la cartera de negociación y se miden a valor justo con cambios en resultados.

Estos activos financieros incluyen tramos de CDO (obligaciones de deuda garantizadas) o ABS (valores respaldados por activos) en los que el Grupo aún mantiene líneas residuales sujetas a disposiciones graduales. En 2008, estos activos financieros se reclasificaron a préstamos y cuentas por cobrar y se transfirieron a activos financieros a valor justo con cambios en resultados el 1 de enero de 2018 como resultado de la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

La cartera de negociación incluye todos los activos financieros mantenidos con 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 son clasificado entre los activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados (véase la Nota 3.1.2 a continuación).

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	29,732	28,006
Acciones y otros valores de renta variable	49,297	80,059
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa.	135,861	101,110
Derivados de negociación (1)	122,983	134,291
Otros activos de transacción	439	371
TOTAL	**338,312**	**343,837**
De los cuales, valores prestados	*12,411*	*15,807*

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Importes a pagar sobre valores prestados	51,264	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	6,231	5,416
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,248	1,002
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	98,299	104,090
Derivados de negociación (1)	126,946	142,369
Otros pasivos comerciales	1,490	813
TOTAL	**285,478**	**288,534**

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

NOTA 3.1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIOS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados incluyen:

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

Estos activos se registran a valor justo en el estado de situación financiera en Activos financieros a valor justo con cambios en resultados y los cambios en el valor justo de estos instrumentos (excluyendo ingresos por intereses) se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros al Valor justo con cambios en resultados.

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	158	159
Acciones y otros valores de renta variable	1,996	1,560
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	21,903	19,850
TOTAL	**24,057**	**21,569**

DESGLOSE DE PRÉSTAMOS Y DECLARACIONES Y DE VALORES COMPRADOS EN ACUERDOS DE REVENTA

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Préstamos a corto plazo	2,354	1,316
Prestamos de equipo	15,796	14,325
Otros prestamos	3,753	4,209
TOTAL	**21,903**	**19,850**

Los préstamos y cuentas por cobrar registrados en el estado de situación financiera de los activos financieros al valor justo con cambios en resultados son principalmente:

- préstamos que incluyen características de pago anticipado 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 reconocer como préstamos básicos (SPPI).

Hasta el 31 de diciembre de 2017, casi todos estos préstamos se clasificaron como activos financieros valuados a opción de valor justo a través de utilidad o pérdida a fin de eliminar o reducir significativamente los desajustes contables con derivados de cobertura que no se contabilizaron como instrumentos de cobertura, o para evitar el reconocimiento por separado de los derivados implícitos.

Al 1 de enero de 2018, solo EUR 643 millones fueron reclasificados de Préstamos y cuentas por cobrar a Activos financieros que se midieron de manera obligatoria a valor justo con cambios en resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.1.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR JUSTO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, y los activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados, los mismos encabezados en los estados financieros incluyen activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en el valor justo de estos instrumentos (incluidos los intereses) se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados, excepto la parte relacionada con el riesgo de crédito propio del Grupo sobre los pasivos financieros que se contabiliza. Bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas.

Además, en caso de baja en cuentas de un pasivo financiero a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo antes de su vencimiento contractual, las pérdidas y ganancias, si las hubiera, relacionadas con el riesgo crediticio propio del Grupo se registran bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y luego se reclasificaron bajo Utilidades retenidas al comienzo del ejercicio financiero siguiente.

Para activos financieros, esta opción solo se puede utilizar para eliminar o reducir significativamente los desajustes contables que de otra manera surgirían de 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 al valor justo.

Por lo tanto, el Grupo reconoce los bonos estructurados emitidos por Société Générale Corporate y la Banca Privada a valor justo con cambios en resultados. Estos problemas 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 justo, 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 ser contabilizados al valor justo.

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	1,310	1,045
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa.	819	2,119
Activos separados para planes de beneficios para empleados (1)	1,052	542
TOTAL	**3,181**	**3,706**

(1) Ver Nota 5.2.1

PASIVOS

Los pasivos financieros tienen un valor justo con cambios en los resultados de acuerdo con la opción de valor justo consisten predominantemente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Société Générale.

Los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una ganancia de EUR 529 millones al 31 de diciembre de 2018, que se reconoció en otro resultado integral. Hasta esta fecha, las ganancias y pérdidas totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendían a -195 millones de euros (ver "Estado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas" y "Cambios en el patrimonio de los accionistas").

Al 31 de diciembre de 2017, los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito propio se reconocieron en el estado de resultados.

Las diferencias de revaluación atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valuación teniendo en cuenta los términos y condiciones de financiamiento más recientes del Grupo Société Générale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Al 31 de diciembre de 2018, la diferencia entre el valor justo de los pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados (77,605 millones de euros frente a 80,016 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) y su importe canjeable al vencimiento (78,080 millones de euros contra 79,597 euros) millones al 31 de diciembre de 2017) se situó en -475 millones de euros.
(419 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.1.4 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS AVALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En millones de euros)	**2018**	**2017**
Ganancia / pérdida neta en la cartera de negociación (excluidos los derivados)	(6,091)	10,440
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados (1) (2)	941	
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros valuados a valor justo	4,277	(5,131)
Ganancia / pérdida neta en instrumentos derivados	6,263	(1,272)
Ganancia / pérdida neta en transacciones de cobertura (3)	35	-
Ganancia / pérdida neta en derivados de cobertura de valor justo	*(947)*	*(2,746)*
Revaluación de partidas cubiertas atribuibles a riesgos cubiertos (4)	*982*	*2,746*
Ganancia / pérdida neta en transacciones de divisas	(306)	1,076
TOTAL DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**5,119**	**5,113**
De los cuales, Ganancias en instrumentos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	*103*	

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

(2) Este rubro incluye las ganancias realizadas y no realizadas durante el año financiero de los valores del Euribor por un importe de 319 millones de euros.

(3) 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.

(4) Esta partida incluye la revaluación de las partidas cubiertas a valor justo, incluido el cambio en las diferencias de revaluación en 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 clasifican por tipo de instrumento en lugar de por propósito, el ingreso neto generado por actividades en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados debe evaluarse en su totalidad. Cabe señalar que los ingresos que se muestran aquí no incluyen el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra en los gastos por intereses y los ingresos por intereses.

NOTA 3.2 Derivados financieros

EN PALABRAS SENCILLAS

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 que subyacen a estos instrumentos son diversos (tasas de interés, tipos de cambio, acciones, índices, materias primas, calificación crediticia ...), al igual que sus formas (contratos a plazo, swaps, llamadas y opciones ...).

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

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 cobertura macro).

Contrariamente a otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados siempre se miden a valor justo en el estado de situación financiera, independientemente de su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes del valor justo de los derivados de negociación se reconocen directamente en el estado de resultados. Sin embargo, el método contable utilizado en las transacciones de cobertura apunta a neutralizar en el estado de resultados los efectos de la revaluación de los derivados de cobertura, siempre que la cobertura sea efectiva.

NOTA 3.2.1 DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados de negociación se registran en el estado de situación financiera en Activos o pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en el valor justo se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Los cambios en el valor justo de los derivados financieros que involucran a las contrapartes que posteriormente quedaron en incumplimiento se registran como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo 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 justo en el estado de situación financiera. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se reconoce en el Costo de riesgo en el estado de resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

- sus cambios de valor en respuesta al cambio en una tasa de interés específica, tipo de cambio, precio de la acción, índice de precios, precio del producto, calificación crediticia, etc.;
- requieren poca o ninguna inversión inicial;
- Son pactados a una fecha futura

Todos los derivados financieros se reconocen a valor justo en el estado de situación financiera como activos financieros o pasivos financieros. Se consideran derivados de negociación por defecto, a menos que se designen como instrumentos de cobertura para fines contables.

Caso especial: derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como instrumento subyacente

Los derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente o acciones en subsidiarias del Grupo y cuya liquidación implican el pago de un monto fijo en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Société Générale (que no sean derivados) son instrumentos de patrimonio. Estos instrumentos, y cualquier prima relacionada pagada o recibida, se reconocen directamente en el patrimonio, y no se registran los cambios en el valor justo de estos derivados. Para las ventas de opciones de venta de acciones de Société Générale y forward sobre acciones de Société Générale, se reconoce una deuda por el valor del nocional con una entrada de contra en el patrimonio.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como instrumento subyacente se registran en el balance a valor justo de la misma manera que los derivados con otros instrumentos subyacentes.

Derivados implícitos

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un instrumento host no derivado.

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

Cuando el contrato principal es un pasivo financiero y no se mide al valor justo 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 con la definición de un derivado.

Una vez separado, el derivado se reconoce al valor justo en el estado de situación financiera bajo Activos financieros o Pasivos financieros al valor justo con cambios en resultados en las condiciones antes mencionadas. El contrato principal se clasifica como un pasivo financiero y se mide de acuerdo con su categoría de contabilidad.

DESGLOSE DE LOS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

(En millones de euros	31.12.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés	74,253	73,835	89,508	92,183
Instrumentos de cambio	19,246	19,466	16,553	17,797
Renta variable e instrumentos de índice	21,450	23,675	19,959	22,732
Instrumentos de materias primas	5,708	6,081	5,948	6,070
Derivados de crédito	2,224	2,704	2,245	2,562
Otros instrumentos financieros a plazo	102	1,185	78	1,025
TOTAL	**122,983**	**126,946**	**134,291**	**142,369**

El Grupo utiliza derivados de crédito en la administración de su propósito Corporativo, se mide al valor justo con cambios en resultados y no puede acreditar la cartera, principalmente para reducir la cualidad individual, sectorial y geográfica calificada como instrumentos de cobertura para propósitos contables. concentración y para implementar un riesgo proactivo y capital en consecuencia, se reconocen a valor justo entre el enfoque de administración comercial. Todos los derivados de crédito, independientemente de sus derivados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN (MONTOS NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Instrumentos de tasa de interés	**11,489,020**	**12,222,014**
Firma de Instrumentos	9,476,579	10,039,177
Intercambios	*7,868,534*	*7,984,206*
FRAs	*1,608,045*	*2,054,971*
Opciones	2,012,441	2,182,837
Instrumentos de cambio	**3,823,369**	**3,261,527**
Firma de Instrumentos	2,661,823	2,455,220
Opciones	1,161,546	806,307
Instrumentos de renta variable e índice.	**1,086,822**	**913,578**
Firma de Instrumentos	154,988	135,363
Opciones	931,834	778,215
Instrumentos de materias primas	**190,706**	**189,203**
Firma de Instrumentos	139,558	149,532
Opciones	51,148	39,671
Derivados de crédito	**293,463**	**312,198**
Otros instrumentos financieros a plazo	**38,423**	**35,303**
TOTAL	**16,921,803**	**16,933,823**

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 coberturas. En consecuencia, los instrumentos de patrimonio no califican para la contabilidad de cobertura independientemente de su categoría de contabilidad.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Las cantidades directamente reconocidas en el patrimonio neto con respecto a la revalorización de los derivados de cobertura de flujos de efectivo se reclasifican posteriormente a los ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados al mismo tiempo que se cubren los flujos de efectivo.

Siempre que el derivado de cobertura deje de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o se cancele o venda, la contabilidad de coberturas se descontinuará de forma prospectiva. Las cantidades previamente reconocidas directamente en el 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 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 en el extranjero.

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

La partida cubierta 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 justo de un derivado de cobertura designado para fines contables como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio neto en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados.

Coberturas de valor justo

En este tipo de cobertura, los derivados de tasas de interés se utilizan para cubrir globalmente los riesgos estructurales de las tasas de interés que generalmente surgen de las actividades de la Banca Minorista. Al contabilizar estas transacciones, el Grupo aplica la norma IAS 39 de "exclusión" adoptada por la Unión Europea, que facilita:

- la aplicación de la contabilidad de cobertura del valor justo a las macro-coberturas utilizadas para la administración de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tasa fija que se cubren;
- la realización de las pruebas de efectividad requeridas por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como coberturas de valor macroeconómico es similar al de otros instrumentos de cobertura de valor justo. Los cambios en el valor justo de la cartera de instrumentos de macro-cobertura se reportan en una línea separada en el estado de situación financiera, en la sección Revaluación de diferencias en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés a través de resultados.

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 justo del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor justo del elemento cubierto.

Si se hace evidente que el derivado ha dejado de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o si se cancela o vende, la contabilidad de coberturas se suspende prospectivamente. Posteriormente, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ser ajustado por los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo cubierto y los ajustes acumulados previamente reconocidos bajo la contabilidad de coberturas se amortizan durante su vida restante. La contabilidad de coberturas también se suspende si la partida cubierta se vende antes del vencimiento o se canjea anticipadamente.

Coberturas de flujos de efectivo

El propósito de las coberturas de flujos de efectivo de tasas de interés es proteger contra cambios en los flujos de efectivo futuros asociados con un instrumento financiero en el estado de situación financiera (préstamos, valores o notas a tasa variable) 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 podría afectar la utilidad o pérdida.

La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los derivados de cobertura se contabiliza como ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados. Para los derivados de tasas de interés, los ingresos y gastos de intereses acumulados en 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 devengados relacionados con la partida cubierta.

La efectividad de la cobertura se evalúa mediante el método del derivado sintético, que consiste en i) crear un derivado sintético que tenga exactamente las mismas características que el instrumento cubierto (en términos nocionales, en términos de la fecha en que se restablecen las tasas, en términos de las tasas en sí mismas, etc.), pero que se mueven en la dirección opuesta y cuyo valor justo es nulo cuando se establece la cobertura, entonces ii) se comparan los cambios esperados en el valor justo 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. Aquí, solo cualquier "cobertura excesiva" se considera ineficaz.

DESGLOSE DE LOS DERIVADOS DE APROVECHAMIENTO

	31.12.2018		01.01.2018	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cobertura de valor justo	**11,666**	**5,767**	**12,456**	**5,978**
Instrumentos de tasa de interés	11,650	5,765	12,403	5,974
Instrumentos de tipo de cambio	16	2	53	4
Instrumentos de renta variable e índice.	-	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	**105**	**204**	**168**	**132**
Instrumentos de tasa de interés	27	140	49	103
Instrumentos de tipo de cambio	78	38	110	25
Instrumentos de renta variable e índice.	-	26	9	4
Cobertura de la inversión neta	**128**	**22**	**94**	**36**
Instrumentos de tipo de cambio	128	22	94	36
TOTAL	**11,899**	**5,993**	**12,718**	**6,146**

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de valor justo 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 cambios de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones corporativas y de banca de inversión, el Grupo está expuesto a futuros cambios en el flujo de efectivo y requisitos de financiamiento a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de flujos de efectivo. Los requisitos de financiamiento altamente probables se determinan utilizando los datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de los sobresalientes del balance. Estos datos pueden aumentarse o disminuirse con los cambios en los métodos de administración.

DESGLOSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS DE COBERTURA (MONTOS NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Instrumentos de tasa de interés	**488,398**	**418,956**
Firma de instrumentos	487,149	417,334
Cambios	*486,994*	*417,040*
FRAs	*155*	*294*
Opciones	1,249	1,622
Instrumentos de cambio	**14,747**	**12,483**
Firma de instrumentos	14,747	12,483
Instrumentos de renta variable e índice.	**74**	**148**
Opciones	74	148
TOTAL	**503,219**	**431,587**

VENCIMIENTOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (MONTOS NOCIONALES)

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

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2018
Instrumentos de tasa de interés	53,511	27,588	178,615	228,684	488,398
Instrumentos de cambio	5,515	7,554	1,409	269	14,747
Instrumentos de renta variable e índice.	1	14	59	-	74
Otros instrumentos financieros a plazo	-	-	-	-	-
TOTAL	**59,027**	**35,156**	**180,083**	**228,953**	**503,219**

DESGLOSE DE LAS PARTIDAS DE VALOR JUSTO

(En millones de euros)	31.12.2018 Importe en libros de la elemento cubierto [1]	Cambio acumulado en el valor justo de la partida cubierta. [2]	Cambio en el valor justo de la partida cubierta registrada durante el período [2]
Cobertura de riesgo de tasa de interés.	**1,007,558**	**8,018**	**943**
Activos cubiertos	389,869	1,521	(230)
Vencimiento de bancos, a costo amortizado.	*19,856*	*19*	*(6)*
Préstamos al cliente, a costo amortizado.	*314,759*	*336*	*(10)*
Valores a costo amortizado.	*594*	*25*	*11*
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	*33,190*	*642*	*124*
Préstamos al cliente (macro cobertura)	*21,470*	*499*	*(349)*
Pasivos cubiertos	617,689	6,497	1,173
Títulos de deuda emitidos	*196,883*	*745*	*232*
Pagadero a los bancos	*124,633*	*114*	*(20)*
Depósitos del cliente	*220,383*	*219*	*48*
Deudas subordinadas	*13,697*	*1*	*120*
Depósitos de clientes (macro cobertura)	*62,093*	*5,418*	*793*
Cobertura de riesgo cambiario.	**783**	**16**	**39**
Activos cubiertos	31	1	1
Préstamos al cliente, a costo amortizado.	*31*	*1*	*1*
Pasivos cubiertos	752	15	38
Pagadero a los bancos	*752*	*15*	*38*
TOTAL	**1,008,341**	**8,034**	**982**

(1) El valor en libros de las partidas con cobertura macro representa la suma de las coberturas pendientes y las diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.
(2) Cambios en el valor justo atribuibles usualmente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción inefectiva del valor justo del instrumento de cobertura. Este cambio excluye los intereses devengados por los elementos cubiertos contra el riesgo de tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, quedan por amortizar 396 millones de euros del cambio acumulado del valor justo debido a la desaparición del instrumento de cobertura.

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE VALOR JUSTO

(En millones de euros)	31.12.2018 Compromisos (montos nocionales)	Valor justo[2] Activos	Valor justo[2] Pasivos	Cambio en el valor justo registrado durante el periodo	Ineficacia reconocida durante el período
Cobertura de riesgo de tasa de interés.	**169,944**	**11,650**	**5,765**	**(909)**	**34**
Firma de instrumentos – cambios	168,695	11,645	5,765	(909)	34
Para los activos cubiertos	*37,271*	*314*	*1,380*	*(138)*	*(18)*
Para carteras de activos cubiertas (macro cobertura)[1]	*20,986*	*955*	*1,436*	*323*	*(33)*
Para pasivos cubiertos.	*52,178*	*2,111*	*612*	*(358)*	*3*
Para carteras cubiertas de pasivos (macro cobertura)[1]	*58,260*	*8,265*	*2,337*	*(736)*	*82*
Instrumentos opcionales	1,249	5	-	(0)	(0)
Para carteras de activos de cobertura (macro cobertura)	*1,249*	*5*	-	*(0)*	*(0)*
Cobertura de riesgo cambiario.	**2,055**	**16**	**30**	**(38)**	**1**
Firma de instrumentos	2,055	16	2	(38)	(0)
Para pasivos cubiertos.	*2,055*	*16*	*2*	*(38)*	*0*
Instrumentos financieros no derivados		-	28	(0)	1
Para los activos cubiertos		-	*28*	*(0)*	*1*
TOTAL	**171,999**	**11,666**	**5,795**	**(947)**	**35**

(1) Para las transacciones de valor justo macro, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición de derivados de cobertura neta para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe vincularse con el valor en libros de los elementos cubiertos que representa la exposición cubierta.
(2) El valor justo de los derivados de cobertura de tasas de interés incluye intereses devengados.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

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

	31.12.2018
(En millones de euros)	**Cambio en el valor justo**
Cobertura de riesgo de tasa de interés.	**54**
Activos cubiertos	16
Préstamos al cliente, a costo amortizado.	*2*
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	*8*
Préstamos al cliente (macro cobertura)	*6*
Pasivos cubiertos	38
Títulos de deuda emitidos	*2*
Pagadero a los bancos	*(0)*
Depósitos de clientes (macro cobertura)	*36*
Cobertura de riesgo cambiario.	**33**
Pasivos cubiertos	33
Pagadero a los bancos	*33*
Transacciones pronosticadas	0
Cobertura de riesgo patrimonial.	**46**
Transacciones pronosticadas	46
TOTAL	**133**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

	31.12.2018					
		Valor justo		Cambios en el valor reservado durante el periodo.		cambios acumulados en el valor registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
(En millones de euros)	compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Parte reservada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas.	Ineficacia registrada durante el periodo.	
Cobertura de riesgo de tasa de interés.						
Firma de instrumentos − Cambios						
Para los activos cubiertos	*2,257*	*1*	*10*	*(10)*	-	*(9)*
Para carteras de activos cubiertas (macro cobertura)[1]	*4,775*	*5*	*43*	*(6)*	*(0)*	*(27)*
Para pasivos cubiertos.	*3,047*	*0*	*2*	*7*	*(0)*	*5*
Para carteras cubiertas de pasivos (macro cobertura)[1]	*5,731*	*21*	*84*	*(36)*	*0*	*(65)*
Firma de instrumentos − FRAs	155	-	1	(9)	(0)	(4)
Para pasivos cubiertos.	*155*	-	*1*	*(9)*	*(0)*	*(4)*
Cobertura de riesgo cambiario.	**5,599**	**89**	**39**	**(33)**	**0**	**(13)**
Firma de instrumentos	5,599	78	38	(33)	0	(13)
Para los activos cubiertos	*674*	*8*	*31*	*0*	-	*0*
Para pasivos cubiertos.	*4,925*	*70*	*7*	*(33)*	*0*	*(13)*
Instrumentos financieros no derivados	-	11	1	(0)	-	(0)
Para futuras transacciones cubiertas	-	*11*	*1*	*(0)*	-	*(0)*
Cobertura de riesgo patrimonial.	**74**	**0**	**26**	**(46)**	**(7)**	**(15)**
Instrumentos opcionales	74	0	26	(46)	(7)	(15)
Para futuras transacciones cubiertas.	*74*	*0*	*26*	*(46)*	*(7)*	*(15)*
TOTAL	**21,638**	**116**	**205**	**(133)**	**(7)**	**(128)**

(1) Para las transacciones de cobertura macro, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición de derivados de cobertura neta para representar la exposición económica de estos instrumentos.

En 2018, EUR 36 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se han transferido a los ingresos netos, luego de la contabilización de los efectos de cobertura del flujo de efectivo en las pérdidas y ganancias.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE DE LAS PARTIDAS DE COBERTURA EN INVERSIONES NETAS

31.12.2018

(En millones de euros)	Cambio en el valor justo de la partida cubierta durante el periodo. (1)	Diferencias de conversión acumuladas relacionadas con los elementos cubiertos
Cobertura de riesgo cambiario.	**172**	**1,212**
Inversión neta cubierta en GBP	24	297
Inversión neta cubierta en CZK	11	(173)
Inversión neta cubierta en RUB	161	959
Inversión neta cubierta en RON	(14)	20
Inversión neta cubierta en USD	(39)	(15)
Inversión neta cubierta en KRW	(1)	(31)
Inversión neta cubierta (otras monedas)	30	155

(1) Cambios en el valor justo atribuibles usualmente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción inefectiva del valor justo de los instrumentos cubiertos.

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS NETOS DE COBERTURA DE INVERSIONES

31.12.2018

(En millones de euros)	Compromisos de derivados de cobertura (1)	Importe en libros (1)		Cambios en el valor reservado durante el periodo.		Cambios acumulados en el valor registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Parte reservada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas.	Ineficacia registrada durante el periodo.	
Cobertura de riesgo cambiario.	**6,992**	**128**	**2,515**	**(191)**	**18**	**(1,212)**
Firma de instrumentos	6,992	128	22	(107)	18	(93)
Inversión neta cubierta en GBP	*1,491*	*21*	*3*	*(10)*	*1*	*64*
Inversión neta cubierta en CZK	*1,065*	*3*	*-*	*(1)*	*(4)*	*6*
Inversión neta cubierta en RUB	*752*	*83*	*-*	*(136)*	*26*	*(99)*
Inversión neta cubierta en RON	*689*	*1*	*-*	*16*	*(2)*	*(7)*
Inversión neta cubierta en USD	*461*	*-*	*4*	*34*	*(3)*	*9*
Inversión neta cubierta en KRW	*497*	*-*	*7*	*1*	*(0)*	*9*
Inversión neta cubierta (otras monedas)	*2,037*	*20*	*8*	*(11)*	*(0)*	*(75)*
Instrumentos no derivados		-	2,493	(84)	-	(1,119)
Inversión neta cubierta en GBP		*-*	*346*	*(15)*	*-*	*(362)*
Inversión neta cubierta en CZK		*-*	*839*	*(6)*	*-*	*166*
Inversión neta cubierta en RUB		*-*	*348*	*(52)*	*-*	*(860)*
Inversión neta cubierta en RON		*-*	*45*	*(0)*	*-*	*(13)*
Inversión neta cubierta en USD		*-*	*199*	*9*	*-*	*6*
Inversión neta cubierta en KRW		*-*	*-*	*-*	*-*	*22*
Inversión neta cubierta (otras monedas)		*-*	*716*	*(20)*	*-*	*(78)*

(1) La posición neta de los instrumentos de cobertura derivados (montos nocionales) representa la exposición económica de estos instrumentos de cobertura. Esta posición debe vincularse con el valor en libros de las partidas cubiertas que representa la exposición a la cobertura.

En 2018, EUR 9 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se transfirieron a la utilidad neta, luego del reconocimiento de las diferencias de conversión de inversión neta con cobertura extranjera en la utilidad neta.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.3 Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA TRANSICIÓN A LA IFRS 9 (VEA LOS COMENTARIOS EN LA NOTA 1)

(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones: de activos financieros disponibles para la venta	Reclasificaciones: de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Reclasificaciones: De los préstamos y cuentas por cobrar relativos al modelo de negocio.	Ajustes de valor	Balance al 01.01.2018 IFRS 9
Instrumentos de deuda	N/A	49,584	485	80	29	50,178
Bonos y otros títulos de deuda	*N/A*	*49,584*	*485*	*80*	*29*	*50,178*
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	*N/A*	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	N/A	290	-	-	-	290
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES	**N/A**	**49,874**	**485**	**80**	**29**	**50,468**

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN OTROS INGRESOS INTEGRALES

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Instrumentos de deuda	49,736	50,178
Bonos y otros títulos de deuda	*49,696*	*50,178*
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	*40*	-
Acciones y otros valores de renta variable	290	290
TOTAL	**50,026**	**50,468**
De los cuales, valores prestados	*483*	*27*

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 justo a través de otros ingresos comprensivos donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de cobro y venta.

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

En la fecha de reporte, estos instrumentos se miden a valor justo, y los cambios en el valor justo, excluyendo los ingresos, se registran en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, excepto por las diferencias de tipo de cambio en instrumentos del mercado monetario denominados en monedas locales, que se registran en ganancia o pérdida. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo crediticio, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado del 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 "MANTENIDOS PARA COBRAR Y VENDER"

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

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



Administración de efectivo

Dentro del Grupo, a excepción de las actividades de seguro, el modelo de negocio de "retención para cobrar y vender" se aplica principalmente a las actividades de administración de efectivo para la administración de 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 de HQLA.

CAMBIOS DE SALDO

(En millones de euros)	2018
Balance en 1 Enero	**50,178**
Adquisiciones / desembolsos	32,869
Disposiciones / redenciones	(32,278)
Transferencias posteriores a la reclasificación a (o desde) otra categoría contable	76
Cambio de alcance y otros.	(1,658)
Cambios en el valor justo durante el periodo.	(287)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	32
Diferencias de conversión	804
Balance en 31 Diciembre	**49,736**

DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO RECUPERADAS ACUMULADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN CAPITAL Y QUE SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE EN INGRESOS

(En millones de euros)	31.12.2018
Ganancias no realizadas	416
Pérdidas no realizadas	(183)
TOTAL	**233**

NOTA 3.3.2 **INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de patrimonio (acciones y equivalentes de acciones), que no se mantienen para fines de negociación, pueden ser designados inusualmente por el Grupo para ser valuados a valor justo con cambios en otro resultado integral. Esta opción, hecha instrumento por instrumento, es irrevocable.

Luego, estos instrumentos de patrimonio se miden a valor justo y los cambios en el valor justo, excluidos los dividendos, se reconocen en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, sin reclasificación posterior a resultados. Si los instrumentos se venden, las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas asociadas se reclasifican a Ganancias retenidas al comienzo del próximo año financiero. Solo los ingresos por dividendos, si se consideran como un rendimiento de la inversión, se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.

El Grupo optó solo en unos pocos casos para designar instrumentos de patrimonio que se valuarán a valor justo con cambios en otro resultado integral.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.3.3 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS RECONOCIDAS EN INGRESOS NETOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

(En millones de euros)	**2018**
Ganancias y pérdidas realizadas en la venta de instrumentos de deuda.	39
Ingresos por dividendos de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	44
TOTAL	**83**

NOTA 4 Valor justo de instrumentos financieros valuados a valor justo

EN PALABRAS SENCILLAS

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance del Grupo se miden a valor justo o a costo amortizado. En este último caso, el valor justo de los instrumentos se revela en las notas (ver Nota 3.9).
Si un instrumento se cotiza en un mercado activo, su valor justo 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 sin liquidez o en mercados de venta libre (como es el caso de muchos instrumentos derivados).
En tales situaciones, el valor justo de los instrumentos se calcula utilizando técnicas de medición o modelos de valuación. Los parámetros de mercado están incluidos en estos modelos y deben ser observables; De lo contrario, se determinan en base a estimaciones internas. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Definición del valor justo

El valor justo es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.
En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor justo de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de la información observable del mercado basada en supuestos que los operadores del mercado utilizarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

Jerarquía del valor justo

Para fines de información, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor justo de los instrumentos financieros se clasifica utilizando una jerarquía de valor justo que refleja el nivel de observabilidad de los insumos utilizados. La jerarquía del valor justo se compone de los siguientes niveles:
Nivel 1 (L1): instrumentos valorados sobre la base de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Los instrumentos de nivel 1 registrados a valor justo en el estado de situación financiera incluyen, en particular, acciones listadas en un mercado activo, bonos gubernamentales o corporativos a precios directamente por corredores / operadores externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y unidades de fondos (incluidos OICVM) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.
Se considera que un instrumento financiero cotiza en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de manera regular y fácil en un mercado de valores, agente, agente de la industria, servicio de precios o agencia reguladora, y si reflejan transacciones reales y regulares del mercado en condiciones de mercado.
Determinar si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores tales como una fuerte disminución en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una gran 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 sobre la base de un brazo no se llevaron a cabo recientemente.
Cuando un instrumento financiero se negocia en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor justo está representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y niveles de actividad son más altos para el instrumento en cuestión.
Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades generalmente no se toman en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valorados utilizando insumos 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 valuados utilizando un modelo financiero basado en insumos observables del mercado. Los precios publicados por una fuente externa derivados de la valuación de instrumentos similares se consideran datos derivados de los precios.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Los instrumentos del nivel 2 incluyen, en particular, instrumentos financieros no derivados registrados a valor justo en el balance que no se cotizan directamente o que no tienen un precio cotizado en un mercado suficientemente activo (por ejemplo, bonos corporativos, transacciones de repuestos, valores respaldados por hipotecas, unidades de capital). fondos), y derivados firmes y opciones negociados sin receta: swaps de tasas de interés, topes, pisos, devoluciones, opciones de acciones, opciones de índice, opciones de cambio de divisas, opciones de productos básicos y derivados de crédito. Los vencimientos de estos instrumentos están vinculados a rangos de términos comúnmente comercializados 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), aunque dicha complejidad sigue siendo limitada. Las técnicas de valuación utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes del mercado.

Esta categoría también incluye el valor justo de los préstamos y las cuentas por cobrar valuados al costo amortizado en el estado de situación financiera otorgado a las contrapartes cuyo riesgo de crédito se cotiza a través del 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 llevan a valor justo en el estado de situación financiera se valúan en base a modelos financieros con datos de mercado no observables o datos 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 transacciones de derivados y recompras con vencimientos más largos que los que se negocian habitualmente y / o con perfiles de rendimiento específicamente diseñados, deudas estructuradas que incluyen derivados implícitos valorados en base a un método que utiliza insumos no observables o inversiones de capital a largo plazo valoradas en función de un método de valuación corporativa, que es el caso de las empresas que no cotizan en bolsa o que cotizan en un mercado insuficientemente líquido.

Los principales derivados complejos de L3 son:

- Derivados de capital: opciones con vencimientos a largo plazo y / o incorporando 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 hecho posible por los precios observados regularmente, su valuación 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 no 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 de cuanto (en los que el instrumento se liquida en una moneda diferente) de la moneda del subyacente); es probable que se clasifiquen como L3 porque los datos de valuación 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 al tiempo para la correlación de impago (productos "N a impago" en los cuales el comprador de la cobertura se compensa a partir del noveno incumplimiento, los cuales están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprenden la canasta y su correlación, o productos a medida de CDO, que son obligaciones de deuda garantizadas creadas específicamente para un grupo de inversionistas y estructuradas según sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del margen 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 activos subyacentes).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.1 **ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO**

	31.12.2018				01.01.2018			
(En millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación *	**69,429**	**144,430**	**1,470**	**215,329**	**97,222**	**111,414**	**910**	**209,546**
Bonos y otros títulos de deuda	26,059	3,403	270	29,732	25,225	2,612	169	28,006
Acciones y otros valores de renta variable	43,370	5,926	1	49,297	71,997	8,061	1	80,059
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa *	-	134,662	1,199	135,861	-	100,370	740	101,110
Otros activos comerciales	-	439	-	439	-	371	-	371
Derivados de negociación	**23**	**119,460**	**3,500**	**122,983**	**38**	**131,670**	**2,583**	**134,291**
Instrumentos de tasa de interés	8	71,628	2,617	74,253	19	87,663	1,826	89,508
Instrumentos de cambio	8	19,038	200	19,246	16	16,411	126	16,553
Instrumentos de renta variable e índice.	-	21,211	239	21,450	-	19,535	424	19,959
Instrumentos de materias primas	-	5,666	42	5,708	-	5,888	60	5,948
Derivados de crédito	-	1,826	398	2,224	-	2,108	137	2,245
Otros instrumentos financieros a plazo	7	91	4	102	3	65	10	78
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados	**117**	**21,091**	**2,849**	**24,057**	**151**	**18,782**	**2,636**	**21,569**
Bonos y otros títulos de deuda	12	36	110	158	2	67	90	159
Acciones y otros valores de renta variable	105	194	1,697	1,996	149	200	1,211	1,560
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	20,861	1,042	21,903	-	18,515	1,335	19,850
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados *	**1,126**	**1,702**	**353**	**3,181**	**848**	**1,914**	**944**	**3,706**
Bonos y otros títulos de deuda	1,126	184	-	1,310	848	197	-	1,045
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa *	-	466	353	819	-	1,175	944	2,119
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	1,052	-	1,052	-	542	-	542
Derivados de cobertura	**-**	**11,899**	**-**	**11,899**	**-**	**12,718**	**-**	**12,718**
Instrumentos de tasa de interés	-	11,677	-	11,677	-	12,452	-	12,452
Instrumentos de cambio	-	222	-	222	-	257	-	257
Instrumentos de renta variable e índice.	-	-	-	-	-	9	-	9
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en otro resultado integral	**48,738**	**998**	**290**	**50,026**	**48,045**	**2,130**	**293**	**50,468**
Bonos y otros títulos de deuda	48,738	958	-	49,696	48,045	2,130	3	50,178
Acciones y otros valores de renta variable	-	-	290	290	-	-	290	290
Préstamos y cuentas por cobrar	-	40	-	40	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO *	**119,433**	**299,580**	**8,462**	**427,475**	**146,304**	**278,628**	**7,366**	**432,298**

Importes reafirmados, véase la Nota 3.4.2.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.2 PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO

(En millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación *	**7,787**	**149,776**	**969**	**158,532**	**6,755**	**138,911**	**499**	**146,165**
Importes a pagar sobre valores prestados	308	50,956	-	51,264	337	34,507	-	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	6,231	-	-	6,231	5,416	-	-	5,416
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,248	-	-	1,248	1,002	-	-	1,002
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra *	-	97,330	969	98,299	-	103,591	499	104,090
Otros pasivos comerciales	-	1,490	-	1,490	-	813	-	813
Derivados de negociación	**81**	**123,075**	**3,790**	**126,946**	**16**	**137,181**	**5,172**	**142,369**
Instrumentos de tasa de interés	6	70,986	2,843	73,835	-	88,366	3,817	92,183
Instrumentos de cambio	5	19,346	115	19,466	1	17,742	54	17,797
Instrumentos de renta variable e índice.	-	23,103	572	23,675	-	21,844	888	22,732
Instrumentos de materias primas	-	6,041	40	6,081	-	6,048	22	6,070
Derivados de crédito	-	2,484	220	2,704	-	2,171	391	2,562
Otros instrumentos financieros a plazo	70	1,115	-	1,185	15	1,010	-	1,025
Pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados.*	**265**	**39,408**	**37,932**	**77,605**	**334**	**40,125**	**39,557**	**80,016**
Derivados de cobertura	**-**	**5,993**	**-**	**5,993**	**-**	**6,146**	**-**	**6,146**
Instrumentos de tasa de interés	-	5,905	-	5,905	-	6,077	-	6,077
Instrumentos de cambio	-	62	-	62	-	65	-	65
Instrumentos de renta variable e índice.	-	26	-	26	-	4	-	4
PASIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO *	**8,133**	**318,252**	**42,691**	**369,076**	**7,105**	**322,363**	**45,228**	**374,696**

Al 1 de enero de 2018, la asignación de transacciones de recompra entre el nivel 2 y el nivel 3 del valor justo se modificó en comparación con el 31 de diciembre de 2017. Las transacciones de recompra finalizadas por el Grupo pueden tener las fechas de liquidación mucho más largas que las habituales operadas en el bolsa de Valores. Se revisaron los parámetros utilizados para evaluar el valor justo, una parte de estas operaciones se reclasificaron desde el nivel 2 hasta el nivel 3 (1,416 millones de euros de valores comprados bajo acuerdos de reventa y 1,382 millones de euros de valores vendidos bajo acuerdos de recompra). fueron reclasificados en el nivel 3 al 1 de enero de 2018).

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.4.3 VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO

(En millones de euros)	Balance al 01.01.2018	Adquisiciones	Disposiciones / redenciones	Transferencia al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Pérdidas y ganancias	Diferencias de traducción	Cambio de alcance y otros.	Balance al 31.12.2018
Cartera de negociación	**910**	**1,276**	**(707)**	**(202)**	**-**	**116**	**77**	**-**	**1,470**
Bonos y otros títulos de deuda	**169**	**164**	**(125)**	**(35)**	**-**	**23**	**74**	**-**	**270**
Acciones y otros valores de renta variable	**1**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	**740**	**1,112**	**(582)**	**(167)**	**-**	**93**	**3**	**-**	**1,199**
Otros activos comerciales	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados de negociación	**2,583**	**101**	**(6)**	**(89)**	**195**	**639**	**125**	**(48)**	**3,500**
Instrumentos de tasa de interés	**1,826**	**33**	**-**	**(65)**	**187**	**623**	**62**	**(49)**	**2,617**
Instrumentos de cambio	**126**	**16**	**(5)**	**(8)**	**1**	**22**	**48**	**-**	**200**
Instrumentos de renta variable e índice.	**424**	**32**	**-**	**(16)**	**2**	**(218)**	**14**	**1**	**239**
Instrumentos de materias primas	**60**	**20**	**(1)**	**-**	**-**	**(37)**	**-**	**-**	**42**
Derivados de crédito	**137**	**-**	**-**	**-**	**5**	**255**	**1**	**-**	**398**
Otros instrumentos financieros a plazo	**10**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6)**	**-**	**-**	**4**
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados	**2,636**	**889**	**(295)**	**(607)**	**34**	**391**	**71**	**(270)**	**2,849**
Bonos y otros títulos de deuda	**90**	**28**	**(5)**	**(3)**	**-**	**(1)**	**-**	**1**	**110**
Acciones y otros valores de renta variable	**1,211**	**258**	**(246)**	**(70)**	**26**	**508**	**8**	**2**	**1,697**
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	**1,335**	**603**	**(44)**	**(534)**	**8**	**(116)**	**63**	**(273)**	**1,042**
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados	**944**	**-**	**(204)**	**(401)**	**-**	**10**	**4**	**-**	**353**
Bonos y otros títulos de deuda	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa *	**944**	**-**	**(204)**	**(401)**	**-**	**10**	**4**	**-**	**353**
Otros activos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Activos separados para planes de beneficios para empleados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados de cobertura	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de tasa de interés	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de cambio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de renta variable e índice.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en otro resultado integral.	**293**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**(1)**	**290**
Instrumentos de deuda	**3**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**(1)**	**-**
Instrumentos de capital	**290**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**290**
Préstamos y cuentas por cobrar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO*	**7,366**	**2,666**	**(1,213)**	**(1,299)**	**229**	**1,156**	**276**	**(319)**	**8,462**

Importes reafirmados, véase la Nota 3.4.2.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO

(En millones de euros)	Balance al 01.01.2018	Cuestiones	Redenciones	Transferencia al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Pérdidas y ganancias	Diferencias de traducción	Cambio de alcance y otros.	Balance al 31.12.2018
Cartera de negociación	**499**	**868**	**(476)**	**(92)**	**-**	**170**	**-**	**-**	**969**
Títulos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes a pagar sobre valores prestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 *	**499**	**868**	**(476)**	**(92)**	**-**	**170**	**-**	**-**	**969**
Otros pasivos comerciales	-	-	.	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	**5,172**	**684**	**(230)**	**(325)**	**654**	**(1,551)**	**156**	**(770)**	**3,790**
Instrumentos de tasa de interés	**3,817**	**17**	**(53)**	**(233)**	**653**	**(716)**	**128**	**(770)**	**2,843**
Instrumentos de cambio	**54**	**13**	**-**	**(7)**	**1**	**54**	**-**	**-**	**115**
Instrumentos de renta variable e índice.	**888**	**644**	**(177)**	**(83)**	**-**	**(727)**	**27**	**-**	**572**
Instrumentos de materias primas	**22**	**10**	**-**	**-**	**-**	**8**	**-**	**-**	**40**
Derivados de crédito	**391**	**-**	**-**	**(2)**	**-**	**(170)**	**1**	**-**	**220**
Otros instrumentos financieros a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados.	**39,557**	**17,734**	**(13,528)**	**(1,883)**	**198**	**(5,219)**	**1,111**	**(38)**	**37,932**
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de renta variable e índice.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO*	**45,228**	**19,286**	**(14,234)**	**(2,300)**	**852**	**(6,600)**	**1,267**	**(808)**	**42,691**

Importes reafirmados, véase la nota 3.4.2.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.4 MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REALIZADOS POR VALOR JUSTO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Para los instrumentos financieros reconocidos a valor justo en el estado de situación financiera, el valor justo 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 o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

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

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

Además, los insumos utilizados en los modelos de valuación ya sean derivados de datos observables del mercado o no, son verificados por la División de Finanzas de Actividades del 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 la liquidez) que se determinan de manera razonable y adecuada después de un análisis de la información disponible.}

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un Ajuste de valuación de crédito (CVA) o Ajuste de valuación 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 realizan a lo largo de 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 relacionados con el 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 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 valuación de las opciones de capital con vencimientos de más de cinco años. Sin embargo, cuIsaac.Lopez@mx.ey.comando el residuo

De vencimiento del instrumento cae por debajo de cinco años, su valor justo se vuelve sensible a los insumos observables.

En el 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.

ACCIONES Y OTROS VALORES DE EQUIDAD

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

- valuación basada en una transacción reciente que involucra a la compañía emisora (terceros que compran en el capital de la compañía emisora, evaluación realizada por un agente de valuación profesional, etc.);
- valuación basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- Proporción del valor del activo neto mantenido.

Para valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valoraciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valuación de flujos de efectivo futuros descontados basados en planes de negocios o en múltiplos de valuación de empresas similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA EN PORTFOLIO, CUESTIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS VALUADOS A VALOR JUSTO Y DERIVADOS FINANCIEROS

El valor justo de estos instrumentos financieros se determina con base en el precio cotizado en la fecha del estado de situación financiera o en los precios proporcionados por los corredores en la misma fecha, cuando estén disponibles. Para instrumentos financieros no cotizados, el valor justo se determina utilizando técnicas de valuación. Con respecto a los pasivos valuados a valor justo, los montos en el balance incluyen cambios en el riesgo crediticio del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros listados, el valor justo se toma como su precio de cierre en la fecha del estado de situación financiera. Para los instrumentos financieros no listados, el valor justo se determina descontando los flujos de efectivo futuros al valor presente a las tasas de mercado (incluidos los riesgos de contraparte, los riesgos de incumplimiento y de liquidez).

PRÉSTAMOS DE CLIENTES

El valor justo de los préstamos y las cuentas por cobrar se calcula, en ausencia de un mercado negociado activamente 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 reporte de los préstamos con términos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo de crédito del prestatario.

NOTA 3.4.5 ESTIMACIONES DE PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la valuación de los instrumentos de Nivel 3 en el estado de situación financiera y el rango de valores de las entradas no observables más importantes por tipo de producto principal.

(En millones de euros)	**Valor en el estado de situación financiera**					
Instrumentos de efectivo y derivados	**Activos**	**Pasivos**	**Productos principales**	**Técnicas de valuación utilizadas.**	**Importantes entradas no observables.**	**Rango de entradas min y max**
Renta variable / fondos	542	26,919	Derivados sobre fondos, acciones o cestas de acciones Derivados sobre fondos, acciones o cestas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o cestas de acciones.	Volatilidades de equidad	6.7%; 48.1%
					Dividendos de capital	0.0%; 20.9%
					Correlaciones	-77.5%; 98%
					Las volatilidades de los fondos de cobertura	8.5%; 20.0%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5%; 42.2%
Tasas y Forex	5,794	15,512	Divisas de divisas / tasa de interés o derivados de tasa de interés / crédito Varios	Tasa de interés de Forex híbrida o modelos de precios de opciones de tasa de interés de crédito	Correlaciones	-41.1%; 85%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de divisas	Volatilidad de las divisas	1.0%; 32.0%
			Derivados de tasa de interés cuya nocional en el índice de comportamiento de pago anticipado en los fondos colaterales europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constante	0.0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados.	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 88.9%
Crédito	398	220	Obligaciones de deuda garantizadas y tramos de índice	Modelos de recuperación y correlación de base de proyección.	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%; 100%
			Otros derivados de crédito	Modelos de crédito por defecto	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Correlaciones de quanto	-50%; 40%
					Diferenciales de crédito	0 bps; 1000 bps
Materia prima	42	40	Derivados en canastas de productos básicos.	Modelos de opción sobre materias primas.	Correlación de materia prima	10.6%; 95.8%
Inversiones de capital a largo plazo	1,686	-	Valores mantenidos con fines estratégicos	Valor contable neto / transacciones recientes	No aplicable	-
TOTAL	8,462	42,691				

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

NOTA 3.4.6 SENSIBILIDAD DEL VALOR JUSTO PARA INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

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

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor justo se estimó al 31 de diciembre de 2018 en instrumentos cuya valuación requiere ciertos datos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" en las entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta,

o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valuación adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- o bien la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para medir una entrada que, sin embargo, se considera inobservable; o
- la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.



PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

SENSIBILIDAD DEL VALOR JUSTO DEL NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS NO OBTENIDAS

	31.12.2018		31.12.2017	
(En millones de euros)	**Impacto negativo**	**Impacto positivo**	**Impacto negativo**	**Impacto positivo**
Acciones y otros instrumentos de patrimonio y derivados	**(13)**	**96**	**(5)**	**88**
Volatilidades de equidad	0	19	0	18
Dividendos	(3)	9	0	6
Correlaciones	(9)	62	(5)	59
Volatilidad de los fondos de cobertura	0	0	0	0
Volatilidad del fondo mutuo	(1)	6	0	6
Tasas o instrumentos de divisas y derivados.	**(6)**	**58**	**(6)**	**50**
Correlaciones entre tasas de cambio y / o tasas de interés.	(4)	55	(4)	45
Volatilidad de las divisas	(1)	2	(1)	2
Tasas de prepago constante	0	0	0	0
Correlaciones de inflación / inflación	(1)	1	(1)	2
Instrumentos de crédito y derivados.	**(4)**	**14**	**(2)**	**6**
Tiempo para correlaciones por defecto	(2)	4	(1)	1
Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0	0	0	0
Correlaciones de quanto	(2)	10	0	4
Diferenciales de crédito	0	0	(1)	1
Derivados de materias primas	**0**	**1**	**0**	**1**
Correlaciones de productos	0	1	0	1
Valores a largo plazo valorados utilizando modelos internos.	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Cabe señalar que, dados los niveles de valuación ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados anteriormente ilustran la incertidumbre de la valuación a la fecha de cálculo sobre la base de una variación razonable en los insumos. Las variaciones futuras en el valor justo o las consecuencias de las condiciones extremas del mercado no se pueden deducir o prever a partir de estas estimaciones.

NOTA 3.4.7 **MARGEN DEFERIDO RELACIONADO CON PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES**

El monto restante que se registrará en el estado de resultados como resultado de la diferencia entre el precio de la transacción y el monto determinado en esta fecha utilizando técnicas de valuación, menos los montos registrados en el estado de resultados después del reconocimiento inicial. Se muestra en la tabla de abajo. Esta cantidad se registra en la cuenta de resultados distribuida durante el período durante el cual se espera que las entradas no sean observables, o cuando las entradas sean observables.

(En millones de euros)	2018	2017
Margen diferido al 1 de enero.	**1,281**	**1,142**
Margen diferido en nuevas transacciones durante el período.	744	880
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo.	(788)	(741)
De los cuales, amortización	*(479)*	*(317)*
De los cuales, cambiar a entradas observables	*(45)*	*(49)*
De los cuales, dispuesto, caducado o terminado	*(264)*	*(375)*
Margen diferido a 31 de diciembre.	**1,237**	**1,281**

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.5 Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA TRANSICIÓN A LA IFRS 9 (VEA LOS COMENTARIOS EN LA NOTA 1)

		Reclasificaciones						Ajuste de valor		
(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	de las actividades de seguros de inversiones	de activos financieros disponibles para la venta	de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.	de préstamos y cuentas por cobrar no-SPPI	De los préstamos y cuentas por cobrar relativos al modelo de negocio.	Otros	Efectos de la reclasificación	Reconocimiento de deterioro por riesgo de crédito basado en la IFRS 9.	Balance al 01.01.2018 IFRS 9
Valores a costo amortizado.	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	(100)	(7)	11,592
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	-	(4)	53,656
Préstamos al cliente y costo amortizado.	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	50	(887)	417,391
TOTAL	486,097	(7,244)	2,971	3,708	(643)	(724)	52	(50)	(898)	482,639

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

	31.12.2018		**01.12.2018**	
(En millones de euros)	**Importe en libros**	*De los cuales deterioro*	**Importe en libros**	*De los cuales deterioro*
Pagadero de los bancos	60,588	*(32)*	53,656	*(29)*
Prestamos al cliente	447,229	*(11,435)*	417,391	*(13,361)*
Seguros	12,026	*(10)*	11,592	*(11)*
TOTAL	**519,843**	*(11,477)*	**482,639**	*(13,401)*

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos, las cuentas por cobrar y los valores de deuda se miden al costo amortizado cuando sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de "Retención para cobrar".

Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y sus ingresos devengados 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 crediticio, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado del Costo de riesgo con el correspondiente deterioro del costo amortizado en los activos del estado de situación financiera. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

Los préstamos emitidos por el Grupo pueden estar sujetos a renegociaciones por razones comerciales, cuando el cliente prestatario no esté experimentando dificultades financieras o insolvencia. Dichos esfuerzos se realizan para los clientes para los cuales el Grupo acepta renegociar su deuda con el fin de preservar o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún principal o interés acumulado. Los préstamos renegociados se dan de baja en la fecha de la renegociación, y los nuevos préstamos contractuales bajo los términos y condiciones renegociados reemplazan a los préstamos anteriores en el estado de situación financiera en esta misma fecha. Los nuevos préstamos están sujetos a la prueba SPPI para determinar cómo se clasifican en el estado de situación financiera. Si un préstamo califica como SPPI, las tarifas de renegociación recibidas se incluyen en la tasa de interés efectiva del nuevo instrumento.

Los préstamos a clientes a costo amortizado incluyen las cuentas por cobrar de arrendamiento cuando 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 inherentes a la propiedad del activo arrendado. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Nota 4.2).

Estas cuentas por cobrar por arrendamientos financieros representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculado 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 no garantizado estimado 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. arrendamiento por cobrar en el lado del activo del balance.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA COBRAR"

Bajo este modelo, los activos financieros se gestionan para generar flujos de efectivo mediante el cobro de pagos contractuales durante la vida del instrumento.

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

- el activo financiero se vende después de un aumento en el riesgo crediticio del activo; o
- la venta del activo financiero se produce cerca de su vencimiento y el producto de la venta es similar al monto a cobrar de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas también pueden ser coherentes con el objetivo de recopilar flujos de efectivo contractuales, siempre que no sean frecuentes (aunque tengan un valor significativo) o que tengan un valor insignificante, tanto individualmente como en términos agregados (aunque sean frecuentes). Estas otras ventas incluyen las ventas realizadas para administrar 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 recopilar flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.



Actividades de financiación

Dentro del Grupo, el modelo de negocio “retener para cobrar” se aplica principalmente mediante actividades de financiamiento administradas por Banca Minorista Francesa, Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y Banca Global y Soluciones de Inversionista, excepto la parte de préstamos sindicados que se espera que sean vendido.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.5.1 PAGADERO DE LOS BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Cuentas actuales	23,958	21,066
Depósitos y préstamos (1)	18,453	15,842
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	18,000	16,523
Préstamos subordinados y participativos.	91	133
Cuentas por cobrar relacionadas	99	94
Pagadero a los bancos antes de deterioro	**60,601**	**53,658**
Deterioro de la pérdida de crédito	(32)	(29)
Revalorización de elementos cubiertos	19	27
Neto vencido de los bancos	**60,588**	**53,656**

(1) A 31 de diciembre de 2018, el monto adeudado por bancos con nivel 3 de deterioro era de EUR 51 millones en comparación con los EUR 100 millones al 1 de enero de 2018.

NOTA 3.5.2 PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Sobregiros (1)	21,230	20,239
Otros préstamos al cliente (1)	375,982	356,662
Contratos de arrendamiento financiero (1)	32,345	30,310
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	26,078	21,004
Cuentas por cobrar relacionadas	2,692	2,183
Préstamos al cliente antes de deterioro	**458,327**	**430,398**
Deterioro de la pérdida de crédito	(11,435)	(13,361)
Revalorización de elementos cubiertos	337	354
Prestamos al cliente	**447,229**	**417,391**

(1) A 31 de diciembre de 2018, el monto adeudado por bancos con nivel 3 de deterioro era de 17.818 millones de euros en comparación con los 20.569 millones de euros al 1 de enero de 2018.

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Notas comerciales	10,056	10,173
Préstamos a corto plazo	118,978	108,005
Préstamos de exportación	11,485	10,395
Prestamos de equipo	57,253	53,983
Prestamos de vivienda	126,160	124,324
Préstamos garantizados por pagarés y valores.	92	89
Otros prestamos	51,958	49,693
Otros préstamos al cliente	**375,982**	**356,662**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Inversiones brutas	**34,562**	**32,714**
menos de un año	*8,243*	*8,525*
1-5 años	*20,847*	*18,784*
Mas de cinco años	*5,472*	*5,405*
Valor presente de los pagos mínimos por cobrar	**30,233**	**28,827**
Menos de un año	*7,576*	*7,942*
1-5 años	*18,291*	*16,852*
Mas de cinco años	*4,366*	*4,033*
Ingresos financieros no devengados	**2,217**	**2,403**
Valores residuales no garantizados a cobrar por el arrendador.	**2,112**	**1,484**

NOTA 3.5.3 **VALORES**

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Valores del gobierno	5,826	5,623
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda.	6,106	5,851
Cuentas por cobrar relacionadas	79	109
Valores antes de deterioro	**12,011**	**11,583**
Deterioro	(10)	(11)
Revalorización de elementos cubiertos	25	20
Seguros	**12,026**	**11,592**

NOTA 3.6 Deudas

Nota: El valor del balance de los pasivos financieros a costo amortizado no se vio afectado por la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

Se reconocen en el estado de situación financiera de acuerdo con el tipo de instrumento y contraparte, en Deuda a bancos, Depósitos de clientes, Títulos de deuda emitidos o Deuda subordinada.

Las deudas subordinadas son préstamos con fecha o sin fecha, ya sea en forma de valores de deuda, que en el caso de la liquidación de la empresa prestamista solo pueden canjearse una vez que se haya pagado a todos los demás acreedores.

Las deudas se reconocen inicialmente al costo, valuado como el valor justo de la cantidad prestada neta de las comisiones de transacción. Estos pasivos se miden al final del período al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Como resultado, las primas de emisión o reembolso de 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 cuentas y planes de ahorro hipotecario se registran en Depósitos del cliente - Cuentas de ahorro reguladas. Se puede registrar una provisión con respecto a las cuentas de ahorro hipotecario CEL y los planes de ahorro hipotecario PEL (ver Nota 8.3).

NOTA 3.6.1 PAGADERO A LOS BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Depósitos a la vista y cuentas corrientes.	13,875	11,686
Pagos por la noche y préstamos y otros.	2,248	2,145
Depósitos a plazo	72,965	68,265
Cuentas por pagar relacionadas	130	127
Revalorización de elementos cubiertos	129	147
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,359	6,251
TOTAL	**94,706**	**88,621**

NOTA 3.6.2 DEPÓSITOS DEL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas de ahorro reguladas.	93,230	92,023
Demanda	*68,082*	*66,515*
Plazo	*25,148*	*25,508*
Otros depósitos a la vista. (1)	222,642	216,102
Otros depósitos a plazo (1)	82,932	85,454
Cuentas por pagar relacionadas	387	381
Revalorización de elementos cubiertos	219	268
TOTALES DEPOSITOS AL CLIENTE	**399,410**	**394,228**
Valores vendidos a clientes bajo acuerdos de recompra	17,408	16,405
TOTAL	**416,818**	**410,633**

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

DESGLOSE DE OTROS DEPÓSITOS DE DEMANDA POR TIPO DE CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Profesionales y corporativos.	98,459	97,930
Clientes individuales	72,372	69,591
Clientes financieros	38,413	36,261
Otros(1)	13,398	12,320
TOTAL	**222,642**	**216,102**

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

NOTA 3.6.3 LOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Certificados de ahorro a plazo	474	515
Endeudamiento de bonos	24,381	22,470
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables.	89,913	78,485
Cuentas por pagar relacionadas	804	770
Revalorización de elementos cubiertos	767	995
TOTAL	**116,339**	**103,235**
De los cuales, valores de tasa flotante	*39,121*	*30,762*

EN PALABRAS SENCILLAS

El interés es una compensación por un servicio financiero, que consiste en que un prestamista pone cierta cantidad de efectivo a disposición de un prestatario por un período de tiempo acordado. Dichos acuerdos de financiamiento compensado pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables ...).

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, todos a cargo del prestamista durante la vigencia del acuerdo de financiamiento. 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.

El interés se reconoce como gasto o ingreso durante la vida del servicio de financiamiento otorgado o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.

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 valuados usando el método de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda a valor justo a través de otro ingreso integral) y para todos Instrumentos valuados a valor justo con cambios en resultados y tasa de interés derivados de cobertura para la porción de ingresos o gastos representativos de la tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar netos de las entradas y salidas futuras de efectivo durante la vida útil esperada del instrumento para 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 cuando éstas pueden asimilarse a los 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 subsiguientes se reconocen en utilidad o pérdida aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero con una entrada de compensación igual al activo financiero pendiente antes del deterioro.

Además, excepto las relacionadas con los beneficios para empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del estado de situación financiera generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés libre de riesgo que se usa para descontar la salida de recursos esperada.

	2018			2017		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Instrumentos financieros a costo amortizado.	14,030	(7,021)	7,009	13,830	(8,829)	5,001
Bancos centrales	*575*	*(151)*	*424*	*389*	*(217)*	*172*
Bonos y otros títulos de deuda	257	(1,931)	(1,674)		(1,902)	(1,902)
Débito de / a bancos (2)	*1,077*	*(1,354)*	*(277)*	*1,219*	*(1,158)*	*61*
Préstamos y depósitos de clientes (3)	*11,435*	*(2,889)*	*8,546*	*11,698*	*(4,847)*	*6,851*
Deuda subordinada	-	*(542)*	*(542)*	-	*(581)*	*(581)*
Préstamo de valores / préstamos	*7*	*(5)*	*2*	*14*	*(20)*	*(6)*
Transacciones de recompra	*679*	*(149)*	*530*	*510*	*(104)*	*406*
Derivados de cobertura	6,358	(4,638)	1,720	6,164	(4,434)	1,730
Instrumentos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	622	-	622			
activos financieros disponible para la venta				2,424	-	2,424
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.				141	-	141
Contratos de arrendamiento financiero	1,126	-	1,126	1,120	-	1,120
Contratos de financiación de arrendamientos inmobiliarios.	*194*	-	*194*	*199*	-	*199*
Contratos de financiación de arrendamientos no inmobiliarios.	*932*	-	*932*	*921*	-	*921*
Ingresos / gastos por intereses subtotales en instrumentos financieros utilizando el método	**22,136**	**(11,659)**	**10,477**			

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

de interés efectivo						
Instrumentos financieros obligatorios a valor justo con cambios en resultados	542	-	542			
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DE INTERESES	**22,678**	**(11,659)**	**11,019**	**23,679**	**(13,263)**	**10,416**
De los cuales, ingresos por intereses de activos financieros deteriorados	*357*	-	-	*519*	-	-

(1)A partir de 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se presentan en una línea separada de la cuenta de resultados titulada "Ingresos netos de las compañías de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).
(2) En 2016, el Banco Central Europeo (BCE) inició un programa de Operaciones de Refinanciación Dirigidas a Largo Plazo (TLTRO) mediante las cuales las tasas de interés de los bancos participantes están vinculadas a su desempeño crediticio. Los bancos cuyas reservas de préstamos aumentaron al menos un 2,5% durante el período de referencia (enero de 2016 - enero de 2018) disfrutarán de tasas de interés más bajas durante todo el plazo de la operación, siendo la tasa en cuestión igual a la tasa de facilidad de depósito del Eurosistema. Durante el segundo trimestre de 2018, después de comprobar que se cumplieron los objetivos de préstamo, el BCE notificó a los bancos elegibles que se aplicaría la tasa de interés reducida. Para el Grupo Société Générale, esta reducción de la tasa ha llevado a un ajuste del valor contable de su deuda con el BCE y al reconocimiento de una ganancia igual a la diferencia entre el valor descontado (calculado a la tasa de interés inicial) de la información contractual actualizada. Flujos de efectivo después de la reducción de la tasa y el valor contable de la deuda antes del cambio de tasa. Este beneficio asciende a EUR 60 millones y se registra en Ingresos por intereses en el estado de resultados.
(3) En 2017, los gastos por intereses en préstamos y depósitos de clientes incluyeron -2,496 millones de euros para la participación en las ganancias de los asegurados

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en ganancias o pérdidas netas en estos instrumentos. Dado que el estado de resultados se clasifica por tipo de instrumento en lugar de por propósito, el ingreso neto generado por actividades en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados debe evaluarse en su totalidad.

DESGLOSE DE OTROS INGRESOS DE PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	2018	2017
Notas comerciales	479	410
Otros préstamos al cliente	9,773	10,037
Préstamos a corto plazo	*4,153*	*3,996*
Préstamos de exportación	*321*	*267*
Prestamos de equipo	*1,396*	*1,740*
Prestamos de vivienda	*3,182*	*3,278*
Otros préstamos al cliente	*721*	*756*
Sobregiros	835	744
Destacados dudosos (etapa 3)	348	507
TOTAL	**11,435**	**11,698**

EN PALABRAS SENCILLAS

Algunos activos financieros (préstamos, títulos de deuda) implican un riesgo crediticio que expone al Grupo a una pérdida potencial si la contraparte o el emisor del valor no pudieran respetar sus compromisos financieros. Para soportar este riesgo, una porción del interés contractual recibido por el banco sobre esos activos, llamado margen de crédito, lo compensa.

Esta pérdida potencial, o pérdida crediticia esperada, se reconoce en utilidad o pérdida sin esperar la ocurrencia de un evento predeterminado en una contraparte específica.

Para préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda valuados a costo amortizado o valor justo a través de otros ingresos comprensivos, la pérdida crediticia esperada, según la evaluación del Grupo, se reconoce en resultados junto con los ingresos por intereses. En el estado de situación financiera, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor en libros de los activos valuados al costo amortizado. Los deterioros se cancelan en caso de una disminución posterior del riesgo de crédito.

Las pérdidas potenciales reconocidas en utilidad o pérdida representan usualmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo a lo largo del año. 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 de la garantía está en incumplimiento.

Para los activos financieros valuados al valor justo con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de los mercados globales), su valor justo incluye ya la pérdida crediticia esperada, según lo evaluó el participante del mercado, en la vida útil residual del instrumento.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

Los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros a valor justo con cambios en otros ingresos comprensivos, cuentas por cobrar de arrendamientos operativos, cuentas por cobrar de clientes e ingresos a recibir incluidos entre otros activos, así como los compromisos de préstamos emitidos y compromisos de garantía emitidos 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 adquiridos, sin esperar la aparición de una evidencia objetiva de deterioro.

Para determinar el monto del deterioro o la provisión que se registrará en cada fecha de reporte, estas exposiciones se dividen en tres categorías según el aumento en el riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial. Se deberá reconocer un deterioro o provisión para las exposiciones en cada categoría de la siguiente manera:

Deterioro observado en el riesgo de crédito.
Desde el reconocimiento inicial del activo financiero.

Categoría de riesgo de crédito	Etapa 1 **Realizar activos**	**Etapa 2** **Activos de bajo rendimiento o degradados**	**Etapa 3** **Activos deteriorados o en mora.**
Criterios de transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1. Mantenido si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente	El riesgo crediticio en el instrumento ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial / 30 días después del vencimiento	Evidencia de que el instrumento se ha deteriorado el crédito / venció 90 días
Medición del riesgo de crédito.	Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas de por vida	Pérdidas crediticias esperadas de por vida
Base de reconocimiento de ingresos por intereses	Importe en libros bruto del activo antes de deterioro	Importe en libros bruto del activo antes de deterioro	Importe neto en libros del activo después de deterioro

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

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 en el riesgo de crédito utilizando todos los datos pasados y futuros 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 siguientes tres criterios:

- 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 un signo de deterioro del riesgo crediticio.

Si, después de una revisión, una contraparte se considera "sensible" (noción de lista de vigilancia), todos los contratos entre el Grupo y esta contraparte se transfieren a la Etapa 2 y el deterioro y las provisiones correspondientes se incrementan hasta las pérdidas crediticias esperadas de por vida. Una vez que una contraparte ha sido incluida en una lista de vigilancia, 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 un contrato a otro, desde la fecha de su reconocimiento inicial hasta la fecha del balance.

Para determinar si un deterioro o mejora en la calificación crediticia entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha del estado de situación financiera es lo suficientemente importante como para provocar un cambio en la Etapa de deterioro, la División de Riesgos establece umbrales una vez al año. Estos umbrales de transferencia entre la Etapa 1 y la Etapa 2 se determinan para cada cartera homogénea de contratos (noción de segmento de riesgo) y se calculan en función de las curvas de probabilidad de incumplimiento para cada uno (por lo tanto, el umbral es diferente dependiendo de si es un Cartera soberana o una cartera de grandes empresas, por ejemplo). Por lo tanto, los umbrales se diferencian en función de las curvas de probabilidad de incumplimiento de un año; esto supone que no hay distorsión con respecto a cualquier comparación realizada con las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida

- La existencia de pagos vencidos a más de 30 días.

Existe una presunción refutable de un deterioro significativo en el riesgo de crédito cuando un pago de un activo tiene un vencimiento de 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 los deterioros o provisiones relacionados se ajustan en consecuencia.

Los dos primeros criterios son simétricos: una mejora suficiente en la calificación crediticia, o la eliminación de la lista de vigilancia de contrapartes sensibles, da como resultado un retorno a la Etapa 1.

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 (evento predeterminado):

- un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte crea una gran probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, representa un riesgo de pérdida para el Grupo;
- las concesiones se otorgan a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se hubieran otorgado en otras circunstancias;
- pagos con más de 90 días de vencimiento (con la excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba, que se consideran sujetos a deterioro a partir del primer pago atrasado), ya sea que se inicie o no un procedimiento de cobro;
- o, incluso en ausencia de pagos atrasados, la existencia de un riesgo crediticio probable o procedimientos litigiosos (quiebra, liquidación ordenada por un tribunal o liquidación obligatoria).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro a todas las exposiciones de la contraparte en incumplimiento. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio por deterioro también puede aplicarse 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, según la naturaleza de La cartera de riesgos a la que pertenecen las exposiciones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Riesgos de crédito comprado u originado

Los activos comprados u originados con deterioro crediticio están sujetos a un tratamiento contable específico. Este tratamiento lleva a reconocer en el estado de resultados cualquier mejora o deterioro posterior en los flujos de efectivo esperados del instrumento, descontados a la tasa de interés efectiva del instrumento después del ajuste por riesgo de crédito.

Medición de la depreciación y provisión.

Las exposiciones de la Etapa 1 se ven afectadas por el monto de las pérdidas crediticias que el Grupo espera incurrir dentro de los 12 meses (pérdidas crediticias esperadas de 12 meses), según los datos pasados 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 la garantía solicitada o la posibilidad de recuperarla y la probabilidad de evento predeterminado que ocurre dentro de los próximos 12 meses.

Las exposiciones de las etapas 2 y 3 están deterioradas por el monto de las pérdidas crediticias 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 razonables previstos 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 la garantía solicitada o la posibilidad de recuperarla y la probabilidad de evento predeterminado que se produce hasta la madurez del instrumento.

Los métodos de cálculo utilizados para medir las pérdidas crediticias se revelan en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro (Factores de riesgo y suficiencia de capital), Parte 4.5.

Independientemente de la Etapa en 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.

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 de préstamos reprogramados, condonación de deuda parcial o garantía adicional). Este ajuste de los términos contractuales está estrictamente relacionado con las dificultades financieras y / o la insolvencia del prestatario (ya sea que se hayan declarado insolventes o estén seguros de hacerlo si el préstamo no está reestructurado).

Cuando aún pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados aún se reconocen en el estado de situación financiera y su costo amortizado antes de que se ajuste la provisión por riesgo de crédito por un descuento que representa la pérdida por reestructuración. Este descuento es igual a la diferencia negativa entre el valor presente de los nuevos flujos de efectivo contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes de la previsión de riesgo de crédito menos cualquier condonación de deuda parcial; Se contabiliza como Costo de riesgo en el estado de resultados. Como resultado, el monto de los ingresos por intereses posteriormente reconocidos en los ingresos aún se computa utilizando la tasa de interés efectiva inicial del préstamo.

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 mora. 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 esté clasificado en la Etapa 3, la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito se realizará comparando el nivel de riesgo de crédito en la fecha de cierre y el nivel en la fecha de reconocimiento inicial del préstamo antes de la reestructuración.

Cuando ya no pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados se dan de baja y se reemplazan por nuevos préstamos reconocidos de acuerdo con los términos y condiciones reestructurados. Luego, estos nuevos préstamos se clasifican como activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados no incluyen préstamos y cuentas por cobrar sujetos a renegociaciones comerciales que sean préstamos a clientes por los cuales el Grupo ha acordado 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 a la deuda. Cualquier interés principal o devengado.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

CONCILIACIÓN DE IMPUESTOS Y DISPOSICIONES ENTRE LA IAS Y LA IFRS 9

Los impactos de la transición a las IFRS 9 sobre las provisiones por deterioro y pérdida por riesgo de crédito se presentan en la Nota 1.

RESEÑA DE IMPUESTOS Y DISPOSICIONES

(En millones de euros)	2018	2017
Deterioro de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	11	15
Deterioro de activos financieros a costo amortizado.	11,673	13,649
Préstamos y cuentas por cobrar a costos amortizados.	*11,477*	*13,401*
Otros activos a costo amortizado. [1]	196	248
PAGO TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS	**11,684**	**13,664**
Disposiciones sobre compromisos de financiación.	252	281
Disposiciones sobre compromisos de garantía.	386	402
DISPOSICIONES DE RIESGO DE CREDITO TOTAL	**638**	**683**

De los cuales 131 millones de euros por desvalorizaciones en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, valuado utilizando el enfoque simplificado (vs. 132 millones de euros al 1 de enero de 2018); esas cuentas por cobrar se presentan entre las cuentas por cobrar misceláneas (ver Nota 4.4).

NOTA 3.8.1. PAGO DE ACTIVOS FINANCIEROS.

DESGLOSE DEL DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

En millones de euros)	*Cantidad al 01,01,2018*	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignaciones netas	Escrituras usadas	Moneda y efectos de alcance	Cantidad al 31.12.2018
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.							
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	5	3	(3)	-		(2)	3
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	-	-	-	-		-	-
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	10	-	-	-	(1)	(1)	8
TOTAL	**15**	**3**	**(3)**	**-**	**(1)**	**(3)**	**11**
Activos financieros a costo amortizado.							
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	992	662	(672)	(10)		(95)	887
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	1,244	898	(1,034)	(136)		(70)	1,038
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	11,413	4,269	(3,153)	1,116	(2,130)	(651)	9,748
TOTAL	**13,649**	**5,829**	**(4,859)**	**970**	**(2,130)**	**(816)**	**11,673**
De los cuales Financiamiento de arrendamiento y acuerdos similares.	*842*	*352*	*(299)*	*53*	*(116)*	*(12)*	*767*
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	*80*	*40*	*(37)*	*3*		-	*83*
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	*101*	*61*	*(64)*	*(3)*		-	*98*
Deterioro de las dudas dudosas (Etapa 3)	*661*	*251*	*(198)*	*53*	*(116)*	*(12)*	*586*

PERITO TRADUCTOR AMATE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

VARIACIÓN DEL PAGO SEGÚN LOS CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Cantidad al 01.01.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (entre ellas cancelaciones) y reembolsos	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad al 31.12.2018
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.						
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	5	2			(4)	3
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)						-
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	10				(2)	8
TOTAL	**15**	**2**	**-**	**-**	**(6)**	**11**
Activos financieros a costo amortizado.						
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	992	408	(420)	(142)	49	887
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	1,244	277	(442)	126	(167)	1,038
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	11,413	207	(2,182)	368	(58)	9,748
TOTAL	**13,649**	**892**	**(3,044)**	**352**	**176**	**11,673**
De los cuales, Financiamiento de arrendamiento y acuerdos similares.	*842*	*53*	*(315)*	*17*	*171*	*767*
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	*80*	*28*	*(20)*	*(10)*	*5*	*83*
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	*101*	*15*	*(32)*	*13*	*1*	*98*
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	*661*	*9*	*(263)*	*14*	*165*	*586*

NOTA 3.8.2 PROVISIONES

DESGLOCE DE LAS PROVISIONES

(En millones de euros)	Cantidad al 01.01.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Moneda y efectos de alcance	Cantidad al 31.12.2018
Compromisos de financiación						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	117	83	(100)	(17)	(2)	98
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	107	93	(82)	11	1	119
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	57	76	(152)	(76)	54	35
TOTAL	**281**	**252**	**(334)**	**(82)**	**53**	**252**
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	52	37	(38)	(1)	(4)	47
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	61	68	(79)	(11)	18	68
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	289	131	(96)	35	(53)	271
TOTAL	**402**	**236**	**(213)**	**23**	**(39)**	**386**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

VARIACIONES DE PROVISIONES SEGÚN CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE COMPROMISOS DE FINANCIACIÓN Y GARANTÍA

(En millones de euros)	Cantidad al 01.01.2018	Producción	Baja en cuentas	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad al 31.12.2018
Compromisos de financiación						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	117	43	(55)	(10)	3	98
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	107	28	(35)	20	(1)	119
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	57	1	(19)	(2)	(2)	35
TOTAL	**281**	**72**	**(109)**	**8**	**0**	**252**
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	52	14	(15)	(5)	1	47
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	61	11	(6)	6	(4)	68
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	289	4	(38)	15	1	271
TOTAL	**402**	**29**	**(59)**	**16**	**(2)**	**386**

NOTA 3.8.3 COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

El Grupo procede a una cancelación de préstamos irrecuperables y una reversión del deterioro en el Costo de riesgo cuando se renuncia a una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando una autoridad relevante emite un certificado como prueba de que la deuda es incobrable o cuando se identifican evidencias circunstanciales sólidas (años en mora, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso) . De acuerdo con esta política, el Grupo no procede a la cancelación parcial de sus préstamos incobrables.

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica el perdón de la deuda en el sentido legal, ya que las acciones de recuperación sobre el efectivo adeudado por la contraparte se llevan a cabo particularmente si la fortuna de esta última mejora. En el caso de recuperaciones en una exposición previamente castigada, dichas recuperaciones se reconocen como Montos recuperados en préstamos incobrables en el año de cobro.

(En millones de euros)	*2018*	*2017*
Riesgo crediticio	**-1,005**	**-918**
Asignación neta a pérdidas por deterioro.	-970	-1,034
Sobre activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	-	
Sobre activos financieros a costo amortizado.	-970	
Asignaciones netas a provisiones	59	9
Sobre compromisos de financiamiento	82	
Sobre los compromisos de garantía.	-23	
Pérdidas no cubiertas en préstamos irrecuperables.	-263	-151
Importes recuperados de préstamos irrecuperables.	169	258
Otros riesgos		-431
TOTAL	**-1,005**	**-1,349**

A partir de 2018, el Costo de riesgo solo incluye las partidas de ganancias o pérdidas relacionadas con el reconocimiento del riesgo de crédito, en el sentido de la IFRS 9, incluida la parte relacionada con las inversiones de las compañías de seguros (cambios en las provisiones para pérdidas y deterioros que cubren pérdidas crediticias, pérdidas en Préstamos irrecuperables e importes recuperados de préstamos previamente deteriorados). Como resultado, los cambios en las provisiones para disputas que se registraron anteriormente bajo Costo de riesgo ahora tienen un impacto, según el tipo de disputa, Gastos de personal, Otros gastos administrativos, Intereses e ingresos similares, Intereses y gastos similares o Impuesto sobre la renta.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.9 Valor justo de los instrumentos financieros valuados al costo amortizado.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Definición del valor justo

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

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor justo de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de insumos observables en el mercado sobre la base de supuestos que los operadores del mercado utilizarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no se reconocen a valor justo en el estado de situación financiera, las cifras reveladas en esta nota y desglosadas según la jerarquía del valor justo como se describe en la Nota 3.4, no deben tomarse como una estimación de la cantidad que se realizaría si todos esos instrumentos financieros se liquidaran de inmediato.

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

NOTA 3.9.1 ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

31.12.2018

(En millones de euros)	Importe en libros	Valor justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero de los bancos	60,588	60,674	-	43,844	16,830
Prestamos al cliente	447,229	451,366	-	187,421	263,945
Títulos	12,026	12,113	4,007	7,312	794
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO	**519,843**	**524,153**	**4,007**	**238,577**	**281,569**

NOTA 3.9.2 PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

31.12.2018

(En millones de euros)	Importe en libros	Valor justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a los bancos	94,706	94,564	244	90,037	4,283
Depósitos del cliente	416,818	417,019	-	406,699	10,320
Títulos de deuda emitidos	116,339	116,336	22,028	93,564	744
Deuda subordinada	13,314	13,316	-	13,316	-
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO	**641,177**	**641,235**	**22,272**	**603,616**	**15,347**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.9.3 MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, RECIBIDOS Y ACUERDOS DE FINANCIACIÓN POR ARRENDAMIENTO

El valor justo de los préstamos, las cuentas por cobrar y las operaciones de financiación de arrendamientos para grandes empresas y bancos se calcula, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos préstamos, mediante el descuento de 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 para préstamos con plazos y vencimientos similares en términos generales. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo de crédito del prestatario.

El valor justo 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 negociado activamente para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados asociados. al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tasa variable, las cuentas por cobrar y las transacciones de financiamiento de arrendamiento y los préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor justo se considera el mismo que el valor en libros neto de deterioro, suponiendo que no haya habido Cambio significativo en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión desde que se reconocieron en el balance.

DEUDAS

El valor justo de las deudas, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos pasivos, se considera el mismo que el 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 listado, su valor justo es su valor de mercado.

Cuando la deuda es un instrumento listado, su valor justo es su valor de mercado.

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

TITULOS

Siempre que el valor sea un instrumento negociado en un mercado activo, su valor justo es igual al precio de mercado.

Si no existe un mercado activo, el valor justo de los valores se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados del activo a la tasa de mercado en la fecha del balance. Para los valores de tasa variable y los valores de tasa fija con una duración acordada de hasta un año, se asume que el valor justo es el valor en libros menos los deterioros, siempre que no haya fluctuaciones significativas en los diferenciales de crédito que involucren a las contrapartes involucradas desde que fueron registrado en el balance.

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.10 Compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Compromisos de préstamo

Los compromisos de préstamo que no se consideran derivados financieros o que no se miden a valor justo con cambios en resultados con fines de negociación se reconocen inicialmente a valor justo. A partir de entonces, se provisionan según sea necesario de acuerdo con los principios de contabilidad para deterioro y provisiones (ver Nota 3.8).

Compromisos de garantía

Cuando se consideran instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera a su valor justo. Después de eso, se miden ya sea por el monto de la obligación o el monto inicialmente reconocido (el que sea mayor) menos, cuando corresponda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de deterioro, una provisión para garantías financieras se reconoce en el lado del pasivo del estado de situación financiera (ver Nota 3.8).

Compromisos de valores

Los valores comprados y vendidos, que se contabilizan como activos financieros al valor justo con cambios en resultados, los activos financieros al valor justo a través de otros ingresos comprensivos y los activos financieros al costo amortizado se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de liquidación. Entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación y entrega, los valores por cobrar o entregar no se reconocen en el estado de situación financiera. Los cambios en el valor justo de los valores valuados a valor justo con cambios en resultados y los valores valuados a valor justo con cambios en otros ingresos comprensivos entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se registran al resultado del periodo o patrimonio, dependiendo de la clasificación contable de Los valores en cuestión.

Los importes de los compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores no se vieron afectados por la primera aplicación de la IFRS 9.

NOTA 3.10.1 COMPROMISOS

COMPROMISOS OTORGADOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Compromisos de préstamo		
A los bancos	19,174	21,983
A los clientes	199,663	180,004
Facilidades de emisión	-	-
Líneas de crédito confirmadas	*181,015*	*168,874*
Otros	*18,648*	*11,130*
Compromisos de garantía		
En nombre de los bancos	5,020	6,641
En nombre de los clientes (1)	57,251	61,024
Compromisos de valores		
Títulos a entregar	38,066	25,711

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

COMPROMISOS RECIBIDOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Compromisos de préstamo		
De los bancos	62,447	52,222
Compromisos de garantía		
De los bancos	104,845	91,742
Otros compromisos (1)	136,702	126,409
Compromisos de valores		
Títulos a recibir	41,857	26,958

(1) Incluidas las garantías otorgadas por el gobierno y los organismos oficiales y otras garantías otorgadas por los clientes por EUR 72,768 millones al 31 de diciembre de 2018 frente a EUR 62,394 millones al 31 de diciembre de 2017.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.10.2 ACTIVOS FINANCIEROS PROMETIDOS Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA

ACTIVOS FINANCIEROS PRESTADOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Valor contable de los activos comprometidos como garantía de los pasivos. (1)	348,262	316,565
Valor en libros de los activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros (2)	55,957	45,291
Valor en libros de los activos comprometidos como garantía para compromisos fuera del estado de situación financiera	2,117	2,515
TOTAL	**406,336**	**364,371**

(1) Los activos comprometidos como garantía para pasivos incluyen principalmente préstamos otorgados como garantías para pasivos (garantías otorgadas especialmente a los bancos centrales).
(2) Los activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros incluyen principalmente el depósito de seguridad.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Valor justo de los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	**129,628**	**138,956**

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 acuerdos de recompra o prometiéndolos como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la Contraparte al contrato de reventa a su término. Los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el estado de situación financiera. Su valor justo, como se muestra arriba, incluye los valores vendidos o prometidos como garantía.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.11 Activos financieros transferidos

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no se dan de baja incluyen transacciones de préstamo de valores y acuerdos de recompra, así como ciertos préstamos transferidos a vehículos de titulización consolidados.

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

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra o transacción de préstamo de valores se mantienen en su posición original en el lado del activo del balance del Grupo. Para los contratos de recompra, la obligación de devolver los montos depositados se registra en Pasivos en el lado del pasivo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en actividades de negociación, que se registran en Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra inversa o en una operación de endeudamiento de valores no se registran en el estado de situación financiera del Grupo. Para los valores recibidos en virtud de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar los montos entregados por el Grupo se registra en Préstamos al cliente y cuentas por cobrar o deudores de bancos en el lado del activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en el marco de actividades comerciales, que se registran como activos financieros a valor justo con cambios en resultados. En el caso de una venta posterior de los valores tomados en préstamo, una deuda debida al prestamista de esos valores se reconoce en el balance del Grupo entre los pasivos financieros al valor justo con cambios en resultados.

Los préstamos de valores y las operaciones de préstamos de valores que se combinan completamente con el efectivo se asimilan a los acuerdos de recompra y recompra inversa y se registran y reconocen como tales en el estado de situación financiera.

Con los préstamos de valores y los acuerdos de recompra, el Grupo sigue 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 FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO CANCELADOS

ACUERDOS DE RECOMPRA

	31.12.2018	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos.**	**Importe en libros de los pasivos asociados.**
Valores a valor justo con cambios en resultados	19,515	15,371
Valores a valor justo con cambios en otro resultado integral	11,903	9,743
TOTAL	**31,418**	**25,114**

PRÉSTAMO DE TITULOS

	31.12.2018	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos.**	**Importe en libros de los pasivos asociados.**
Títulos a valor justo con cambios en resultados	11,347	51
Títulos a valor justo con cambios en otro resultado integral	368	-
TOTAL	**11,715**	**51**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

ACTIVOS DE BURZATILIZACIÓN PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS TIENEN RECURSO SOLAMENTE PARA LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

Préstamos de clientes (en millones de euros)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Importe en libros de los activos transferidos.	1,249	904
Importe en libros de los pasivos asociados.	1,086	798
Valor justo de los activos transferidos (A)	1,253	908
Valor justo de los pasivos asociados (B)	1,090	801
POSICION NETA (A) - (B)	**163**	**107**

El Grupo sigue expuesto a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados con estas cuentas por cobrar; Además, estas cuentas por cobrar no se pueden usar como garantía ni se venden directamente como parte de otra transacción.

NOTA 3.11.2 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS PARCIAL O COMPLETAMENTE CANCELADOS

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no realizó transacciones importantes que resultaran en la baja parcial o total de los activos financieros, dejando al Grupo con una participación continua en dichos activos.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y la cantidad neta presentada en el estado de situación financiera cuando el Grupo tiene un derecho legalmente exigible para compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y el pasivo sobre una base neta, o realizar el Activo y liquidar la responsabilidad simultáneamente. El derecho legal a 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 estado de situación financiera la cantidad neta de instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación donde logran una liquidación neta a través de un proceso diario de márgenes de efectivo, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan como resultado un crédito insignificante. y el riesgo de liquidez, y que procesa las cuentas por cobrar y por pagar en un solo proceso o ciclo de liquidación.

Las siguientes tablas presentan los montos de activos financieros y pasivos financieros establecidos en el estado de situación financiera consolidado del Grupo. Los importes brutos pendientes de estos activos financieros y pasivos financieros se comparan con los importes pendientes consolidados presentados en el estado de situación financiera (importes netos del balance), después de indicar los importes compensados en el estado de situación financiera para estos diversos instrumentos (importes compensados) y la agregación con los montos pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros que no estén sujetos a un Acuerdo Maestro de Red o acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).
Estas tablas también indican los montos que pueden ser compensados, ya que están sujetos a un Acuerdo Maestro de Red o acuerdo similar, pero estados financieros consolidados bajo 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 con efectivo o garantías. Estos incluyen principalmente opciones de tasas de interés de venta libre, swaps 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 administración del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación del riesgo además de los acuerdos de compensación y garantía.

ACTIVOS		**Impacto de la compensación en el balance.**		**Al 31 de Diciembre de 2018**	**Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares**			
(En millones de euros)	**Cantidad de activos no sujetos a compensación**	**Cantidad bruta**	**Cantidad compensada**	**Importe neto presentado en el balance.**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance.**	**Colateral en efectivo recibido**	**Instrumentos financieros recibidos como garantía.**	**Importe neto**
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 comprados bajo 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 prometidos (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 DE ACTIVOS	**1,055,845**	**408,732**	**(155,149)**	**1,309,428**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(52,688)**	**1,124,234**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS		Impacto de la compensación en el balance.		Al 31 de Diciembre de 2018	Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance.	Instrumentos financieros reconocidos en el balance.	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía.	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	27,918	162,357	(57,337)	132,938	(81,559)	(13,595)	-	37,784
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	33,731	17,533	-	51,264	(1,745)	-	-	49,519
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	45,391	174,062	(97,812)	121,641	(21,581)	-	(22,956)	77,104
Depósitos de garantía prometidos (ver nota 4.4)	29,417	14,026	-	43,443	-	(14,026)	-	29,417
Otros activos no sujetos a compensación	894,333	-	-	894,33	-	-	-	894,333
TOTAL DE ACTIVOS	**1,030,790**	**367,978**	**(155,149)**	**1,243,619**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(22,956)**	**1,088,157**

(1) El valor justo de los instrumentos financieros y las garantías, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, a fin de evitar cualquier efecto de exceso de garantía.

ACTIVOS		Impacto de la compensación en el balance.		Al 31 de Diciembre de 2017	Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance.	Instrumentos financieros reconocidos en el balance.	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía.	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	30,291	182,376	(34,576)	148,091	(93,223)	(13,429)	(1)	41,438
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	2,534	13,782	-	16,316	(12,028)	.	.	4,288
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	41,458	168,163	(70,659)	138,962	(34,145)	(204)	(51,164)	53,449
Depósitos de garantía prometidos (ver nota 4.4)	28,650	12,334	-	40,984	-	(12,334)	-.	28,650
Otros activos no sujetos a compensación	930,775	-	-	930,775	-	.	-	930,775
TOTAL DE ACTIVOS	**1,033,708**	**376,655**	**(135,235)**	**1,275,128**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(51,165)**	**1,058,600**

PERITO TRADUCTOR AMITE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS		Impacto de la compensación en el balance.		Al 31 de Diciembre de 2017	Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance.	Instrumentos financieros reconocidos en el balance.	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía.	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	31,915	181,935	(64,576)	149,274	(93,223)	(12,334)	-	43,717
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	17,486	17,358	-	34.844	(12,028)	-	-	22,816
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	50,646	148,406	(70,659)	128,393	(34,145)	-	(17,620)	76,628
Depósitos de garantía prometidos (ver nota 4.4)	25,484	13,633	-	39,117	-	(13,633)	-	25,484
Otros activos no sujetos a compensación	859,463	-	-	859,463	-	-	-	859,463
TOTAL DE ACTIVOS	**984,994**	**361,332**	**(135,235)**	**1,211,091**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(17,620)**	**1,028,108**

(1) El valor justo de los instrumentos financieros y las garantías, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, a fin de evitar cualquier efecto de exceso de garantía.

NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de pasivos financieros.

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2018
Pagadero a los bancos centrales	5,721	-	-	-	5,721
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	310,193	22,209	13,699	16,982	363,083
Pagadero a los bancos	26,897	26,560	20,135	21,114	94,706
Depósitos del cliente	337,374	36,027	22,013	21,404	416,818
Títulos de deuda emitidos	26,034	25,017	37,348	27,940	116,339
Deuda subordinada	355	2	52	12,905	13,314
Otros pasivos	66,231	2,087	5,281	3,03	76,629
TOTAL PASIVOS	**772,805**	**111,902**	**98,528**	**103,375**	**1,086,610**
Compromisos de préstamo concedidos	84,953	19,941	74,835	39,108	218,837
Compromisos de garantía concedidos.	24,164	10,472	9,496	18,139	62,271
COMPROMISOS TOTALES OTORGADOS	**109,117**	**30,413**	**84,331**	**57,247**	**281,108**

Los flujos presentados en esta nota se basan en vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del estado de situación financiera, se podrían aplicar suposiciones.

Por falta de términos contractuales y para negociar instrumentos financieros (por ejemplo, derivados), los vencimientos se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).

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

PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 4 OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 Ingresos y gastos por honorarios

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

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

Los diversos servicios prestados incluyen las tarifas de los clientes de las otras actividades del Grupo (en particular, las tarifas de intercambio, las tarifas de administración de fondos o las tarifas de productos de seguros 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, según el progreso, transfiere el control de estos servicios:

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

El monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado está compuesto por una compensación contractual fija y variable, ya sea que se pague en especie o en efectivo, menos cualquier pago debido a los clientes (por ejemplo, en el 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 sujeto al logro de un objetivo de desempeño, etc.) se incluyen en el monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado si y solo Si es altamente probable que esta compensación 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 según el tipo de contrato y el desajuste que se reconocen en Otros activos y otros pasivos (ver Nota 4.4):

- Los contratos con clientes generan cuentas por cobrar comerciales, ingresos devengados o ingresos prepagos;
- Los contratos con proveedores generan cuentas por pagar comerciales, gastos acumulados o gastos pagados por anticipado.

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

	2018			2017		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Transacciones con bancos.	**148**	**(182)**	**(34)**	**133**	**(168)**	**(35)**
Transacciones con clientes.	**3,187**	**-**	**3,187**	**2,971**	**-**	**2,971**
Operaciones de instrumentos financieros	**2,308**	**(2,334)**	**(26)**	**2,416**	**(2,240)**	**176**
Transacciones de valores	539	(1,030)	(491)	596	(959)	(363)
Transacciones del mercado primario	136		136	208		208
Operaciones de cambio y derivados financieros.	1,633	(1,304)	329	1,612	(1,281)	331
Compromisos de préstamo y garantía.	**711**	**(78)**	**633**	**748**	**(62)**	**686**
Servicios varios [1]	**2,770**	**(1,006)**	**1,764**	**4,236**	**(1,211)**	**3,025**
Honorarios por administración de activos	634		634	1,427		1,427
Medios de pago	847		847	813		813
Cargos por productos de seguros	228		228	820		820
Comisiones de suscripción de UCITS	85		85	176		176
Otros cargos	976	(1,006)	(30)	1,000	(1,210)	(211)
TOTAL	**9,124**	**(3,600)**	**5,524**	**10,504**	**(3,681)**	**6,823**

(1) A partir de 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se presentan en una línea separada de la cuenta de resultados titulada "Ingresos netos de actividades de seguros" (ver Nota 1.4).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

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 estado de situación financiera en 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 según 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 término del contrato 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 Raíces y Arrendamiento de Equipos, así como los ingresos y gastos en servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo.

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

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

Actividades de desarrollo inmobiliario.

Dado que la venta de inmuebles fuera de plano (vivienda, 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 resultados 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 de los avances en términos de comercialización y del proyecto.

	2018			2017		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Desarrollo inmobiliario	76	(2)	74	93	(4)	89
Arrendamiento de inmuebles	34	(40)	(6)	67	(68)	(1)
Arrendamiento de equipos	10,102	(7,156)	2,946	9,158	(6,447)	2,711
Otras actividades [1][2]	549	(1,814)	(1,265)	12,727	(14,637)	(1,910)
De los cuales, actividades de seguros				*12,346*	*(12,052)*	*294*
TOTAL	**10,761**	**(9,012)**	**1,749**	**22,045**	**(21,156)**	**889**

(1) A partir de 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se presentan en una línea separada de la cuenta de resultados titulada "Ingresos netos de las actividades de seguros" (ver Nota 1.4).
(2) Para 2017, los Gastos de otras actividades incluyen EUR 963 millones, el valor de cambio de GBP 813.26 millones, en compensación por el acuerdo de conciliación entre Societe Generale y la Autoridad de Inversiones de Libia.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 4.3 Actividades de seguros



EN PALABRAS SENCILLAS

Las actividades de seguros (seguros de vida, protección personal y seguros distintos de los de vida) se suman a la gama de productos incluidos en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.

Estas actividades son llevadas a cabo por subsidiarias dedicadas, sujetas a regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas para medir y contabilizar los riesgos asociados con los contratos de seguro son específicas del sector de seguros.

APLICACIÓN DIFERIDA DE LA IFRS 9 POR LAS SUBSIDIARIAS DE SEGUROS

Las modificaciones a la IFRS 4 (Aplicación de la IFRS 9, "Instrumentos financieros", con la IFRS 4, Contratos de seguro) permiten a las entidades que tienen el seguro 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 IAS 39. La Comisión Europea también extendió la opción de diferimiento para permitir que los conglomerados financieros que entran en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87 / CE elijan que todas sus entidades que operan en el sector de seguros en el sentido de esa directiva diferirán la fecha efectiva de la IFRS 9 hasta el 1 Enero 2021.

El Grupo ha elegido que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha efectiva de la IFRS 9 y continuarán aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. El Grupo ha hecho los arreglos necesarios para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector en el Grupo que pudiera dar lugar a la baja del instrumento por parte del vendedor, a excepción de las transferencias de instrumentos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados por ambos sectores involucrados en dichas transferencias.

A partir del año fiscal 2018, las actividades de seguros se presentan en líneas separadas en los estados financieros consolidados para fines de aclaración: inversiones de actividades de seguros en activos del estado de situación financiera, pasivos relacionados con contratos de seguros en pasivos del estado de situación financiera e ingresos netos de actividades de seguros en ingresos bancarios netos en el estado de resultados.

Las principales subsidiarias involucradas son Sogécap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komercni Pojistovna A.S. y Sogessur.

NOTA 4.3.1 PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Reservas de suscripción de 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 seguro de vida y no vida se siguen midiendo bajo las mismas regulaciones locales, con la excepción de ciertas provisiones prudenciales que se cancelan (provisión por riesgo de liquidez) o se recalculan económicamente (reserva de administración general).

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

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente la muerte, la invalidez y la incapacidad para trabajar. 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 corresponden al asegurador y los que caen al asegurado, y la reserva para reclamos incurridos, pero no liquidados.

En productos de seguros de vida:

- las reservas de suscripción de contratos de seguros de vida invertidos en vehículos denominados en euros 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 los contratos de seguro de vida invertidos en vehículos vinculados a unidades o con una cláusula de seguro significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se miden en la fecha del inventario de acuerdo con el valor de realización de los activos subyacentes de estos contratos.
- De acuerdo con los principios definidos en la IFRS 4 y de conformidad con las regulaciones locales aplicables, las pólizas de seguro de vida con características discrecionales de participación en las ganancias están sujetas a una "contabilidad de espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros susceptibles de afectar a los asegurados es Registrado en la participación en beneficios diferidos. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los asegurados a las ganancias no realizadas en instrumentos financieros valuados a valor justo o su participación potencial en pérdidas no realizadas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de participación en beneficios diferidos en el caso de una pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que los requerimientos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirán que los activos se vendan en el mercado. evento de pérdidas no realizadas:

- el primer enfoque consiste en simular escenarios de estrés deterministas ("estandarizados" o extremos). Esto se usa para mostrar que en estos escenarios no se producirían 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.

Una prueba de adecuación de responsabilidad (LAT) también se lleva a cabo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en el supuesto de parámetros coherentes con los utilizados para el MCEV (Market Consistent Embedded Value). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos de efectivo futuros de las pólizas, incluidos los beneficios, los cargos de administración, las tarifas y las opciones y garantías de la póliza. No incluye primas futuras.

Clasificación de los pasivos financieros.

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

- Pasivos financieros valuados al valor justo con cambios en resultados: pasivos financieros mantenidos para negociar, incluidos los pasivos derivados impagos que no califican como instrumentos de cobertura, así como los pasivos financieros no derivados designados inicialmente por el Grupo a valor justo con cambios en resultados (opción de valor justo). Estos pasivos financieros comprenden principalmente contratos de inversión sin cláusulas discrecionales de participación en los beneficios y sin componente de seguro, que no cumplen con la definición de un contrato de seguro según la IFRS 4 (solo contratos de seguros vinculados por unidad) y, por lo tanto, se rigen por la IAS 39;
- Pasivos financieros valuados al costo amortizado: otros pasivos financieros no derivados, que se miden al costo amortizado.

Estos pasivos financieros se registran en el estado de situación financiera en Deudas y Pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados, excepto los pasivos derivados que se registran en los pasivos relacionados con los contratos de seguros.

DESGLOSE DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS RELACIONADOS CON LOS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Reservas de suscripción de compañías de seguros.	128,769	130,958
Pasivos financieros de las compañías de seguros	774	759
TOTAL	**129,543**	**131,717**

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a la unidad.	28,850	29,643
Seguro de vida suscribiendo reservas.	90,992	89,563
Reservas de aseguramiento de seguros no vida.	1,418	1,332
Reparto de beneficios diferido contabilizado en pasivos	7,509	10,420
Total	**128,769**	**130,958**
Atribuible a los reaseguradores.	(703)	(731)
RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS (INCLUIDAS LAS DISPOSICIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS DIFERIDOS) RED DE ACCIONES ATRIBUIBLES A LOS REASEGURADORES	**128,066**	**130,227**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DECLARACIÓN DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

(En millones de euros)	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a la unidad.	Seguro de vida suscribiendo reservas.	Reservas de aseguramiento de seguros no vida.
Reservas al 1 de enero de 2018 (excepto las disposiciones para la participación en los beneficios diferidos)	**29,643**	**89,563**	**1,332**
Asignación a reservas de seguros.	469	1,233	81
Revalorización de pólizas vinculadas a la unidad.	(1,895)		
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a la unidad	(157)		
Transferencias y ajustes de asignación.	647	(655)	
Nuevos clientes	21	86	11
Participación en los beneficios	124	1,351	
Otros	(2)	(586)	(6)
Reservas al 31 de diciembre de 2018 (excepto las provisiones para la participación en los beneficios diferidos)	**28,850**	**90,992**	**1,418**

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas contables del Grupo, la Prueba de Adecuación de Responsabilidad Civil (LAT) se realizó al 31 de diciembre de 2018. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuado, utilizando estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros bajo pólizas de seguro. El resultado de la prueba al 31 de diciembre de 2018 no muestra ninguna insuficiencia de responsabilidades técnicas.

RESERVAR DE SUSCRIPCIÓN SEGÚN EL VENCIMIENTO RESTANTE

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2018
Reservas de suscripción de compañías de seguros.	**11,542**	**8,891**	**35,102**	**73,234**	**128,769**

NOTA 4.3.2 INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros derivados y no derivados y las propiedades de inversión en poder de las entidades de seguros se encuentran aislados en el estado de situación financiera bajo Inversiones de compañías de seguros.

Los principios de contabilidad aplicables a los activos financieros se detallan en la Nota 8.8.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PANORAMA GENERAL DE LAS INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2018
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados (cartera de negociación)	1,876	1,765
Bonos y otros instrumentos de deuda	*200*	*200*
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	*29*	*38*
Derivados de negociación	*1,647*	*1,527*
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados (opción de valor justo)	56,240	55,414
Bonos y otros instrumentos de deuda	*27,881*	*27,174*
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	*28,085*	*27,986*
Préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de recompra.	*274*	*254*
Derivados de cobertura	409	438
activos financieros disponible para la venta	86,299	86,509
Instrumentos de deuda	*72,613*	*72,973*
Instrumentos de equidad	*13,686*	*13,536*
Pagadero de los bancos	7,983	9,195
Prestamos al cliente	119	141
Inversiones inmobiliarias	609	618
Total de inversiones en actividades de seguros antes de la eliminación de transacciones intercompañías.	**153,535**	**154,080**
Eliminación de transacciones intercompañías.	(6,767)	(6,469)
INVERSIONES TOTALES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS DESPUÉS DE LA ELIMINACIÓN DE LAS TRANSACCIONES INTERCOMPAÑIAS (1) (2)	**146,768**	**147,611**

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a la unidad se mantienen en el estado de situación financiera consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo en el mismo.
(2) De los cuales 710 millones de euros de cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2018 (después de la eliminación de las transacciones entre compañías) frente a los 1.093 millones de euros al 1 de enero de 2018.

Las siguientes tablas muestran los valores en libros y el valor justo después de eliminar las transacciones entre compañías.

ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS DEPENDIENDO DE SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos financieros incluidos en las inversiones de las actividades de seguros, donde los activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas establecidas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos) se presentan por separado de las operaciones. activos y activos valuados a valor justo con cambios en resultados.

	31.12.2018				01.01.2018
(En millones de euros)	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Importe total en libros	Valor justo	Importe total en libros
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	-	55,177	55,177	55,177	53,899
Derivados de cobertura		401	401	401	420
activos financieros disponible para la venta	68,261	16,407	84,668	84,668	84,731
Pagadero de los bancos	2,122	3,672	5,794	6,139	7,103
Prestamos al cliente	119	-	119	117	141
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**70,502**	**75,657**	**146,159**	**146,502**	**146,294**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

VALOR JUSTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO

	31.12.2018			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	29	384	49	462
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	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
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO	**127,954**	**11,767**	**525**	**140,246**

	31.12.2017			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	38	661	-	699
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	49,805	3,764	331	53,900
Derivados de cobertura	-	420	-	420
Activos financieros disponible para la venta	79,841	4,814	76	84,731
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO	**129,684**	**9,659**	**407**	**139,750**

CAMBIOS DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	2018
Saldo al 1 de enero.	**84,731**
Adquisiciones	9,834
Disposiciones / redenciones	(7,232)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-
Cambio de alcance y otros.	(427)
Ganancias y pérdidas por cambios en el valor justo reconocidas directamente en el patrimonio neto durante el período	(2,153)
Pérdidas por deterioro en instrumentos de patrimonio reconocidos en resultados	(107)
Diferencias de traducción	22
Saldo al 31 de diciembre.	**84,668**

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

	31.12.2018		
(En millones de euros)	**Ganancias de capital**	**Pérdidas de capital**	**Revalorización neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas de las compañías de seguros.	**384**	**(47)**	**337**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta.	*1,114*	*(391)*	*723*
Sobre los instrumentos de deuda disponibles para la venta y los activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	*6,338*	*(477)*	*5,861*
Participación diferida en los beneficios	*(7,068)*	*821*	*(6,247)*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	31.12.2017 Ganancias de capital	Pérdidas de capital	Revalorización neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las compañías de seguros.	**438**	**(27)**	**411**
En instrumentos de capital disponibles para la venta.	*1,537*	*(38)*	*1,499*
En instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	*7,748*	*(327)*	*7,421*
Participación diferida en los beneficios	*(8,847)*	*338*	*(8,509)*

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Valor justo de los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	**8**	**38**

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 bajo acuerdos de recompra o prometiéndoles como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa en su término.

Los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el estado situación financiera. Su valor justo, como se muestra arriba, incluye los valores vendidos o prometidos como garantía.

NOTA 4.3.3 INGRESOS NETO DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguro.

Los ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguro emitidos por las compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos asociados a comisiones, y los ingresos y gastos relacionados con las inversiones de las compañías de seguros se registran en el estado de resultados de Ingresos netos de las actividades de seguros.

Otros ingresos y gastos se registran en los encabezados correspondientes.

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

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

(En millones de euros)	2018	2017
Primas netas	12,568	11,480
Ingreso neto de inversiones	1,928	3,368
Costo de los beneficios (incluidos los cambios en las reservas) [1)]	(12,541)	(12,771)
Otros ingresos técnicos netos (gastos)	(231)	2
Ingreso neto de las actividades de seguros	**1,724**	**2,079**
Costos de financiación	(7)	(4)
Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros	**1,717**	**2,075**

(1) De los cuales: -2,001 millones de euros con respecto a la participación en las ganancias al 31 de diciembre de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

INGRESO NETO DE INVERSIONES

(En millones de euros)	2018	2017
Ingresos por dividendos en instrumentos de patrimonio	617	393
Ingresos por intereses	2,011	2,047
Activos financieros disponibles para la venta.	*1,706*	*1,711*
Sobre préstamos y cuentas por cobrar.	*293*	*273*
Otros ingresos netos por intereses	*12*	*63*
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados	(776)	864
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros disponibles para la venta	62	61
Ganancia o pérdida de capital en la venta de instrumentos de deuda	*(5)*	*(51)*
Ganancia o pérdida de capital en la venta de instrumentos de patrimonio	*174*	*167*
Pérdidas por deterioro en instrumentos de patrimonio	*(107)*	*(55)*
Ganancias o pérdidas netas en inversiones inmobiliarias	14	3
INGRESOS NETOS TOTALES DE INVERSIONES	**1,928**	**3,368**

NOTA 4.3.4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

Hay dos tipos principales de riesgos de seguro:

- Riesgos de suscripción, particularmente riesgos a través de seguros de vida, protección personal individual y seguros distintos de los de vida. Este riesgo puede ser biométrico: deterioro, longevidad, mortalidad o relacionado con el comportamiento de los asegurados (riesgo de caducidad). En menor medida, la línea de negocios de seguros también está expuesta a riesgos de salud y de no vida. Dichos riesgos pueden provenir de la fijación de precios, la selección, la administración de reclamaciones o el riesgo catastrófico;

- Riesgos relacionados con los mercados financieros y ALM: la línea de negocios de seguros, principalmente a través de seguros de vida, está expuesta a inestabilidades en los mercados financieros (cambios en las tasas de interés y fluctuaciones del mercado de valores) que pueden empeorar por el comportamiento de los asegurados.

La administración de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de seguros. Se lleva a cabo por equipos calificados y experimentados, con los principales recursos de TI a medida. Los riesgos son monitoreados y reportados regularmente, están garantizados por políticas de riesgo validadas por el Consejo de Administración de cada entidad.

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

- mayor seguridad para el proceso de aceptación de riesgos, con el objetivo de garantizar que el esquema 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 la fijación de precios o el nivel de garantía, si es necesario;

- implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea de negocios de reclamos mayores / seriales;

- Aplicación de pólizas de riesgo, aprovisionamiento y reaseguro.

La administración de los riesgos vinculados a los mercados financieros y ALM es una parte integral de la estrategia de inversión como 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 (patrimonio de los accionistas, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y Riesgos de La línea de negocio de seguros.

La administración de riesgos relacionada con los mercados financieros (tasas de interés, créditos y acciones) y ALM se basa en lo siguiente:

- monitoreo de los flujos de efectivo a corto y largo plazo (coincidencia entre el plazo de un pasivo y el plazo de un activo, la administración del riesgo de liquidez);

- seguimiento particular del comportamiento de los asegurados (redención);

- estrecha vigilancia de los mercados financieros;

- cobertura contra riesgos de tipo de cambio (tanto al alza como a la baja);

- definir umbrales y límites por contraparte, por calificación de emisor y clase de activos;

- pruebas de estrés, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones de la Junta Directiva de las entidades, como parte del informe ORSA (Evaluación de riesgo propio y solvencia), transferidas a la ACPR después de la aprobación de la Junta;

- Aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE POR LA CALIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS BÁSICOS

Las siguientes tablas muestran los valores en libros después de eliminar las transacciones entre compañías.

	31.12.2018			
(En millones de euros)	**Activos financieros disponible para la venta**	**Pagadero de los bancos**	**Prestamos al cliente**	**Total**
AAA	4,146	214	-	4,36
AA+ / AA / AA-	37,692	562	-	38,254
A+ / A/A-	12,809	867	-	13,676
BBB+ / BBB/BBB-	12,769	377	-	13,146
BB+ / BB/BB-	353	102	-	455
B+ / B/B-	5	-	-	5
CCC+ / CCC/CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC/CC-	-	-	-	-
Más bajo que CC-	-	-	-	-
Sin calificación	487	-	119	606
TOTAL ANTES DE IMPUESTOS	**68,261**	**2,122**	**119**	**70,502**
Deterioro	-	-	-	-
MONTO TOTAL	**68,261**	**2,122**	**119**	**70,502**

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

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 4.4 Otros activos y pasivos

NOTA 4.4.1 OTROS ACTIVOS

Otros activos se ven afectados por la transición a la IFRS 9 debido a la implementación del modelo simplificado de deterioro para los arrendamientos operativos (ver Nota 3.8).

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía pagados (1)	46,694	40,978	40,984
Cuentas de liquidación en operaciones de valores.	6,645	7,436	7,436
Gastos pagados por anticipado	1,057	989	989
Otras cuentas por cobrar (2)	11,817	9,920	10,378
Otras cuentas por cobrar - seguro	1,511	1,411	1,033
CANTIDAD BRUTA	**67,724**	**60,734**	**60,820**
Deterioro (3)	(278)	(285)	(258)
IMPORTE NETO	**67,446**	**60,449**	**60,562**

(1) Se relaciona principalmente con los depósitos de garantía pagados sobre instrumentos financieros, cuyo valor justo se considera igual a su valor en libros neto de deterioro por riesgo crediticio.
(2)Las cuentas por cobrar misceláneas incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, ingresos por comisiones e ingresos de otras actividades que se recibirán. Los arrendamientos operativos a cobrar equivalen a EUR 902 millones al 31 de diciembre de 2018.
(3)Los deterioros en otros activos están relacionados con:
- - riesgo de crédito en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo por un importe de 131 millones de euros al 31 de diciembre de 2018 y 132 millones de euros al 1 de enero de 2018;
- - riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicaciones y deudores diversos por un importe de 110 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y 116 millones de euros a 1 de enero de 2018;
- - otros riesgos por un importe de 37 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y de 37 millones de euros a partir del 1 de enero de 2018.

NOTA 4.4.2 OTROS PASIVOS

El valor del balance de otros pasivos no se vio afectado por la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía recibidos (1)	43,443	39,117
Cuentas de liquidación en operaciones de valores.	6,904	6,816
Gastos a pagar en concepto de prestaciones a empleados.	2,396	2,542
Ingreso diferido	1,620	1,633
Otras cuentas por pagar (2)	15,609	13,314
Otras cuentas por pagar - seguro	6,657	5,717
TOTAL	**76,629**	**69,139**

(1) Se relaciona principalmente con los depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, su valor justo se considera igual a su valor en libros.
(2) Las cuentas por pagar misceláneas incluyen principalmente las cuentas por pagar comerciales, gastos de honorarios y gastos de otras actividades a pagar.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS



EN PALABRAS SENCILLAS

Los beneficios de los empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados a cambio del trabajo realizado durante el período de informe anual.

Todas las formas de compensación por el trabajo prestado se registran en los gastos:

- si se paga a los empleados o a agencias externas de seguridad social;
- ya sea que se pague durante el período de informe anual o que deba ser pagado por el Grupo en el futuro como derechos a los empleados (planes de pensión, beneficios de jubilación ...);
- ya sea que se pague en efectivo o en acciones de Société Générale (planes de acciones gratuitas, opciones de acciones).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios de los empleados se dividen en cuatro categorías:

- Los beneficios a corto plazo para empleados, que son beneficios para empleados que se espera que se liquiden en su totalidad antes de los doce meses posteriores al 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;
- Los beneficios a largo plazo para empleados, que son beneficios para empleados, no se espera que se liquiden en su totalidad antes de los doce meses, como la compensación variable definida pagada en efectivo y no indexada a la acción de Société Générale, los premios de servicio largo y las cuentas de ahorro de tiempo;
- Beneficios por terminación.

La información relacionada con la plantilla del Grupo se presenta en el Capítulo 5 del Documento de Registro (Responsabilidad Social Corporativa), parte 5.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5.1 Gastos de personal y transacciones con partes relacionadas

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

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

Los principios de contabilidad relacionados con los beneficios posteriores al empleo y los beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2. Las relacionadas con los pagos basados en acciones se describen en la Nota 5.3.1.

NOTA 5.1.1 GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	2018	2017
Compensación de los empleados	(6,925)	(7,018)
Cargos de seguridad social e impuestos de nómina.	(1,648)	(1,605)
Gastos netos de pensiones - planes de aportación definida.	(724)	(713)
Gastos netos de pensiones - planes de prestaciones definidas.	78	(112)
Participación de los empleados e incentivos	(342)	(301)
TOTAL	**(9,561)**	**(9,749)**
Incluyendo gastos netos de pagos basados en acciones	*(227)*	*(129)*

NOTA 5.1.2 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los gastos de personal incluyen transacciones con partes relacionadas, dentro del significado 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 tres Directores Ejecutivos Adjuntos), sus respectivos cónyuges y los hijos que residen en el hogar familiar, subsidiarias que son controladas exclusivamente o conjuntamente por el Grupo, y las empresas sobre las que Société Générale ejerce una influencia significativa.

Remuneración de los directivos 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)	2018	2017
Beneficios a corto plazo	17.9	20.7
Beneficios post-empleo	0.7	1.5
Beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios de terminación	1.6	-
Pagos basados en acciones	2.8	2.4
TOTAL	**23.0**	**24.6**

Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con miembros de la Junta Directiva, Directores Generales y miembros de sus familias incluidas en esta nota solo incluyen préstamos y garantías pendientes al 31 de diciembre de 2018 por un monto total de EUR 4.9 millones. Todas las demás transacciones con estos individuos son insignificantes.

Montos totales provisionados o reservados por el Grupo Société Générale para el pago de pensiones y otros beneficios

La cantidad total provista o reservada por el Grupo Société Générale al 31 de diciembre de 2018 según la IAS 19 para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Ejecutivos de Société Générale (la Sra. Lebot y el Sr. Aymerich, el Sr. Cabannes y el Sr. Heim y los dos Directores elegidos por el personal) es de 9,5 millones de euros.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 5.2 Beneficios para empleados

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

- beneficios post-empleo, tales como planes de pensión o beneficios de jubilación;
- Beneficios a largo plazo, como la remuneración variable diferida, los premios por servicio prolongado o las disposiciones de trabajo flexible de Compte Epargne Temps (CET);
- Beneficios de terminación.

DETALLE DE DISPOSICIONES PARA BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

(En millones de euros)	Provisiones en 31.12.2017	Asignaciones (1)	Escrituras disponibles	Asignación neta	Escrituras utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Moneda y efectos de alcance.	Provisiones al 31.12.2018
Provisiones por beneficios a empleados.	**2,100**	889	(571)	**318**	(6)	(6)	(65)	**2,341**

(1) Esta cantidad incluye una asignación de EUR 554 millones relacionada con el cambio de las estrategias de cobertura para los planes de beneficios de Francia en noviembre de 2018 (ver Nota 5.2.1).

NOTA 5.2.1 BENEFICIOS POST-EMPLEO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

Planes de aportación definida.

Los planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo a las suscripciones pagadas al 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 beneficios definidos.

Los planes de beneficios definidos comprometen al Grupo, ya sea de manera formal o constructiva, a pagar una cierta cantidad o nivel de beneficios futuros y, por lo tanto, asumir el riesgo asociado a medio o largo plazo.

Las provisiones se reconocen en el lado del pasivo del estado de situación financiera en Provisiones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de jubilación. Estas disposiciones son evaluadas regularmente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valuación incorpora supuestos sobre demografía, jubilación anticipada, aumentos salariales y tasas de descuento e inflación.

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

Los activos de financiamiento, creados por fondos o pólizas de seguro, se clasifican como activos del plan si los activos están en poder de una entidad (un fondo) que está legalmente separada de la entidad que informa y está disponible para ser utilizada solo para pagar los beneficios de los empleados

Cuando estos planes se financian con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor justo 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 estado de situación financiera bajo Activos financieros a valor justo 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 desempeño 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 contabilizados como intereses netos sobre el pasivo (o activo) por beneficios definidos netos y cualquier cambio en el efecto del techo del activo, son componentes utilizados para volver a medir el beneficio definido neto pasivo (o activo). Estos componentes se reconocen de forma inmediata y completa en el patrimonio de los accionistas entre ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y no pueden ser reclasificados 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 en las pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas, de modo que se presentan directamente en Resultados retenidos en el lado del pasivo del balance.

Cuando un plan nuevo o modificado entra en vigencia, el costo del servicio pasado se reconoce inmediatamente en resultados.

Un cargo anual se registra en Gastos de personal para planes de beneficios definidos que consisten en:

- los derechos adicionales otorgados por cada empleado (costo de servicio actual);
- costo del servicio pasado como resultado de una modificación del plan o una reducción;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

- el gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses en los activos del plan (intereses netos en el pasivo o activo por beneficios definidos netos);
- Plan de asentamientos.

PLANES DE CONTRIBUCION DEFINIDOS

Los principales planes de contribución definidos proporcionados a los empleados del Grupo se encuentran en Francia, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.
En Francia, incluyen planes de pensiones estatales y otros planes nacionales de pensiones como AGIRC-ARRCO, así como planes de pensiones establecidos por ciertas entidades del Grupo cuyo único compromiso es pagar las contribuciones anuales (PERCO).
En el Reino Unido, el empleador paga las contribuciones de acuerdo con la edad de los empleados (de 2.5 a 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.

POST- PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POR EL EMPLEO
Los planes de pensión posteriores al empleo incluyen planes que ofrecen rentas vitalicias, planes que ofrecen bonos de jubilación y planes mixtos (saldo de 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, Suiza, el Reino Unido y 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 Société Générale como se describe en el Capítulo 3 “Gobierno corporativo” del documento de registro. Esta asignación depende en particular de la antigüedad del beneficiario dentro de Société Générale.
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 aportes a la Fundación. Los beneficios de pensión se revalúan a una tasa de rendimiento garantizada y se convierten en anualidades (o pago único) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de saldo de caja). Debido a este retorno mínimo garantizado, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.
En los últimos años, el Grupo Société Générale ha implementado activamente una política de conversión de planes de beneficios definidos en planes de contribuciones definidas.
En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos ha estado cerrado para los empleados nuevos durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios se congelaron en 2015. El plan es administrado por una institución independiente (Fideicomisario).
De manera similar, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron a los empleados nuevos en 2015 y se congelaron los derechos adquiridos.

CONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En millones de euros)

	31.12.2018	31.12.2017
A - Valor presente de las obligaciones de prestaciones definidas financiadas	2,617	2,953
B - Valor justo de los activos del plan y activos separados	(2,436)	(2,610)
C = A + B Déficit (excedente)	**181**	**343**
D - Valor presente de los pasivos por beneficios definidos no financiados	412	428
E - Cambio en el techo de activos	-	8
C + D + E = BALANZA DE RED GRABADA EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	**593**	**779**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

COMPONENTES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)	2018	2017
Costo del servicio actual, incluidas las cotizaciones a la seguridad social.	106	104
Contribuciones de los empleados	(5)	(5)
Costos / reducciones de servicios pasados (1)	(212)	(5)
Asentamientos	(3)	-
Interés neto	17	16
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados.	**(97)**	**110**
Ganancias y pérdidas actuariales en activos	119	(70)
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	1	(38)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	(148)	57
Ganancias y pérdidas actuariales por experiencia.	(3)	12
Cambio en el techo de activos	-	-
B - Componentes reconocidos en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas.	(31)	(39)
C = A + B COMPONENTES TOTALES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS	**(128)**	**71**

(1) Algunos planes de beneficios definidos franceses se revisaron en diciembre de 2018, lo que implica una disminución de los pasivos.

CAMBIOS EN EL VALOR ACTUAL DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS

(En millones de euros)	2018	2017
Balance al 1 de enero.	**3,381**	**3,468**
Costo del servicio actual, incluidas las cotizaciones a la seguridad social.	106	104
Costos / reducciones de servicios pasados (1)	(212)	(5)
Asentamientos	(3)	(23)
Interés neto	60	63
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	1	(38)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	(148)	57
Ganancias y pérdidas actuariales por experiencia.	(3)	12
Ajuste de divisas	12	(92)
Pagos de beneficios	(165)	(167)
Cambio en el ámbito de consolidación.	-	1
Transferencias y otros	-	1
Balance al 31 de Diciembre	**3,029**	**3,381**

(1) Algunos planes de beneficios definidos franceses se revisaron en diciembre de 2018, lo que implica una disminución de los pasivos.

CAMBIOS EN EL VALOR JUSTO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN Y DE LOS ACTIVOS SEPARADOS

(En millones de euros)	2018	2017
Balance al 1 de Enero	**2,610**	**2,695**
Retorno esperado de los activos del plan	44	47
Retorno esperado en activos separados	6	6
Ganancias y pérdidas actuariales por activos.	(119)	70

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Ajuste de divisas	11	(81)
Contribuciones de los empleados	5	5
Contribuciones del empleador para planificar los activos	22	26
Pagos de beneficios	(135)	(141)
Cambio en el ámbito de consolidación.	-	-
Transferencias y otros	(8)	(17)
Balance al 31 de Diciembre(1)	**2,436**	**2,610**

(1) Incluidos 902 millones de euros en activos separados a 31 de diciembre de 2018 (398 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

INFORMACION SOBRE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Información general sobre los activos de financiación (para todos los beneficios y contribuciones futuras)

Los activos de financiamiento incluyen los activos del plan y los activos separados.

Los activos de financiamiento representan alrededor del 78% de las obligaciones del Grupo, con diferentes tasas según el país.

En consecuencia, las obligaciones del plan de beneficios definidos en el Reino Unido están totalmente cubiertas, las de los Estados Unidos tienen una cobertura del 89%, mientras que solo tienen una cobertura del 85% en Francia y no están financiadas en Alemania.

El desglose del valor justo de los activos del plan es el siguiente: 63% de bonos, 25% de acciones y 12% de otras inversiones. Las acciones directas de Société Générale no son significativas.

El exceso de activos de financiación es de 150 millones de euros.

Las contribuciones de los empleadores que se pagarán a los planes de beneficios definidos posteriores al empleo para 2019 se estiman en 17 millones de euros.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en relación con los Departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, por ad hoc

Estructuras (Fideicomisarios, Fundaciones, Estructuras conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiamiento de responsabilidad 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 la administración de los beneficios de los empleados, validar las decisiones y hacer un seguimiento de los riesgos asociados para el Grupo. .

En Francia, las estrategias de cobertura de planes de algunos planes de beneficios definidos se modificaron en noviembre de 2018, lo que implica una recalificación de algunos activos del plan en activos separados. El resultado es un aumento de los pasivos de EUR 554 millones y el reconocimiento de un activo separado por el mismo monto (ver Nota 3.1.3). En la fecha de la transferencia, el impacto de este cambio es nulo en resultados.

Dependiendo de la duración de cada plan y las regulaciones locales, los activos de financiamiento se invierten en acciones y / o en productos de renta fija, ya sea con garantía o no.

DEVOLUCIONES REALES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Los rendimientos reales en el plan y los activos separados se pueden desglosar de la siguiente manera:

(En millones de euros)	**2018**	**2017**
Plan de activos	(42)	112
Activos separados	(27)	11

PRINCIPALES INDICADORES DETALLADAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Tasa de descuento		
Europa	1.80%	1.66%
América	4.29%	3.50%
Asia-Oceanía-África	2.22%	2.11%
Inflación a largo plazo		
Europa	1.93%	2.07%
Asia-Oceanía-África	1.66%	1.77%
Aumento salarial futuro		
Europa	0.60%	0.68%
Asia-Oceanía-África	2.50%	2.49%
Vida laboral restante promedio de los empleados (en años)		
Europa	8.33	9.46
América	7.85	8.25
Asia-Oceanía-África	14.21	14.39
Duración (en años)		
Europa	14.75	15.76
América	15.59	17.53
Asia-Oceanía-África	11.82	11.09

Los supuestos por área geográfica son el promedio ponderado de las obligaciones por beneficios definidos (DBO).
Las curvas de rendimiento de descuento utilizadas son las 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 las 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 post-empleo.

SENSIBILIDADES DE OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS A PRINCIPALES RANGOS DE INDICADORES

(Porcentaje del artículo valuado)	31.12.2018	31.12.2017
Variación en la tasa de descuento	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre. N	-7%	-7%
Variación en la inflación a largo plazo.	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	5%	5%
Variación en el incremento salarial futuro.	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	2%	2%

Las sensibilidades reveladas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

5.2.2 BENEFICIOS A LARGO PLAZO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios a largo plazo para empleados son beneficios distintos a los beneficios post-empleo y de terminación, que se pagan a los empleados más de doce meses después del final del período anual en el que proporcionaron los servicios relacionados.

Los beneficios a largo plazo se miden y reconocen de la misma manera que los beneficios posteriores al empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se reconocen inmediatamente como ganancias o pérdidas.

Estos beneficios incluyen liquidaciones de compensación diferida en efectivo y no indexadas a la acción de Societe Generale, tales como la retribución variable diferida a largo plazo, las disposiciones de uso flexible del CET (Comptes Epargne Temps) a largo plazo, o los premios por servicios de larga duración.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de los beneficios a largo plazo era de 428 millones de euros. El costo total de los beneficios a largo plazo fue de 56 millones de euros para 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Société Générale y sus subsidiarias, los pagos basados en acciones incluyen:

- pagos en instrumentos de capital;
- Pagos en efectivo cuyo importe depende del rendimiento de los instrumentos de patrimonio.

Los pagos basados en acciones dan lugar sistemáticamente a un gasto operativo reconocido como gastos de Personal en el monto del valor justo de los pagos basados en acciones otorgados a los empleados y de acuerdo con sus términos de liquidación.

Para los pagos basados en acciones liquidados en acciones (acciones gratuitas, opciones de compra de acciones o suscripción), el valor justo de estos instrumentos, valuado en la fecha de otorgamiento, se distribuye durante el período de otorgamiento y se registra en el patrimonio neto bajo la Prima de emisión y las reservas de capital. . En cada fecha contable, el número de estos instrumentos se revisa para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y servicio y ajustar el costo general del plan como se determinó originalmente. Los gastos reconocidos en Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para los pagos basados en acciones liquidados en efectivo (opciones de acciones otorgadas por compañías no cotizadas en bolsa o compensaciones indexadas en Société Générale, o una de sus acciones subsidiarias), el valor justo de los montos a pagar se registra en Gastos de personal como un gasto por la adquisición. período contra una entrada de pasivos correspondiente reconocida en el balance en Otros pasivos - Gastos a pagar por beneficios a los empleados. Esta partida 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 capital, la parte efectiva del cambio en el valor justo del derivado de cobertura se registra en utilidad o pérdida bajo Gastos de Personal también.

El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de compra o suscripción de acciones, acciones gratuitas o derechos para un futuro pago en efectivo indexado a Société Générale, o una de sus subsidiarias, al precio de las acciones.

Las opciones se miden a su valor justo cuando los empleados son notificados por primera vez, sin esperar a que se cumplan las condiciones que motivan el cumplimiento de la adjudicación, o que los beneficiarios ejerzan sus opciones.

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

GASTOS REGISTRADOS EN LA DECLARACIÓN DE INGRESOS

	31.12.2018			31.12.2017		
(En millones de euros)	**Planes liquidados en efectivo**	**Planes liquidados**	**Total de planes**	**Planes liquidados en efectivo**	**Planes liquidados**	**Total de planes**
Gastos netos de planes de compra, opción de compra de acciones y planes de acciones gratuitas.	112	59	**171**	127	58	**185**

Importes reafirmados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

La descripción de los planes de opciones de acciones y los planes de acciones gratuitas de Societe Generale, que complementa esta nota, se presenta en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro (Gobierno Corporativo).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

EN PALABRAS SENCILLAS

Los gastos por impuesto a las ganancias se presentan por separado de otros impuestos que se clasifican entre Otros gastos operativos. Se calculan de acuerdo con las tasas y las regulaciones fiscales aplicables en los países donde se encuentra cada entidad consolidada.

El impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados incluye los impuestos corrientes y los impuestos diferidos:

- los impuestos actuales corresponden al monto de los impuestos adeudados (o reembolsables) según se calculan de acuerdo con la base imponible de ganancias para el período del informe;
- los impuestos diferidos corresponden al monto de los impuestos resultantes de transacciones pasadas y que serán pagaderos (o reembolsables) en un período de reporte futuro.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Impuestos corrientes

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 por impuestos también incluye las deducciones netas por ajustes fiscales relacionados con el impuesto a las ganancias.

Los créditos fiscales que surgen con respecto a los intereses de préstamos e ingresos por valores se registran en la cuenta de intereses correspondiente, ya que se aplican en la liquidación de los impuestos a las ganancias del año. El cargo fiscal relacionado se incluye en el impuesto a la renta en el estado de resultados consolidado.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen cuando el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectarán 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. Esta cantidad se basa en la tasa impositiva promulgada o sustancialmente promulgada que se espera que se aplique cuando el activo se realice o el pasivo se liquide. Estos impuestos diferidos se ajustan en caso de cambios en las tasas de impuestos. 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 a plazo. Estos activos por impuestos diferidos se registran solo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo determinado. Estas diferencias temporarias o pérdidas fiscales pueden ser utilizadas contra ganancias futuras gravables.

Las pérdidas fiscales transferidas están sujetas a una revisión anual que toma en cuenta el sistema tributario aplicable a cada entidad tributaria relevante y una proyección realista de sus ingresos o gastos fiscales: cualquier activo tributario diferido no reconocido previamente se registra en el estado de situación financiera en la medida en que lo haya hecho. es probable que la ganancia fiscal futura permita recuperar el impuesto diferido; sin embargo, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el estado de situación financiera se reduce cuando se produce un riesgo de no recuperación total o parcial.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados consolidado en el impuesto a las ganancias. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en virtud de Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también se reconocen bajo el mismo encabezado en el patrimonio neto.

NOTA 6.1 Impuesto sobre la renta

(En millones de euros)	2018	2017
Impuestos corrientes	(1,204)	(1,035)
Impuestos diferidos	(357)	(673)
TOTAL	**(1,561)**	**(1,708)**

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA DE IMPUESTOS ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA DE IMPUESTOS EFECTIVA

(En millones de euros)	2018	2017
Ingresos antes de impuestos, excluyendo el ingreso neto de las compañías contabilizadas utilizando el método de participación y pérdidas por deterioro sobre el crédito mercantil	**6,061**	**5,045**
Tipo impositivo normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3,3%)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes (1)	1.58%	12.87%
Diferencial sobre valores con exención de impuestos o gravados a tasa reducida	-0.10%	-2.23%
Tasa impositiva diferencial sobre los beneficios gravados fuera de Francia	-10.11%	-10.48%
Impacto de las pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales arrastradas	-0.04%	-0.69%
TASA DE IMPUESTOS EFECTIVOS PARA EL GRUPO	**25.76%**	**33.90%**

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el impacto principal estaba relacionado con el cambio en la tasa impositiva de los EE. UU. Y la apreciación de los activos tributarios diferidos del grupo impositivo de los EE. UU. En un + 5.01%, y la variación en la tasa impositiva francesa del + 3.23%. .

En Francia, la tasa impositiva estándar sobre las sociedades es del 33,33%. En el año 2000 se introdujo un pago de contribución nacional basado en los ingresos antes de impuestos (contribución social) equivalente 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 total. Esta parte de los honorarios y gastos es del 12% de las ganancias brutas de capital y solo es aplicable si la empresa obtiene una ganancia neta de capital a largo plazo.

Además, bajo el régimen matriz-subsidiaria, los dividendos de compañías en las que la participación del capital social de Societe Generale es de al menos el 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 Francesa de 2018, adoptada el 21 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual en la tasa impositiva francesa. Hasta 2022, el Impuesto de Sociedades 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. Respecto a la reducción gradual del tipo impositivo francés hasta 2022:

- para los ingresos gravados a la tasa impositiva ordinaria, la tasa se encuentra entre 34.43% en 2018 y 25.83% a partir de 2022 (incluido el pago de la contribución nacional);
- Para los ingresos gravados a tasa reducida, la tasa se encuentra entre 4.13% en 2018 y 3.10% a partir de 2022 (incluido el pago de la contribución nacional).

NOTA 6.2 Provisiones para ajustes fiscales.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones representan pasivos cuyo tiempo o monto no se puede determinar con precisión.

- Las provisiones pueden ser registradas:
- cuando, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probablemente incurra en un flujo de recursos hacia este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio;

y cuando la cantidad de salida probable de recursos puede ser estimada confiablemente.

Las salidas esperadas se descuentan al valor presente para determinar el monto de la provisión, donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones y reversiones de provisiones para ajustes de impuestos se contabilizan a 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 divulga cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría socavar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	Provisiones al 31.12.2017	Subsidios	Escrituras disponibles	TOTAL	Escrituras utilizadas	Cambios en el ámbito de la traducción y consolidación	Provisiones al 31.12.2018
Ajustes fiscales	**162**	100	(51)	**49**	(75)	(1)	**135**

NOTA 6.3 Impuestos activos y pasivos

IMPUESTOS ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Activos por impuestos corrientes	1,066	1,236	1,236
Los activos por impuestos diferidos	4,753	5,056	4,765
De los cuales, Activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales.	*2,895*	*2,970*	*2,970*
De los cuales, Activos por impuestos diferidos sobre diferencias temporarias.	*1,858*	*2,086*	*1,795*
TOTAL	**5,819**	**6,292**	**6,001**

IMPUESTOS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Pasivos por impuestos corrientes	552	995	995
Pasivos por impuestos diferidos	605	613	667
TOTAL	**1,157**	**1,608**	**1,662**

Cada año, el Grupo realiza una revisión de las pérdidas fiscales en adelante, de acuerdo con el sistema fiscal aplicable para cada entidad fiscal relevante y un pronóstico realista de sus resultados fiscales. Para este propósito, los resultados tributarios se determinan en función del pronóstico del desempeño de cada línea de negocios que ingresa en la ruta presupuestaria del Grupo y / o en la revisión estratégica de los países, luego de ser aprobados por los órganos de administración habilitados. Además, incluyen ajustes contables y fiscales (de los cuales la reversión de activos y pasivos por impuestos diferidos se basa en diferencias temporarias) aplicables a las entidades y jurisdicciones en cuestión. Estos ajustes se determinan basándose en los resultados fiscales históricos y en 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 elegidos 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 las posibilidades de cambio de las reglas fiscales aplicables (cálculo del resultado fiscal así como a las reglas de imputación de pérdidas fiscales arrastradas) o al logro de los supuestos estratégicos.

Para garantizar la solidez de las proyecciones de resultados fiscales, el Grupo realiza un análisis de sensibilidad sobre el logro de los supuestos presupuestarios y estratégicos.

Al 31 de diciembre de 2018, estos análisis confirman la probabilidad de que el Grupo utilice pérdidas fiscales sujetas a activos por impuestos diferidos contra ganancias fiscales futuras.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 6.4 Activos por impuestos diferidos reconocidos en pérdidas fiscales.

Al 31 de diciembre de 2018, sobre la base del sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de sus ingresos fiscales, el período proyectado para la recuperación de activos por impuestos diferidos se indica en la tabla a continuación:

(En millones de euros)	31.12.2018	Límite de tiempo estatutario sobre la prórroga.	Período de recuperación esperado
Total de activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales	**2,895**	**-**	**-**
De los cuales, Grupo fiscal francés	*2,327*	*Sin límite(1)*	*10 años*
De los cuales, Grupo fiscal de los Estados Unidos	*463*	*20 años(2)*	*7 años*
Otros	*105*	-	-

(1) De conformidad con la Ley de Finanzas de Francia de 2013, la deducción de pérdidas anteriores se limita a 1 millón de euros más el 50% de la fracción de la renta imponible del ejercicio fiscal que supera este límite. La parte no deducible de las pérdidas puede trasladarse a los siguientes ejercicios fiscales sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.

(2) Pérdidas fiscales generadas antes del 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 558 millones (comparado con EUR 687 * millones al 31 de diciembre de 2017). En su mayoría están relacionados con el grupo fiscal de EE. UU., Con 500 millones de euros (comparado con 629 * millones de euros al 31 de diciembre de 2017), SG Kleinwort Hambros Ltd. con 29 millones de euros (comparado con 30 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) y SG Singapour con 29 millones de euros (en comparación con los 27 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

Con respecto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel (ver Nota 9), Societe Generale considera que la sentencia del Tribunal de Apelación de Versalles de 23 de septiembre de 2016 probablemente no cuestione su validez a la luz de el dictamen de 2011 del Tribunal Supremo Administrativo de Francia (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida, que recientemente se confirmó nuevamente a este respecto. En consecuencia, Societe Generale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos.

Sin embargo, según lo indicado por el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales examinaron las consecuencias fiscales de esta pérdida contable y confirmaron que tenían la intención de poner en tela de juicio la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel. Por un importe de 4,9 mm de euros. Esta rectificación de impuestos propuesta 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 esté en condiciones de deducir las pérdidas fiscales que se deriven de la pérdida de su ingreso sujeto a impuestos. 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.

*Las cantidades refirmadas en comparación con los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2017, incluidos los impuestos a la renta de la ciudad y el estado, además del impuesto a la renta federal en los Estados Unidos de América.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS



EN PALABRAS SENCILLLAS

La equidad son los recursos aportados al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (ganancias retenidas). También incluye los recursos recibidos cuando se emiten instrumentos financieros y para los cuales el emisor no tiene obligación contractual de entregar efectivo a los tenedores de estos instrumentos (como ciertas pagarés subordinados perpetuos).

El patrimonio no tiene vencimiento contractual, y cuando la compensación se otorga a los accionistas o tenedores de otros instrumentos de patrimonio, no afecta la cuenta de resultados, pero reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio.

La declaración "Cambios en el patrimonio de los accionistas" presenta los diversos cambios que afectan a los componentes del patrimonio durante el período de informe.

NOTA 7.1 Acciones propias y acciones emitidas por el Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Acciones de tesorería

Las acciones de Societe Generale que posee el Grupo se deducen del patrimonio consolidado independientemente del propósito para el cual se mantienen. Los ingresos por estas acciones se eliminan de la cuenta de resultados consolidada.

El reconocimiento de las acciones emitidas por las subsidiarias del Grupo, que son compradas y vendidas por el Grupo, se describe en la Nota 2.

Capital contable emitido por el Grupo.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se registran en su totalidad o en parte a deuda o patrimonio, dependiendo de si obligan o no 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 en Participaciones no controladoras. Los costos externos asociados con la emisión de instrumentos de patrimonio se deducen directamente del patrimonio en su monto después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, los valores emitidos por el Grupo se registran como valores de deuda emitidos o deuda subordinada en función de sus características. Se contabilizan de la misma manera que otros pasivos financieros valuados al costo amortizado (ver Nota 3.6).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7.1.1 ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR LA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

(Número de acciones)	31.12.2018	31.12.2017
Acciones ordinarias	807,917,739	807,917,739
Incluyendo acciones propias con derechos de voto (1)	*5,975,497*	*6,850,304*
Incluidas las acciones en poder de los empleados.	*51,668,863*	*49,830,060*

(1) Excluidas las acciones de Société Générale mantenidas con fines de negociación o en relación con el contrato de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital totalmente pagado de Société Générale S.A. ascendía a 1.009.897.173,75 euros y estaba compuesto por 807.917.739 acciones con un valor nominal de 1,25 euros.

NOTA 7.1.2 ACCIONES DE TESORERÍA

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía 19,037,552 de sus propias acciones como acciones de tesorería, con fines de negociación o para la administración activa del patrimonio de los accionistas, que representan el 2.36% del capital de Société Générale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su capital para acciones de tesorería (y derivados relacionados) ascendió a EUR 667 millones, incluidos EUR 423 millones en acciones mantenidas con fines de negociación.

EL CAMBIO EN LA ACCIÓN DE TESORERÍA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2018 SE DESCUBRE LO SIGUIENTE:

(En millones de euros)	Contrato de liquidez	Actividades comerciales	Tesorería y administración activa del patrimonio neto.	Total
Disposiciones netas de compras.	(4)	(202)	32	(174)
Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones de tesorería y derivados de acciones de tesorería, contabilizadas en el patrimonio de los accionistas	(1)	16	(27)	12

NOTA 7.1.3 INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

PAGARÉS SUBORDINADOS PERPETUOS

Los pagarés subordinados perpetuos emitidas por el Grupo, con algunas características discrecionales que regulan el pago de intereses, se clasifican como patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagarés subordinados perpetuos emitidas por el Grupo y reconocidas en el patrimonio de los accionistas del Grupo en Otros instrumentos de capital totalizaron EUR 244 millones, valuados a una tasa histórica.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2017.	Recompras y amortizaciones en 2018.	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018.	Importe en millones de euros a tasa histórica.	Remuneración
1 de Julio de 1985	EUROS 62 m	-	EUROS 62 m	62	BAR (tasa promedio de bonos) de -0.25% para el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de Noviembre de 1986	DOLARES DE E.U 248 m	-	DOLARES DE E.U 248 m	182	Tasas de depósito promedio en euros / dólares de 6 meses comunicadas por los bancos de referencia + 0.075%

PAGARÉS SUBORDINADOS PERPETUOS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, los pagarés súper subordinados perpetuos se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en Otros instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagarés súper subordinados perpetuos emitidos por el Grupo y reconocidos en el patrimonio de los accionistas del Grupo en Otros instrumentos de capital totalizaron EUR 8,866 millones, valorados a una tasa histórica.
La variación en la cantidad de pagarés súper subordinados perpetuos refleja los reembolsos de tres pagarés durante el año.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2017.	Recompras y amortizaciones en 2018.	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018.	Importe en millones de euros a tasa histórica.	Remuneración
16 de Junio de 2008	GBP 506 m	GBP 506 m	-		8.875%, a partir de 2018 GBP Libor a 3 meses + 3.4% anual
4 de Septiembre de 2009	EUROS 905 m		EUROS 905 m	905	9.375%, a partir de 2019 Euribor a 3 meses + 8.901% anual.
6 de Septiembre de 2013	DOLARES 1,250 m	DOLARES 1,250 m	-		8,25%, a partir del 29 de noviembre de 2018 USD Tasa de intercambio a 5 años + 6.394%
18 de Diciembre de 2013	DOLARES 1,750 m		DOLARES 1,750 m	1,273	7.875%, a partir del 18 de diciembre de 2023, tasa de intercambio a medio plazo de USD 5 años + 4.979%
25 de Junio de 2014	DOLARES 1,500 m		DOLARES 1,500 m	1,102	6%, desde el 27 de enero de 2020, tasa de intercambio a medio plazo de USD 5 años + 4.067%
7 de Abril de 2014	EUROS 1,000 m		EUROS 1,000 m	1,000	6.75%, a partir del 7 de abril de 2021, tasa de intercambio a medio plazo de 5 años EUROS + 5.538%
29 de Septiembre de 2015	DOLARES 1,250 m		DOLARES 1,250 m	1,111	8.00% a partir del 29 de septiembre de 2025, tasa de intercambio a medio plazo de 5 años en USD + 5.873%
13 de Septiembre de 2016	DOLARES 1,500 m		DOLARES 1,500 m	1,335	7.375% a partir del 13 de septiembre de 2021, tasa de intercambio a medio plazo de USD 5 años + 6.238%
6 de Abril de 2018			DOLARES 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 de Octubre de 2018			DOLARES 1,250 m	1,105	7,375% a partir del 4 de octubre de 2023, tasa de intercambio medio a 5 años + 4.302%

OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR SUBSIDIARIAS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, los pagarés subordinados perpetuos emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, otros instrumentos de patrimonio emitidos por las subsidiarias del Grupo y reconocidos bajo Participaciones no controlantes totalizaron EUR 800 millones.

Fecha de Emisión	Monto	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula "Aumento" después de 12 años)	Euros 800m	4.125%, a partir de 2026 tasa de intercambio a medio plazo a 5 años + 4.150% anual

RESUMEN DE CAMBIOS EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

Los cambios relacionados con los pagarés subordinados perpetuos y los pagarés súper subordinados incluidas en el capital contable, las acciones del Grupo se detallan a continuación:

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(En millones de euros)	2018 Pagarés súper subordinados	2018 Pagarés subordinados perpetuos	2018 Total	2017 (1) Pagarés súper subordinados	2017 (1) Pagarés subordinados perpetuos	2017 (1) Total
Remuneración pagada reservada bajo reservas.	(700)	(5)	**(705)**	(735)	(3)	**(738)**
Cambios en los valores nominales.	544	-	**544**	(1,114)	-	**(1,114)**
Ahorro fiscal en la remuneración pagadera a los accionistas y registrada en reservas.	255	2	**257**	186	1	**187**
Tasas de emisión relativas a pagarés subordinados.	(10)	-	**(10)**	-	-	**-**

(1) La remuneración pagada a los accionistas de otros instrumentos de patrimonio (pagarés profundamente subordinados y perpetuamente subordinados) se divulga ahora en la línea "Emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio".

NOTA 7.2 Ganancias por acción y dividendos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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 de tesorería. El ingreso neto atribuible a los accionistas ordinarios tiene en cuenta los derechos de remuneración de los accionistas preferentes, tales como los tenedores de acciones preferentes, valores subordinados o pagarés profundamente subordinados clasificados en patrimonio. Las ganancias por acción diluidas tienen en cuenta la posible dilución de los intereses de los accionistas en caso de que los instrumentos diluvitos (opciones de acciones o planes de acciones gratuitas) se conviertan en acciones ordinarias. Este efecto diluvito se determina utilizando el método de recompra de acciones.

NOTA 7.2.1 GANANCIAS POR ACCIÓN

(En millones de euros)	2018	2017
Ingreso neto, participación del grupo	3,864	2,806
Remuneración atribuible neta a pagarés profundamente subordinados.	(452)	(466)
Tasas de emisión relativas a pagarés subordinados.	(10)	-
Utilidad neta atribuible a los accionistas ordinarios.	**3,402**	**2,340**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (1)	801,909,473	800,596,132
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	**4.24**	**2.92**
Número promedio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de dilución	-	50
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de las ganancias netas por acción diluidas	801,909,473	800,596,182
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	**4.24**	**2.92**

(1) Excluyendo acciones propias.

NOTA 7.2.2 DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo a los accionistas ordinarios en 2018 ascendieron a EUR 2,132 millones y se detallan en la siguiente tabla:

(En millones de euros)	2018 Acciones del grupo	2018 Intereses no controladores	2018 Total	2017 Acciones del grupo	2017 Intereses no controladores	2017 Total
Pagado en acciones	-	-	-	-	-	-
Pagado en efectivo	(1,764)	(368)	(2,132)	(1,762)	(243)	(2,005)

**La remuneración pagada a los accionistas por otros instrumentos de patrimonio (pagarés subordinados perpetuos y pagarés súper subordinados) se presenta ahora en la Nota 7.1.3 relativa a los instrumentos de patrimonio emitidos.*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas reconocidas en otro resultado integral

DESGLOSE DE CAMBIOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	01.01.2018				Variación				31.12.2018			
	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Acciones netas de grupo	Valor bruto	Impuestos	Valor neto	Acciones netas del grupo	Valor bruto	Impuestos	Valor Neto	Acciones netas **del** grupo
Diferencias de traducción	(1,744)	-	(1,744)	(1,682)	370	(1)	369	384	(1,374)	(1)	(1,375)	(1,298)
Revalorización de instrumentos de deuda a valor justo con cambios en otro resultado integral	466	(109)	357	339	(233)	52	(181)	(170)	233	(57)	176	169
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	411	(114)	297	296	(74)	18	(56)	(53)	337	(96)	241	243
Revalorización de derivados de cobertura.	(3)	7	4	4	(120)	11	(109)	(104)	(123)	18	(105)	(100)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(2)	-	(2)	(1)	1	-	1	1	(1)	-	(1)	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con reciclaje posterior en el estado de resultados	*(872)*	*(216)*	*(1,088)*	*(1,044)*	*(56)*	*80*	*24*	*58*	*(928)*	*(136)*	*(1,064)*	*(986)*
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	-	-	-	-	30	(4)	26	24	30	(4)	26	24
Revaluación del riesgo de crédito propio sobre pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados (3)	(725)	187	(538)	(536)	529	(138)	391	380	(196)	49	(147)	(156)
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor justo con cambios en otro resultado integral (2)	80	(2)	78	77	1	(4)	(3)	8	81	(6)	75	85
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de participación (2)	-	-	-	-	(3)	-	(3)	(3)	(3)	-	(3)	(3)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	*(645)*	*185*	*(460)*	*(459)*	*557*	*(146)*	*411*	*409*	*(88)*	*39*	*(49)*	*(50)*
TOTAL DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS	**(1,517)**	**(31)**	**(1,548)**	**(1,503)**	**501**	**(66)**	**435**	**467**	**(1,016)**	**(97)**	**(1,113)**	**(1,036)**

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con las actividades de seguros del año fiscal 2018.
(2) Las ganancias y pérdidas presentadas en estas partidas se transfieren a las utilidades retenidas al comienzo del próximo año financiero;
(3) En caso de baja en cuentas de un pasivo financiero, las ganancias y pérdidas realizadas potenciales atribuibles al riesgo de crédito propio del Grupo se transfieren a las ganancias retenidas al inicio del próximo año financiero (ver Nota 3.1).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8 REVELACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 Informe por segmento

NOTA 8.1.1 DEFINICIÓN DE INFORME POR SEGMENTO

El Grupo se gestiona sobre una base matricial que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información de la información por segmentos se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos de cada subdivisión, excepto el Centro Corporativo, también incluyen el rendimiento sobre el patrimonio que se le asigna, basado en la tasa de rendimiento estimada sobre el patrimonio del Grupo. El rendimiento del capital contable de la subdivisión se reasigna al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo en los mismos términos y condiciones que las que se aplican a los clientes que no pertenecen al Grupo.

Los negocios centrales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes domésticas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Banca minorista internacional y servicios financieros, que consiste en:
  - Banca minorista internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo,
  - Servicios financieros a empresas (arrendamiento operativo de vehículos y administración de flotas, equipos y financiamiento de proveedores),
  - Actividades de seguros;
- Banca Global y Soluciones de Inversionista que comprende:
  - Mercados globales y Servicios de Inversionista,
  - Financiamiento y Asesoría,
  - Administración de activos y patrimonios.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento central de financiamiento del Grupo. Como tal, reconoce el costo en libros de las inversiones de capital en subsidiarias y los pagos de dividendos relacionados, así como los ingresos y gastos derivados de la Administración de Activos y Pasivos del Grupo (ALM) y los ingresos de la administración de los activos del Grupo (la administración de sus activos industriales y cartera bancaria y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos o gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios principales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos del segmento toman en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa impositiva aplicada a cada línea comercial se basa en la tasa impositiva estándar aplicable en cada país donde la división obtiene ganancias. Cualquier diferencia con respecto a la tasa impositiva del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

Con el propósito de informar por segmentos por región geográfica, la utilidad o pérdida del segmento y los activos y pasivos se presentan según la ubicación de las entidades de reserva.

NOTA 8.1.2 INFORMES POR SEGMENTOS POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

	Grupo Société Générale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo (1)	
(En millones de euros)	**2018**	**2017**	**2018**	**2017***	**2018**	**2017***
Ingreso bancario neto	25,205	23,954	7,860	8,014	182	(1,147)
Gastos de funcionamiento (2)	(17,931)	(17,838)	(5,629)	(5,939)	(535)	(374)
Ingreso bruto de explotación	**7,274**	**6,116**	**2,231**	**2,075**	**(353)**	**(1,521)**
Costo de riesgo	(1,005)	(1,349)	(489)	(547)	(19)	(400)
Ingresos de explotación	**6,269**	**4,767**	**1,742**	**1,528**	**(372)**	**(1,921)**
Ingreso neto de empresas contabilizadas por el método de la participación.	56	92	28	33	7	17
Ingresos / gastos netos de otros activos	(208)	278	74	9	(274)	237
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	1	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	**6,117**	**5,138**	**1,844**	**1,570**	**(639)**	**(1,667)**
Impuesto sobre la renta	(1,561)	(1,708)	(607)	(511)	168	52
Utilidad neta antes de participaciones no controladoras.	**4,556**	**3,430**	**1,237**	**1,059**	**(471)**	**(1,615)**
Intereses no controladores	692	624	-	-	164	170
Ingreso neto, participación del grupo	**3,864**	**2,806**	**1,237**	**1,059**	**(635)**	**(1,785)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional Y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicio Financiero Para Corporativos		Seguros		Total	
	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017
Ingreso bancario neto	5,608	5,278	1,822	1,804	887	832	8,317	7,914
Gastos de funcionamiento (2)	(3,238)	(3,171)	(955)	(925)	(333)	(308)	(4,526)	(4,404)
Ingreso bruto de explotación	**2,370**	**2,107**	**867**	**879**	**554**	**524**	**3,791**	**3,510**
Costo de riesgo	(335)	(349)	(69)	(51)	-	-	(404)	(400)
Ingresos de explotación	**2,035**	**1,758**	**798**	**828**	**554**	**524**	**3,387**	**3,110**
Ingreso neto de empresas contabilizadas por el método de la participación.	14	26	1	16	-	(1)	15	41
Ingresos / gastos netos de otros activos	7	36	1	-	-	-	8	36
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	1	-	-	-	-	-	1
Ganancias antes de impuestos	**2,056**	**1,821**	**800**	**844**	**554**	**523**	**3,410**	**3,188**
Impuesto sobre la renta	(474)	(418)	(184)	(224)	(183)	(178)	(841)	(820)
Utilidad neta antes de participaciones no controladoras.	**1,582**	**1,403**	**616**	**620**	**371**	**345**	**2,569**	**2,368**
Intereses no controladores	395	361	106	66	3	2	504	429
Ingreso neto, participación del grupo	**1,187**	**1,042**	**510**	**554**	**368**	**343**	**2,065**	**1,939**

(En millones de euros)	Banca global y Soluciones de Inversionista							
	Mercados Globales y Servicios de Inversores		Financiamiento y Consultoría		Administración de Activos y Patrimonios		Total	
	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*
Ingreso bancario neto	5,207	5,678	2,673	2,495	966	1,000	8,846	9,173
Gastos de funcionamiento (2)	(4,521)	(4,434)	(1,815)	(1,767)	(905)	(920)	(7,241)	(7,121)
Ingreso bruto de explotación	**686**	**1,244**	**858**	**728**	**61**	**80**	**1,605**	**2,052**
Costo de riesgo	(21)	(34)	(53)	30	(19)	2	(93)	(2)
Ingresos de explotación	**665**	**1,210**	**805**	**758**	**42**	**82**	**1,512**	**2,050**
Ingreso neto de empresas contabilizadas por el método de la participación.	8	5	(1)	(4)	(1)	-	6	1
Ingresos / gastos netos de otros activos	(1)	-	(1)	(4)	(14)	-	(16)	(4)
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	**672**	**1,215**	**803**	**750**	**27**	**82**	**1,502**	**2,047**
Impuesto sobre la renta	(172)	(322)	(101)	(84)	(8)	(23)	(281)	(429)
Utilidad neta antes de participaciones no controladoras.	**500**	**893**	**702**	**666**	**19**	**59**	**1,221**	**1,618**
Intereses no controladores	19	21	2	2	3	2	24	25
Ingreso neto, participación del grupo	**481**	**872**	**700**	**664**	**16**	**57**	**1,197**	**1,593**

Los montos se han reafirmado en comparación con los estados financieros consolidados de 2017, considerando la nueva organización del Grupo establecida a partir del 1 de septiembre de 2017. Las reafirmaciones se deben a la transferencia del negocio de Servicios de pagos y transacciones globales de la Banca minorista francesa a Banca Global e Inversores Soluciones, a la modificación de la división analítica de los resultados del negocio de Seguros distribuido a través de la Banca Minorista y Banca Privada de Francia, y a un cambio en la asignación de los gastos generales.

(1) Los ingresos y gastos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en los ingresos del Centro Corporativo. Los ingresos bancarios netos incluyeron en 2017 las diferencias de revaluación de las deudas relacionadas con el riesgo de crédito propio de -53 millones de euros y una compensación de -963 millones de euros por el acuerdo de transacción entre Société Générale y la Autoridad de Inversiones de Libia.

(2) Estos montos incluyen gastos de personal, otros gastos operativos y amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	Grupo Société Générale			Banca Minorista Francesa			Centro Corporativo (2)		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos del segmento	1,309,428	1,274,216	1,275,128	222,086	213,708	226,346	106,392	117,011	116,737
Pasivos del segmento (1)	1,243,619	1,211,265	1,211,091	216,934	211,709	230,110	91,819	91,854	92,515

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros											
	Banca minorista internacional			Financiamiento y Consultoría			Administración de activos y patrimonios			Total		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos del segmento	128,303	115,992	116,749	42,868	39,542	39,645	148,999	149,784	149,785	320,170	305,318	306,179
Pasivos del segmento (1)	94,454	91,854	91,853	13,641	12,055	12,106	138,959	141,721	141,676	247,054	245,630	245,635

(En millones de euros)	Banca Global y Soluciones de Inversores											
	Mercados Globales y Servicios de Inversores			Financiamiento y Consultoría			Administración de activos y patrimonios			Total		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos del segmento	489,757	492,804	494,111	137,064	110,810	97,179	33,959	34,564	34,576	660,780	638,178	625,866
Pasivos del segmento (1)	616,282	594,024	593,419	47,502	42,699	24,063	24,028	25,350	25,349	687,812	662,072	642,831

Importes reafirmados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, a continuación:

- la primera vez de aplicación de la IFRS 9;
- la reubicación de los servicios globales de transacciones y pagos de la banca minorista francesa al financiamiento y asesoría.

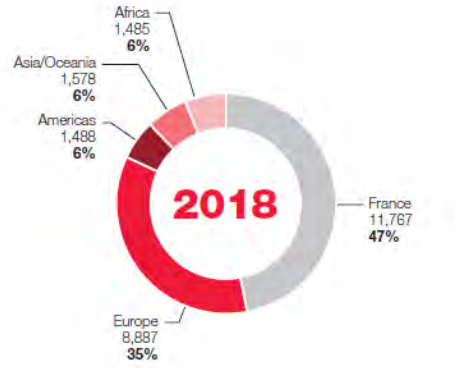
(1)Los pasivos del segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo el patrimonio).

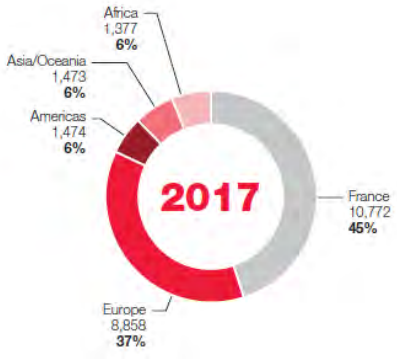
(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en el estado de situación financiera del Centro Corporativo. Por lo tanto, las diferencias de revaluación de deuda relacionadas con el riesgo de crédito propio y las diferencias de revaluación de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar se asignan al Centro Corporativo.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.1.3 **REPORTE DE SEGMENTOS POR REGIÓN GEOGRÁFICA**

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS BANCARIOS NETOS (EN EUR M)

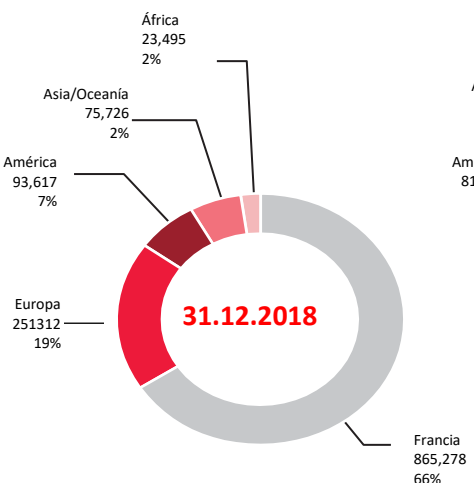


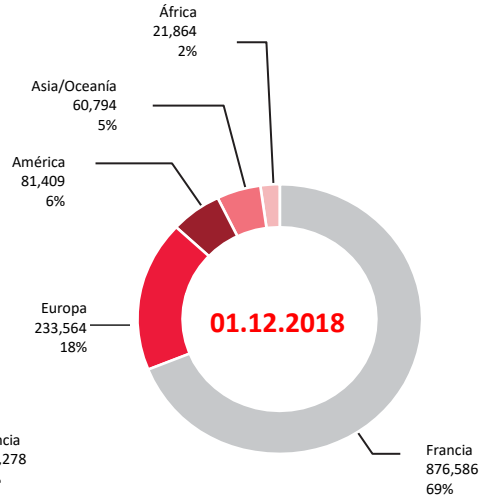


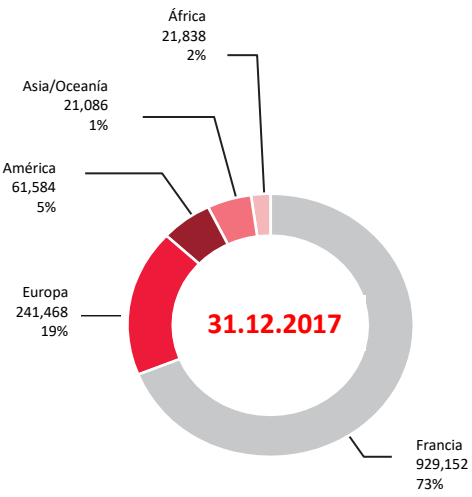
Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los ingresos bancarios netos era de EUR 25.205 millones en comparación con EUR 23.954 millones al 31 de diciembre de 2017.

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS BANCARIOS NETOS (EN EUR M)

ACTIVOS



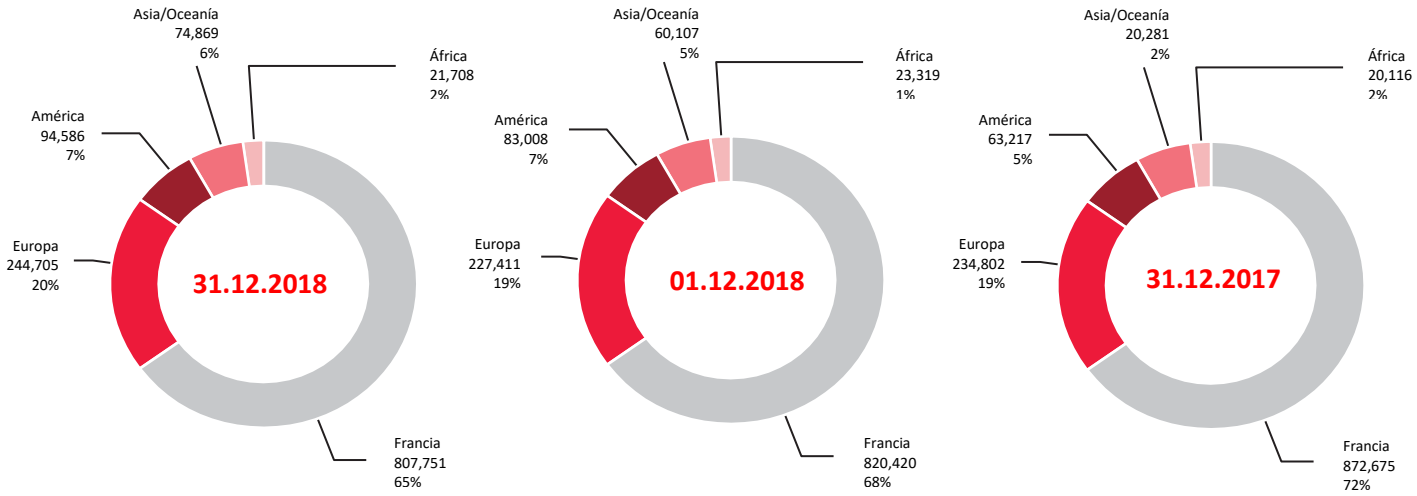




PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Al 31 de diciembre de 2018, el importe total de los activos era de EUR 1.309.428 millones, en comparación con EUR 1.274.216 millones al 1 de enero de 2018 * y de EUR 1.275.128 millones al 31 de diciembre de 2017.

PASIVOS



Al 31 de diciembre de 2018, el importe total de los pasivos (excepto el capital contable) era de 1.243.619 millones de euros en comparación con los 1.111.265 millones de euros al 1 de enero de 2018 * y de los 1.111.091 millones de euros al 31 de diciembre de 2017.

Los pasivos del segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo el patrimonio).

** Los montos se han reafirmado después de la primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" (ver Nota 1).*

NOTA 8.2 Otros gastos operativos

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo registra los gastos operativos en concepto de gastos, según el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de uso de dichos servicios.

Los pagos de arrendamiento incluyen los gastos de arrendamiento de bienes raíces y equipos (principalmente relacionados con computadoras), que se contabilizan durante el período de arrendamiento utilizando el método de línea recta.

Los impuestos y gravámenes solo se registran cuando ocurre 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 distribuirse 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 de Resolución Única y al Fondo de Resolución y Seguro de Depósitos, el impuesto de riesgo sistémico, y las contribuciones para los costos de control de ACPR, que se reconocen en el estado de resultados al inicio del ejercicio. La contribución de solidaridad social (C3S) de la empresa, basada en los ingresos generados en el ejercicio anterior, se reconoce plenamente en el estado de resultados al 1 de enero del presente ejercicio.

Otros incluyen principalmente el mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y de negocios y gastos de publicidad.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	2018	2017
Alquileres	(752)	(839)
Impuestos y gravámenes	(901)	(919)
Datos y telecomunicaciones (excluyendo alquileres)	(2 400)	(2 265)
Honorarios de consultoría (excluyendo datos y telecomunicaciones)	(1 338)	(1 340)
Otro	(1 975)	(1 720)
TOTAL	**(7 366)**	**(7 083)**

DESGLOSE DE LOS PAGOS TOTALES MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTO OPERATIVO

La siguiente tabla muestra el desglose por tiempo de los pagos mínimos relacionados con los contratos de arrendamiento operativo sobre activos tangibles utilizados por el Grupo. Los importes excluyen el efecto actuarial.

(En millones de euros)	31.12.2018
en menos de un año	423
en uno a cinco años	1,157
en más de cinco años	808
TOTAL FUTURO MÍNIMO DE PAGOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO	**2,388**

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco normativo europeo destinado a mejorar la estabilidad financiera se ha actualizado mediante la Directiva 2014/49 / UE de 16 de abril de 2014 sobre 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 Entidades de crédito y empresas de inversión (Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria).

El Reglamento Europeo UE No. 806/2014, de 15 de julio de 2014, ha determinado los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (SRF).

El Fondo Único de Resolución (SRF), establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes.

Para fines de 2023, los medios financieros disponibles del Fondo alcanzarán 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 2018, las contribuciones del Grupo a la SRF y al Fondo de Resolución Nacional (NRF) fueron las siguientes:

- Contribuciones en efectivo (85%) por un total de 425 millones de euros, de los cuales 387 millones de euros corresponden a la SRF y 38 millones de euros a la NRF, que no es deducible de impuestos en Francia y se ha registrado en el estado de resultados en Otros. gastos administrativos, entre impuestos y gravámenes;
- Compromisos por pagos irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por EUR 70 millones relacionados con el SRF, registrados como un activo en el estado de situación financiera, entre otros activos.

NOTA 8.3 Disposiciones

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En el pasivo del balance, las Provisiones se componen de provisiones para instrumentos financieros, disputas, beneficios para empleados y ajustes de impuestos a la renta.

A partir del 1 de enero de 2018, el saldo de las provisiones para el riesgo de crédito en los compromisos fuera del balance se modificó debido a la primera aplicación de la IFRS 9. Este impacto se describe en la Nota 1.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Desglose de Provisiones

(En millones de euros)	Disposiciones al 01.01.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignaciones Netas	Escrituras utilizadas	Divisas y otros	Disposiciones al 31.12.2018
Disposiciones para crédito de riesgo en compromisos fuera de balance (ver Nota 3.8)	**683**	488	(547)	**(59)**	-	14	**638**
Disposiciones por beneficios a empleados (ver Nota 5.2)	**2,100**	889	(571)	**318**	(6)	(71)	**2,341**
Disposiciones para ajustes fiscales (ver Nota 6)	**162**	100	(51)	**49**	(75)	(1)	**135**
Disposiciones para planes de ahorro hipotecario y compromisos de cuentas.	**193**	9	(26)	**(17)**	(5)	-	**171**
Otras disposiciones (1)	**3,207**	626	(195)	**431**	(2,462)	144	**1,320**
TOTAL	**6,345**	**2,112**	**(1,390)**	**722**	**(2,548)**	**86**	**4,605**

NOTA 8.3.1 COMPROMISOS BAJO ACUERDOS DE AHORRO HIPOTECARIO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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 en la que los depósitos se utilizan para otorgar 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 al costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros de los clientes por un período futuro indeterminado a una tasa de interés establecida al inicio del acuerdo de ahorro hipotecario, y la obligación de otorgar posteriormente préstamos 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 del pasivo del balance. Cualquier cambio en estas provisiones se reconoce como ingreso bancario neto en el ingreso por intereses netos. Estas disposiciones solo se refieren a compromisos derivados de PEL / CEL que están pendientes a la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro hipotecario (PEL), sin compensación entre las 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 ser provisionado se calcula como la diferencia entre el monto promedio esperado de los depósitos y el monto mínimo esperado. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas del comportamiento pasado de los clientes.

Durante la fase de préstamo, el compromiso subyacente a ser provisionado 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 se reconocen actualmente en el estado de situación financiera a 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 útil y una fecha de inicio similares.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DEPOSITOS DESTACADOS EN LAS CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas PEL	19,186	19,291
menos de 4 años	3,466	5,847
Entre 4 y 10 años.	10,555	8,344
más de 10 años	5,165	5,100
Cuentas CEL	1,346	1,394
TOTAL	**20,532**	**20,685**

PRÉSTAMOS DE VIVIENDA DESTACADOS OTORGADOS CON RESPECTO A LAS CUENTAS DE PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
menos de 4 años	1	4
entre 4 y 10 años.	26	128
más de 10 años	11	6
TOTAL	**38**	**138**

DISPOSICIONES PARA COMPROMISOS RELACIONADOS CON LAS CUENTAS DE PEL / CEL

(En millones de euros)			31.12.2018	31.12.2017
Cuentas PEL	189	-	(31)	158
menos de 4 años	19	-	(16)	3
entre 4 y 10 años.	31	-	(11)	20
más de 10 años	139	-	(4)	135
Cuentas CEL	4	9	-	13
TOTAL	**193**	**9**	**(31)**	**171**

El nivel de provisiones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas a largo plazo fueron bajas durante 2018, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL se vincularon principalmente a los riesgos asociados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. La provisión para ahorros PEL / CEL ascendió a 0.83% del total de las cuentas pendientes al 31 de diciembre de 2018.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER ENTRADAS DE VALUACIÓN DE LA DISPOSICIÓN

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 siempre que se realicen 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 valuación, del valor futuro de estas partidas para el período en cuestión, en línea Con la política de administración de riesgo de tasa de interés de la División Banca Comercial.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de la curva de rendimiento de cupones cero frente al Euribor en la fecha de valuación, promediadas en un período de 12 meses.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.3.2 **Otras Disposiciones**

Otras provisiones incluyen provisiones para reestructuración, provisiones para litigios comerciales y provisiones para el reembolso futuro de fondos en relación con transacciones de financiamiento de clientes.

El Grupo está sujeto a un extenso marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este complejo contexto legal, el Grupo y algunos de sus representantes anteriores y actuales pueden estar involucrados en diversas acciones legales, incluyendo procesos 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 inversionistas y el número de disputas que involucran a intermediarios financieros como bancos y asesores de inversión ha aumentado, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Es por naturaleza difícil prever el resultado de las disputas, los procedimientos reglamentarios y los actos que involucran a las entidades del Grupo, especialmente si son iniciadas por varias categorías de reclamantes, si el monto de las reclamaciones por daños y perjuicios no está especificado o es indeterminado o si el procedimiento no tiene precedente.

Al preparar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, reglamentarios o de arbitraje en los que está involucrado. Una provisión se registra cuando las pérdidas de estos procedimientos se vuelven probables y la cantidad se puede estimar de manera confiable.

Para evaluar la probabilidad de pérdidas y el monto de estas pérdidas, y así determinar el monto de las provisiones para reservar, las estimaciones son importantes. La gerencia realiza estas estimaciones al ejercer su juicio y teniendo en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo toma en cuenta la naturaleza de la disputa, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las decisiones judiciales ya tomadas, así como su experiencia y las experiencias de otras compañías que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tiene conocimiento de ello) y, en su caso, la opinión e informes de expertos y asesores jurídicos 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”.

Durante el año fiscal 2018, el Grupo llegó a un acuerdo con las autoridades estadounidenses y europeas para finalizar las investigaciones relacionadas con IBOR y algunas transacciones con contrapartes libias, y con algunas autoridades estadounidenses para finalizar las investigaciones relacionadas con las sanciones económicas y el lavado de dinero. En el contexto de esos acuerdos, el Grupo acordó pagar multas a esas autoridades por un monto total de USD 2,7 mil millones; al mismo tiempo, la provisión por disputas por derechos públicos reconocida en los estados financieros del Grupo se ha revertido parcialmente y su saldo pendiente asciende a 340 millones de euros al 31 de diciembre de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.4 Activos fijos tangibles e intangibles.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen los activos fijos operativos y de inversión. Los activos de equipo mantenidos para arrendamiento operativo se incluyen en activos tangibles operativos, mientras que los edificios mantenidos para arrendamiento se incluyen en propiedades de inversión.

Los activos fijos tangibles e intangibles se registran a su precio de compra en el lado del activo del balance, menos la depreciación, la amortización y el 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 del activo del estado de situación financiera en la cantidad del costo directo del desarrollo.

Tan pronto como son aptos para el uso, los activos fijos se deprecian o amortizan utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza a lo largo de 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 para activos fijos distintos de los edificios dependen de su vida útil, que generalmente se estima en 3 a 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, el monto depreciable del activo se ajusta, lo que lleva a una posible modificación del programa de depreciación.

La depreciación y la 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 someten a pruebas de deterioro cada vez que hay algún indicio de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y las 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 la utilidad neta 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 activos de arrendamiento operativo y en propiedades de inversión, incluyendo amortización y depreciación, se reconocen en Ingresos de otras actividades y Gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).

CAMBIOS EN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	Valor contable bruto al 31.12.2017	Adquisiciones	Disposiciones	Cambios en la traducción, alcance de consolidación y reclasificaciones.	Valor contable bruto al 31.12.2018	Depreciación y amortización de activos al 31.12.2017	Asignaciones a amortización y depreciación en 2018.	Deterioro de activos en 2018	Amortizaciones por amortización y depreciación en 2018	Cambios en la traducción, alcance de consolidación y reclasificaciones.	Valor contable neto a 31.12.2018	Valor contable neto a 31.12.2017
Activos intangibles	6,237	801	(119)	(156)	6,763	(4,297)	(435)	(1)	73	95	2,198	1,940
Activos tangibles operativos	11,016	728	(379)	(314)	11,051	(5,964)	(561)	(5)	207	210	4,938	5,052
Arrendamiento de activos de empresas financieras especializadas.	23,699	10,496	(7,503)	89	26,781	(6,511)	(3,573)	(95)	2,946	50	19,598	17,188
Propiedad de inversión	777	-	-	(737)	40	(139)	(1)	-	-	117	17	638
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES	**41,729**	**12,025**	**(8,001)**	**(1,118)**	**44,635**	**(16,911)**	**(4,570)**	**(101)**	**3,226**	**472**	**26,751**	**24,818**

PERITO TRADUCTOR AMPE EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE LOS PAGOS MÍNIMOS RECIBIDOS EN LOS ACTIVOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
pagos vencidos en menos de un año	3,625	3,400
pagos vencidos en 1-5 años	17,077	12,392
Pagos vencidos en más de cinco años.	787	328
TOTAL MÍNIMO DE PAGOS FUTUROS RECIBIDOS	**21,489**	**16,120**

NOTA 8.5 Transacciones de tipo cambio

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

A la fecha del balance, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias de divisas realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en transacciones financieras.

Las transacciones de divisas a plazo se reconocen a valor justo en base al tipo de cambio a plazo para el vencimiento restante. Las posiciones al contado en divisas se valúan 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 justo con cambios en resultados (ver Nota 3.1), excepto cuando la contabilidad de coberturas se aplica a una transacción de cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una Inversión neta en una operación en el extranjero (ver Nota 3.2).

A la fecha del balance, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras valuados al valor justo (en particular, las acciones y otros instrumentos de patrimonio) se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias en el mercado de divisas se reconocen ya sea en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados, o en otro resultado integral (Ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas), dependiendo de la contabilización de las ganancias o pérdidas. pérdidas relativas a estos activos / pasivos.

A la fecha del balance, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras valuados al costo histórico se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio histórico en el momento del reconocimiento inicial.

	31.12.2018				31.12.2017			
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Divisas compradas, aún no recibidas**	**Divisas vendidas, aún no entregadas**	**Activos***	**Pasivos**	**Divisas compradas, aún no recibidas**	**Divisas vendidas, aun no entregadas**
EUR	767,029	831,415	28,393	32,198	739,218	790,479	27,723	31,949
USD	257,257	213,653	40,461	41,579	263,408	229,177	51,273	41,661
GBP	44,372	44,012	28,709	10,159	42,140	37,804	15,021	10,321
JPY	68,895	62,273	24,519	33,531	57,884	54,176	17,753	24,588
AUD	5,244	6,663	7,798	6,707	6,284	7,035	4,830	5,910
CZK	35,612	35,102	208	783	34,562	36,175	572	766
RUB	12,286	7,406	113	90	13,938	10,590	37	88
RON	8,166	7,886	56	49	8,011	7,967	168	132
Otras divisas	110,567	96,018	24,195	18,514	109,683	101,725	32,740	27,191
TOTAL	**1,309,428**	**1,309,428**	**154,452**	**143,610**	**1,275,128**	**1,275,128**	**150,117**	**142,606**

Importes refirmados en comparación con los estados financieros consolidados emitidos en 2018, luego del cambio en la asignación de transacciones entre compañías por moneda.

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.6 Empresas incluidas en el ámbito de consolidación.

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Sudáfrica								
	(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania								
		BANKA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	88.89	88.89	88.89	88.89
Algeria								
		ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.81	79.81	99.99	99.99
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania								
		AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		ALD AUTOLEASING D 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 INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.93	99.91	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
		EUROPARC DREILINDEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		EUROPARC GMBH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		EUROPARC KERPEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		GEFA BANK GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
		HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75	75	75	75
		HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Administración de la 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
		PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH&CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	0	99.91	0	100

PERITO TRADUCTOR AMPE EI
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	99.93	99.91	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	0	100	0
(2)	RED & BLACK CAR SALES 1UG	Compañía Financiera	COMPLETO	0	79.82	0	100
	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
(1)(5)	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Aseguradora	COMPLETO	0	100	0	100
(1)(6)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
Australia							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(3)	SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Financiamiento Especializado	EFS	0	100	0	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
	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	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
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE FINANCEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING NV/SA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Benín							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BENIN	Banco	COMPLETO	90.98	89.64	91.65	90.3
Isla Bermudas							
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BANCO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SOCIETE GENERALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO. TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
Islas Vírgenes Británicas							
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICES LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							
	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	51.86	51.86	52	52
	SG EXPRESS BANK	Banco	COMPLETO	99.74	99.74	99.74	99.74
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FACTORING EOOD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
	SOGELEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
Burkina Faso								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Camerún								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Caiman								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED	Especialista Financiero	COMPLETO	0	100	0	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
China								
		ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Especialista Financiero	ESI	39.91	39.91	50	50
		SOCIÉTÉ GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
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								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
		SOGEBOURSE EN COTE D'IVOIRE	Administración de Cartera	COMPLETO	71.25	71.27	99.98	100
Croacia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6)	ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	0	100	0
Curasao								
		SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca								
		ALD AUTOMOTIVE A/S	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET A/S	Especialista Financiero	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
		PEMA LAST OG- TRAILERUDLEJNING A/S	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
Emiratos Árabes Unidos								
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(5)	ALD AUTORENTING S.A.U.	Especialista Financiero	COMPLETO	0	79.82	0	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
	(5)	PARCOURS IBERIA SA	Especialista Financiero	COMPLETO	0	79.82	0	100
	(6)	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	0	100	0

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SELF TRADE BANK SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA. E.F.C. S.A.	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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	Especialista Financiero	COMPLETO	59.87	59.87	75.01	75.01
Estados Unidos de América							
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	CGI FINANCE INC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(8)	CGI NORTH AMERICA INC.	Especialista Financiero	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(8)	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION. INC.	Servicios	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Portfolio Management	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 SERVICES. 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.	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE SECURITIES. LLC	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG REINSURANCE INTERMEDIARY BROKERAGE. LLC	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS. INC.	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIF. LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIH. INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Especialista Financiero	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ENERGY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LIQUIDITY FUNDING. LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TENDER OPTION BOND PROGRAM (TAXABLE AND TAX-EXEMPT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Finlandia							
	AXUS FINLAND OY	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET OY	Especialista Financiero	COMPLETO	63.85	63.85	80	80

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Francia							
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Administración de Cartera	COMPLETO	87.1	87.1	87.1	87.1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Administración de Cartera	COMPLETO	58.1	58.1	58.1	58.1
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Administración de Cartera	COMPLETO	68.7	68.7	68.7	68.7
	9 RUE DES BIENVENUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	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
	ALPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	AMPERIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	0	50	0
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTARES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	ANTARIUS	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ARTISTIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	0	30	0
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía Financiera	COMPLETO	69.35	69.35	69.35	69.35
(3)	AXA SOGECAP LOAN	Administración de Cartera	COMPLETO	0	100	0	100
	BANQUE COURTOIS. SUCCESSEUR DE L'ANCIENNE MAISON COURTOIS ET CIE DEPUIS 1760	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
	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
(2)	CAEN - RUE BASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	CAEN - RUE DU GENERAL MOULIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	CARBURAUTO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	CARRERA	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Real Estate and Real 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	95.5	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 la 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 la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
(5)	CREDINORD CIDIZE	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Administración de Cartera	COMPLETO	89.94	88.67	89.94	88.67
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Administración de Cartera	COMPLETO	79.78	79.98	79.78	79.98
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Administración de Cartera	COMPLETO	78.34	78.1	78.34	78.1
	DESCARTES TRADING	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	DESSUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(5)	DEVILLE AVENUE LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	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	Compañía Financiera	COMPLETO	73.52	73.52	73.52	73.52
	ETOILE ID	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Aseguradora	COMPLETO	51.59	0	51.59	0
(6)	ETOILE VALEURS MOYENNES-C	Aseguradora	COMPLETO	61.09	0	61.09	0
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	FCC ALBATROS	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	51	51
(2)	FCT CODA	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	FEEDER LYX E ST50 D5	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	COMPLETO	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO	100	99.56	100	99.56
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(5)	FIDUCEO	Servicios	COMPLETO	0	100	0	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

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
		FINASSURANCE SNC	Corredor	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 – SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
		GENECOMI	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	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEGIS I	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEGIS II	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEVALMY	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		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)	INORA LIFE FRANCE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
		INTER EUROPE CONSEIL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(5)	INVESTIR IMMOBILIER MAROMME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	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
		KOLB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especializado	ESI	35	35	35	35
		LA CORBEILLERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24	24	40	40
	(3)	LA COURTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30
		LA CROIX BOISEE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	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

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	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
	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	48.87	48.87	50	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Administración 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
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	NOAHO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	85	85	85	85
	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
(5)	NORIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	ONYX	Grupo Inmobiliario de la 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 la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Aseguradora	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

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	(3)	PRIMAXIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	93.74	0	95
		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	80	100	80
	(6)	RIVAPRIM REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0
		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
		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	71.62	71.62	75	75
	(6)	SAS FOCH SULLY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	87.97	0	90	0
		SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(6)	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	0	90	0

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	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	95.5	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
	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
(6)	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40.08	0	41	0
	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)	SAS SOJEPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	0	100	0
(6)	SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
	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	48.7	48.7	51	51
	SC ALICANTE 2000	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SC CHASSAGNE 2000	Grupo Inmobiliario de la 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	100	100	100	100
	SCCV 3 CHATEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
(3)	SCCV ADIVO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	26	0	26
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
		SCCV BAHIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48.7	48.7	51	51
	(3)	SCCV BALMA ENTREPRISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
	(3)	SCCV BASSENS LES MONTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	70	0	70
		SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(6)	SCCV BOURGOIN 140 ROUTE DE LYON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	78.2	0	80	0
		SCCV BRON CARAVELLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
	(5)	SCCV CAEN - CHARITE ILOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
		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	50	40	50
	(5)	SCCV CHARITE - REHABILITATION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
		SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	100	100	100	100
		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	35	35	35	35
		SCCV CITY SQUARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
		SCCV CLICHY BRC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	28	28	28	28
		SCCV COURS CLEMENCEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	43	43	50	50
		SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	35	35	35	35
		SCCV EKO GREEN CITY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SCCV EKO PARK OCEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCCV EURONANTES 1E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCCV GAO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	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	47.75	47.75	50	50
	SCCV HALLUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	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
(6)	SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
	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 CARRÉ SOLARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	0	25	0
	SCCV LE COURTIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV LE SIX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24.5	24.5	24.5	24.5
	SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	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	FULL	64	64	80	80
	SCCV LES SUCRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
(6)	SCCV LESQUIN PARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
(6)	SCCV LILLE - JEAN MACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	26.72	0	33.4	0
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
(3)	SCCV MASSON BEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30
(6)	SCCV MEHUL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	0	70	0

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
	(6)	SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	0	30	0
		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
	(6)	SCCV IASE ARENAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0
		SCCV NOAHO HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.75	97.75	100	100
	(6)	SCCV NOISY BOISSIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	0	51	0
		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
	(6)	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	0	70	0
		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
		SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
		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
	(6)	SCCV TASSIN - 190 CDG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
	(3)	SCCV VAULX PABLO PICASSO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	47.75	0	50
		SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
		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	0	25	0
	(6)	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	92.8	0	100	0
		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
		SCI ABARITZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCI AGIAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCI ANGLET PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	38.5	38.5	38.5	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
	(3)	SCI AUBERVILLIERS CREVECOEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
		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	0	30	0
		SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
		SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(2)	SCI D.S.N.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	32.5	0	32.5
		SCI DIAGONALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	75	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	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
		Raíces					
	SCI ETRECHY SAINT IASOLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SCI HAUSQUETTE I	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
	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
	SCI LE CERCLE DES ARTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	37.5	37.5	37.5	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 BAIGNOTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	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	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
(3)	SCI LES TERRASSES DE BEL AIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
	SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	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	35	35	35	35
	SCI LYON JOANNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.8	47.8	50	50
	SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55.9	55.9	65	65
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCI NOAHO RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
(8)	SCI PATRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	25.8	25.8	30	30
	SCI PORTU ONDOAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	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 QUINTESSENCE-VALESCURE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	48	50	50
	SCI REIMS GARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	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	92	100	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	96	100	100
(3)	SCI ROUBAIX FOCH-LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	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
(3)	SCI SOGEPROM ATLANTIQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	80	0	80
	SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	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
	SCI VAILLANT COUTURIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI VELRI	Grupo Inmobiliario de la 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
	SCPI GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	45.08	45.08	45.08	45.08
	SEFIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG ACTIONS EURO SELECTION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	40.05	0	40.05	0
(6)	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Aseguradora	COMPLETO	64.94	0	64.94	0
	SG ACTIONS FRANCE	Administración de Cartera	COMPLETO	38.14	38.14	38.14	38.14
(6)	SG ACTIONS LUXE-C	Aseguradora	COMPLETO	84.25	0	84.25	0
(6)	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Aseguradora	COMPLETO	60.05	0	60.05	0
	SG ACTIONS US	Administración de Cartera	COMPLETO	65.06	100	65.06	100
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FLEXIBLE	Administración de Cartera	COMPLETO	92.48	100	92.48	100
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LYXOR LCR FUND	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG MONE TRESO-E	Aseguradora	COMPLETO	98.62	0	98.62	0
	SG MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	COMPLETO	58.93	38.45	58.93	38.45
(6)	SG OBLIG ETAT EURO-R	Aseguradora	COMPLETO	79.94	0	79.94	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
(5)	SG SERVICES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	72.77	75.34	72.77	75.34
	SGB FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SGEF SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
(6)	SGI 1-5 ASTORG	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
	SGI HOLDING SIS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SGI PACIFIC	Aseguradora	COMPLETO	86.17	0	89.53	0
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.5	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
(5)	SNC DU 10 RUE MICHELET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	SNC ISSY FORUM 10	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	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
(2)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE 110 RUE DE RICHELIEU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	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

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLEMENTO	99.99	99.99	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	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	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLEMENTO	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	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Administración de Cartera	COMPLEMENTO	99.91	99.91	99.91	99.91
(5)	SOCIETE DE REALISATION DU PARC D'ACTIVITES DE TOULOUSE S O P A T	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	100	0	100
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLEMENTO	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	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE FINANCIERE D' ANALYSE ET DE GESTION	Compañía Financiera	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Administración de Cartera	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Administración 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	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	INDUSTRIELLES						
	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 SERVICES HOLDING	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	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 la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGE PERIVAL I	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL IV	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Administración de Cartera	COMPLETO	99.78	99.78	99.78	99.78
	SOGECAMPUS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOGECAPIMMO 2	Aseguradora	COMPLETO	89.39	0	90.84	0
	SOGEFIM HOLDING	Administración 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 la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	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 SERVICES	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
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	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 SERVICES	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	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	85.55	100	85.55	100
(5)	SOGINFO-SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
	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
(8)	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.88	99.88	99.88	99.88
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	UTEI FEYZIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30
	VALMINVEST	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	VILLA D'ARMONT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40

PERITO TRADUCTOR AMIE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Ghana								
		SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	60.22	56.67	60.22	56.67
Gibraltar								
		HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (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)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
		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) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HONG-KONG) LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG)	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
Hungría								
		ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(5)	MKB-EUROLEASING AUTOPARK KERESKEDELMI ES SZOLGALTATO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	79.82	0	100
	(3)	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Financiamiento Especializado	EFS	0	100	0	100
	(3)	SG EQUIPMENT LEASING HUNGARY LTD	Financiamiento Especializado	EFS	0	100	0	100
Isla 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 SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES 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) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Administración 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 de Hombre								
		KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	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 SERVICES 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
(2)	KBII PCC LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Caimán							
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Vírgenes Británicas							
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICES 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	Aseguradora	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	INORA LIFE LTD	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	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 SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGSS (IRELAND) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	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	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SA	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	(1)	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	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
Líbano								
		SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	16.79	16.79	16.85	16.85
Lituania								
		UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Luxemburgo								
		ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		AXA IMFIISUSSH.DUR.HIGHYIELD ADIS H	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.58	38	50.58	38
		AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	CHABON SA	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
		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
		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
		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
		SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGBTCI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE BANK & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	SOCIETE GENERALE LDG	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE RE SA	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Grupo Inmobiliario de Sociedad	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELIFE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia								
		OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	74.53	70.02	75.38	70.96
Madagascar								
		BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta								
		LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos								
		ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	36.57	36.56	50	50
		ATHENA COURTAGE	Aseguradora	COMPLETO	58.45	58.41	99.93	99.93
		FONCIMMO	Grupo Inmobiliario de Sociedad	COMPLETO	57.57	57.53	100	100
		LA MAROCAINE VIE	Aseguradora	COMPLETO	89.03	89.02	99.98	99.98
		SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.57	57.53	57.57	57.53
		SOCIETE D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER EQDOM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	30.93	45.75	53.72	53.72

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
		SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.57	57.53	100	100
		SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.5	57.46	99.88	99.88
		SOGECAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.53	57.49	99.94	99.94
		SOGECAPITAL PLACEMENT	Administración de cartera	COMPLETO	57.55	57.5	99.96	99.96
		SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.57	57.53	100	100
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	99.98	100	100	100
Moldavia								
		MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	79.93	79.93	87.9	87.9
Mónaco								
	(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro								
		SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Banco	COMPLETO	90.56	90.56	90.56	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
		COPARER HOLDING	Grupo Inmobiliario de Sociedad	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
		SOGELEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		TYNEVOR B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Los Filipinas								
	(1)(2)	SOCIETE GENERALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
Polonia								
		ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		EURO BANK S.A.	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
		PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	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

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
	(1)(5)	SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Aseguradora	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)(6)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
		BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
		SOGELEASE 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	12.15	40	20
		ESSOX 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
		KOMERCNI BANKA A.S	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
		KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Aseguradora	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
		MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		PROTOS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	(5)	PSA FINANCE CESKA REPUBLIKA SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	80	0	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 la 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
Rumania								
		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	Administración 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 SERVICES S.A.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)(6)	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
Reino Unido								
		ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED (UK BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	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
(8)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	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
(8)	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES 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	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK 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
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	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	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG LEASING XII	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	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

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
		SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	-2	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
		STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	TALOS HOLDING LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	(2)	THE FENCHURCH PARTNERSHIP (EFFECTIVE 11.08.2003)	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	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	99.95	99.95	100	100
		COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		JSC TELSICOM	Servicios	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE BANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	99.95	99.95
		RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		RB SERVICE LLC	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		SG STRAKHOVANIE LLC	Aseguradora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Aseguradora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	(2)	SOSNOVKA LLC	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	0	99.95	0	100
Senegal								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES AU 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
		SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	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 BANKA BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Eslovenia								
		ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
		SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	Banco	COMPLETO	99.73	99.73	99.73	99.73
		SKB LEASING SELECT D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	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
		PEMA TRUCK-OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza								
		ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.95	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 BANKING (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	89.64	89.64	100	100
Tunicia								
		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: Consolidación total - JO: Operación conjunta - EJV: Patrimonio (Empresa Conjunta) - ESI: Patrimonio (influencia significativa) - SSA: Patrimonio para simplificación (Entidades controladas por el Grupo que se consolidan usando el método de capital para la simplificación debido a su limitada materialidad).

(1) Ramas
(2) Las entidades terminaron en 2018.
(3) Eliminación del ámbito de aplicación en 2018.
(4) Entidades vendidas en 2018.
(5) Fusionado en 2018.
(6) Recién consolidado en 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(7) Incluyendo 48 fondos.
(8) Terminación en proceso

La información adicional relacionada con el alcance de la consolidación y las inversiones de capital según lo exige el reglamento 2016-09 de la "Autorité des Normes Comptables" (ANC, el regulador de la contabilidad francesa), de fecha 2 de diciembre de 2016, está disponible en el sitio web del Grupo Societe en:

https://www.societegenerale.com/en/investors/

NOTA 8.7 HONORARIOS PAGAOS A AUDITORES INDEPENDIENTES

Los estados financieros consolidados de Société Générale Group están certificados conjuntamente por Ernst & Young et Autres representados por el Sr. Micha Missakian, por un lado; y Deloitte et Associés representados por el Sr. Jean-Marc Mickeler, por otra parte.

A propuesta del Consejo de Administración y siguiendo la recomendación del Comité de Auditoría y Control Interno de Societe Generale (CACI), la Reunión General Anual celebrada el 23 de mayo de 2018 renovó los mandatos de Ernst & Young et Autres y Deloitte et Associés por seis años.

Además de la publicación del reglamento europeo sobre la reforma de la auditoría, la CACI estableció una nueva política de aprobación de los servicios que no son de auditoría de los auditores independientes ("SACC") y su red para verificar su cumplimiento en relación con el nuevo reglamento. Antes del lanzamiento de la misión.

Se presenta una síntesis del SACC (aprobado o rechazado) en cada sesión del CACI.

Además, cada año se envía al CACI un informe sobre las tarifas según el tipo de misión (auditoría o no auditoría).

Finalmente, los departamentos de finanzas de las entidades y unidades de negocios evalúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta encuesta se presentan al CACI.

COMISIONES DE LOS HONORARIOS DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PRESENTADOS EN EL ESTADO DE INGRESOS

(En millones de euros excl. IVA)		Ernst & Young y otros		Deloitte y Associés		Total	
		2018[1]	2017	2018[2]	2017	2018	2017
Auditoría legal. Certificación.	Editor	4	7	7	9	11	16
Examen de la sociedad matriz y cuentas consolidadas.	Totalmente consolidado	16	17	12	14	28	31
SUB-TOTAL AUDITADO		**20**	**24**	**19**	**23**	**39**	**47**
Servicios no Auditados (SACC)	Editor	2	1	1	1	3	2
	Totalmente consolidado	1	1	2	1	3	2
TOTAL		**23**	**26**	**22**	**25**	**45**	**51**

(1) Incluida la red de Ernst and Young: 14 millones de euros.
(2) Incluida la red de Deloitte: 11 millones de euros.

Los servicios que no son de auditoría proporcionados por auditores independientes este año, principalmente auditorías dentro del alcance de la emisión de certificados o informe RSE (RSE: consistieron en misiones de revisión de cumplimiento con respecto a la responsabilidad social y ambiental) y luego auditorías de requisitos regulatorios, misiones de Control interno en el marco del proyecto de adquisiciones.

Incluyen también el marco de respeto de las normas ISAE (Norma Internacional sobre servicios que no son de auditoría confiados expresa y exclusivamente al Compromiso de Garantía legal), procedimientos acordados o auditores complementarios por EUR millones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.8 Principios de contabilidad aplicados hasta el 31 de diciembre de 2017 a los instrumentos financieros

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los principios de contabilidad que se presentan a continuación son los que se aplican a los instrumentos financieros hasta el 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con las disposiciones de la IAS 39.

Clasificación de los instrumentos financieros.

Cuando se reconocen inicialmente, los instrumentos financieros se presentan en el estado de situación financiera en categorías que determinan su tratamiento contable y su método de valuación posterior. Esta clasificación depende del tipo de instrumento financiero y el propósito de la transacción.

Los activos financieros se clasifican en una de las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros a valor justo con cambios en resultados: son activos financieros mantenidos con fines de negociación que, por defecto, incluyen activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo;
- Préstamos y cuentas por cobrar: incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o se adquieren y no se designan en el momento del reconocimiento inicial. para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados (de acuerdo con la opción de valor justo). Se miden al costo amortizado y el deterioro determinado sobre una base individual o colectiva puede registrarse, si corresponde;
- Activos financieros mantenidos hasta su 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. El costo amortizado incluye primas y descuentos, así como los costos de transacción;
- Activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, son todos los activos que no se encuentran en una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se miden a valor justo contra ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados sobre valores de deuda se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, mientras que los ingresos por dividendos obtenidos sobre valores de renta variable se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta.

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

- Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados: son pasivos financieros mantenidos con fines de negociación que, por defecto, incluyen pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo;
- Deudas: incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se miden al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se registran en líneas separadas del estado de situación financiera (ver Nota 3.2).

Reclasificación de activos financieros.

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

Un activo financiero no derivado inicialmente reconocido como un activo mantenido con fines de negociación en activos financieros a valor justo con cambios en resultados puede ser reclasificado fuera de esta categoría cuando cumple con las siguientes condiciones:

- Si un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente mantenidos con fines de negociación ya no puede cotizarse en un mercado activo y el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta el vencimiento, entonces este activo financiero puede ser reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar, siempre que los criterios de elegibilidad para esta categoría se cumplan en la fecha de la transferencia;
- Si raras circunstancias generan un cambio en el propósito de tenencia de activos financieros no derivados mantenidos inicialmente para negociación, entonces estos activos pueden ser reclasificados como activos financieros disponibles para la venta o como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, siempre que los criterios de elegibilidad para La categoría en cuestión se cumplen en la fecha de la transferencia.

En cualquier caso, los derivados financieros y los activos financieros valuados utilizando la opción de valor justo no pueden ser reclasificados de los activos financieros a valor justo con cambios en resultados. Un activo financiero inicialmente reconocido bajo Activos financieros disponibles para la venta puede ser reclasificado a Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría. Además, si un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente reconocidos bajo Activos financieros disponibles para la venta ya no puede cotizarse en un mercado activo y si el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta el vencimiento entonces este activo financiero puede ser reclasificado a Préstamos y cuentas por cobrar siempre que los criterios de elegibilidad para esta categoría se cumplan en la fecha de la transferencia.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Estos activos financieros reclasificados se transfieren a su nueva categoría a su valor justo en la fecha de reclasificación y se miden posteriormente de acuerdo con las reglas que se aplican a la nueva categoría. El costo amortizado de activos financieros reclasificados de activos financieros a valor justo con cambios en resultados o activos financieros disponibles para la venta a préstamos y cuentas por cobrar y el costo amortizado de activos financieros reclasificados de activos financieros a valor justo con cambios en resultados Los activos financieros disponibles para la venta se determinan sobre la base de los flujos de efectivo futuros estimados valuados en la fecha de la reclasificación. Los flujos de efectivo futuros estimados deben revisarse en cada fecha de cierre. En el caso de un aumento en los flujos de efectivo futuros estimados resultantes de un aumento en su recuperación, la tasa de interés efectiva se ajusta prospectivamente. Sin embargo, si existe evidencia objetiva de que el activo financiero se ha deteriorado como resultado de un evento que ocurre después de la reclasificación y el evento de pérdida en cuestión tiene un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, el deterioro de este activo financiero Se reconoce en el costo de riesgo en el estado de resultados.

Valor justo

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

Reconocimiento inicial

Compras y ventas de activos financieros registrados bajo Activos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de liquidación de la entrega. Los cambios en el valor justo entre las fechas de negociación y liquidación se registran en el estado de resultados o se contabilizan en el patrimonio de los accionistas en función de la categoría contable de los activos financieros relevantes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran en el estado de situación financiera en la fecha en que se pagan o en la fecha de vencimiento de los servicios facturados.

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

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

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros.

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

El Grupo también da de baja los activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales sobre 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.

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 separado. o responsabilidad 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 estado de situación financiera hasta el punto de su participación continua en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida por disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustado en caso necesario por cualquier beneficio no realizado o pérdida reconocida previamente directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo de servicio 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 solo 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 vence.

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

Instrumentos financieros derivados

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 no modificó los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros derivados. Esos principios se presentan en la Nota 3.2.

Activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados

Estos son activos financieros mantenidos con fines de negociación que, de manera predeterminada, incluyen activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo. .

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

La cartera de negociación contiene activos y pasivos financieros que, tras su reconocimiento inicial, son:

- adquiridos o incurridos con la intención de venderlos o recomprarlos a corto plazo; o
- mantenidos con fines de creación de mercado; o
- adquiridos o incurridos a los fines de la administración especializada de una cartera de negociación, incluidos los instrumentos financieros derivados. Los valores u otros instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

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

Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se miden a valor justo a la fecha del balance y se reconocen en el estado de situación financiera en Activos o pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en su valor justo se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, la partida Los activos y pasivos financieros al valor justo con cambios en resultados también incluyen los activos y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados al valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo. Los cambios en el valor justo de estas partidas se reconocen con cambios en resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Esta opción solo se aplica en los siguientes casos:

- cuando elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros;
- cuando se aplica a un instrumento híbrido que contiene uno o más derivados incorporados que de otro modo estarían sujetos a un reconocimiento por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se administra y su desempeño se mide sobre una base de valor justo.

Por lo tanto, el Grupo reconoce algunos bonos estructurados emitidos por Société Générale Corporate y la Banca Privada a valor justo con cambios en resultados. Estos problemas son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado utilizando instrumentos financieros administrados en carteras de negociación. Mediante el uso de la opción de valor justo, 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 ser asumidos al valor justo.

El Grupo también reconoce los activos financieros mantenidos para garantizar las pólizas vinculadas a la unidad de sus subsidiarias de seguros de vida al valor justo con cambios en resultados para asegurar que su tratamiento contable coincida con el de los pasivos de seguros correspondientes. Bajo la IFRS 4, los pasivos de seguro deben ser reconocidos de acuerdo con los principios de contabilidad local. Revalorizaciones de reservas de suscripción en pólizas vinculadas a la unidad. por lo tanto, los que están directamente relacionados con las revaluaciones de los activos financieros subyacentes a sus políticas se reconocen en el estado de resultados. La opción de valor justo permite al Grupo registrar los cambios en el valor justo de los activos financieros con cambios en resultados para que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos de seguros asociados con estas pólizas vinculadas a la unidad.

Además, para simplificar su tratamiento contable al evitar el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción de valor justo a los bonos convertibles que no se mantienen con fines de negociación.

Activos financieros disponible para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, son activos financieros que no están clasificados en Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros a valor justo con cambios en resultados o Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Los intereses devengados o pagados sobre valores de renta fija se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva en Intereses e ingresos similares: transacciones en instrumentos financieros. Los ingresos por dividendos obtenidos de estos valores se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas de activos financieros disponibles para la venta.

En la fecha del estado de situación financiera, los activos financieros disponibles para la venta se miden a valor justo y cualquier cambio en el valor justo, excluyendo los ingresos, se contabiliza como ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas. a excepción de las pérdidas o ganancias en divisas por activos monetarios en moneda extranjera que se llevan a la cuenta de resultados.

Si estos activos financieros se venden, las ganancias y pérdidas no realizadas registradas en el patrimonio se reclasifican como Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta.

Si, a la fecha del balance, hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero disponible para la venta que surge de uno o más eventos posteriores a su reconocimiento inicial, la pérdida no realizada previamente acumulada en el patrimonio se reclasifica en Costo de riesgo para la deuda instrumentos y por debajo de Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta para instrumentos de patrimonio. Las reglas de deterioro aplicadas por el Grupo se describen a continuación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o adquieren y no son designados por el Grupo en el momento el reconocimiento se medirá a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen en el estado de situación financiera en vencimiento de bancos o préstamos de clientes según el tipo de contraparte. Después de su reconocimiento inicial. se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y el deterioro determinado sobre una base individual o colectiva puede registrarse, si corresponde, (ver las reglas de deterioro más adelante).

Los préstamos y las cuentas por cobrar pueden estar sujetos a renegociaciones comerciales siempre que el cliente prestatario no esté experimentando dificultades financieras y no sea insolvente. Dichas transacciones involucran a clientes cuya deuda el Grupo está dispuesto a renegociar con el fin de mantener o desarrollar una relación comercial de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún interés principal o devengado. Los préstamos y cuentas por cobrar renegociados se dan de baja en la fecha de la renegociación y se reemplazan con los nuevos préstamos tomados en condiciones renegociadas que se registran en el estado de situación financiera en la misma fecha. Estos nuevos préstamos se miden posteriormente al costo amortizado en función de la tasa de interés efectiva que surge de las nuevas condiciones contractuales y teniendo en cuenta las tarifas de renegociación facturadas al cliente.

Los préstamos a clientes incluyen cuentas por cobrar de arrendamiento 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 inherentes a la propiedad del activo arrendado. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Notas 4.2 y 8.4).

Estas cuentas por cobrar por arrendamientos financieros representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento calculado como el valor presente de los pagos mínimos que se recibirán del arrendatario, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento más cualquier valor residual no garantizado. En el caso de una reducción posterior en el valor residual no garantizado estimado 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. arrendamiento por cobrar en el lado del activo del balance.

Deudas

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 no modificó los principios de contabilidad aplicables a los pasivos financieros al costo amortizado. Esos principios se presentan en la Nota 3.6.

Reconocimiento de los ingresos y gastos por intereses.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares e Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (préstamos y cuentas por cobrar, deudas, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento) y Para títulos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar netos de las entradas y salidas futuras de efectivo durante la vida útil esperada del instrumento para 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 cuando éstas pueden ser asimiladas a los intereses vinculados directamente a la transacción. Costos y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero o grupo de activos financieros similares se ha deteriorado debido a un deterioro del valor, los ingresos por intereses subsiguientes se registran sobre la base de la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros al medir la pérdida de valor.

Además, excepto las relacionadas con los beneficios para empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del estado de situación financiera generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés que la utilizada para descontar la salida de recursos esperada.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Depreciación de activos financieros valuados al costo amortizado.

En cada fecha del estado de situación financiera, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que algún activo financiero o grupo de activos financieros se haya deteriorado como resultado de uno o más eventos desde que fueron reconocidos inicialmente (un "evento de pérdida") y si el evento de pérdida (o eventos) tiene (tiene) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se pueden estimar de manera confiable.

El Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individual para los activos financieros que son individualmente significativos y de manera individual o colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. A pesar de la existencia de una garantía, los criterios utilizados para evaluar la evidencia objetiva del riesgo de crédito 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 (obligaciones de crédito); De ahí un riesgo de pérdida para el banco;
- se otorgan concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo a la luz de las dificultades financieras del prestatario que no se hubieran otorgado en otras circunstancias;
- se registran uno o más pagos vencidos de más de 90 días (con la excepción de los préstamos reestructurados en período de prueba que se consideran impagos en el primer pago atrasado) y / o se inicia un procedimiento de cobro;
- o, independientemente de que se registren o no los pagos vencidos, existe evidencia objetiva de deterioro o se han iniciado procedimientos legales (quiebra, liquidación legal, liquidación obligatoria).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro a todos los préstamos pendientes de la contraparte en mora. Cuando un deudor pertenece a un grupo, todos los préstamos pendientes del grupo generalmente también están deteriorados.

Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otras cuentas por cobrar o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta su 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 estimados futuros, teniendo en cuenta garantías Este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado. Las asignaciones y reversiones de deterioros se registran en el estado de resultados en Costo de riesgo. Los préstamos o cuentas por cobrar deteriorados se remuneran a efectos contables por la reversión a lo largo del tiempo del descuento al valor presente que se registra en Intereses e ingresos similares en el estado de resultados.

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, el Grupo incluye ese activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y evalúa el conjunto. Grupo por deterioro. En una cartera homogénea, tan pronto como se incurre en un riesgo crediticio en un grupo de instrumentos financieros, el deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo afecte individualmente a una o más cuentas por cobrar.

Las carteras homogéneas deterioradas pueden incluir:

- cuentas por cobrar en contrapartes que han encontrado dificultades financieras desde que estas cuentas por cobrar fueron reconocidas inicialmente sin ninguna evidencia objetiva de deterioro aún no identificada a nivel individual (cuentas por cobrar sensibles); o
- cuentas por cobrar en contrapartes vinculadas a sectores económicos considerados en crisis debido a la ocurrencia de eventos de pérdida; o
- cuentas por cobrar en sectores geográficos o países en los que se ha evaluado un deterioro del riesgo de crédito.

El monto del deterioro en un grupo de activos homogéneos se calcula sobre la base de supuestos sobre las tasas de incumplimiento y la pérdida dada el incumplimiento o, si es necesario, sobre la base de estudios ad hoc. Estos supuestos se calibran para cada grupo homogéneo en función de sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y datos históricos. Son revisados periódicamente por la División de Riesgos y luego ajustados para reflejar cualquier condición económica actual relevante. Las asignaciones y reversiones de dicho deterioro se registran en el Costo de riesgo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Reestructuración de préstamos y cuentas por cobrar.

Cuando se reestructura un activo registrado en Préstamos y cuentas por cobrar, se realizan cambios contractuales en el monto, el plazo o las condiciones financieras de la transacción inicial aprobada por el Grupo debido a dificultades financieras o insolvencia del prestatario (ya sea que haya ocurrido una insolvencia o definitivamente ocurrir a menos que la deuda sea reestructurada) y estos cambios no habrían sido considerados en otras circunstancias.

Los activos financieros reestructurados se clasifican como deteriorados y se considera que los prestatarios están en mora. Estas clasificaciones se mantienen durante al menos un año y mientras exista alguna incertidumbre para el Grupo sobre si los prestatarios pueden cumplir sus compromisos o no.

En la fecha de reestructuración, el importe en libros del activo financiero reestructurado se reduce al monto actual de los nuevos flujos de efectivo recuperables futuros estimados descontados utilizando la tasa de interés efectiva inicial. Esta pérdida se contabiliza como ganancia o pérdida bajo Costo de riesgo.

Los activos financieros reestructurados no incluyen préstamos y cuentas por cobrar sujetos a renegociaciones comerciales e implican a clientes cuya deuda el Grupo ha acordado renegociar para mantener o desarrollar una relación comercial de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún principal o devengo. interesar.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

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

Para los instrumentos de capital cotizados, una disminución significativa o prolongada en su precio por debajo de su costo de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, el Grupo considera acciones listadas deterioradas que muestran una pérdida no realizada superior al 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como acciones listadas para las cuales los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición en cada día de negociación a 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 al Grupo a considerar que el costo de su inversión puede no recuperarse incluso si no se cumplen los criterios mencionados anteriormente. Una pérdida por deterioro del valor se registra luego a través de un resultado o pérdida igual a la diferencia entre el último precio cotizado del valor en la fecha del estado de situación financiera 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 valuación 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 valuados al costo amortizado.

Cuando una disminución en el valor justo de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente en el patrimonio de los accionistas en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas y surge la evidencia objetiva subsecuente de deterioro, el Grupo reconoce el total de pérdidas no realizadas acumuladas previamente registradas en patrimonio neto en el estado de resultados en el Costo de riesgo para instrumentos de deuda y en Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta para valores de renta variable.

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 justo presente menos cualquier deterioro del activo financiero que ya haya sido registrado con cambios en resultados.

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

Provisión para compromisos de préstamo y garantía.

Las provisiones por riesgo de crédito en préstamos y compromisos de garantía otorgados por el Grupo a un tercero pueden ser registradas:

- cuando, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probablemente incurra en un flujo de recursos hacia este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio;
- y cuando la cantidad de salida probable de recursos puede ser estimada confiablemente.

Las salidas esperadas se descuentan al valor presente para determinar el monto de la provisión donde este descuento tiene un impacto significativo. Las probables pérdidas incurridas por el Grupo en la identificación de pruebas objetivas de riesgo de crédito relacionado con préstamos fuera del balance y los compromisos de garantía se registran en el estado de resultados en Costo de riesgo contra una provisión registrada en el pasivo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS

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 incurra en una salida de recursos en 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 el pasivo del balance.

No se puede divulgar información detallada sobre el registro o el monto de una disposición específica dado que tal divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

- A partir de 2006, Societe Generale, junto con muchos otros bancos, instituciones financieras y corredores, recibió solicitudes de información del Servicio de Impuestos Internos de los EE. UU., La Comisión de Valores y Bolsa ("SEC") y la División Antimonopolio del Departamento de Justicia de los EE. UU. ("DOJ"), centrado en el supuesto incumplimiento de varias leyes y regulaciones relacionadas con la provisión a entidades gubernamentales de Contratos de Inversión Garantizados ("GIC") y productos relacionados en relación con la emisión de bonos municipales exentos de impuestos. Societe Generale ha cooperado con las autoridades estadounidenses. A la luz de la inactividad de estos asuntos durante varios años, Societe Generale ha determinado que ya no presentan un riesgo de contingencia por pérdida material.
- El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia emitida el 5 de octubre de 2010, declarando 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 condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales se suspende, y se le ordenó pagar 4.900 millones de euros por daños al banco. 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 Tribunal de Apelación de Versalles rechazó el 23 de septiembre de 2016 la solicitud de J. Kerviel de una determinación pericial del daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como resultado de su conducta criminal ascender a 4,9 mil millones de euros. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y lo condenó a pagar a Societe Generale 1 millón de euros. Societe Generale y J. Kerviel no apelaron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal.

Sin embargo, según lo indicado por el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida contable e indicaron que tenían la intención de poner en tela de juicio la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel , que asciende a 4.900 millones de euros. Esta rectificación de impuestos propuesta no tiene un efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en posición de deducir las pérdidas fiscales que se deriven de la pérdida de su ingreso sujeto a impuestos. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En vista del dictamen de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d’état) y de su jurisprudencia establecida, que recientemente se confirmó nuevamente a este respecto, Societe Generale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos. 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 emitida el 20 de septiembre de 2018, el Comité de Investigación del Tribunal Penal de revisión y reevaluación declaró además inadmisible la solicitud presentada 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 expediente penal.

- Entre 2003 y 2008, Société Générale estableció líneas de envío de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertada de un riesgo de fraude y malversación de las reservas de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente luego de que Goldas no pagara o reembolsara el oro por un valor de EUR 466.4 millones. Société Générale inició un proceso civil 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 Société Générale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que la acción de SG fuera tachada y se presentara ante el tribunal del Reino Unido por daños y perjuicios. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido concedió ambas solicitudes y, después de una investigación de daños, decidirá sobre el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación resolvió enteramente la investigación sobre daños y perjuicios otorgada por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Société Générale relacionados con la notificación de las reclamaciones contra Goldas, que por lo tanto están prohibidas. El 18 de diciembre de 2018, el Tribunal Supremo denegó el permiso para apelar tanto a Société Générale 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.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

- Société Générale Algeria ("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 realizado declaraciones completas o precisas a las autoridades argelinas sobre las transferencias de capital en relación con las exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA y sobre las transacciones de pago en efectivo realizadas en los mostradores de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones de las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron emitidas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, catorce casos han finalizado a favor de SGA y once siguen pendientes, nueve de los cuales ante el Tribunal Supremo.
- A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió hacer la transición a un nuevo sistema digital para agilizar la compensación de cheques. Para respaldar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a mejorar la seguridad de los pagos con cheques y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias comisiones interbancarias (incluida la CEIC que fue abolida en 2007) . Estas tarifas se implementaron bajo los auspicios de las autoridades supervisoras 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 infringían la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banque de France) por un total de aproximadamente 385 millones de euros. Se ordenó a Société Générale que pague una multa de EUR 53,5 millones y Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden de 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelación de Francia, al que todos los bancos involucrados remitieron el asunto, excepto Banque de France, sostuvo que no hubo 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 Apelación 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 que el caso fuera remitido. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Société Générale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Société Générale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión.

- Société Générale Private Banking (Suisse), junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta acción colectiva pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes pretenden representar a una clase de personas que eran clientes de Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con dinero depositado en SIBL y / o con certificados de depósito emitidos por SIBL a partir del 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de una actividad fraudulenta en SIBL y el Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes también intentan recuperar los pagos realizados a través de los demandados en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. Al Comité Oficial de Inversores de Stanford ("OSIC") se le permitió intervenir y presentó una queja contra Société Générale Private Banking (Suiza) y los demás demandados que buscaban un alivio similar.

La petición presentada por Société Générale Private Banking (Suisse) para desestimar estas reclamaciones por falta de jurisdicción fue denegada por el tribunal mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Société Générale Private Banking (Suisse) solicitó la reconsideración del fallo jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal En última instancia, negó. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió que la mayoría sustancial de las reclamaciones presentadas por los demandantes y el OSIC procedieran.

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 denegó el 20 de abril de 2018.

El 22 de diciembre de 2015, la OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial en busca de la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Société Générale Private Banking (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) por el hecho de que es anulable en virtud de Ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. Société Générale Private Banking (Suiza) se ha opuesto a esta moción.

- El 4 de junio de 2018, Société Générale anunció que había alcanzado acuerdos con (i) el Departamento de Justicia de los EE. UU. ("DOJ") y la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos de los EE. UU. ("CFTC") en relación con las investigaciones relacionadas con presentaciones a la Asociación de Banqueros Británicos para establecer ciertas tasas de oferta interbancaria de Londres y la tasa de oferta interbancaria en euros (el "asunto IBOR"), y (ii) el DOJ y el Financiador Nacional del Parquet Francés ("FNP") en relación con las investigaciones relacionadas con ciertas transacciones con contrapartes libias, incluidas la Autoridad de Inversiones de Libia ("LIA") y el intermediario externo del banco (el "asunto de Libia").

El 24 de mayo de 2018, Société Générale firmó una "Convención Judicial de Comercio Público" ("CJIP") con el PNF, aprobada por el tribunal francés el 4 de junio de 2018, para finalizar su investigación preliminar con respecto al asunto libio. El 5 de junio de 2018, Société Générale firmó un acuerdo de procesamiento diferido de tres años ("DPA") con el Departamento de Justicia con respecto a los asuntos de IBOR y Libia. Société Générale Acceptance N.V. ("SGA"), una subsidiaria de Société Générale dedicada a la emisión de productos de inversión se declaró culpable en relación con la resolución del asunto libio. Además, el 4 de junio de 2018, Société Générale aceptó una orden de la CFTC con respecto al asunto IBOR.

Como parte de los acuerdos, Société Générale pagó multas por un total de aproximadamente USD 1.3 mil millones al DOJ, CFTC y PNF. Estas sanciones incluyen (i) USD 275 millones para el DOJ y USD 475 millones para la CFTC con respecto al asunto IBOR y (ii) USD 292.8 millones para el DOJ y EUR 250.15 millones (USD 292.8 millones) para el PNF en relación A la materia libia.

En relación con el CJIP, que no implica un reconocimiento de responsabilidad penal, Société Générale acordó que la Agencia Francesa Anticorrupción (Agencia Francesa Anticorrupción) evalúe su programa anticorrupción durante dos años.

En relación con la DPA, Société Générale acordó implementar un programa de cumplimiento y ética diseñado para prevenir y detectar violaciones de la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero y otras leyes contra la corrupción, antifraude y leyes de productos básicos en todas las operaciones del Banco. Estas acciones se suman a los extensos pasos emprendidos por la propia iniciativa de Société Générale para fortalecer su marco global de cumplimiento y control para cumplir con los más altos estándares de cumplimiento y ética. No se ha impuesto ningún monitor de cumplimiento independiente en relación con la DPA. Los cargos contra Société Générale se descartarán si el Banco cumple con los términos del acuerdo, en el cual el Banco está totalmente comprometido.

Société Générale recibió crédito del DOJ, CFTC y PNF por su cooperación con sus investigaciones y el Banco acordó continuar cooperando con ellos de conformidad con los acuerdos de liquidación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

En relación con el asunto IBOR, el Banco continúa defendiendo los procedimientos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y responde a las solicitudes de información recibidas de otras autoridades, incluidos los Procuradores Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Nueva York. de Servicios Financieros ("NYDFS").

En los Estados Unidos, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en supuestas acciones colectivas que involucran la fijación de las tasas de Libor del Dólar de los EE. UU., Libra del Yen Japonés y Euribor y el comercio de instrumentos indexados a esas tasas. Société Générale también se ha mencionado en varias acciones individuales (no de clase) relacionadas con la tasa Libor en dólares estadounidenses. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de EE. UU. En Manhattan (el "Tribunal de Distrito").

En lo que respecta a US Dólar Libor, todas las reclamaciones contra Société Générale han sido desestimadas por el Tribunal de Distrito o desestimadas voluntariamente por los demandantes, excepto en dos acciones colectivas putativas y una acción individual que efectivamente se suspendieron, y en una acción individual en la que la moción de Société Générale para despedir está pendiente. Ciertos demandantes individuales cuyas reclamaciones fueron desestimadas han presentado mociones de permiso para enmendar sus quejas, a lo que Société Générale se ha opuesto. Los demandantes de clase y varios demandantes individuales han apelado la desestimación de sus demandas antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la demanda presentada por los compradores de productos derivados de venta libre 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 de derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertos reclamos de la Ley de Bolsa de Productos Básicos ("CEA") procedan al descubrimiento. El plazo del demandante para solicitar la certificación de clase en esa acción es ahora el 21 de agosto de 2019.

En cuanto a Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todas las reclamaciones contra Société Générale en la supuesta acción colectiva y negó la moción de los demandantes para presentar una queja enmendada propuesta.

En Argentina, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio iniciado por una asociación de consumidores en nombre de los consumidores argentinos que poseían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados al dólar estadounidense Libor. Las acusaciones se refieren a violaciones de la ley de protección del consumidor argentina en relación con la supuesta manipulación de la tasa Libor en dólares estadounidenses. Société Générale aún no ha recibido la queja en este asunto.

- El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Supremo Administrativo de Francia (Conseil d'État) dictó dos decisiones que confirman que el "impuesto précompte" que se aplicaba a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de la Importes percibidos por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente la cantidad a reembolsar. Société Générale compró en 2005 las reclamaciones de "impuesto précompte" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras.
- Una de las decisiones anteriores del Tribunal Supremo Administrativo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha interpuesto un recurso ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial emitida es un rechazo, el 1 de febrero de 2016, por el Tribunal Supremo Administrativo de Francia, de una apelación presentada por ENGIE y Société Générale. Varias empresas francesas solicitaron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones emitidas por el Tribunal Supremo Administrativo de Francia el 10 de diciembre de 2012, que se suponía debían aplicar 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 de Derecho europeo. Posteriormente, la Comisión Europea inició 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 sentencia el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por el hecho de que el Tribunal Administrativo Supremo francés no haya tenido en cuenta el impuesto a las filiales de la UE para garantizar la retención de impuestos pagada por error y en caso de ausencia. De cualquier cuestión preliminar. Con respecto a la implementación práctica de la decisión, Société Générale hará valer sus derechos ante los tribunales competentes y la autoridad fiscal francesa, de la cual espera un tratamiento diligente y de conformidad con la ley.
- El 19 de noviembre de 2018, Société Générale llegó a acuerdos con la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos ("OFAC"), la Oficina del Fiscal Federal del Distrito Sur de Nueva York ("SDNY"), la Oficina del Fiscal del Distrito del Condado ("DANY"), la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal y el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (en conjunto, la "Reserva Federal") y el NYDFS (en conjunto, las "Autoridades de los Estados Unidos"), resolver sus investigaciones relacionadas con ciertas transacciones en dólares estadounidenses procesadas por Société Générale que involucran a países, personas o entidades que son objeto de sanciones económicas de los Estados Unidos e implican a las leyes del estado de Nueva York. La gran mayoría por valor de las infracciones de sanciones involucradas en los asentamientos relacionados con Cuba, y se derivan de una única facilidad de crédito renovable extendida en 2000. Las transacciones restantes involucraron a otros países que son el objetivo de las sanciones económicas de Estados Unidos, incluido Irán. Bajo los términos de estos acuerdos, Société Générale acordó pagar multas por un total de aproximadamente USD 1.3 mil millones (EUR 1.200 millones) a las Autoridades de EE. UU., Que incluyen 53.9 millones de euros a la OFAC, USD 717.2 millones a SDNY, USD 162.8 millones a DANY, USD 81.3 millones a la Reserva Federal, y USD 325 millones a NYDFS.

  El Banco firmó acuerdos de enjuiciamiento diferido con SDNY y DANY, que establecen que, después de un período de prueba de tres años, el Banco no será procesado si cumple con los términos de los acuerdos, en los que Société Générale está totalmente comprometido.

  El Banco continuará cooperando con las Autoridades de los EE. UU. En el futuro, de conformidad con los acuerdos. El Banco también se ha comprometido a continuar mejorando su programa de cumplimiento para prevenir y detectar posibles violaciones de las leyes de sanciones económicas de los Estados Unidos y las leyes del estado de Nueva York. El Banco también acordó mejorar la supervisión de su programa de cumplimiento de sanciones. El Banco también acordó con la Reserva Federal contratar a un consultor independiente que evaluará el progreso del Banco en la implementación de mejoras a su programa de cumplimiento de sanciones.

- Además, el 19 de noviembre de 2018, Société Générale acordó una Orden de Consentimiento con NYDFS relacionada con los componentes del programa de cumplimiento del Banco contra el lavado de dinero ("AML") en la sucursal de Nueva York. La Orden de Consentimiento requiere que el Banco pague una multa civil monetaria de USD 95 millones (EUR 82 millones) a la luz de las deficiencias señaladas por el NYDFS. La Orden de consentimiento requiere que el Banco continúe una serie de mejoras al programa de cumplimiento de AML de su sucursal de Nueva York. Después de un período de 18 meses, un consultor independiente realizará una evaluación del progreso de la Sucursal en la implementación de su programa de cumplimiento ALD.
- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta acción colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y la CEA en relación con su participación en la Fijación del Mercado del Oro de Londres. La acción se interpone 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 compraventa de oro negociadas en CME, compraron opciones de compra de oro cotizadas en CME, vendieron a través de - Contrate puntos a plazo o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o compre 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 fechada el 4 de octubre de 2016, y el descubrimiento está en proceso. Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas demandadas en dos acciones de clase putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y en el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que involucran reclamos similares.
- El 30 de enero de 2015, la CFTC entregó a Société Générale una citación solicitando la producción de información y documentos relacionados con el comercio de metales preciosos desde el 1 de enero de 2009. Société Générale cooperó con las autoridades y produjo documentos en 2015. No ha habido contacto con el CFTC desde entonces.
- SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, fue nombrado como demandado en varias acciones colectivas putativas que alegan violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y la CEA en relación con sus actividades como distribuidor primario de EE. UU. Valores del Tesoro de Estados Unidos. Los casos se consolidaron en el Tribunal de Distrito de los EE. UU. En Manhattan y se nombró a un abogado principal.

  El 15 de noviembre de 2017 se presentó una reclamación consolidada modificada, y SGAS no fue nombrada como demandada. Por orden fechada el 15 de febrero de 2018, SGAS se retiró como acusado en una acción individual de "exclusión" que alegaba causas de acción similares. No hay acciones pendientes contra SGAS en esta materia.

- Société Générale, junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una supuesta acción de clase alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y el CEA en relación con el comercio al contado de divisas y derivados. La acción fue interpuesta por personas o entidades que realizaron transacciones en ciertos instrumentos de cambio de divisas de venta libre y de venta libre. Société Générale ha alcanzado un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado preliminarmente por el Tribunal. Se llevó a cabo una audiencia de aprobación final el 23 de mayo de 2018, y queda pendiente una decisión. También está pendiente una supuesta acción colectiva en nombre de las clases putativas de compradores indirectos. El 21 de noviembre de 2018 se presentó una queja enmendada y el 20 de diciembre de 2018 se presentó una moción para desestimar. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que optaron por no participar en el acuerdo de demanda colectiva principal presentaron una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC, y varias otras instituciones financieras.
- Desde agosto de 2015, varios fiscales anteriores y actuales del grupo Société Générale han sido investigados por las autoridades fiscales y fiscales alemanas por su presunta participación en los llamados patrones "CumEx" en relación con la retención de impuestos sobre los dividendos sobre acciones alemanas. Estas investigaciones se relacionan con la administración de un fondo, las actividades comerciales de propiedad y las transacciones realizadas en nombre de los clientes. Las entidades del Grupo responden a las solicitudes de las autoridades alemanas.

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

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, ABRIL 29, 2019

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA
GLORIA
VALDÉS
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

SOCIETE GENERALE

6

INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Estados financieros consolidados.....302
2. Notas a los estados financieros consolidados.....309
3. Informe de los Auditores Independientes sobre los estados financieros consolidados.....448

6 | INFORMACIÓN FINANCIERA



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Contenido de los estados financieros consolidados

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS 302
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS 304
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO 304
ESTADO DE RESULTADOS NETO DE Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS 305
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 306
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 308

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
NOTA 1 – PRINCIPIOS CONTABLES IMPORTANTES 309
NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN 324
NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN 327
NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL 328
NOTA 2.3 - REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN 332
NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS 335
NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS 337
NOTA 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS 341
NOTA 3.2 – DERIVADOS FINANCIEROS 344
NOTA 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA 349
NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE 351
NOTA 3.5 – PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR 361
NOTA 3.6 – DEUDAS 363
NOTA 3.7 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES 365
NOTA 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES 367
NOTA 3.9 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO DEAMORTIZACIÓN 373
NOTA 3.10 – COMPROMISOS, ACTIVOS EN PRENDA Y VALORES RECIBIDOS 375
NOTA 3.11 – ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS 377
NOTA 3.12 – COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS 379
NOTA 3.13 – VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS 382
NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES 383
NOTA 4.1 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES 383
NOTA 4.2 – INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES 384
NOTA 4.3 – ACTIVIDADES DE SEGUROS 385
NOTA 4.4 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS 389
NOTA 5 – GASTOS DEL PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS 390
NOTA 5.1 – GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES DE PARTES RELACIONADAS 391
NOTA 5.2 – PRESTACIONES DE EMPLEADOS 392
NOTA 5.3 - PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES 397
NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA 398
NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 402
NOTA 7.1 – ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMTIDO POR EL GRUPO 402
NOTA 7.2 – UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS 405
NOTA 8 – REVELACIONES ADICIONALES 406
NOTA 8.1 – INFORME POR SEGMENTO 406
NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS 410
NOTA 8.3 - PROVISIONES 411
NOTA 8.4 – ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES 412
NOTA 8.5 – OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA 413
NOTA 8.6 – COMPAÑIAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN 414
NOTA 8.7 – HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES EXTERNOS 443
NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS 444

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 indicadores regulatorios requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea se describen en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro (Riesgos y adecuación de capital).
Las principales características de los planes de opciones sobre acciones de Societe Generale y los planes de acciones gratuitas se describen en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro (Gobierno Corporativo).
Esta información pertenece a las notas a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores independientes; se identifica como tal en los Capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

(En millones de euros)		31.12.2017	31.12.2016
Efectivo pagadero de bancos centrales		114,404	96,186
Activos financieros al valor razonable a través de resultados*	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	419,680	500,215
Derivados de cobertura	Nota 3.2	13,641	18,100
Activos financieros disponibles para la venta	Notas 3.3 y 3.4	139,998	139,404
Pagadero de bancos	Notas 3.5 y 3.9	60,866	59,502
Préstamos de bancos	Notas 3.5 y 3.9	425,231	426,501
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés		663	1,078
Activos financieros conservados a su vencimiento	Nota 3.9	3,563	3,912
Activos fiscales	Nota 6	6,001	6,421
Otros activos*	Nota 4.4	60,562	71,437
Activos no circulantes conservados para su venta		13	4,252
Inversiones contabilizadas por el uso del método de participación		700	1,096
Activos fijos tangibles e intangibles	Nota 8.4	24,818	21,783
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,988	4,535
Total		**1,275,128**	**1,354,422**

** Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2016, luego de un cambio en la presentación del balance general de las primas a recibir / a pagar por las opciones (Ver Nota 3).*

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

(En millones de euros)		31.12.2017	31.12.2016
Pagadero a bancos centrales		5,604	5,238
Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados*	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	368,705	440,120
Derivados de cobertura	Nota 3.2	6,750	9,594
Pagadero a bancos	Notas 3.6 y 3.9	88,621	82,584
Depósitos de clientes	Notas 3.6 y 3.9	410,633	421,002
Deuda garantizada emitida	Notas 3.6 y 3.9	103,235	102,202
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasas de interés		6,020	8,460
Pasivos fiscales	Nota 6	1,662	1,444
Otros pasivos*	Nota 4.4	69,139	81,893
Pasivos no circulantes conservados para la venta		-	3,612
Reservas de suscripción de compañías de seguros	Nota 4.3	130,958	112,777
Provisiones	Nota 8.3	6,117	5,687
Deuda subordinada		13,647	14,103
Total de pasivos		**1,211,091**	**1,288,716**
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Patrimonio de accionistas, participación controladora			
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital		29,427	30,596
Ganancias retenidas		27,791	25,813
Resultado neto		2,806	3,874
Sub-total		**60,024**	**60,283**
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas		(651)	1,670
Sub-total capital y participación controladora	Nota 2.3	**59,373**	**61,953**
Participación no controladora		4,664	3,753
Total de capital		**64,037**	**65,706**
Total		**1,275,128**	**1,354,422**

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2016, luego de un cambio en la presentación del balance general de las primas a recibir / a pagar por las opciones (Ver Nota 3).

PERITO TRADUCTOR JURADO EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(En millones de euros)		2017	2016
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	23,679	24,660
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(13,263)	(15,193)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	10,504	10,116
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(3,681)	(3,417)
Ganancias y pérdidas netas en operaciones financieras		5,826	7,143
de los cuales, resultados netos en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	Nota 3.1	*5,113*	*5,759*
de los cuales, resultados netos en activos financieros disponibles para la venta	Nota 3.3	*713*	*1,384*
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	22,045	20,780
Gastos de otras actividades	Nota 4.2	(21,156)	(18,791)
Ingreso bancario neto		**23,954**	**25,298**
Gastos de personal	Nota 5	(9,749)	(9,455)
Otros gastos operativos	Nota 8.2	(7,083)	(6,423)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(1,006)	(939)
Ingreso operativo bruto		**6,116**	**8,481**
Costo de riesgo	Nota 3.8	(1,349)	(2,091)
Ingreso operativo		**4,767**	**6,390**
Ingreso neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	Nota 2.3	92	129
Ingreso/gasto neto de otros activos		278	(212)
Ajustes de valor en crédito mercantil	Nota 2.2	1	-
Resultado antes de impuestos		**5,138**	**6,307**
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(1,708)	(1,969)
Resultado neto consolidado		**3,430**	**4,338**
Participación no controladora	Nota 2.3	624	464
Resultado neto, participación controladora		**2,806**	**3,874**
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7.2	**2.92**	**4.26**
Utilidad diluida por acción ordinaria	Nota 7.2	**2.92**	**4.26**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

ESTADO DE RESULTADOS NETO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	2017	2016
Resultado neto	**3,430**	**4,338**
Ganancias y pérdidas no realizadas que serán reclasificadas posteriormente como ingresos	**(2,371)**	**50**
Diferencias por conversión [1]	(2,088)	389
Activos financieros disponibles para la venta	(218)	(321)
Diferencias por revaluación	*69*	*661*
Reclasificado en ingresos	*(287)*	*(982)*
Derivados de cobertura	(100)	(6)
Diferencias por revaluación	*(94)*	*1*
Reclasificado en ingresos	*(6)*	*(7)*
Ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas mediante el uso del método de participación que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	(20)	-
Impuestos en partidas que no deberán reclasificarse posteriormente en ingresos	55	(12)
Ganancias y pérdidas no realizadas diferidas que no deben reclasificarse posteriormente en ingresos	**19**	**(64)**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidos post-empleo	42	(54)
Impuestos en partidas que no deberán reclasificarse posteriormente en ingresos	(23)	(10)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**(2,352)**	**(14)**
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**1,078**	**4,324**
de los cuales, participación controladora	*504*	*3,891*
de los cuales, participación no controladora	*574*	*433*

(1) La variación en las diferencias de conversión ascendió a -2,088 millones EUR y consistió en:
- variación de EUR -2,079 millones en las diferencias de conversión del Grupo, principalmente debido a la apreciación del euro frente al dólar de los Estados Unidos (EUR -1.722 millones) y frente al rublo ruso (EUR -73 millones);
- Variación de EUR -9 millones en diferencias de conversión atribuibles a participaciones no controladoras.

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	Capital y Reservas Asociadas						
	Acciones Ordinarias Emitidas	Emisión de primas y reservas de capital	Eliminación de acciones de tesorería	Otros instrumentos de capital	TOTAL	Ganancias retenidas	Resultado neto, Participación Controladora
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2016	**1,008**	**20,206**	**(449)**	**8,772**	**29,537**	**27,906**	**-**
Incremento en capital ordinario	2	6	-	-	8	(2)	-
Eliminación de acciones de tesorería	-	-	78	-	78	(20)	-
Emisión / Redención de instrumentos patrimoniales	-	-	-	908	908	251	-
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones	-	65	-	-	65	-	-
Pago de dividendos de 2016	-	-	-	-	-	(2,289)	-
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de intereses no controladora	-	-	-	-	-	23	-
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	***2***	***71***	***78***	***908***	***1,059***	***(2,037)***	***-***
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	(59)	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	3	-
Resultado neto de 2016 del periodo	-	-	-	-	-	-	3,874
Subtotal	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***(56)***	***3,874***
Cambio en el capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2016	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**25,813**	**3,874**
Apropiación de ingreso neto	-					3,874	(3,874)
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2017	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**29,687**	**-**
Incremento en capital ordinario (Ver Nota 7.1)	-	8			8	-	
Eliminación de capital de tesorería (Ver Nota 7.1)			(122)		(122)	(29)	
Emisión / Rescate de instrumentos patrimoniales (Ver Nota 7.1)				(1,114)	(1,114)	198	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones (Ver Nota 5.3)		59			59		
Dividendos de 2017 pagados (Ver Nota 7.2)					-	(2,500)	
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de intereses no controladora					-	419	
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	***-***	***67***	***(122)***	***(1,114)***	***(1,169)***	***(1,912)***	
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas					-	(19)	
Otros cambios					-	(3)	
Resultado neto de 2017 del periodo					-		2,806
Subtotal	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***16***	***2,806***
Cambio en capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el uso del método de participación					-		
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2017	**1,010**	**20,344**	**(493)**	**8,566**	**29,427**	**27,791**	**2,806**

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuesto que deberán ser reclasificados posteriormente en ingresos					Participación no Controladora				
Reservas por conversión	Cambio en el valor razonable de activos disponibles para venta	Cambio en el valor razonable de derivados de cobertura	Total	Patrimonio de accionistas, Participación Controladora	Capital Y Reservas	Otros Instrumentos de Capital emitidos por Subsidiarias	Ganancias y Pérdidas no realizadas o diferidas	Total	Total de patrimonio de accionistas consolidado
12	**1,495**	**87**	**1,594**	**59,037**	**2,779**	800	59	3,638	**62,675**
-	-	-	-	6	-	-	-	-	6
-	-	-	-	58	-	-	-	-	58
-	-	-	-	1,159	-	-	-	-	1,159
-	-	-	-	65	-	-	-	-	65
-	-	-	-	(2,289)	(291)	-	-	(291)	(2,580)
-	-	-	-	23	(31)	-	-	(31)	(8)
-	**-**	**-**	**-**	***(978)***	***(322)***	-	-	*(322)*	***(1,300)***
385	(297)	(12)	76	17	(5)	-	(26)	(31)	(14)
-	-	-	-	3	4	-	-	4	7
-	-	-	-	3,874	464	-	-	464	4,338
385	***(297)***	***(12)***	***76***	***3,894***	***463***	-	*(26)*	*437*	***4,331***
-	1	(1)	-	-	-	-	-	-	-
397	**1,199**	**74**	**1,670**	**61,953**	**2,920**	800	33	3,753	**65,706**
				-			-	-	**-**
397	**1,199**	**74**	**1,670**	**61,953**	**2,920**	800	33	3,753	**65,706**
			-	8				-	8
			-	(151)				-	(151)
			-	(916)				-	(916)
			-	59				-	59
			-	(2,500)	(276)			(276)	(2,776)
			-	419	614			614	1,033
-	**-**	**-**	**-**	***(3,081)***	***338***	-	-	338	***(2,743)***
(2,079)	(158)	(70)	(2,307)	(2,288)	(1)		(49)	(50)	(2,338)
			-	(3)	(1)			(1)	(4)
			-	2,806	624			624	3,430
(2,079)	***(158)***	***(70)***	***(2,307)***	***515***	***622***	-	*(49)*	*573*	***1,088***
	(14)		(14)	(14)				-	**(14)**
(1,682)	**1,027**	**4**	**(651)**	**59,373**	**3,880**	800	(16)	4,664	**64,037**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En millones de euros)	2017	2016
Resultado neto (I)	**3,430**	**4,338**
Gasto de amortización en activos fijos tangibles y activos intangibles (incluyen arrendamiento operacional)	4,283	3,876
Depreciación y asignación neta a provisiones	108	4,238
Resultado neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(92)	(129)
Cambio en impuestos diferidos	673	655
Resultado neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(110)	(716)
Otros cambios	4,367	3,201
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo el resultado en instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados (II)	**9,229**	**11,125**
Resultado en instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados [1]	(5,113)	(5,760)
Operaciones interbancarias	5,200	(1,020)
Operaciones de clientes	(4,996)	20,672
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	22,876	(5,248)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	(2,228)	(1,377)
Incremento/disminución neta en efectivo relacionada con activos y pasivos operativos (III)	**15,739**	**7,267**
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	**28,398**	**22,730**
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	(280)	1,294
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(5,928)	(5,531)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	**(6,208)**	**(4,237)**
Flujo de efectivo de/a accionistas	(3,836)	(1,357)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	(331)	1,306
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	**(4,167)**	**(51)**
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	**18,023**	**18,442**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	96,186	78,565
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,238)	(6,951)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	24,639	26,113
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6	(14,337)	(14,920)
EFECTIVO Y EQUVALENTES DE EFECTIVO AL IIASIO DEL EJERCICIO	101,250	82,808
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	114,404	96,186
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,604)	(5,238)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	22,159	24,639
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(11,686)	(14,337)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	119,273	101,250
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	18,023	18,442

*Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación del balance general de primas por ser recibidas /pagadas en opciones (Ver Nota 3)

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 7 de febrero de 2018.

NOTA 1 – PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES

1. Introducción

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002 de 19 de julio de 2002 sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, Grupo Société Générale ("el Grupo") preparó sus estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus silgas en inglés) tal como fue adoptado por la Unión Europea y en vigor en esa fecha. Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea en:
http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index en.htm
El Grupo también continuó haciendo uso de las disposiciones de la IAS 39, tal como fue adoptada por la Unión Europea, para aplicar la contabilidad de macro coberturas de valor razonable (IAS 39 "exclusión").

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dado que el marco contable de las IFRS no especifica un modelo estándar, el formato utilizado para los estados financieros es consistente con el formato propuesto por el Organizador de normas de contabilidad francés, ANC, en virtud de la Recomendación 2013-04 de 7 de noviembre de 2013.
La información provista en las notas a los estados financieros consolidados se enfoca en la información que es relevante y relevante para los estados financieros del Grupo Société Générale, sus actividades y las circunstancias en las que condujo sus operaciones durante el período.

MONEDA DE PRESENTACIÓN

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro.
Las partidas del balance general de las sociedades consolidadas que informan en moneda extranjera se convierten a euros 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 al final del mes.
Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas están expresadas 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

2. Nuevas normas de contabilidad aplicadas por el grupo a partir del 1 de enero de 2017



Modificaciones a la IAS 12 "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas" Modificaciones a la IAS 7 "Iniciativa de Divulgación"

La aplicación de estas modificaciones no tiene un impacto significativo en los ingresos netos y el patrimonio del Grupo.

MODIFICACIONES A LA IAS 12 "RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS TRIBUTARIOS DIFERIDOS POR PÉRDIDAS NO REALIZADAS"

Estas modificaciones aclaran cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas no realizadas en los instrumentos de deuda valuados a valor razonable.

ENMIENDAS A LA IAS 7 "INICIATIVA DE DIVULGACIÓN"

Estas enmiendas apuntan a mejorar la información sobre los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación, incluidos los cambios en efectivo y no en efectivo.

3. Normas de contabilidad, enmiendas o interpretaciones que deberá aplicar el grupo en el futuro

No todas las normas de contabilidad, modificaciones o interpretaciones publicadas por el IASB habían sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2017. Deben aplicarse a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 como mínimo o en la fecha de su adopción por parte de la Unión Europea. La Unión Europea. Por lo tanto, no fueron aplicados por el Grupo al 31 de diciembre de 2017.

Se espera que estos estándares se apliquen de acuerdo con el siguiente cronograma:



2018

· IFRS 9 "Instrumentos financieros" [Adoptada por la UE] (véase el párrafo 4)

· Modificaciones a la IFRS 9 "Características de pago anticipado con compensación negativa" (ver párrafo 4)

· IFRS 15 "Ingresos por contratos con clientes" y aclaraciones posteriores

[Adoptado por la UE]

· Modificaciones a la IFRS 4: aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" a la IFRS 4 "Contratos de seguro" [Adoptada por la UE] (véase el párrafo 4)

· Mejoras anuales (2014-2016)

· Modificaciones a la IFRS 2 "Clasificación y valuación de las transacciones de pago basadas en acciones"

· Modificaciones a la IAS 40 "Transferencias de propiedades de inversión"

· CIIFRS 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada"

2019

· IFRS 16 "Arrendamientos" [Adoptada por la UE] (véase el párrafo 5)

· CIIFRS 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales sobre la renta"

· Modificaciones a la IAS 28 "Intereses a largo plazo en asociados y negocios conjuntos"

· Mejoras Anuales (2015-2017)

2021

•IFRS 17 "Contratos de Seguros"

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NORMAS DE CONTABILIDAD, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES ADOPTADAS POR LA UNIÓN EUROPEA

IFRS 9 “Instrumentos Financieros” y la IFRS 16 “Contratos de Arrendamiento” son presentados en los párrafos 4 y 5.

IFRS 15 "INGRESO DE CONTRATOS CON CLIENTES" Y POSTERIORES ACLARACIONES

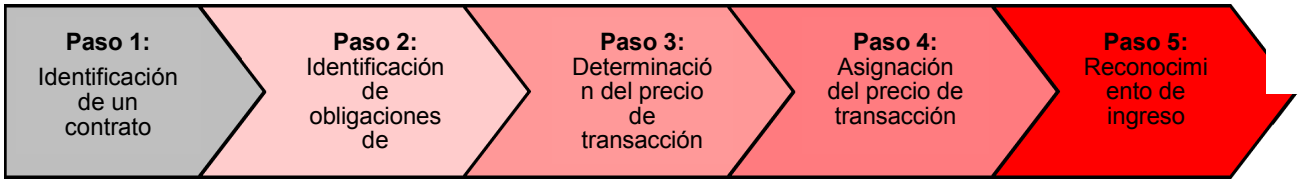
Adoptado el 22 de septiembre de 2016 y el 31 de octubre de 2017

Esta norma establece los requisitos para el reconocimiento de ingresos que se aplican a todos los contratos con clientes, a excepción de contratos de arrendamiento, contratos de seguro, instrumentos financieros y garantías.

El reconocimiento de los ingresos en el estado de resultados debe reflejar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la consideración a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Para aplicar este principio básico, la IFRS 15 proporciona un modelo de cinco pasos desde la identificación del contrato con el cliente hasta el reconocimiento de los ingresos relacionados cuando se cumple la obligación de desempeño:

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA



En el Grupo, los contratos más preocupados por el nuevo estándar son:

- contratos de servicios bancarios que conducen al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de servicios bancarios, tarifas relacionadas con la gestión de activos o la sindicación de préstamos...),
- servicios prestados vinculados a actividades de arrendamiento (tales como servicios de mantenimiento para el arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas),
- transacciones de desarrollo inmobiliario.

La revisión de los tratamientos contables actualmente aplicados para reconocer los ingresos de estos contratos se está finalizando. A medida que se aprueben los estados financieros consolidados de 2017, el Grupo espera que la primera aplicación de la IFRS 15 no tenga un impacto significativo en su saldo inicial de capital en 2018.

NORMAS DE CONTABILIDAD, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES AUN NO ADOPTADAS POR LA UNIÓN EUROPEA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

MEJORAS ANUALES (2014-2016)

Publicado por IASB el 8 de diciembre de 2016

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido modificaciones a la IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y la IFRS 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".

La modificación a la IAS 28 aclara la valuación de las inversiones en asociadas o negocios conjuntos mantenidos por una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada.

La modificación a la IFRS 12 aclara los requerimientos de revelación relacionados con los intereses de una entidad que se clasifican como mantenidos para la venta o como operaciones discontinuadas de acuerdo con la IFRS 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".

ENMIENDAS A LA IFRS 2 "CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE LAS TRANSACCIONES DE PAGO BASADAS EN ACCIONES"

Publicado por la IASB el 20 de junio de 2016

Estas modificaciones aclaran cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones: modelización de condiciones de consolidación independientemente del método de liquidación, impactos de retenciones fiscales en transacciones de pagos basados en acciones, tratamiento contable de modificaciones que cambian la clasificación de las transacciones de pagos basados en acciones.

ENMIENDAS A LA IAS 40 "TRANSFERENCIAS DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN"

Publicado por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Estas enmiendas refuerzan el principio según el cual la entidad transferirá propiedades dentro o fuera de la categoría de propiedad de inversión. Tal transferencia ocurrirá si y solo si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y si hay evidencia de un cambio en las intenciones de la administración con respecto al uso de la propiedad.

IFRS 22 "TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONSIDERACIÓN ANTICIPADA"

Publicado por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Esta interpretación aclara la contabilidad de las transacciones en moneda extranjera (pagos o prepagos).

La transacción proporcionará una contraprestación que está denominada o con un precio en una moneda extranjera. Antes de esta transacción, un activo de pago anticipado o un pasivo por ingreso diferido se reconocerá y considerará como un elemento no monetario. La fecha de la transacción, para determinar el tipo de cambio, es la fecha inicial de reconocimiento del activo o pasivo no monetario, excepto cuando hay múltiples pagos o recibos por adelantado, en cuyo caso la fecha de la transacción se establecerá para cada pago o recibo.

IFRS 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE TRATAMIENTOS DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA"

Publicado por la IASB el 7 de junio de 2017

Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la valuación y el tratamiento contable del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la renta. El enfoque que se utilizará debe ser el que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

ENMIENDAS A LA IAS 28 "INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADOS Y VENTAS CONJUNTAS"

Publicado por la IASB el 12 de octubre de 2017

Las modificaciones aclaran que la IFRS 9 "Instrumentos financieros" se aplicará a los instrumentos financieros que forman parte de la inversión neta en una asociada o una empresa conjunta, pero a los que no se aplica el método de la participación.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)

Publicado por la IASB el 12 de diciembre de 2017

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido enmiendas 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".

IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS"

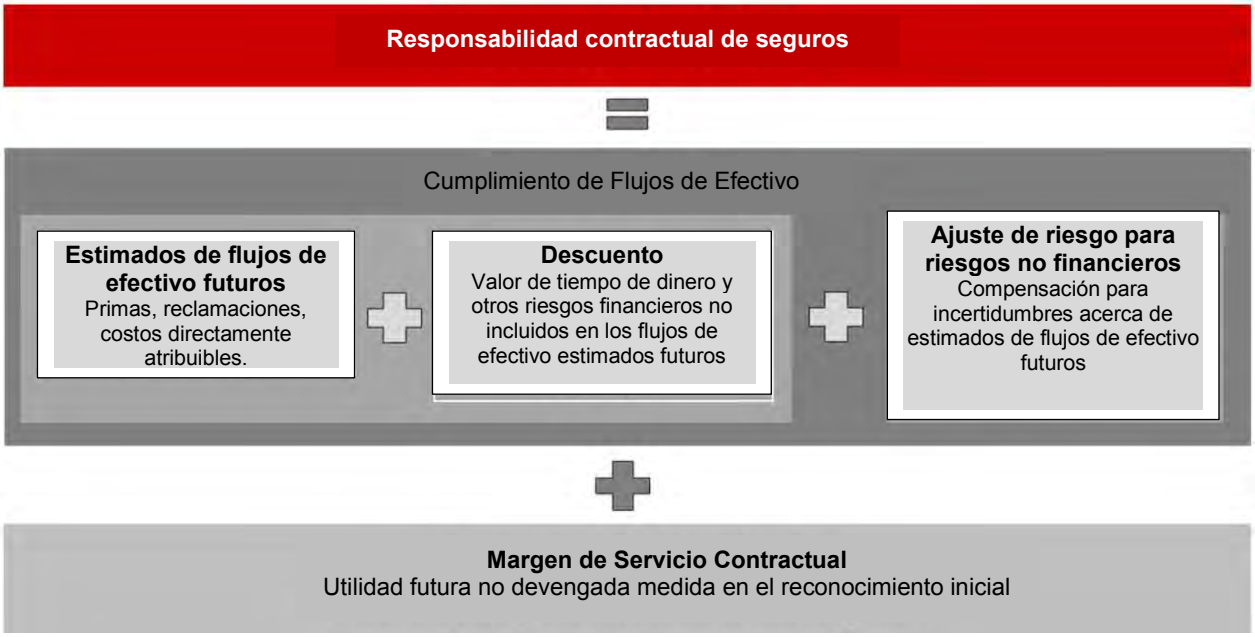
Publicado por la IASB el 18 de mayo de 2017

Esta nueva norma sustituirá a la IFRS 4 "Contratos de seguro" emitida 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, valuación, presentación y revelación de contratos de seguros que pertenecen a su ámbito de aplicación (contratos de seguro emitidos, contratos de reaseguro celebrados y contratos de inversión emitidos con características de participación discrecional). Las reservas de suscripción actualmente reconocidas entre los pasivos en el balance serán reemplazadas por una valuación del valor actual de los contratos de seguro.

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





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

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

Pero la IFRS 17 también proporciona un modelo alternativo obligatorio para los contratos de seguro con características de participación directa. Bajo este modelo, llamado "enfoque de tarifa variable", la valuación del pasivo 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 futuros servicios prestados por el contrato de seguro (los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes adeudados a los asegurados se reconocen luego como un ajuste del margen contractual del servicio).

La norma también permite una medida simplificada para contratos a corto plazo (menos de 12 meses) en condiciones (enfoque de asignación de primas).

Estos modelos de valuación deberán aplicarse a carteras homogéneas de contratos de seguro. El nivel de agregación de estas carteras se evaluará teniendo en cuenta:

- contratos que están sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente,
- sin incluir los contratos emitidos con más de un año de diferencia en la misma cartera, y
- dividir cada cartera para distinguir un grupo de contratos que son onerosos en el reconocimiento inicial,

Un grupo de contratos que en el reconocimiento inicial no tienen una posibilidad significativa de volverse onerosos posteriormente, y un grupo de los contratos restantes.



4. PREPARACIÓN PARA LA PRIMERA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

La IFRS 9 tiene como objetivo reemplazar la IAS 39 "Instrumentos financieros - Reconocimiento y valuación".

Los siguientes tratamientos serán aplicables a los períodos contables que comiencen el 1 de enero de 2018, reemplazando los principios de contabilidad aplicados actualmente para los instrumentos financieros y que se describen en la Nota 3.



Clasificación y valuación

Un enfoque único para los activos financieros, basado en las características de los flujos de efectivo contractuales y el modelo de negocio en el que se encuentran.

Riesgo crediticio

Un modelo de depreciación más puntual, basado en las pérdidas crediticias esperadas.

Contabilidad de cobertura (modelo general)

Un modelo mejorado más alineado con la gestión de riesgos; sino también, la opción de política, seleccionada por el Grupo, para continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la IAS 39.

Macro-cobertura

Excluido del alcance de la IFRS 9 (proyecto de investigación específico).

TRATAMIENTOS CONTABLES ESTIPULADOS POR LA IFRS 9

CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

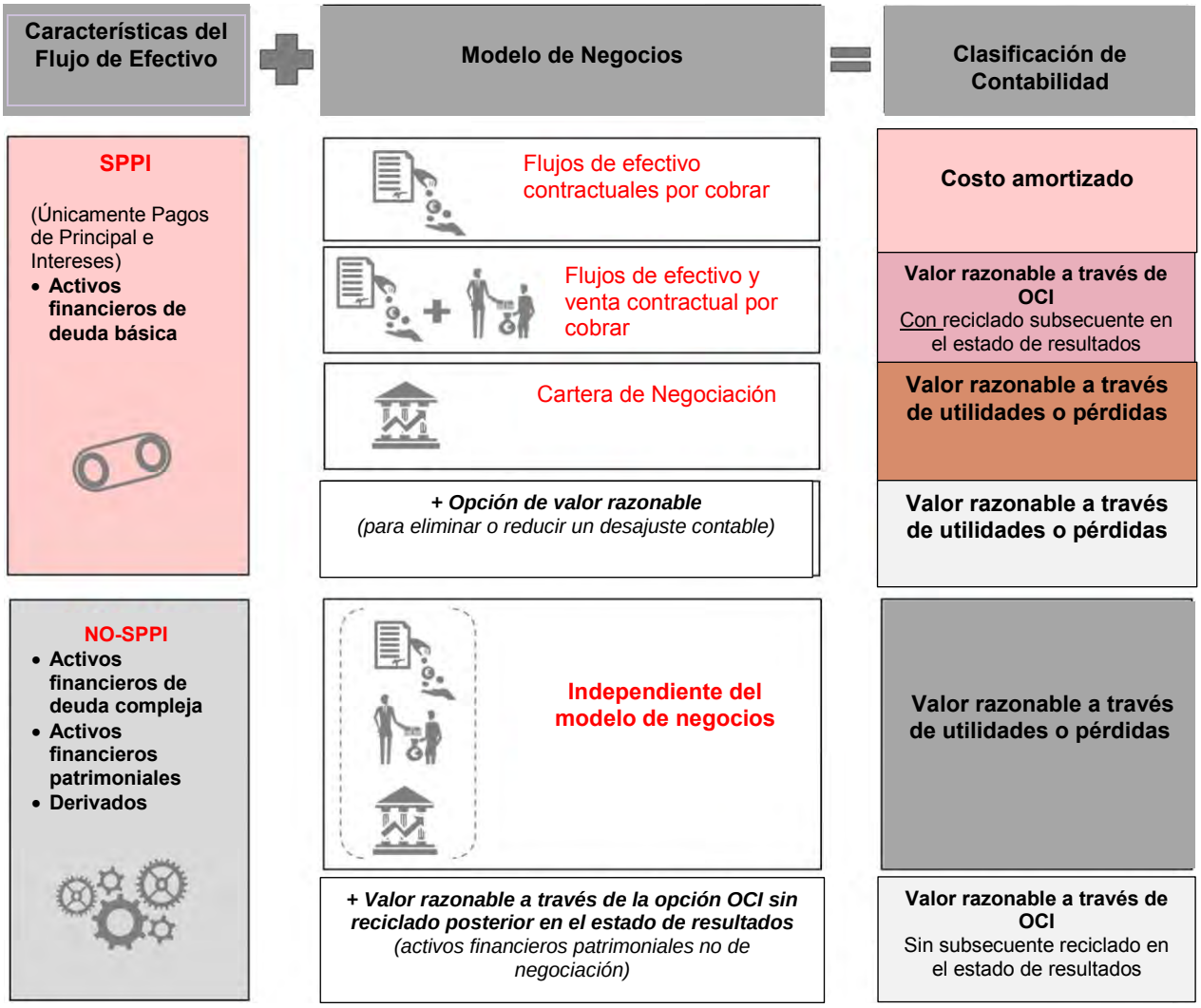
Los activos financieros deben clasificarse en tres categorías de acuerdo con los métodos de valuación aplicables (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con otro resultado integral). La clasificación dependerá de las características de flujo de efectivo contractuales de los instrumentos y del modelo de negocio de la entidad para administrar sus instrumentos financieros.

El objetivo de este enfoque es limitar la posibilidad de reconocer ingresos provenientes de activos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva a los únicos instrumentos cuyas características sean consistentes con un acuerdo de préstamo básico, que implícitamente requiere una alta previsibilidad de los flujos de efectivo relacionados. Todos los demás activos financieros que no tengan tales características se valuarán al valor razonable con cambios en resultados, cualquiera que sea el modelo de negocios.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

El siguiente diagrama describe ampliamente los criterios de clasificación que se utilizarán para los activos financieros de acuerdo con la IFRS 9:



Características de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto de capital pendiente son consistentes con un acuerdo de préstamo básico (flujos de efectivo SPPI: pago único de capital e intereses).

En un acuerdo de préstamo básico, el interés es principalmente la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. Los intereses también pueden incluir la consideración del riesgo de liquidez y los costos administrativos asociados con la tenencia del activo financiero, y un margen de utilidad comercial. El interés negativo no es inconsistente con esta definición de un acuerdo de préstamo básico.

Se analizarán todos los términos contractuales, particularmente aquellos que podrían cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales. Un término contractual que permite al prestatario o al prestamista prepagar 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 prepago represente sustancialmente el principal vencido y el interés contractual acumulado, pero no pagado, que puede incluir una compensación razonable. La modificación a la IFRS 9 emitida el 12 de octubre de 2017 ha indicado que dicha compensación puede ser positiva o negativa; el proceso de aprobación de esta enmienda por parte de la Unión Europea se encuentra actualmente en curso.

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

La compensación por pago anticipado se considerará especialmente razonable cuando:

- el importe se calcula sobre el importe restante pendiente del préstamo y está limitado por las reglamentaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de particulares está limitada por la ley a un importe igual a seis meses de intereses o 3 % del principal pendiente), o está limitado por prácticas de mercado competitivas;
- el importe es igual a la diferencia entre los intereses contractuales que deberían haberse recibido hasta el vencimiento del préstamo y los intereses que se obtendrían mediante la reinversión del importe prepago en una tasa que refleje la tasa de interés referencial relevante.

Algunos préstamos son prepagables a su valor razonable actual, mientras que otros pueden prepararse por un monto que incluye el costo del valor razonable para terminar un swap de cobertura asociado. Será 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 de tasa fija,
- préstamos de tasa variable que pueden incluir límites o pisos,
- valores de deuda a tipo fijo o variable (bonos públicos o privados, otros valores de deuda negociables),
- valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (repos inversos),

depósitos de garantía pagados,

- cuentas por cobrar comerciales.

Los términos contractuales que introducirían exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estarían relacionados con un acuerdo de préstamo básico (como exposición a cambios en precios de acciones o índices bursátiles, por ejemplo, o características de apalancamiento) no podrían considerarse como SPPI, excepto si su efecto sobre el flujo de efectivo contractual permanece de minimis.

Los derivados implícitos no se separarán más de sus contratos de host cuando estos contratos sean activos financieros, por lo que todo el instrumento híbrido se considerará no básico y se valuará a valor razonable a través de resultados, si su flujo de efectivo contractual no supera el SPPI prueba.

.



Activos financieros no básicos (no-SPPI) incluyen principalmente:

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

Cuando el componente del valor del tiempo de interés puede modificarse de acuerdo con el plazo 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 reinicio no coincide con el tenor de la tasa de interés (como una tasa de interés que se restablece todos los meses a una tasa de un año) o cuando la tasa de interés se restablece periódicamente a un promedio de 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 significativa o puede llegar a ser

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

significativa, entonces el instrumento no se considera básico.

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de efectivo de referencia se puede realizar a través de una evaluación cualitativa; pero en otros casos se requerirá una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y de referencia tendrá que considerarse en cada período de presentación de informes y acumularse a lo largo de la vida del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad considerará los factores que podrían afectar los flujos de efectivo contractuales futuros no descontados: la utilización de la curva de tasas de interés en la fecha de la evaluación inicial no es suficiente y la entidad también deberá considerar si la curva podría cambiar 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 de tasa variable cuyos tipos de interés se restablecen cada año en función del promedio del Euribor a doce meses observado durante los dos meses previos al reinicio. Otro ejemplo son los préstamos otorgados a profesionales inmobiliarios cuyos intereses se revisan trimestralmente sobre la base del promedio del Euribor a un mes observado durante los tres meses previos 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 efectivo contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de bursatilización o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores utilizando múltiples instrumentos contractualmente vinculados 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. Con ese fin, la entidad debe aplicar un "enfoque detallado" para identificar los instrumentos subyacentes que están creando los flujos de efectivo.

Todos los activos financieros que no sean básicos se valuarán obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, cualquiera que sea el modelo de negocio para administrarlos.

El Grupo puede realizar la elección irrevocable de clasificar y valuar una inversión en un instrumento financiero de capital 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 en resultados (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos). El Grupo espera usar esta clasificación opcional solo para casos muy limitados.

Modelos comerciales

El modelo de negocio se refiere a cómo se administran los instrumentos financieros para generar flujos de efectivo e ingresos.

Al llevar a cabo sus diferentes actividades comerciales, el Grupo hace uso de varios modelos de negocios. Los modelos comerciales se evalúan sobre cómo los grupos de instrumentos financieros se administran juntos para alcanzar un objetivo comercial particular. El modelo de negocios no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, considerando evidencia relevante como:

- cómo se evalúa e informa el desempeño de la cartera a la administración del Grupo, - cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio,
- y también, ventas de activos realizados o previstos (tamaño, frecuencia, propósito).

Para determinar la clasificación y valuación de los activos financieros, se deben distinguir tres modelos comerciales diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales,
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros,
- y un modelo de negocio separado para otros activos financieros, y especialmente aquellos que se mantienen para fines comerciales, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo fortuita.

Flujos de efectivo contractuales por cobrar:

Según este modelo, los activos financieros se gestionan para realizar los flujos de efectivo mediante la recaudación de pagos contractuales a lo largo de la vida útil del instrumento.

Para alcanzar el objetivo de este modelo de negocio, la entidad no necesita mantener todos esos instrumentos hasta el vencimiento. La venta de activos sigue siendo consistente con un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende después de un aumento en el riesgo de crédito del activo,

- la venta del activo financiero ocurre cerca de su vencimiento y el producto de la venta se aproxima a la recaudación de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas pueden ser consistentes con el objetivo que recoge los flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (incluso si tienen un valor significativo) o de valor insignificante, tanto individualmente como en conjunto (incluso si son frecuentes). Estas otras ventas incluyen las ventas realizadas para administrar 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 significativas proyectadas de activos financieros mantenidos para recolectar flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.



Actividades financieras

Dentro del Grupo, el modelo de negocio «mantener para cobrar» se aplica principalmente mediante actividades de financiación gestionadas por la banca minorista francesa, la banca minorista internacional y los servicios financieros y por Banca Global y Soluciones de Inversionista, a excepción de los préstamos sindicados que se espera vender.

FLUJOS DE EFECTIVO Y VENTAS CONTRACTUALES POR COBRAR:

El objetivo de este modelo de negocios es realizar los flujos de efectivo mediante la recolección de pagos contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, las ventas de activos financieros no son accidentales o excepcionales, sino que son esenciales para alcanzar los objetivos del negocio.



Gestión de efectivo

Dentro del Grupo, el modelo comercial de "mantener para cobrar y vender" se aplica principalmente por actividades de administración de efectivo para administrar valores de HQLA (Activos líquidos de alta calidad) incluidos en la reserva de liquidez. Solo unas pocas subsidiarias aplican un modelo comercial de "mantener para cobrar" para administrar sus valores HQLA

ACTIVIDADES COMERCIALES:

Los activos financieros mantenidos para negociar son:

- adquirido con la intención de venderlos en el corto plazo, o

- se celebró con fines de creación de mercado, o

- adquiridos a efectos de la gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros gestionados juntos y para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA



Actividades del Mercado global

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

También se aplica para gestionar los compromisos de financiamiento sindicado y los préstamos que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que se han identificado desde su origen como para ser vendidos en breve (dentro de 6 a 12 meses) en el mercado secundario.

Las carteras de pérdidas de activos financieros también se valúan a valor razonable con cambios en resultados.

Dichos activos financieros incluyen principalmente las inversiones restantes del Grupo en CDO (Obligaciones de Deuda Colateralizada) y ABS (Valores respaldados por activos) que fueron reclasificados en Préstamos y cuentas por cobrar en 2008 y que actualmente se espera sean vendidos a través de una disposición organizada y predeterminada programa.



No es necesario evaluar el modelo de negocio para clasificar los activos financieros no SPPI. Sin embargo, cuando dichos activos financieros no SPPI se mantengan para fines comerciales, se mostrarán en las notas a los estados financieros junto con los activos financieros SPPI mantenidos para negociar. En las notas a los estados financieros, los otros activos financieros que no son de SPPI, que también se valúan al valor razonable con cambios en resultados pero que se mantienen para otros fines, se mostrarán por separado de los activos de negociación.

OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE:

Un activo financiero no SPPI que no se mantiene para fines de negociación puede designarse, en el reconocimiento inicial, valuarse a valor razonable con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros (desajuste contable).

Casi todos los títulos de deuda y acciones, que actualmente se clasifican como instrumentos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable a través de resultados, son mantenidos por subsidiarias de seguros de vida y se designan como tales para reducir o eliminar un desajuste contable con los pasivos de seguros relacionados. Esta clasificación se mantendrá siempre que el Grupo haya decidido que todas sus filiales de seguros aplazarán la aplicación de la IFRS 9.
Los préstamos y cuentas por cobrar actualmente clasificados como instrumentos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados son principalmente instrumentos híbridos que contienen uno o más derivados implícitos, y cuyos flujos de efectivo contractuales no son SPPI.

CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

Los requisitos para la clasificación y valuación de los pasivos financieros contenidos en la IAS 39 se han incorporado a la IFRS 9 sin ninguna modificación, excepto para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). Para estos pasivos financieros, el monto del cambio en su valor razonable atribuible a los cambios en el riesgo de crédito se reconocerá en otro resultado integral, sin subsiguiente reclasificación en resultados (los cambios el valor razonable atribuibles a otros factores continuarán reconociéndose en resultados o pérdida).

El alcance de los pasivos financieros designados por el Grupo para su valuación a valor razonable con cambios en resultados no será modificado por la IFRS 9.

CANCELACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las reglas de baja de activos financieros y pasivos financieros se han trasladado sin modificaciones de la IAS 39 a la IFRS 9.

RIESGO CREDITICIO

Todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros valuados al costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, así como los créditos por arrendamiento, compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera emitidos, estarán sistemáticamente sujetos a depreciación o

provisión para pérdidas crediticias esperadas. Esta depreciación o provisión se reconocerá tan pronto como se otorguen los préstamos, tan pronto como se emitan los compromisos o tan pronto como se adquieran los títulos de deuda, sin esperar evidencia objetiva de deterioro.

El objetivo de este enfoque es reconocer las pérdidas crediticias en resultados, en forma oportuna, simétricamente al reconocimiento en utilidad o pérdida del diferencial de crédito incorporado en los ingresos por intereses.



PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Por lo tanto, estos activos financieros se distribuirán entre tres categorías de acuerdo con el deterioro gradual de su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, y se reconocerá una pérdida por deterioro para cada una de estas categorías de la siguiente manera:



El aumento significativo del riesgo de crédito se evaluará instrumento por instrumento, pero también será posible evaluarlo sobre la base de carteras coherentes de activos similares, donde la evaluación individual no parece ser relevante. Un enfoque basado en la contraparte (aplicando el principio de contagio por defecto a todos los préstamos pendientes de la contraparte) también será posible si arroja resultados similares.

Habrá una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente cuando los pagos contractuales de este activo tienen más de 30 días de vencimiento. Sin embargo, este período tardío de 30 días es un indicador final. La entidad debe usar toda la información disponible (puntajes de comportamiento, indicadores de tipo "préstamo a valor", etc.) y aplicar una visión prospectiva para evaluar si hay un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que los pagos contractuales superen los 30 días de vencimiento.

La aplicación de la IFRS 9 no alterará la definición de incumplimiento actualmente utilizada para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Como activo, se presumirá que está incumplido si uno o más pagos contractuales tienen más de 90 días de vencimiento.

Los deterioros en los grupos de activos homogéneos serán reemplazados por los ajustes por pérdidas medidos por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses o de por vida:

El Grupo tendrá que considerar toda la información disponible, así como las consecuencias potenciales de un cambio en los factores macroeconómicos, de modo que cualquier aumento significativo en el riesgo de crédito en un activo financiero pueda evaluarse lo antes posible.

- los activos financieros de las contrapartes que han tenido dificultades financieras desde que se reconocieron inicialmente, sin ninguna evidencia objetiva de deterioro aún no identificado en el nivel individual (activos sensibles), se incluirán parcialmente en la etapa 2, con un ajuste por pérdida medido a cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida;
- los activos financieros de las contrapartes vinculadas a sectores económicos considerados en crisis después de la ocurrencia de pérdidas, o en sectores geográficos o países en los que se ha evaluado un deterioro del riesgo de crédito, se distribuirán entre la etapa 1 (pérdidas identificadas a un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses) y la etapa 2 (pérdidas identificadas a un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida) dependiendo de su riesgo de crédito individual, teniendo en cuenta el deterioro en

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

el sector o país entre el origen del préstamo y la fecha del balance.

Las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses se valuarán considerando los eventos pasados, pero también la situación actual, así como los pronósticos razonables de las condiciones económicas futuras. Por lo tanto, tales pérdidas no se calcularán de acuerdo con los datos promedio observados a través de un ciclo económico.

Las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida se valuarán considerando los eventos pasados y la situación actual, así como las previsiones razonables de las condiciones económicas futuras basadas en varios escenarios, y también factores macroeconómicos relevantes hasta el plazo del contrato.

CONTABILIDAD DE COBERTURA:

El Grupo ha analizado las diversas opciones ofrecidas por la IFRS 9 en su guía de transición para la contabilidad de coberturas y ha decidido, tal como lo permite la IFRS 9, no modificar los métodos contables de cobertura actualmente aplicados de acuerdo con la IAS 39 adoptada en la Unión Europea. Sin embargo, el Grupo actualizará la información revelada en las notas a los estados financieros de acuerdo con la IFRS 7, brindando una descripción más detallada de sus estrategias de gestión de riesgos y las transacciones de cobertura relacionadas, así como el efecto de la contabilidad de coberturas en sus estados financieros.

El Grupo también continuará al tanto de la investigación del IASB sobre contabilidad de macro coberturas.

IMPLEMENTACIÓN DE LA IFRS 9

En 2013, el Grupo comenzó las evaluaciones preliminares destinadas a determinar las posibles consecuencias de la futura norma IFRS 9. Con este fin, la División de Finanzas estableció una estructura de proyecto y se inició un programa conjunto entre la División de Riesgos y la División de Finanzas para revisar las partes de la norma que se refieren al riesgo de crédito.

Tan pronto como se publicó la IFRS 9 en julio de 2014, las funciones de Riesgo y Finanzas del Grupo establecieron una estructura especial para organizar los trabajos que se realizarán para implementar la nueva norma y estar listos para aplicarla el 1 de enero de 2018.

Bajo el patrocinio de los órganos de gobierno establecidos para este fin, el Grupo realizó análisis de la norma (implicaciones bancarias) y realizó un estudio de planificación sobre la adaptación de sus sistemas y procesos de información.

Las especificaciones necesarias para adaptar los sistemas de información del Grupo y las entidades para las funciones de Riesgo y Finanzas, por un lado, y para actualizar los procesos de consolidación y los calendarios de informes, por otro lado, y los desarrollos relacionados se entregaron en 2016 y 2017. Durante el segundo y tercer trimestres de 2017, el Grupo llevó a cabo un ejercicio de carrera en seco y un ensayo general para probar todo el nuevo sistema construido para la aplicación de la IFRS 9.

CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN

Las carteras de activos financieros del Grupo fueron revisadas para determinar su tratamiento contable futuro bajo la IFRS 9, considerando las características de sus flujos de efectivo contractuales y los modelos de negocios del Grupo para manejarlos. Luego, el Grupo evaluó el alcance de los activos financieros, cuya clasificación y valuación se modificarán al aplicar la IFRS 9.

Se han desarrollado metodologías para analizar los flujos contractuales de activos financieros, particularmente para poder compararlos con un instrumento de referencia cuando el valor del tiempo el componente incluido en el interés está sujeto a modificaciones según los términos contractuales del instrumento.

Durante el cuarto trimestre de 2017, el Grupo tomó en cuenta las modificaciones introducidas por la modificación a la IFRS 9 emitidas por IASB el 12 de octubre de 2017 con respecto a las características de prepago con compensación negativa

RIESGOS CREDITICIOS

Desde 2015, el Grupo ha establecido una metodología marco que define las reglas para evaluar el deterioro del riesgo de crédito y para determinar las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses y de por vida, teniendo en cuenta las proyecciones macroeconómicas que reflejan el ciclo crediticio. Simultáneamente, el Grupo ha construido un gobierno para la aprobación y el control de los parámetros utilizados para valuar las pérdidas crediticias esperadas, así como para el ejercicio de juicio de la Administración.

Metodologías para valuar depreciaciones y provisiones

La valuación de las pérdidas crediticias esperadas se calcula principalmente como el producto de la probabilidad de incumplimiento (PD) de los instrumentos, pérdida por incumplimiento (LGD) y exposición en caso de incumplimiento. Las estimaciones de las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses utilizan un máximo de 12 meses de probabilidad de incumplimiento, mientras que las estimaciones de las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida utilizan una probabilidad de incumplimiento evaluada durante la vida restante del instrumento.

Los parámetros necesarios para estas evaluaciones se evaluarán sobre la base de carteras de activos financieros. Para ello, las carteras de los activos y compromisos financieros del Grupo se segmentaron para asegurar su homogeneidad en términos de características de riesgo de crédito y su correlación con las variables macroeconómicas internacionales y locales que pueden afectarlas. Esta segmentación aborda todas las especificidades encontradas en las entidades del Grupo.

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Esta nueva segmentación de carteras se determinó de manera consistente con la utilizada para las necesidades de los cálculos prudenciales de Basilea para garantizar la singularidad de los datos históricos de incumplimiento y las pérdidas que se utilizan.

EVALUACIÓN DEL AUMENTO DEL RIESGO DE CRÉDITO

Los aumentos en el riesgo crediticio de un activo financiero desde su reconocimiento inicial, que implican la transferencia de la etapa 1 (activos efectivos) a la etapa 2 (activos deteriorados), y de la etapa 2 a la etapa 3 (préstamos dudosos o dudosos), se evalúan en primer lugar base de la calificación interna de riesgo de crédito actualmente utilizada por el Grupo. La degradación significativa de la calificación se evalúa sobre una base de cartera de acuerdo con las curvas de probabilidad de incumplimiento utilizadas para valuar las provisiones y depreciaciones para el riesgo de crédito según la IFRS 9.

Un pago vencido de más de 30 días automáticamente activa la transferencia del activo financiero relacionado a la etapa 2.

Además, si en la fecha de cierre se ha identificado un aumento significativo en el riesgo de crédito en una contraparte dada, todos los saldos pendientes de esta contraparte a esa fecha se transferirán a la etapa 2 y se depreciarán para las pérdidas esperadas de por vida. Después de esta transferencia a la etapa 2, cualquier instrumento nuevo que se concluya con la misma contraparte se reconocerá inicialmente en la etapa 1 y luego seguirá el proceso de evaluación de la posterior degradación del riesgo de crédito.

La identificación de una situación de incumplimiento que conduzca a una transferencia a la etapa 3 se evalúa de acuerdo con el mismo criterio que los utilizados anteriormente según la IAS 39 para la evaluación de un riesgo de crédito incurrido en un individuo en circulación (ver Nota 3.8). De la misma manera, como se hace actualmente bajo la IAS 39, la evaluación de una situación de incumplimiento de un individuo pendiente implica por el contagio que todas las cuentas pendientes de la contraparte morosa se transfieren a la etapa 3.

ENFOQUE MIRANDO HACIA ADELANTE

El uso de un enfoque prospectivo para determinar la cantidad de pérdidas crediticias esperadas (12 meses o de por vida) depende sobre todo de la integración de las perspectivas económicas en la evaluación de las probabilidades de incumplimiento. Las principales variables macroeconómicas utilizadas en ese cálculo son la tasa de crecimiento económico de las distintas zonas geográficas (Francia, Estados Unidos, países emergentes, países desarrollados). Para las entidades en la red internacional, generalmente es la tasa de crecimiento económico del país de la entidad que se utiliza.

En lo que respecta al cálculo de las pérdidas esperadas en caso de incumplimiento (Pérdida de valor predeterminado - LGD), el enfoque prospectivo se limita actualmente a las carteras de arrendamiento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan sobre la base del promedio probable de tres escenarios macroeconómicos establecidos por los economistas del Grupo para todas las entidades consolidadas (un escenario base y un escenario de estrés, más un escenario optimista).

Para algunas carteras, el método de cálculo se completa con un ajuste sectorial que aumenta o reduce el monto de las pérdidas crediticias esperadas, para anticipar mejor las fases de crisis y recuperación de ciertas ramas cíclicas de la industria.

Además, se puede aplicar un ajuste marginal, después de la evaluación de expertos, para aumentar o disminuir las pérdidas crediticias esperadas totales calculadas, a fin de tomar en cuenta los riesgos futuros que no se pueden modelar (en su mayoría relacionados con cambios legislativos o regulatorios).

IMPLEMENTACIÓN OPERATIVA

La implementación operativa de los nuevos procesos para valuar las depreciaciones y las provisiones para el riesgo de crédito se ha llevado a cabo de la siguiente manera:

- centralización de los modelos de aprovisionamiento para la IFRS 9 aunque su implementación tenga en cuenta las especificidades locales,
- uso de una calculadora común para la mayor parte de los activos,
- recopilación central de los activos y sus disposiciones para satisfacer las necesidades relacionadas con la comunicación, la explicación y la información reglamentaria sobre el cálculo de las provisiones.

Tras lanzarse en 2016, los flujos de calibración y validación, así como los desarrollos de TI continuaron hasta 2017. Estos flujos también incluyeron simulaciones de diferentes reglas de gestión y metodologías de calibración para valuar parámetros (lo más consistentes posible con los desarrollados para los requisitos de Basilea) con el fin para determinar las mejores conjunciones entre los criterios normativos y comerciales. El Grupo también ha llevado a cabo otras transmisiones para definir las pruebas de respaldo. Además, se ha definido una gobernanza para actualizar los modelos y los escenarios macroeconómicos ponderados de acuerdo con el período contable de

SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

cierre.

El programa conjunto entre la División de Riesgos y la División de Finanzas, dedicado a riesgos de crédito, se mantendrá durante la primera mitad de 2018 hasta la implementación final de la nueva gobernanza, y también supervisará los últimos desarrollos en los sistemas de TI (especialmente para informes la información adicional que se divulgará en las notas a los estados financieros).

TRANSICIÓN

Los nuevos requisitos de la IFRS 9 para la clasificación y valuación de instrumentos financieros, así como para el riesgo de crédito se aplicarán retrospectivamente al 1 de enero de 2018. Pero, como lo permite la guía de transición de la IFRS 9, el Grupo no reformulará las cifras comparativas de la IFRS 9 por ejercicios anteriores.

En consecuencia, en lo que respecta a los instrumentos financieros, las cifras comparativas para 2017 que se proporcionarán con las cifras relacionadas con 2018 se mantendrán según lo determinado según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

Al 1 de enero, los ajustes de valuación de activos y pasivos financieros, provisiones y depreciaciones por riesgo de crédito, y de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas debido a la aplicación retrospectiva de la IFRS 9 a esa fecha se reconocerán directamente en el patrimonio (Resultados acumulados o Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas, e intereses minoritarios).

La guía de transición de la IFRS 9 también permitió la aplicación anticipada del registro directo en el patrimonio de cualquier cambio en el valor atribuible a las variaciones del riesgo de crédito en los pasivos financieros que están designados para valuarse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). A partir del 31 de diciembre de 2017, el Grupo no anticipó la aplicación de este tratamiento.

Además, el 12 de octubre de 2017, el IASB emitió una modificación a la IFRS 9 relacionada con las características de prepago con compensación negativa. Sujeto a su adopción por la Unión Europea, esta enmienda se aplicará para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero puede aplicarse antes. El 9 de noviembre de 2017, EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) emitió un consejo positivo para la adopción de esta enmienda por parte de la Unión Europea. El Grupo se mantiene al tanto del proceso de adopción y considera que es muy probable que sea efectivo antes de la preparación de los estados financieros semestrales de 2018. Luego, de acuerdo con las recomendaciones emitidas por las autoridades del mercado (ESMA y AMF), el Grupo decidió aplicar esta modificación anticipadamente a partir del 1 de enero de 2018, para garantizar la continuidad en las normas de contabilidad aplicadas de acuerdo con la IFRS 9 a partir de esa fecha. En igualdad de circunstancias, las precisiones proporcionadas por esta modificación a la IFRS 9 no deben modificar la evaluación actual del Grupo de la calificación SPPI de los préstamos con características de prepago que se clasifican en Préstamos y cuentas por cobrar y se valúan al costo amortizado al 31 de diciembre de 2017.

DIFERIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 POR LAS SUBSIDIARIAS DE SEGUROS

Aplicación de la IFRS 9 a los activos financieros en poder de las entidades aseguradoras desde el 1 de enero de 2018, antes de la primera aplicación de la IFRS 17 "Contratos de seguro" que entrará en vigencia en 2021, reemplazando la IFRS 4 actual 4 para el reconocimiento y la valuación de sus pasivos por contratos de seguro, plantea problemas importantes (complejidad operativa debido a las sucesivas transiciones a estas dos normas principales, posible ocurrencia de desajustes contables y también la volatilidad resultante de la ganancia o pérdida).

El 12 de septiembre, el IASB publicó modificaciones a la IFRS 4 (Aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" con la IFRS 4 "Contratos de seguro") que proporcionan soluciones temporales para abordar estos problemas. Las modificaciones permiten a las entidades que predominantemente realizan actividades de seguros diferir la fecha efectiva de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021, manteniendo la IAS 39 actual hasta esa fecha.

La Unión Europea adoptó estas enmiendas el 3 de noviembre de 2017. Mediante esta adopción, la Comisión Europea también amplió la opción de aplazamiento para permitir que los conglomerados financieros que entren en el ámbito de la Directiva 2002/87 / CE elijan que todas sus entidades que operan en el sector de seguros el significado de esa Directiva aplazarán la fecha efectiva de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021.

El Grupo decidió que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha de entrada en vigencia de la IFRS 9 y continuará aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. Los activos financieros mantenidos por las subsidiarias de seguros se revelan en la Nota 4.3. Como exige el reglamento de adopción de 3 de noviembre de 2017, el Grupo ha adoptado las disposiciones necesarias para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector del Grupo que suponga la baja del instrumento por parte del vendedor, excepto para transferencias de instrumentos financieros que se valuarán a valor razonable con cambios en resultados por ambos sectores involucrados en dichas

transferencias.

A partir de 2018, y según lo propuesto por el Organizador de Normas de contabilidad Francés, el ANC, en su Recomendación 2017-02 del 2 de junio de 2017 relacionada con la presentación de los estados financieros consolidados IFRS preparados por entidades bancarias, se introducirán partidas específicas dedicadas a actividades de seguros en los estados financieros consolidados principales para mejorar su legibilidad: las inversiones de las compañías de seguros en el lado del activo del balance, los pasivos relacionados con los contratos de seguro en el lado del pasivo del balance y del resultado neto de las actividades de seguros dentro del ingreso bancario neto en el estado de resultados.

PRIMERA APLICACIÓN DE LA IFRS 9

La clasificación de los activos financieros y los parámetros utilizados para valorar las depreciaciones y provisiones para el riesgo de crédito fueron validados por el Grupo antes del 31 de diciembre de 2017. Para ajustar el saldo de apertura de 2018, la valuación de los activos financieros que habrán sido reclasificados y los importes de las depreciaciones y las provisiones para el riesgo de crédito finalizarán a fines de febrero de 2018 con base en los activos financieros reclasificados el 1 de enero de 2018.

5. Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 "arrendamientos"

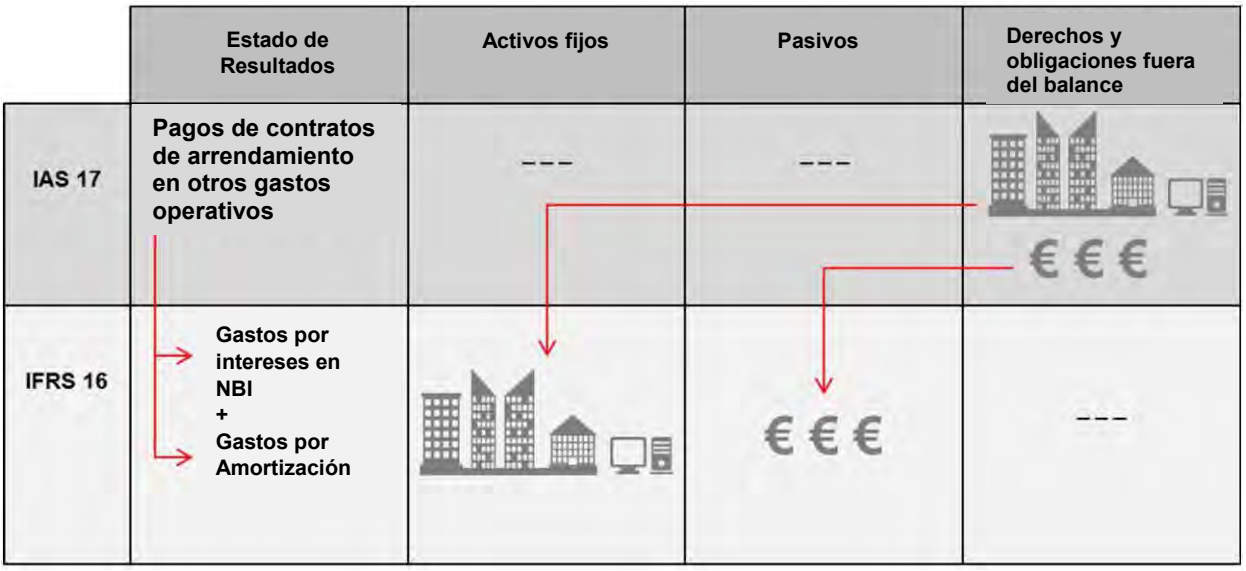
Esta nueva norma reemplazará la norma existente, la IAS 17 y modificará los requisitos contables para los arrendamientos, y más específicamente en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con muy pocos impactos para los arrendadores.

TRATAMIENTOS CONTABLES PROVISTOS POR LA IFRS 16

Para todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. En su estado de resultados, el arrendatario reconocerá por separado la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses en los pasivos por arrendamiento. Este trato es aplicado actualmente por los arrendatarios a las transacciones de arrendamiento financiero y luego se extenderá a los arrendamientos operativos también:



PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA



ALCANCE

La IFRS 16 se refiere a cualquier contrato que cumpla con la definición de arrendamiento, excepto por:

- arrendamientos para explorar o utilizar recursos no regenerativos y arrendamientos de activos biológicos,
- acuerdos de concesión de servicios,

- licencias de propiedad intelectual,

- derechos que posee un arrendatario en virtud de acuerdos de licencia para artículos tales como películas cinematográficas, grabaciones de video, obras de teatro, manuscritos, patentes y derechos de autor.

Los arrendatarios no están obligados a aplicar esta norma a los arrendamientos de activos intangibles (software, por ejemplo). Al preparar la aplicación de la norma, el Grupo utilizará esta exención opcional.

Además, los arrendatarios pueden optar por no aplicar los nuevos requisitos a los arrendamientos a corto plazo (incluidas las opciones para ampliar los arrendamientos) y los arrendamientos para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. Esta última exención se aplica a los arrendamientos de dispositivos pequeños (como tabletas y computadoras personales, pequeños muebles de oficina y teléfonos). En su base para las conclusiones, el IASB sugirió un valor, cuando sea nuevo, en el orden de magnitud de USD 5,000 o menos.

El Grupo, como arrendatario, actualmente registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos y los pagos de arrendamiento se reconocen como ingresos de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, de acuerdo con la IAS 17 (Ver Nota 8.2).

La mayoría de los pagos de arrendamiento (casi 80%) se refieren a arrendamientos inmobiliarios celebrados para el alquiler de espacios comerciales (sucursales en las redes bancarias minoristas en Francia o en el extranjero) y edificios de oficinas (utilizados por algunos departamentos pertenecientes a la sede del Grupo en Francia y la sede local del principales filiales en el extranjero, y en algunos lugares en los principales mercados financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong).

Los otros pagos de arrendamiento se refieren principalmente al alquiler de equipos informáticos y, muy incidentalmente, al arrendamiento de vehículos.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DISTINGUIR ENTRE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO Y CONTRATOS DE SERVICIO

La IFRS 16 incluye nuevos requisitos para distinguir un contrato de arrendamiento de un contrato de servicio.

En los estados financieros de los arrendatarios, la norma ya no separará los arrendamientos operativos de los arrendamientos financieros.

Sin embargo, los contratos deben analizarse para determinar si cumplen con la definición de contrato de arrendamiento y para separar, si corresponde, cada componente de arrendamiento de los componentes (o servicios) que no son de arrendamiento.

Un contrato es un arrendamiento o contiene un componente de arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Si el arrendatario no puede separar los componentes de arrendamiento dentro del mismo contrato de los componentes que no son de arrendamiento, el contrato se contabilizará como un único componente de arrendamiento.

TRATAMIENTO CONTABLE DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO PARA LAS ARRENDATARIAS

€ € €

Contabilidad de un pasivo de arrendamiento para las arrendatarias

En el momento en que el activo esté disponible para su uso, el arrendatario deberá reconocer un pasivo por arrendamiento correspondiente al valor presente de los pagos del arrendamiento que se pagarán durante el período del arrendamiento.
Posteriormente, este pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva: cada pago de arrendamiento se reconocerá, por una parte, en intereses y gastos similares y por la otra parte como amortización del pasivo por arrendamiento en el balance general.
El monto del pasivo por arrendamiento se ajustará posteriormente en caso de cambio en el contrato de arrendamiento, cambio en el plazo del arrendamiento o cambio en los pagos futuros del arrendamiento como resultado de un cambio en un índice o tasa.
Y, de haberlo, el arrendatario deberá reconocer una provisión por costos para desmantelar o restaurar el activo subyacente a las condiciones requeridas por los términos del arrendamiento.

PLAZO DEL ARRENDAMIENTO

Al determinar el término de arrendamiento utilizado para el valor presente de los pagos de arrendamiento, el período de arrendamiento es el período no cancelable de un arrendamiento, junto con ambos:

- Períodos cubiertos por una opción para extender el arrendamiento si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- períodos cubiertos por una opción de rescisión del contrato de arrendamiento, si el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer esa opción.

Al evaluar si un arrendatario está razonablemente seguro de ejercer una opción para extender un arrendamiento, o no ejercer una opción para rescindir un arrendamiento, el arrendatario deberá considerar todos los hechos y circunstancias relevantes que crean un incentivo económico para ejercer la opción de extender el arrendamiento, o no ejercer la opción de rescindir el alquiler.



Tasa de descuento de arrendamientos

Los pagos de arrendamiento se descontarán utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa está disponible o puede determinarse fácilmente; de lo contrario, se utilizará la tasa de préstamos incrementales del arrendatario. La tasa de endeudamiento incremental del arrendatario se determina en la entidad legal del arrendatario y no a nivel del Grupo, teniendo en cuenta las condiciones de endeudamiento y el riesgo de crédito propio.

Cantidades de arrendamiento

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden pagos de arrendamiento fijo, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice (índice de precios al consumidor o índice de costos de construcción...) o un tipo de interés (Euribor...), montos que se espera ser pagadero por el arrendatario bajo garantías de valor residual, el precio de ejercicio de una opción de compra y pagos de penalidades por terminar el arrendamiento.

Sin embargo, los pagos variables de arrendamiento no se incluyen en la valuación del pasivo por arrendamiento, como aquellos basados en un modelo de uso (índice basado en la rotación o kilómetro cubierto). Estos arrendamientos variables se reconocen en el estado de resultados a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones del índice contractual.

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA



Contabilidad de un derecho de uso para los arrendatarios

En el momento en que el activo esté disponible para su uso, el arrendatario reconocerá el activo por derecho de uso por un monto inicial igual a la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, más los pagos de arrendamiento hechos en o antes de la fecha de inicio, y cualquier costo directo inicial.
Este activo se amortiza linealmente durante el mismo plazo del arrendamiento que el definido para evaluar el pasivo por arrendamiento.
El valor contable del activo puede ajustarse posteriormente si el arrendamiento se modifica en caso de cambio en el contrato de arrendamiento, cambio en el plazo del arrendamiento o cambio en los pagos futuros del arrendamiento como resultado de un cambio en un índice o tasa.

Los derechos de uso se presentan en el balance general del arrendatario bajo el mismo título que otras propiedades de la misma naturaleza que se mantienen en plena propiedad. En el estado de resultados, la depreciación y amortización de los derechos de uso se presentan con la amortización, depreciación y deterioro de los activos mantenidos en plena propiedad.

ORGANIZACIÓN DE LA IFRS 16 PROGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN ESTÁNDAR

A partir del 4º trimestre de 2016, luego de un análisis de efectos preliminares de este nuevo estándar, el Grupo inició un proyecto marco para la implementación de la transición de sus sistemas y procesos de información, y para definir los contratos de arrendamiento a ser incluidos en el alcance de este nuevo estándar.

Con ese fin, la División de Finanzas y la División de Recursos del Grupo establecieron una estructura de proyecto.

En 2017, el Grupo llevó a cabo una recopilación inicial de contratos de arrendamiento relacionados con activos inmobiliarios e inició una recopilación de arrendamientos relacionados con equipos de TI, que se utilizarán para completar una base de datos de contratos en construcción.

Al mismo tiempo, el Grupo emprendió el desarrollo de una herramienta que se utilizará para los cálculos y la explotación de la base de datos del contrato y que generará los datos necesarios para el reconocimiento de los arrendamientos según la IFRS 16.

En esta etapa del proyecto de implementación de la IFRS 16, las consecuencias de su aplicación al estado financiero del Grupo no pueden estimarse razonablemente.

6. Uso de estimaciones y juicios

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

Para hacer estas suposiciones y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por 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, a continuación, pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

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

- valor razonable en el balance de los 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 o activos financieros disponibles para la venta (descritos en Notas 3.1, 3.2, 3.3 y 3.4) y el valor razonable de los instrumentos valuados al costo amortizado para el cual esta información debe revelarse en las notas a los estados financieros (Ver Nota 3.9);
- el importe del deterioro del valor de los activos financieros (préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros disponibles para la venta, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento), activos fijos tangibles e intangibles y crédito mercantil (ver Notas 2.2, 3.8 y 8.4);
- provisiones reconocidas en el pasivo (en particular, provisiones para disputas en un complejo medio ambiente y provisiones para beneficios a los empleados), incluidas las reservas de seguros de las compañías de seguros (véanse las Notas 3.8, 4.3 y 5.2);
- el importe de los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance general (Ver Nota 6);

- la evaluación del control del Grupo sobre una entidad al actualizar el ámbito de consolidación, principalmente cuando se trata de entidades estructuradas (Ver Nota 2);
- el valor inicial de la plusvalía determinada para cada combinación de negocios (véanse las Notas 2.1 y 2.2);
- en caso de pérdida de control de una subsidiaria consolidada, el valor razonable que se utiliza para volver a valuar la porción retenida por el Grupo en esta entidad, cuando corresponda (Ver Nota 2).

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido organizó un referéndum tras el cual la mayoría de los ciudadanos británicos votaron a favor de abandonar la Unión Europea (Brexit). Después de esta decisión, un largo período de negociaciones ha comenzado a redefinir las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea. El Grupo sigue de cerca el progreso de las discusiones y sus consecuencias a corto, mediano y largo plazo. Si es necesario, el Grupo tiene en cuenta estas consecuencias al hacer suposiciones y estimaciones para preparar sus estados financieros consolidados.



PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

EN PALABRAS SENCILLAS

Las diversas actividades del grupo Société Générale en Francia y el extranjero son llevadas a cabo por la compañía matriz de Société Générale (lo que incluye las sucursales extranjeras de Société Générale) y por todas las entidades que esta controla, ya sea directa o indirectamente (subsidiarias y arreglos conjuntos) o en las cuales esta ejerce una influencia importante (asociadas). Todas estas entidades realizadas el alance de la consolidación del Grupo.

La consolidación utiliza un proceso contable estandarizado para dar una presentación integral de las cuentas de la sociedad matriz de Société Générale y sus subsidiaras, empresas conjuntas y asociadas, presentado como si fueran una sola entidad.

Para hacerlo así, las cuentas individuales de las entidades que conforman el grupo se reformulan para que estén de conformidad con las IFRS, como son adoptadas por la Unión Europea a fin de presenta la información consistente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generado por operaciones ente las entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación para que los estados financieros consolidados presenten únicamente las operaciones y resultados realizados con terceros fuera del Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Société Générale incluyen los estados financieros de la matriz y de las empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales extranjeras sobre las que se 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 únicamente si se cumplen las siguientes condiciones:

- Grupo tiene poder sobre la entidad (habilidad para dirigir sus actividades relevantes, es decir, las vidades que afectan significativamente las ganancias de la entidad), a través de la tenencia de derechos de ción u otros derechos; y
- El Grupo tiene exposición o derechos a obtener ganancias variables de su involucramiento con la entidad; y
- El Grupo tiene la capacidad para usar su poder sobre la entidad para afectar el importe de las declaraciones del Grupo.

Poder

Al determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control sobre una entidad y los métodos de consolidación apropiadas del Grupo, los derechos de voto potenciales se tienen en cuenta en el momento en que puedan ejercerse libremente al realizar la evaluación o, a más tardar cuando las decisiones acerca es necesario introducir la dirección de las actividades pertinentes. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como las opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o los derechos para convertir los bonos en nuevas acciones ordinarias.

Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla otra entidad, la evaluación de este control tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. Poder sobre una inversión existe sólo si el inversor tiene derechos sustantivos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes y sin barreras.

Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular de los derechos de protección sin dar el poder sobre la participada al que se refieren dichos derechos.

Si varios inversonistas tienen cada uno de los derechos fundamentales que les dan la capacidad unilateral para dirigir las diferentes actividades relevantes, el inversor que tiene la capacidad presente de dirigir las actividades que afectan de forma más significativa las ganancias variables de la inversión se presume que tiene poder sobre la inversión.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

EXPOSICION DE INGRESOS VARIABLES

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

Caso especial de entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñado para que voto o derechos similares no son el factor dominante en la decisión de 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 se presenta ciertas características tales como una actividad limitada de negocios, una finalidad específica y cuidadosamente definida, o la insuficiencia de capital para financiar sus actividades sin el uso del financiamiento subordinado. Entidades estructuradas no pueden asumir diferentes formas jurídicas: sociedades anónimas, asociaciones, vehículos de bursatilización, fondos de inversión, entidades no constituidas en sociedad, etc.

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

- El propósito y diseño de la entidad;
- La estructura de la entidad;
- Riesgos a los cuales está expuesta la entidad por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos esos riesgos;
- Ingresos y beneficios posibles para el Grupo.

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no son controladas en forma exclusiva por el Grupo

Acuerdos Conjuntos

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o empresa conjunta) el Grupo ejerce el 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. La evaluación de control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes.

En el caso de una operación conjunta, las partes en el acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones por los pasivos. En el caso de una empresa conjunta, las partes tienen derecho a los activos netos de la entidad.

Asociados

Empresas asociadas son aquellas sobre las que se ejerce influencia significativa, y se contabilizan utilizando el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Influencia significativa es el poder de intervenir en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer control. En particular, la influencia significativa puede ser el resultado de Société Générale está representado en el Consejo de Administración o de vigilancia, a partir de su participación en las decisiones estratégicas, de la existencia de transacciones significativas entre partes relacionadas, a partir del intercambio de personal directivo, o de la dependencia técnica de la empresa en Société Générale. El Grupo se supone ejercer una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad, cuando ésta directa o indirectamente, posee al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad.

REGLAS Y MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se construyen a partir de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de consolidación. Las empresas con un año fiscal que termina más de tres meses antes o después de la de Société Générale preparar estados proforma por un período de doce meses finalizado el 31 de diciembre. Todos los saldos significativos, los beneficios y las transacciones entre empresas del Grupo son eliminados.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de la adquisición se hizo efectiva y los resultados de sociedades enajenadas durante el ejercicio se incluyen hasta la fecha en el que el grupo abandonó el control.

Métodos de consolidación

Estas subsidiarias, que pueden incluir las entidades sobre las que el Grupo tiene el control exclusivo, son totalmente consolidadas.

En el balance general consolidado, la consolidación integral consiste en sustituir el valor de los títulos de renta variable de la subsidiaria que el Grupo mantiene con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, en adición del crédito mercantil reconocido cuando el Grupo asumió el control de la entidad (ver nota 2.2).

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

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

La proporción de las participaciones no controladores en la subsidiaria se presenta por separado en el balance general y en el estado de pérdidas y ganancias. Sin embargo, en la consolidación de entidades estructuradas que son controlados 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 de su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y los gastos relacionados.

Asociadas y negocios conjuntos se reconocen por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Según este método, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada se registra en el rubro Inversiones integradas por el método de participación en al costo de la inversión del Grupo en el negocio conjunto o asociada, incluyendo el crédito mercantil y después de la fecha de adquisición se incrementa o disminuye el valor en libros o al reconocer los cambios en la participación del inversor en el valor del activo neto de la entidad inversión.

Por estas inversiones se realizarán las pruebas de deterioro de valor si existe evidencia objetiva de deterioro. Si el importe recuperable de la inversión (valor en uso o valor de mercado neto de los costos de venta, lo que sea mayor) es inferior a su valor en libros, la pérdida por deterioro se registra en el balance por el valor contable de la inversión. Reservas por deterioro y reversión, se registran en los ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de la participación

La participación del Grupo en los ingresos netos de la entidad y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en rubros separados en el estado de resultados y el estado consolidado de ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada por el método de participación se hace mayor que o igual a su porcentaje de participación en la empresa, el Grupo deja de reconocer su parte de las pérdidas posteriores a menos que sea requerido para ello por las obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso se registra una provisión para dichas pérdidas.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de sociedades de capital contabilizadas por el método de participación se registran en el rubro de Ingresos / gastos netos de otros activos.

- **Conversión de estados financieros de entidades extranjeras**

Las partidas del balance de las entidades consolidadas que informan en monedas extranjeras se convierten en euros al tipo de cambio oficial vigente en la fecha de cierre. Las cuentas de resultados de estas empresas se convierten a euros a los tipos de cambio promedio de fin de mes. Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión del capital, reservas, beneficios no distribuidos y los ingresos se reconocen en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión de la aportación de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del grupo también se incluyen en los cambios en el patrimonio neto consolidado en el mismo rubro.

De acuerdo con la opción permitida por la IFRS 1, el Grupo asigna todas las diferencias surgidas en la conversión de los estados financieros de la entidad extranjera en Enero 1, 2004 a las reservas consolidadas. Como resultado, si alguna de estas entidades se vende, los ingresos de la venta se incluyen únicamente de recuperaciones de esas diferencias de conversión generadas desde Enero 1 de 2004.

- **Cambios en las participaciones del Grupo en entidades consolidadas**

En el caso de un aumento de participaciones del Grupo en entidades sobre las que ya se ejerce el control: la diferencia entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos a la fecha se registra en las reservas consolidadas, Pariticipación controladora.

Además, en el caso de una reducción de la participación del Grupo en una entidad sobre la que se mantiene el control, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la participación de los accionistas que se venden se contabiliza como parte de las reservas consolidadas, Participación controladora.

El costo en relación con estas operaciones se registra directamente en el patrimonio.

En la fecha en que el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, la inversión retenida en la anterior subsidiaria se vuelve a valuar a continuación al valor razonable a través de resultados, al mismo tiempo, la ganancia o pérdida de capital se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La ganancia o pérdida en la disposición correspondiente incluirá la parte del crédito mercantil asignado previamente a las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece la subsidiaria. Esta participación se determina utilizando un enfoque relativo basado en el capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende ya la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

COMPROMISOS PARA COMPRAR A LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS EN SUBSIDIARIAS TOTALMENTE CONSOLIDADAS

El Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios, de subsidiarias del Grupo para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de adquisiciones están representados por opciones de venta. El precio de ejercicio de estas opciones puede ser establecida mediante una fórmula acordada en el momento de la

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

adquisición de las acciones de la subsidiaria que tiene en cuenta su rendimiento futuro. También se puede establecer como precio de ejercicio el valor razonable de estas acciones a la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran como sigue:

- De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero para las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las que ejerce control. Este pasivo se registra inicialmente por el valor actual del precio estimado para el ejercicio de las opciones de venta bajo *Otros pasivos;*
- La obligación de reconocer un pasivo a pesar de que las opciones de venta no se han ejercido significa que, con el fin de ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones en los intereses minoritarios. Como resultado, la contrapartida de este pasivo se consigna una reducción en el valor de las participaciones no controladores en las que se basan las opciones, con el saldo deducido de las ganancias retenidas, compartir Grupo*;*
- Variaciones posteriores en este pasivo relacionado con los cambios en el precio estimado para el ejercicio de las opciones y el valor en libros de Participaciones no controladoras se registran en su totalidad en los resultados acumulados, Participación controladora
- Si la compra completa se lleva a cabo, se liquide el pasivo por el pago en efectivo vinculados a la adquisición de las participaciones no controladores en la subsidiaria de que se trate. Sin embargo, si, cuando el compromiso llega a su término, no se ha producido la compra de participaciones, el pasivo se castiga contra los accionistas minoritarios y los resultados acumulados, Participación controladora para sus respectivas proporciones;
- Siempre y cuando no se hayan ejercido las opciones, los resultados sobre las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran como Participación no controladora en en el estado de resultados consolidado del Grupo.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de la consolidación se presenta por localidad en la Nota 8.6.

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 brutos y el resultado operativo bruto del Grupo.

Los principales cambios en el alcance de la consolidación al 31 de diciembre de 2017, en comparación con el alcance aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

ANTARIUS

El 8 de febrero de 2017, Aviva France y Sogecap firmaron un acuerdo que corrobora la adquisición por parte de Sogecap del 50% de participación en Antarius que anteriormente tenía Aviva France. La transferencia de las acciones ha estado en vigor desde el 1 de abril de 2017. Antarius ahora es 100% propiedad del Grupo, conjuntamente por Sogecap y Credit du Nord. Está completamente consolidado desde esa fecha.

Esta operación generó un beneficio en el estado de resultados en Ingresos / gastos netos de otros activos por un total de EUR 203 millones, como resultado del ajuste del valor razonable de la participación que poseía Credit du Nord antes de la adquisición. La plusvalía por un importe de EUR 325 millones ha sido reconocida y asignada a CGU Insurance (Ver Nota 2.2).

El balance del Grupo aumentó en 16 mm de euros, principalmente a través de 9 mm de euros en activos financieros disponibles para la venta y 5 mm de euros en activos financieros a valor razonable con cambios en los activos, y 15 mm de euros en reservas de seguros de suscripción empresas en el pasivo.

SPLITSKA BANKA

El 2 de mayo de 2017, el Grupo vendió toda su participación en Splitska Banka (100%), su filial croata, al OTP Bank.

La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3,600 millones, principalmente a través de reducciones de EUR 2,000 millones en préstamos a clientes y de EUR 2,700 millones en depósitos de clientes, informados respectivamente en activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta en 31 de diciembre de 2016.

ALD

OFERTA PÚBLICA INICIAL

El 16 de junio de 2017, el Grupo vendió 80.820.728 acciones de ALD SA (Grupo ALD), que representa el 20% de su capital, cuando se introdujo en el mercado regulado de Euronext Paris a un precio de 14,30 euros por acción.

Una opción de sobreasignación de hasta un 3% adicional del capital social de ALD SA se ejerció el 12 de julio de 2017 por el 0.18%.

Esta introducción dio como resultado la venta de acciones ordinarias existentes por parte de Grupo Société Générale, por un total de EUR 1.166 millones, lo que representa un aumento en el capital contable, participación del Grupo de EUR 457 millones y EUR 641 millones en participaciones no controladoras.

ADQUISICIÓN DE MERRION FLEET

El 18 de julio de 2017, ALD adquirió Merrion Fleet. Esta adquisición permitió a ALD ingresar al mercado irlandés.

El balance del Grupo aumentó en EUR 61 millones, concretamente con EUR 44 millones en activos fijos e intangibles y EUR 42 millones en pasivos en Deudores.

ADQUISICIÓN DE BBVA AUTORENTING

El 26 de septiembre de 2017, ALD Automotive SAU adquirió BBVA Autorenting, una subsidiaria de leasing del segundo banco más grande de España, BBVA. Esta operación permitió a ALD consolidar su posición competitiva en un mercado español de alto potencial.

El balance del Grupo aumentó en 0,6 mm de euros, específicamente con EUR 0.4 mil millones en activos fijos e intangibles y 0,4 mm en pasivos en Deudores.



FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO LTD

El 11 de septiembre de 2017, el Grupo vendió sus acciones en Fortune SG Fund Management Co Ltd, una compañía de gestión de activos en China. Esto representó el 49% del capital de la compañía y se vendió a Warburg Pincus Asset Management LP. Esta participación se incluyó en el balance general del Grupo utilizando el método de participación.

La venta generó una ganancia de EUR 73 millones, registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias en Ingresos / gastos netos de otros activos.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL

EN PALABRAS SENCILLAS

Cuando el Grupo adquiere una empresa, se integra en su balance general consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria al valor razonable, como si esta hubiese sido adquirida en forma individual-

Sin embargo, el precio de adquisición de una compañía generalmente es mayor que el importe revaluado neto de sus activos y pasivos. El valor de exceso, llamado crédito mercantil, puede representar parte del capital intangible de la compañía (reputación, calidad de su personal, acciones de mercado, etc.) lo cual contribuye a su valor general, o al valor de las sinergias futuras que el Grupo espera desarrollar mediante la integración de la nueva subsidiaria en sus actividades existentes.

En el balance general consolidado, el crédito mercantil se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume que sea ilimitada; esto no se amortiza y por lo tanto no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros 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 han sido cumplidas.

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, cuentas de orden y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que son identificables en virtud de lo dispuesto en la IFRS 3 "Combinaciones de negocios" se valúan de forma individual a su valor razonable, independientemente de su propósito. Los análisis y las evaluaciones profesionales requeridas para esta valuación inicial debe ser llevada a cabo dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición, como debe cualquier corrección del valor en base a la nueva información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, la participación no controladora se valúa en función de su participación en el valor razonable de los activos y pasivos de la entidad adquirida identificables. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede también optar por valuar Las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se le asigna una fracción del crédito mercantil.

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

Cualquier contraprestación contingente está incluida en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición, aunque su materialización sólo sea potencial. Se reconoce en el patrimonio o deuda en el balance en función de las alternativas de liquidación; si se reconoce como deuda, los ajustes correspondientes se registran en los ingresos de los pasivos financieros de acuerdo con la IAS 39 y dentro del ámbito de las normas apropiadas para otras deudas. Para los instrumentos de capital, estos ajustes posteriores no son reconocidos. Cualquier exceso del precio pagado y el valor razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el activo del balance general consolidado como crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad que ya posea el grupo se vuelve a valuar a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. En el caso de una adquisición por etapas, por lo tanto, el crédito mercantil se determina por referencia al valor razonable en la fecha de adquisición.

En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de las que se espera obtener beneficios por su adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de información de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el crédito mercantil asignado previamente a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en la normativa de requerimientos de capital de cada unidad generadora de efectivo afectado.

El crédito mercantil es revisado periódicamente por el Grupo y las pruebas de deterioro cada vez que hay algún indicio de que su valor puede haber disminuido, y por lo menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula basándose en el valor recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo correspondiente.

Si el importe recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo es menor que su (s) valor en libros, un deterioro irreversible se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en *Pérdidas por deterioro de crédito mercantil*

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

La tabla a continuación muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrado por las Unidades Generadoras de Efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) en 2017:

(En millones de euros)	**Valor neto en libros al 31.12.2016**	**Adquisiciones y otros incrementos**	**Disposiciones**	**Pérdidas por deterioro**	**Valor neto en libros al 31.12.2017**
Banca Minorista Francesa	**815**				**815**
Red de Société Générale	304				304
Crédit du Nord	511				511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	**2,756**	**453**	**-**	**-**	**3,209**
Europa	1,787				1,787
Rusia	-				-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	231				231
Seguros	10	325			335
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335				335
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	393	128			521
Banca Global y Soluciones de Inversionista	**964**				**964**
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501				501
Financiamiento y Consultoría	39				39
Activos y Gestión de Patrimonios	424				424
TOTAL	**4,535**	**453**	**-**	**-**	**4,988**

El alcance de algunas CGUs cambió en el 2017 (Ver Nota 2.1), incluyendo en particular:

- Seguros, después de la adquisición de Antarius;
- Servicios Financieros de Arrendamiento de Vehículos, siguiendo:
  - la adquisición de Merrion Fleet en Irlanda y BBVA Autorenting en España;
  - El cambio en el método de consolidación de ALD automotriz Magyarorszag KFT en Hungría que genera el registro de la plusvalía de la adquisición de Mkb-Euroleasing.

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Al 31 de diciembre de 2017, el crédito mercantil registrado por las 11 CGUs se puede desglosar de la siguiente manera:

Pilares	**Actividades**
Banca Minorista Francesa	
Red de Société Générale	La red bancaria minorista de Société Générale , actividades bancarias en línea (Boursorama), financiamiento de equipo y consumo en Francia y operación y servicios de manejo de pagos y transacciones.
Crédit Du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	
Europa	Banca minorista y servicios de financiamiento al consumo en Europa, principalmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), la República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD) y Polonia (Eurobank).
Rusia	Grupo bancario incluyendo Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África, Asia, Cuenca Mediterránea y en Ultramar	Banca minorista y financiamiento al consumo en África, Asia, la Cuenca del Mediterráneo y Ultramar, incluyendo en Marruecos (SGMA), Algeria (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC) C Côte d'Ivoire (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguros	Actividades de seguro de vida y no de vida en Francia y el extranjero (incluyendo Sogecap, Sogessur y Oradea Vie)
Financiamiento de Equipo y Vendedor	Financiamiento de ventas y equipo profesional por el Financiamiento de Equipo de Société Générale
Servicios de Financiamiento de Arrendamiento de Auto	Arrendamiento de vehículos operacionales y servicios de gestión de flotillas (ALD Automotive)
Banca Global y Soluciones de Inversionista	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	Soluciones de mercado para negocios, instituciones financieras, el sector público, oficinas de familia y un rango completo de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, corretaje y custodia
Financiamiento y Asesoría	Asesoría y financiamiento para negocios, instituciones financieras y el sector público
Activos y Manejo de Riqueza	Soluciones de Gestión de Activos y Riqueza en Francia y el extranjero

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2017 por cada unidad generadora de efectivo a la que se hubiera asignado el crédito mercantil. Una UGE se define como el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en valuar el valor recuperable de cada UGE y compararlo con su valor en libros. Una pérdida por deterioro irreversible se registra en el estado de resultados si el valor en libros de una unidad generadora de efectivo, incluida la plusvalía, excede su valor recuperable. Esta pérdida se registra por el deterioro de la plusvalía.

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 los ingresos disponibles para distribución generados por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el capital objetivo del Grupo asignado a cada UGE

Los flujos de efectivo se determinaron este año en un período de seis años, con los presupuestos prospectivos quinquenales (de 2018 a 2022) extrapolados durante el año 2023, este corresponde a un año "normativo" utilizado para calcular el valor final:

- El patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2017 ascendía al 11% de los activos ponderados por riesgo, excepto para 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 acumulada por 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 accionario publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad estimada específica (beta). Cuando corresponda, la tasa libre de riesgo también se suma a 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 zona del euro) y la tasa de interés observada en el líquido bonos del tesoro a largo plazo emitidos (principalmente área del dólar estadounidense o zona del euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para las unidades generadoras de efectivo que cubren varios países;
- Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor del 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 el 2021-2022.

No se reconoció deterioro en el crédito mercantil al 31 de diciembre de 2017 como resultado de la prueba de deterioro anual de UGE.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

La siguiente tabla presenta tasas de descuento y tasas de crecimiento a largo plazo específicas para las unidades generadoras de efectivo de las tres actividades principales del Grupo:

Supuestos al 31 de diciembre de 2017	**Tasa de descuento**	**Tasa de crecimiento a largo plazo**
Banca Minorista Francesa		
Red de Société Générale and Crédit du Nord	8.2%	2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		
Banca Minorista y Financiamiento al Consumo	10.2% a 15.4%	3%
Seguros	9.1%	2.5%
Financiamiento de Equipo y Proveedor y Servicios de Financiamiento de Arrendamiento de Vehículos	9.6%	2%
Banca Global y Soluciones de Inversionista		
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	11.5%	2%
Financiamiento y Consultoría	9.9%	2%
Activos y Gestión de Patrimonios	9.7%	2%

Las proyecciones presupuestadas se basan en los siguientes lineamientos principales de negocios y supuestos macroeconómicos:

Banca Minorista Francesa	
Red de Société Générale y Crédit du Nord	En un ambiente desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas bajas históricamente), esfuerzos en curso para operaciones de cambio y relaciones bancarias en Société Générale y Credit du Nord hacia un modelo digital Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	
Europa	Adaptación continua de nuestros modelos para capturar potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo de riesgo
Rusia	Logro de recuperación de actividades en Rusia en establecer condiciones económicas Estricta disciplina aplicada a gastos operativos y costo de riesgo
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	Desarrollo de las redes de venta de Société Générale y expansión de los servicios a través de la oferta de banca móvil Atención permanente a la eficiencia operativa
Seguros	Refuerzo del modelo de seguro de banca integrada con la adquisición de Antarius, así como crecimiento dinámico mantenido en Francia y el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, Banca Privada y servicios financieros a las empresas

Financiamiento de Equipos y Proveedor	Liderazgo consolidado en estas empresas de financiamiento corporativo Consolidación de rentabilidad mediante la atención continua en actividades al mejor coeficiente de rentabilidad / riesgo
Servicios de Financiamiento y Arrendamiento de Autos	Refuerzo del liderazgo de ALD relativo a soluciones de movilidad y continuo crecimiento para el arrendamiento a largo plazo a clientes minoristas
Banca Global y Soluciones de Inversionista	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	Adaptación de actividades de mercado en un ambiente competitivo, negocios adicionales e inversiones regulatorias. Consolidación de franquicias de líderes en el mercado de renta variable Medidas de optimización continua e inversiones en sistemas de información Continuación del momento de originación de actividades de financiamiento
Financiamiento y Asesoría	Consolidación de franquicias de líderes en el mercado de los productos básicos y el financiamiento estructurad Manejo de costo de riesgo a pesar de las condiciones económicas desafiantes
Gestión de Activos y Patrimonios	Desarrollo continuo de sinergias con las redes bancarias minoristas, tanto en Francia como en el extranjero, desarrollo de sinergias entre la banca privada, así como la gestión de activos y patrimonios, mejoría de la eficiencia comercial y operacional.

Las pruebas de sensibilidad se llevan a cabo para valuar el impacto en el valor recuperable de cada CGU de la variación en ciertos supuestos.

Al 31 de diciembre de 2017, a la luz de los riesgos asociados con la actividad comercial en el entorno actual (volatilidad del mercado, incertidumbres regulatorias), se valuaron las sensibilidades a las variaciones en la tasa de descuento, el crecimiento a largo plazo.

De acuerdo con los resultados de estas pruebas:

- Un aumento de 50 puntos base aplicado a todas las tasas de descuento para las UGE reveladas en la tabla anterior conduciría a una disminución de 18.1% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional;
- De manera similar, una disminución de 50 puntos base en las tasas de crecimiento a largo plazo llevaría a una disminución de 6.5% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 2.3 - REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Esta Nota brinda información adicional para las entidades incluidas en el alcance de la 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, en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el ingreso operativo bruto.

1. ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

- vehículos de inversión colectiva como SICAV (fondos de inversión de capital variable) y fondos de inversión gestionados por las filiales de administración de activos del Grupo;
- fondos y conductos de bursatilización que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversores y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o cesta de exposiciones que pueden dividirse en tramos; y
- vehículos de financiación de activos (instalaciones de financiación de aeronaves, ferrocarril, transporte o bienes inmuebles).

El Grupo no ha brindado ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de ningún marco contractual para el período de cierre y, a partir del 31 de diciembre de 2017, no tiene la intención de apoyarlos financieramente.

El Grupo ha celebrado acuerdos contractuales con ciertas entidades estructuradas consolidadas que pueden generar soporte financiero para estas entidades debido a su exposición a riesgos crediticios, de mercado o de liquidez.

Los valores emitidos por vehículos de deuda estructurada 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 2017, el importe de los préstamos pendientes garantizados es de 51 000 millones de euros.

Como parte de sus actividades de bursatilización en nombre de sus clientes o inversionistas, Societe Generale otorga dos líneas de liquidez a ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un importe total de EUR 18.300 millones al 31 de diciembre de 2017.

2. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

Los intereses minoritarios se refieren a participaciones de capital en subsidiarias totalmente consolidadas que no son directa ni indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen los 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.

La participación no controladora asciende a EUR 4.664 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 3.753 millones al 31 de diciembre de 2016) y representó el 7% del patrimonio del Grupo al 31 de diciembre de 2017 (frente al 6% al 31 de diciembre de 2016).

Las participaciones no controladoras de importe significativo en términos de contribución al patrimonio total consolidado del Grupo se refieren a:

- Filiales cotizadas Komercni Banka A.S, BRD - Groupe Societe Generale SA y SG Marocaine de Banques;
- Sogecap, totalmente de su propiedad, con los pagarés subordinados emitidos en diciembre de 2014

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(En EUR m)	31.12.2017				
	Intereses de Votación del Grupo	**Intereses de propiedad del Grupo**	**Resultado neto atribuible a participaciones no controladoras**	**Total participaciones no controladoras**	**Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras**
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	214	1,390	(104)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	122	634	(43)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.53%	57.53%	37	409	(7)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	218	1,402	(89)
Total	-	-	624	4,664	(276)



(En EUR m)	31.12.2016				
	Intereses de votación del Grupo	**Intereses de propiedad del Grupo**	**Resultado neto 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%	190	1,228	(162)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	77	589	(19)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.46%	57.46%	21	400	(4)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	143	707	(73)
Total	-	-	464	3,753	(291)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La información a continuación muestra los datos de las entidades (excluyendo Sogecap) tomados al 100% y antes de la eliminación de las operaciones intragrupo.

(En EUR m)	31.12.2017			
	Resultado Neto Bancario	**Resultado Neto**	**Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas**	**Total balance general**
KOMERCNI BANKA A.S	1,140	567	925	38,655
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	585	310	184	11,701
SG MAROCAINE DE BANQUES	384	89	90	7,890

(En EUR m)	31.12.2016			
	Resultado neto bancario	**Resultado neto**	**Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas**	**Total balance general**
KOMERCNI BANKA A.S	1,131	505	797	33,655
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	596	196	139	11,349
SG MAROCAINE DE BANQUES	339	53	81	7,968



3. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓNDE PARTICIPACION (ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS CONJUNTADAS Y ASOCIADAS

(En EUR m)	Empresas conjuntas		Asociadas		Total de inversiones contabilizadas por el uso del método de participación	
Participación controladora:	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Resultado neto	19	72	73	57	92	129
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos)	-	-	(14)		(14)	
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	19	72	59	57	78	129

En 2017, las actividades de empresas conjuntas incluían principalmente desarrollo de bienes raíces.

COMPROMISOS DE PARTES RELACIONADAS

(En EUR m)	31.12.2017	31.12.2016
Compromisos de préstamos otorgados	-	-
Compromisos de colateral otorgados	75	17
Compromisos de instrumentos financieros a futuro	6	90

4. RESTRICCIONES

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

Restricciones o requisitos legales, reglamentarios, estatutarios o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo de transferir activos libremente a entidades del Grupo o desde ellas.
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 normativos locales, las reservas legales y el rendimiento financiero y operativo. Los requisitos reglamentarios locales pueden referirse a capital regulatorio, controles cambiarios o no convertibilidad de la moneda local (como es el caso en los países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria del África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central), índices de liquidez (como en los Estados Unidos) o grandes indicadores de exposición que apuntan a limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito reglamentario que debe cumplirse en la mayoría de los países de Europa Central y Oriental, Magreb y África Subsahariana).
La capacidad del Grupo para usar activos también puede estar restringida en los siguientes casos:
- Activos pignorados como garantía de pasivos, especialmente garantías otorgadas a los bancos centrales, o activos pignorados como garantía para transacciones en instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía en cámaras de compensación;
- valores que se venden bajo acuerdos de recompra o que son prestados;
- Activos mantenidos por subsidiarias de seguros en representación de pasivos vinculados a unidades con tenedores de pólizas de seguros de vida;
- Activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas en beneficio de los terceros inversionistas que hayan comprado los pagarés o valores emitidos por la entidad;
- Depósitos obligatorios en los bancos centrales

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La siguiente información se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa principalmente por tipo de entidades similares, como actividades de financiación, gestión de activos y otros (incluidos los vehículos de bursatilización y emisión).

La financiación de activos incluye sociedades de financiación de arrendamiento y vehículos similares que proporcionan instalaciones de financiación de aviones, ferrocarril, transporte o bienes inmuebles.

La administración de activos incluye fondos mutuos administrados por las subsidiarias de administración de activos del Grupo.

La bursatilización incluye fondos de bursatilización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversionistas y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o cesta de exposiciones que se pueden dividir en tramos.

Las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros en el balance general consolidado de acuerdo con su naturaleza (Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o Pasivos a valor razonable con cambios en resultados, Disponible por -los activos financieros, préstamos y depósitos, deudas, etc.).

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 rendimiento de esta entidad estructurada.

Tales intereses pueden ser evidenciados por:

- La tenencia de acciones o instrumentos de deuda (independientemente de su rango de subordinación);
- Otros fondos (préstamos, líneas de crédito, compromisos de préstamo, líneas de liquidez, etc.);
- mejora crediticia (garantías, instrumentos subordinados, derivados de crédito, etc.);
- Emisión de garantías (compromisos de garantía);
- derivados que absorban 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 tarifas indexadas al rendimiento de la entidad estructurada;
- Acuerdos de consolidación fiscal.

	Financiamiento de Activos		**Manejo de Activos**		**Otros**	
(En EUR m)	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Balance total de la entidad [1]	8,777	8,730	102,355	90,537	41,067	19,204
Valor contable neto de las participaciones del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas						
Activos:	3,629	3,915	10,452	10,274	13,054	6,654
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	411	522	9,906	9,836	7,819	2,633
Activos financieros disponibles para la venta	85	67	14	17	556	613
Préstamos y cuentas por cobrar a clientes y bancos	3,127	3,318	458	419	4,677	3,403
Otros	6	8	74	2	2	5
Pasivos:	1,641	1,803	11,180	10,893	7,580	5,048
Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	225	255	9, 549	9,235	6,699	3,414
Pagadero de bancos y depósitos de clientes	1,389	1,513	1,580	1,631	876	1,587
Otros	27	35	51	27	5	47

(1) Para Manejo de Activos, NAV (Valor de Activo Neto) o fondos.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

El Grupo no proporcionó ninguna ayuda financiera a estas entidades fuera de ningún acuerdo contractual vinculante y, a partir del 31 de diciembre de 2017, no tenía ninguna intención de proporcionar dicho apoyo.

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

- El costo amortizado o el valor razonable (1) para activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada en función de cómo se valúan en el balance general;
- El valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance general;
- La cantidad nocional de Credit Default Swaps por escrito (monto máximo a pagar);
- El monto nocional de los compromisos de préstamo o compromisos de garantía otorgados.

	Financiamiento de Activos		Manejo de Activos		Otros	
(En EUR m)	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Costo amortizado o valor razonable (1) (según la valuación del instrumento financiero) de los activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurad	3,190	3,714	5,993	6,798	3,229	1,718
Valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance general	283	357	5,990	4,926	6,295	2,436
Cantidad nocional de CDS vendidos (importe máximo a pagar)	-	-	-	2	-	-
Cantidad nocional de compromisos de préstamo o garantía otorgados	535	562	1,536	1,468	788	1,049
Exposición máxima a pérdida	4,008	4,633	13,519	13,194	10,312	5,203

La cantidad máxima de exposición a la pérdida puede mitigarse de la siguiente manera:

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

Estos montos mitigantes deben limitarse en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. Ascendieron a 1.727 millones de euros y se refieren principalmente a la financiación de activos.

1. INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

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

- Un estructurador;
- Un creador de posibles inversionistas;
- Un administrador de activos;
- Un garante implícito o explícito del rendimiento de la entidad (en particular a través de garantías de capital o de retorno otorgadas a los titulares de unidades de fondos mutuos).

También se considera que una entidad estructurada está 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 inversionistas se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversionistas.

A 31 de diciembre de 2017, el importe total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinadas por el Grupo, y en las que el Grupo no tiene ningún interés, fue de EUR 7,602 millones (incluidos EUR 3.977 millones para Otras estructuras).

En 2017, el importe de los ingresos de estas entidades estructuradas (principalmente financiación de activos) fue de EUR 3.6 millones de las ganancias por baja de intereses en entidades estructuradas

.

(1) Valor razonable en la fecha de cierre, que puede fluctuar en períodos posteriores.

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

EN PALABRAS SENCILLAS

Las actividades bancarias del Grupo generalmente toman la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, tales como préstamos, carteras de inversiones (capital, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, emisión de valores de deuda e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a futuro, derivados de crédito, etc.). Estos instrumentos financieros representan los derechos contractuales u obligaciones para recibir o pagar efectivo u otros activos financieros.

En los estados financieros, la clasificación y valuación de activos y pasivos financieros depende de la naturaleza de esos activos y pasivos y las razones por las cuales son conservados.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados que son valuados siempre al valor razonable en el balance general, sin importar su propósito (de negociación o de cobertura)

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuando se reconocen inicialmente, los instrumentos financieros se presentan en el balance en las categorías que determinan su tratamiento contable y su método de valuación posterior. Esta clasificación depende del tipo de instrumento financiero y el propósito de la transacción.

Los activos financieros se clasifican en una de las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: son activos financieros mantenidos con fines de negociación, que incluyen de forma predeterminada activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser mantenidos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable;
- Préstamos y cuentas por cobrar: incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines comerciales, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originaron o adquirieron, y no se designaron reconocimiento inicial para ser mantenidos al valor razonable con cambios en resultados (de acuerdo con la opción de valor razonable). Se valuan al 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 su vencimiento. Se valuan a su costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro según corresponda. El costo amortizado incluye primas y descuentos, así como los costos de transacción;
- Activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado, que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, son todos los activos que no se encuentran en una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se valuan a valor razonable contra ganancias y pérdidas 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 dividendos ganados en valores de patrimonio se registran en el estado de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

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

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: se trata de pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que incluyen de forma predeterminada pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el reconocimiento inicial para ser mantenidos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable;
- Deudas: estas incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se valúan al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se mantienen en rubros diferentes del balance general (Ver Nota 3.2).

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no podrán ser reclasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero no derivado, inicialmente reconocido como un activo mantenido para fines de negociación en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, puede reclasificarse fuera de esta categoría cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- en caso de que un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente mantenidos con fines comerciales ya no puede, después de la adquisición, cotizarse en un mercado activo y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces está el activo puede reclasificarse como Préstamos y cuentas por cobrar, siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría en la fecha de la transferencia;
- en caso de que circunstancias excepcionales generen un cambio en el objetivo de tenencia de activos financieros no derivados inicialmente mantenidos para negociar, estos activos pueden reclasificarse como activos financieros disponibles para la venta o como activos financieros hasta su vencimiento, siempre que la elegibilidad los criterios para la categoría en cuestión se cumplen en la fecha de transferencia.

En cualquier caso, los derivados financieros y los activos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable no pueden reclasificarse de los activos financieros a valor razonable a través de resultados. Un activo financiero inicialmente reconocido en activos financieros disponibles para la venta puede reclasificarse en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría. Además, si un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente reconocido como activos financieros disponibles para la venta puede dejar de cotizarse en un mercado activo y si el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces este activo financiero puede reclasificarse en Préstamos y cuentas por cobrar siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría en la fecha de la transferencia.

Estos activos financieros reclasificados se transfieren a su nueva categoría a su valor razonable a la fecha de reclasificación y posteriormente se valúan de acuerdo con las reglas que se aplican a la nueva categoría. El costo amortizado de activos financieros reclasificados fuera de Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o Activos financieros disponibles para la venta a Préstamos y cuentas por cobrar y el costo amortizado de activos financieros reclasificados fuera de Activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida a Los activos financieros disponibles para la venta se determinan sobre la base de los flujos de efectivo futuros estimados valuados en la fecha de reclasificación. Los flujos de efectivo futuros estimados deben revisarse en cada fecha de cierre. En caso de un aumento en los flujos de efectivo futuros estimados como resultado de un aumento en su recuperabilidad, la tasa de interés efectiva se ajusta de forma prospectiva. Sin embargo, si hay evidencia objetiva de que el activo financiero se ha deteriorado como resultado de un evento que ocurre después de la reclasificación, y el evento de pérdida en cuestión tiene un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, el deterioro de esta situación financiera el activo se reconoce en Costo de riesgo en el estado de resultados.

VALOR RAZONABLE

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

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

RECONOCIMIENTO INICIAL

Las compras y ventas de activos financieros registrados en los rubros de Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y Activos financieros disponibles para la venta se reconocen en el balance general a la fecha de liquidación de la entrega. Los cambios en el valor razonable entre la operación y las fechas de liquidación se registran en el estado de resultados o se contabilizan en el patrimonio neto de los accionistas en función de la categoría contable de los activos financieros pertinentes. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran en el balance en la fecha en que se pagan o en la fecha de vencimiento de los servicios facturados.

Cuando se reconocen inicialmente, los activos y pasivos financieros se valúan al valor razonable, incluidos los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos se registran 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 la transacción, es decir, el margen de ventas se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si los datos de valuación no son observables o si los modelos de valuación no son reconocidos por el mercado, el valor razonable inicial del instrumento financiero se considera el precio de la transacción y el margen de ventas generalmente se reconoce en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del instrumento. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en el caso de una venta anticipada. Cuando los datos de valuación se vuelven observables, cualquier porción del margen de venta que aún no se haya registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento (Ver Nota 3.4.7).

BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo o cuando el Grupo transfiere los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y beneficios vinculados a la propiedad del activo.

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

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 da de baja el activo financiero 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 retuvo el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance en la medida de su participación continua en ese activo.

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

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

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

▶▶ **IFRS 9**	***A partir del 1 de enero de 2018,*** *la clasificación contable de los activos financieros dependerá de las características contractuales del flujo de efectivo del instrumento y del modelo de negocio del Grupo para su gestión. De manera predeterminada, los activos financieros se clasificarán en activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (ver Nota 1).*

CAMBIO EN LA PRESENTACIÓN DE PRIMAS RELACIONADAS CON OPCIONES

Los derivados financieros condicionales (opciones e instrumentos asimilados) comprados o vendidos por el Grupo incluyen en algunos casos primas adelantados a plazo. Los importes de las primas a recibir y las primas a pagar se reconocieron previamente en el balance en Otros activos y Otros pasivos, por separado de los elementos del balance general en que se presentó el valor razonable de los instrumentos condicionales comprados y vendidos.

Como esas primas son inseparables de los instrumentos derivados relacionados, su presentación en el balance ha sido modificada para mejorar la comprensibilidad de los estados financieros consolidados. El importe de las primas a pagar y las primas que se recibirán se incluyen en el valor en libros de los instrumentos derivados condicionales comprados o vendidos relacionados (en Activos financieros y Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados). Este cambio de presentación no tiene impacto en la cuenta de resultados consolidada.

CAMBIO EN LA PRESENTACIÓN DE ALGUNOS BONOS ESTRUCTURADOS EMITIDOS

Desde 2013, los instrumentos de deuda estructurados ya no se emiten dentro de la cartera de negociación. Sin embargo, permanecen valuados a valor razonable con cambios en resultados porque dicha designación permite al Grupo garantizar la coherencia entre su tratamiento contable y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, o valuar a instrumentos híbridos de valor razonable que contiene uno o más derivados que de otro modo estarían separados. Los bonos estructurados emitidos que permanecieron marginalmente contabilizados entre pasivos comerciales desde esa fecha ahora se presentan con pasivos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable a través de resultados, de acuerdo con su modelo de negocio

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Los impactos de esos cambios en las cifras comparativas de 2016 son los siguientes:

(En millones de euros)	**31.12.2016 Antes**	**31.12.2016 Después**	**Impactos relacionados a primas por recibir / por pagar en opciones**	**Impactos relacionados a bonos estructurados emitidos**
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS	**1,382,241**	**1,354,422**	**(27,819)**	**-**
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	**514,715**	**500,215**	**(14,500)**	**-**
Cartera de negociación	*450,593*	*436,093*	*(14,500)*	*-*
Derivados de negociación	*182,504*	*168,004*	*(14,500)*	*-*
Otros activos	**84,756**	**71,437**	**(13,319)**	**-**
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS	**1,382,241**	**1,354,422**	**(27,819)**	**-**
Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados	**455,620**	**440,120**	**(15,500)**	**-**
Cartera de negociación	*389,508*	*357,694*	*(15,500)*	*(16,314)*
Valores de deuda emitidos	*16,314*	*-*	*-*	*(16,314)*
Derivados de negociación	*188,638*	*173,138*	*(15,500)*	*-*
Instrumentos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	*66,112*	*82,426*	*-*	*16,314*
Otros pasivos	**94,212**	**81,893**	**(12,319)**	**-**
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO				
Ganancias y pérdidas netas en operaciones financieras	**7,143**	**7,143**	**-**	**-**
ganancias / pérdidas netas en cartera de negociación	*(2,276)*	*(1,161)*	*-*	*1,115*
Ganancias / pérdidas netas en instrumentos financieros valuados usando la opción de valor razonable	*16*	*(1,099)*	*-*	*(1,115)*

La información sobre la administración del capital y el cumplimiento de los indicadores regulatorios requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se describen en el Capítulo 4 o el presente Documento de Registro (Riesgos y adecuación de capital).

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

	31.12.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cartera comercial*	342,616	288,689	436,093	357,694
Instrumentos financieros valuados usando la opción del valor razonable a través de ganancias y pérdidas	77,064	80,016	64,122	82,426
Total	**419,680**	**368,705**	**500,215**	**440,120**
de los cuales, valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa/recompra	*101,414*	*105,737*	*152,803*	*126,436*

** Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, y bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).*

1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La cartera de negociación contiene activos y pasivos financieros que, después de su reconocimiento inicial, son:

- Adquiridos o incurridos con la intención de venta o recompra en un plazo corto;
- Conservados para propósitos de hacer mercado;
- Adquiridos o incurridos para fines de gestión especializada de una cartera de negociación incluyendo instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que son manejados junto o para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

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

Los instrumentos financieros que componen la cartera de negociación se presentan a su valor razonable a la fecha del balance y se reconocen en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Bonos y otros valores de deuda	26,933	41,430
Acciones y otros valores de capital	80,097	69,549
Derivados de negociación [(1)]	134,450	168,004
Otros activos de negociación*	101,136	157,110
Total	**342,616**	**436,093**
de los cuales, valores en préstamo	*15,807*	*13,332*

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Valores de deuda emitidos*	-	-
Importes pagaderos por préstamo en valores	34,844	44,655
Bonos y otros instrumentos de deuda de venta rápida	5,416	11,592
Acciones y otros instrumentos patrimoniales de venta rápida	1,002	1,958
Derivados de negociación	142,524	173,138
Otros pasivos de negociación	104,903	126,351
Total	**288,689**	**357,694**

** Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, y bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).*

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos y pasivos financieros mantenidos para fines de negociación se incluyen, en las mismas partidas de los estados financieros, los activos financieros no derivados y pasivos designados por el Grupo en el reconocimiento inicial se registren a su valor razonable a través de utilidades o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estas partidas se reconocen a través de utilidad o pérdida según las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas netas.

- Esta opción únicamente es aplicada en los siguientes casos:
- Al ser eliminadas o reducidas de manera significativa las discrepancias en el tratamiento contable de determinados activos y pasivos financieros;
- Cuando se aplica a un instrumento híbrido que contiene uno o más derivados implícitos que piden su reconocimiento por separado;
- Cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros es administrado y su rendimiento se valúa sobre una base de valor razonable.

El Grupo reconoce por lo tanto algunas obligaciones estructuradas emitidas por Société Générale Corporate y la Banca de Inversión al valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Estas cuestiones son puramente comerciales y los riesgos asociados están cubiertos en el mercado con instrumentos financieros gestionados en las carteras de negociación. Mediante el uso de la opción del valor razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y la de los derivados de cobertura de los riesgos de mercado asociados, que tienen que ser llevado a su valor razonable.

Asimismo, el Grupo reconoce los activos financieros mantenidos como garantía de las políticas vinculadas a unidades de sus subsidiarias de seguros de vida a valor razonable a través de utilidades o pérdidas para asegurarse de que su tratamiento contable coincide con el de los pasivos por seguros correspondientes. Bajo IFRS 4, los pasivos de seguros deben ser reconocidos de acuerdo con los principios de contabilidad locales. Reevaluaciones de reservas técnicas sobre las políticas de unidades de cuenta, que están directamente vinculadas a las revaluaciones de los activos financieros subyacentes a sus políticas, por lo tanto, se reconocen en el estado de resultados. Así pues, la opción del valor razonable permite al grupo para grabar los cambios en el valor razonable de los activos financieros a través de resultados para que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos de seguros asociados a estas políticas en unidades de cuenta.

Por otra parte, con el fin de simplificar su tratamiento contable, evitando el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción del valor razonable a los bonos convertibles que no se mantienen con fines de negociación.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDÉS
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

IFRS 9

***A partir del 1 de enero de 2018**, los cambios en el valor atribuible al riesgo de crédito propio del Grupo dejarán de ser reconocidos en utilidades o pérdidas. Estos serán directamente registrados en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (OCI) sin la posterior reclasificación en ingresos (Ver Nota 1).*

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Bonos y otros valores de deuda	26,707	23,238
Acciones y otros valores de capital	28,019	18,921
Préstamos a clientes	20,419	19,604
Otros activos financieros	1,377	1,803
Activos separados para planes de beneficios a empleados	542	556
Total	**77,064**	**64,122**

PASIVOS

Los pasivos financieros registrados al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción del valor razonable consisten predominantemente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Société Générale. El cambio en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito propio del Grupo generó un gasto de EUR53 millones al 31 de diciembre de 2017. Las diferencias de revaluación atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valuación teniendo en cuenta los términos de financiamiento reales del Grupo Société Générale y condiciones en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Al 31 de diciembre de 2017, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados (EUR 80,016 millones frente a EUR 82,426* millones al 31 de diciembre de 2016) y el importe a pagar al vencimiento (EUR 79,587 millones frente a EUR 82,046 millones al 31 de diciembre de 2016) fue de EUR 419 millones (EUR 380 millones al 31 de diciembre de 2016).

*Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación del balance general de bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

3. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

	2017	2016
Ganancia/pérdida neta en cartera de negociación	10,440	(1,161)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros valuados usando la opción del valor razonable	(5,131)	(1,099)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos de derivados	(1,272)	8,119
Ganancia / pérdida neta en operaciones de cobertura	0	(175)
Ganancia / pérdida neta en el valor razonable de derivados de cobertura	*(2,746)*	*736*
Revaluación de partidas de cobertura atribuible a riesgos cubiertos	*2,746*	*(911)*
Ganancia / pérdida neta de operaciones de divisas	1,076	75
Total[(1)]	**5,113**	**5,759**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación del balance general de bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2016.

(1) 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, la utilidad neta generada por actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se debe evaluar como un todo. Cabe señalar que los ingresos que se muestran aquí no incluyen el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra en el rubro de intereses e ingresos por intereses.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.2 – DERIVADOS FINANCIEROS

EN PALABRAS SENCILLAS

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros para los cuales el valor cambia de acuerdo con un elemento subyacente y pueden ir acompañados de un efecto de apalancamiento. Las partidas subyacentes a estos instrumentos son diversas (tasas de interés, tipos de cambio, acciones, índices, productos básicos, calificación crediticia etc.), al igual que sus formas (contratos a plazo, swaps, llamadas y puts etc.).

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 de negociación.

El Grupo también puede usar instrumentos derivados para administrar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, están calificados como derivados de cobertura. Las transacciones de cobertura pueden referirse a partidas individuales o transacciones (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 valúan a valor razonable en el balance general, independientemente de su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes del valor razonable de los derivados de negociación 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 la cuenta de resultados los efectos de la revaluación de los derivados de cobertura, en tanto la cobertura sea efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

- Sus cambios de valor en respuesta al cambio en un determinado tipo de interés, los tipos de cambio de divisas, precio de las acciones, el índice de precios, los precios de los productos básicos, la calificación de crédito, etc. .;
- Requieren poca o ninguna inversión inicial;
- Se liquidan en una fecha futura.

Todos los derivados financieros se reconocen a valor razonable en el balance general como activos o pasivos financieros. De forma predeterminada, son considerados como derivados de negociación, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura para propósitos de contabilidad.

CASO ESPECIAL - DERIVADOS FINANCIEROS QUE TIENEN ACCIONES DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Los derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente o acciones en las sociedades dependientes del Grupo y cuya liquidación implica el pago de una cantidad fija de dinero en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Société Générale (distintos de los derivados) se reconocen inicialmente como capital contable Estos instrumentos, y cualquier prima pagada o recibida, se reconocen directamente en el patrimonio, y cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados no se registra. Para la venta de opciones de venta sobre acciones de Société Générale, una deuda se registra en patrimonio por el valor presente del precio de ejercicio.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente se registran en el balance general a su valor razonable de la misma manera como derivados y de otros instrumentos subyacentes.

DERIVADOS IMPLÍCITOS

Un derivado implícito es un componente de un instrumento híbrido. Si este instrumento híbrido no se mide por su valor razonable a través de utilidades o pérdidas, el Grupo separa el derivado implícito de su contrato principal si, en el inicio de la operación, las características económicas y riesgos del derivado no están estrechamente relacionados con las características económicas y perfil de riesgo del contrato anfitrión y que se reunirían por separado la definición de un derivado. Una vez separados, el derivado se reconoce a su valor razonable en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas y contabilizar como anteriormente. El contrato principal se clasifica y se mide de acuerdo con su categoría de contabilidad.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Derivados de negociación se registran en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados en el rubro de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros relacionados con las contrapartes que posteriormente entraron en default se registran en el estado de restudados en el rubro de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. A la fecha de terminación, los créditos y deudas en estas contrapartes son reconocidos a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se registra en el Costo de riesgo en el estado de resultados

DESGLOSE DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

	31.12.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Instrumentos de tasa de interés*	89,652	92,250	116,636	115,973
Instrumentos de divisas*	16,568	17,810	22,117	22,951
Instrumentos de índices y capital*	19,959	22,781	18,801	22,854
Instrumentos de commodities*	5,948	6,070	6,359	6,267
Derivados de crédito	2,245	2,588	3,902	4,179
Otros instrumentos financieros a futuro	78	1,025	189	914
Total	**134,450**	**142,524**	**168,004**	**173,138**

** Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).*

El Grupo utiliza derivados de crédito para administrar su cartera de préstamos corporativos, principalmente para reducir la concentración de contrapartes individuales, sectores y áreas geográficas, y para gestionar activamente los riesgos y el capital asignado. Independientemente de su intención de la administración, todos los derivados de crédito se valúa a valor razonable a través de resultados y no pueden ser reconocidos como derivados de cobertura. En consecuencia, se registran a su valor razonable como derivados de negociación.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. DERIVADOS DE COBERTURA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Con el fin de proteger contra ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde un punto de vista contable, el Grupo designa el derivado como una cobertura del valor razonable, cobertura de flujos de efectivo, o una cobertura de riesgo de cambio para una inversión extranjera neta, dependiendo del riesgo cubierto.

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, pasivo o futura operación cubierta, el riesgo que se pretende cubrir y la estrategia de gestión del riesgo asociado, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valuación que será utilizado para evaluar su eficacia.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable o flujos de efectivo por el riesgo cubierto, tanto cuando la cobertura se estableció por primera vez y durante toda su vida. Esta eficacia se verifica cuando los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento cubierto casi totalmente compensado por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con la relación esperada entre los dos cambios en el valor razonable que van desde el 80% a 125%. La eficacia se mide cada trimestre de forma prospectiva (actualizados durante los períodos futuros) y retrospectivo (reservado en períodos anteriores). Cuando la eficacia cae fuera del rango especificado anteriormente, discontinuación de la cobertura.

Los derivados de cobertura se reconocen en el balance general, en el rubro 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 no afecta al estado de resultados, en principio, pero que lo haría si el instrumento se da de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados en el rubro de Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados; sin embargo, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.

En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por las ganancias y las pérdidas atribuibles al riesgo cubierto, que se presentan en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. En la medida en que la cobertura es altamente efectiva, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura, son compensados con precisión a través de resultados, la diferencia corresponde a una ganancia o pérdida por la ineficiencia.

La eficacia prospectiva se evalua a través de un análisis de sensibilidad en base a las tendencias probables del mercado o por medio de un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

La evaluación retrospectiva se realiza mediante la comparación de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable de la partida cubierta.

Si se hace evidente que el derivado haya dejado de cumplir con los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o si se termina o se vende, la cobertura se discontinua de manera prospectiva. A partir de entonces, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ser ajustada por cambios en el valor razonable y los ajustes acumulados previamente consignados en la contabilidad de coberturas, se amortizan a lo largo de su vida remanente. Discontinuación de la cobertura automáticamente si la partida cubierta se vende antes de su vencimiento o canjeado temprano.

COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de las tasas de interés de flujos de efectivo es proteger contra los cambios en los flujos futuros de efectivo asociados con un instrumento financiero en el balance (préstamos, valores u obligaciones de interés variable) o con una transacción futura altamente probable (futuras tasas fijas, los precios futuros, etc.).

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra las fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento susceptible que afectarían el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura está reservada a las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas netas. Para los derivados de tipos de interés, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

La eficacia de la cobertura se evalúa mediante el método derivado hipotético, que consiste en i) la creación de un derivado hipotético teniendo exactamente las mismas características que el instrumento objeto de cobertura (en términos nominales, en función de la fecha en que las tasas son de reposición, en los términos de los mismos, etc.), pero las tasas que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nula cuando la cobertura se estableció, a continuación, ii) la comparación de los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o la realización de un análisis de regresión de los presuntos eficacia de la cobertura. Aquí, sólo en cualquier "exceso de cobertura" se considera ineficaz.

Los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto de la revalorización de flujo de efectivo derivados de cobertura se reclasifican posteriormente a ingresos y los gastos en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo que está cubriendo.

Cada vez que el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o se termina o se vende, la cobertura se discontinua de manera prospectiva..

Los importes previamente registrados directamente en el patrimonio se reclasifican bajo ingresos y los gastos en el estado de resultados durante los períodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectado por los flujos de efectivo procedentes de la partida cubierta. Si la partida cubierta es vendida o canjeada antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El propósito de la cobertura de una inversión neta en una sociedad extranjera es proteger contra el riesgo de cambio.

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

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de un derivado de cobertura designado contablemente como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados.

COBERTURAS DE VALOR MACRO-RAZONABLE

En este tipo de cobertura, los derivados de tasas de interés son utilizados globalmente como cobertura contra riesgos de tipo de interés estructural por lo general los derivados de las actividades de banca minorista. Cuando la contabilidad de estas operaciones, el Grupo aplica la IAS 39 "exclusión" estándar adoptada por la Unión Europea, lo que facilita:

- La aplicación de la cobertura de valor razonable contable para macro-coberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluyendo posiciones cubiertas de depósitos a la vista del cliente en las posiciones de tipo fijo que se pretende cubrir;
- La realización de pruebas de efectividad exigidos por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como coberturas de valor razonable macro-es similar a la de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos de macro cobertura se presentan en un rubro separado en el balance general, en las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas frente a los riesgos de tipos de interés a través de resultados.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

	31.12.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cobertura de valor razonable				
Instrumentos de tasa de interés	12,906	6,578	17,365	9,289
Instrumentos de divisas	53	4	45	4
Capital e instrumentos de índices	-	-	1	-
Cobertura de flujo de efectivo				
Instrumentos de tasa de interés	469	103	584	121
Instrumentos de divisas	204	61	72	179
Otros instrumentos financieros	9	4	33	1
Total	**13,641**	**6,750**	**18,100**	**9,594**

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente 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) frente a cambios en los tipos 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 requerimientos de fondeo a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente como coberturas de flujo de efectivo. Los requisitos de financiamiento altamente probables se determinan utilizando datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de saldos pendientes del balance. Estos datos pueden aumentarse o reducirse con cambios en los métodos de gestión.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Las siguientes tablas especifican la cantidad de flujo de efectivo que está sujeto a una relación de cobertura de flujo de efectivo (desglosada por fecha de vencimiento esperada) y el monto de las transacciones con pronóstico de cobertura altamente probable.

(En millones de euros)	**Hasta 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 año a 5 años**	**Más de 5 años**	**31.12.2017**
Coberturas de flujo de efectivo flotante (tasas)	131	341	573	4,358	5,403
Operación de estimados altamente probable	-	5	3	-	8
Otros (Forex, etc.)	3	1	-	-	4
Total	**134**	**347**	**576**	**4,358**	**5,415**

(En millones de euros)	**Hasta 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 año a 5 años**	**Más de 5 años**	**31.12.2016**
Coberturas de flujo de efectivo flotante (tasas)	174	505	862	5,270	6,811
Operación de estimados altamente probable	44	95	115	109	363
Otros (Forex...)	13	-	3	-	16
Total	**231**	**600**	**980**	**5,379**	**7,190**

3. COPROMISOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FUTURO (IMPORTES NOCIONALES)

	31.12.2017		**31.12.2016**	
(En millones de euros)	**Negociación**	**Cobertura**	**Negociación**	**Cobertura**
Instrumentos de tasa de interés				
Instrumentos en firme				
Swaps	7,973,157	428,089	7,659,277	425,723
FRAs	2,054,971	294	1,643,107	372
Opciones	2,182,837	1,622	2,508,569	2,238
Instrumentos de divisas				
Instrumentos en firme	2,455,220	12,483	2,406,365	12,713
Opciones	806,307	-	899,930	-
Instrumentos de índice y capital				
Instrumentos en firme	135,363	-	81,292	-
Opciones	778,215	-	1,803,498	-
Instrumentos de materias primas				
Instrumentos en firme	149,532	-	151,588	-
Opciones	39,671	-	49,075	-
Derivados de crédito	312,198	-	485,505	-
Otros instrumentos financieros a futuro	35,303	148	32,041	226
Total	**16,922,774**	**442,636**	**17,720,247**	**441,272**

4. VENCIMIENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (IMPORTES NOCIONALES)

Estas partidas se presentan de acuerdo al vencimiento contractual de instrumentos financieros.

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	31.12.2017
Instrumentos de tasa de interés	1,283,214	3,273,839	4,540,585	3,543,332	12,640,970
Instrumentos de divisas	1,639,107	814,533	571,829	248,541	3,274,010
Instrumentos de Índice y capital	265,014	230,712	169,535	248,317	913,578
Instrumentos de commodities	101,772	43,062	16,588	27,781	189,203
Derivados de cobertura	18,210	61,724	211,461	20,803	312,198
Otros instrumentos financieros a futuro	5,085	13,944	16,288	134	35,451
Total	**3,312,402**	**4,437,814**	**5,526,286**	**4,088,906**	**17,365,410**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros disponibles para venta son activos financieros no derivados conservados por un periodo indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. De forma predeterminada, son todos los que no están clasificadas en préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros a valor razonable a través de resultlados, o en posesión de los activos financieros conservados a vencimiento.

Los intereses devengados o pagados sobre valores de renta fija se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo en el rubro por intereses y rendimientos asimilados - Operaciones con instrumentos financieros. Los ingresos por dividendos devengados por los valores se registran en el estado de resultados en el rubro resultado neto de activos financieros disponibles para la venta.

En la fecha del balance, los activos financieros disponibles para la venta se valúan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable, con exclusión de los ingresos, se registran en el rubro del capital contable Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, a excepción de las pérdidas o ganancias en divisas sobre extranjera activos del mercado monetario de divisas, que se toman a el estado de resultados.

Si estos activos financieros se venden, las ganancias y pérdidas reconocidas en el capital contable se reclasifican hacia el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta..

Si, en la fecha del balance general, existe una evidencia objetiva de deterioro de un disponibles para la venta de activos financieros derivados de uno o más eventos posteriores a su reconocimiento inicial, la pérdida no realizada previamente acumulada en el patrimonio se reclasifica hacia Costo de riesgo de la deuda instrumentos y hacia el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta de instrumentos de capital. Las reglas de deterioro aplicados por el Grupo se describen en la Nota 3.8

1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31. 2016	
(En millones de euros)	**Neto**	*de los cuales, asignaciones por deterioro*	**Neto**	*de los cuales, asignaciones por deterioro*
Instrumentos de deuda	124,632	*(105)*	124,747	*(257)*
Instrumentos de capital[(1)]	13,447	*(469)*	12,447	*(567)*
Inversiones de capital a largo plazo	1,919	*(420)*	2,210	*(518)*
Total	**139,998**	***(994)***	**139,404**	***(1,342)***
de los cuales, valores en préstamo	*509*	*-*	*2*	*-*

CAMBIOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	2017
Saldo al 1 de Enero de 2017	**139,404**
Adquisiciones	42,899
Disposiciones / redenciones[(1)]	(47,533)
Cambio en el alcance y otros	9,265
Ganancias y pérdidas en cambios al valor razonable reconocidas directamente en capital durante el periodo	(1,013)
Cambio en deterioro en instrumentos de deuda reconocidos en resultados	152
(1) Incluyendo UCITS	*(48)*
amortizaciones	*205*
otros	*(5)*
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en resultados	(118)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	64
Diferencias por conversión	(3,122)
Saldo al 31 de Diciembre DE 2017	**139,998**

(1) Las disposiciones son valuadas de acuerdo al método costo promedio ponderado

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS Y RESULTADOS POR INTERESES EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	2017	2016
Ingreso por dividendo	503	460
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de deuda [(1)]	86	182
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de capital[(2)]	160	(54)
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital[(3)]	(58)	(254)
Participación de utilidad en activos financieros disponibles para la venta de compañías de seguros	(44)	315
Ganancias y pérdidas en ventas de inversiones de capital a largo plazo[(3)(4)]	126	766
Pérdidas por deterioro en inversiones de capital a largo plazo	(60)	(31)
Total de ganancias y pérdidas netas en activos disponibles para venta	**713**	**1,384**
Ingreso por intereses en activos disponibles para venta	**2,424**	**2,496**

(1) De los cuales, EUR -51 millones por actividades de Seguros en el 2017.
(2) De los cuales, EUR 159 millones por actividades de Seguros en el 2017.
(3) De los cuales, EUR -55 millones por actividades de Seguros en el 2017.
(4) De los cuales, EUR 8 millones por actividades de Seguros en el 2017.
(5) La venta de acciones de Visa Europe generó un beneficio en la cuenta de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas sobre los activos financieros disponibles para 2016 en EUR 725 millones.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN CAPITAL

	31.12.2017		
(En millones de euros)	**Ganancias No**	**Pérdidas No Realizadas**	**Revaluación Neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para la venta	467	(18)	449
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para la venta	728	(270)	458
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	438	(27)	411
Total	**1,633**	**(315)**	**1,318**

	31.12.2017		
(En millones de euros)	**Ganancias No Realizada**	**Pérdidas No Realizadas**	**Revaluación Neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para la venta	586	(40)	546
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para la venta	867	(377)	490
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	698	(198)	500
Total	**2,151**	**(615)**	**1,536**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

EN PALABRAS SENCILLAS

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance general del Grupo son valuados ya sea, al valor razonable o al costo amortizado. En el último caso, el valor razonable de los instrumentos es presentado en las notas. (Ver Nota 3.9).

En caso de que un instrumento sea cotizado en un mercado activo, su valor razonable es equivalente a su precio en el mercado.

Sin embargo, muchos instrumentos financieros no están listados (por ejemplo, la mayoría de los préstamos al cliente y depósitos, deudas y reclamaciones interbancarias, etc.), o son únicamente negociables en mercados estrechos o mercados extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos de derivados).

En esas situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula mediante técnicas de valuación o modelos de evaluación. Los parámetros del mercado están incluidos en esos modelos y deben ser observables; de otra manera son determinados con base en estimados. 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 pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valuación.
En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de valuación que maximiza el uso de los datos de mercado observables basado en suposiciones de que los operadores del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE

A título informativo, 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 la importancia de los datos utilizados, de acuerdo con los siguientes niveles:

Nivel 1 (L1): instrumentos valuados sobre la base de los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 1 instrumentos a valor razonable en el balance general se incluyen en acciones particulares que aparecen en un mercado de títulos activos, bonos gubernamentales o coporativos,, con los precios directamente de corredores externos / distribuidores, los derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones), y las unidades de los fondos (incluyendo IIC) cuyo valor del activo neto está disponible en la fecha del balance.
Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a un mercado de valores, una institución sectorial, servicio de precios o la agencia reguladora, y reflejan transacciones actuales y regulares de mercado que actúan en condiciones de independencia mutua.

La determinación de si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores tales como un fuerte descenso en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una disparidad aguda de los precios en el tiempo y entre los diversos participantes en el mercado antes mencionadas, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas en condiciones de independencia mutua no tuvieron lugar recientemente.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable es representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y los niveles de actividad son mayores para el instrumento en cuestión.
Las operaciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades por lo general no se tienen en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valuados utilizando variables distintas 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).

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Instrumentos cotizados en un mercado suficientemente líquido y los negociados extrabursátiles pertenecen a este nivel. Los precios publicados por una fuente externa derivada de la valuación de instrumentos similares son considerados como los datos derivados de los precios.
Nivel 2 Instrumentos de nivel 2: incluyen en particular valores a valor razonable en el balance general y que no cotizan directamente (por ejemplo, bonos de empresa, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y derivados en firme y opciones que se negocian extrabursátiles: permutas de tasas de interés, ”caps”, “floors”, opciones de swaps, opciones de acciones, opciones sobre índices, opciones de divisas, opciones de commodities y derivados de crédito. El vencimiento de estos instrumentos está vinculados a los rangos de los términos comúnmente comercializadas en el mercado, y los propios instrumentos pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejos (por ejemplo, opciones de barrera, los productos con múltiples instrumentos subyacentes), con dicha complejidad que queda sin embargo limitada. Las técnicas de valuación utilizados en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes en el mercado.

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

Nivel 3 (L3): instrumentos valuados utilizando insumos que no se basan en datos de mercado observables (referido como insumos como no observables).

Los clasificados como a valor razonable en el balance general son predominantemente instrumentos en que el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio (ver nota 3.4.7).
En consecuencia, Nivel 3 instrumentos financieros incluyen derivados con vencimientos más largos que los que normalmente se negocian y / o con perfiles de retorno adaptados específicamente. Del mismo modo, la deuda medida a su valor razonable se clasifica como de nivel 3, donde la valuación de los derivados implícitos asociados también se basa en datos no observables.

los derivados complejos Nivel 3 son:

- Derivados de acciones: las opciones con vencimientos a largo plazo y / o la incorporación de mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los datos de mercado (volatilidad, las tasas de dividendos, correlaciones, etc.). Ante la falta de profundidad de mercado y un enfoque objetivo posible gracias a los precios observados con regularidad, su valuación se basa en los métodos de propiedad (por ejemplo, la extrapolación de datos observables, análisis histórico). instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente de deuda) también se clasifican como nivel 3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes activos subyacentes son por lo general no observable;

- Derivados de tipo de interés: las opciones exóticas a largo plazo y / o, los productos sensibles a la correlación entre diferentes tipos de interés, diferentes tipos de cambio, entre tipos de interés y tipos de cambio o, para los productos quanto por ejemplo (en el que el instrumento se asienta en una moneda diferente de la moneda de la subyacente); que son susceptibles de ser clasificados como L3, ya que la valuación son observables debido a la liquidez de la pareja correlacionada y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observable para el USD/JPY);

- Los derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente cestas de instrumentos expuestos en cuando a los valores predeterminados de correlación ("N por defecto" productos en los que el comprador de la cobertura se compensa a partir del n-ésimo impago, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprende la canasta y su correlación, o productos CDO a medida, que están cubiertas por garantía real Las obligaciones de deuda creadas específicamente para un grupo de inversionistas y estructurados de acuerdo a sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del diferencial de crédito;

- Derivados de commodities: esta categoría incluye productos con insumos volatilidad o correlación no observable (por ejemplo, opciones sobre swaps de commodities, cestas de activos subyacentes).

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

	31.12.2017				31.12.2016			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	**96,178**	**111,818**	**170**	**208,166**	**104,225**	**163,469**	**395**	**268,089**
Bonos y otros valores de deuda	24,143	2,621	169	26,933	38,161	3,253	16	41,430
Acciones y otros valores de capital	72,035	8,061	1	80,097	65,790	3,758	1	69,549
Otros activos financieros no derivados	-	101,136	-	101,136	274	156,458	378	157,110
Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de	**50,667**	**24,460**	**1,937**	**77,064**	**39,621**	**23,282**	**1,219**	**64,122**
Bonos y otros valores de deudas	26,324	346	37	26,707	22,926	224	88	23,238
Acciones y otros valores de capital	24,343	3,633	43	28,019	16,695	2,153	73	18,921
Otros activos financieros	-	19,939	1,857	21,796	-	20,349	1,058	21,407
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	542	-	542	-	556	-	556
Derivados de negociación	**38**	**131,829**	**2,583**	**134,450**	**162**	**164,844**	**2,998**	**168,004**
Instrumentos de tasa de interés	19	87,807	1,826	89,652	46	114,697	1,893	116,636
Instrumentos de divisas	16	16,426	126	16,568	98	21,819	200	22,117
Instrumentos de índice y capital	-	19,535	424	19,959	-	18,302	499	18,801
Instrumentos de commodities	-	5,888	60	5,948	-	6,297	62	6,359
Derivados de crédito	-	2,108	137	2,245	-	3,724	178	3,902
Otros instrumentos financieros a futuro	3	65	10	78	18	5	166	189
Derivados de cobertura	**-**	**13,641**	**-**	**13,641**	**-**	**18,100**	**-**	**18,100**
Instrumentos de tasa de interés	-	13,375	-	13,375	-	17,949	-	17,949
Instrumentos de divisas	-	257	-	257	-	117	-	117
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	1	-	1
Otros instrumentos financieros a futuro	-	9	-	9	-	33	-	33
Activos financieros disponibles para	**129,492**	**8,620**	**1,886**	**139,998**	**128,861**	**8,526**	**2,017**	**139,404**
Valores de ingreso fijo	119,512	4,821	299	124,632	118,429	6,115	203	124,747
Valores de ingreso variable	9,854	3,550	43	13,447	10,251	2,160	36	12,447
Inversiones de capital a largo plazo	126	249	1,544	1,919	181	251	1,778	2,210
Total activos financieros al valor								
	276,375	**290,368**	**6,576**	**573,319**	**272,869**	**378,221**	**6,629**	**657,719**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

(1) de los cuales, EUR 100,037 millones de valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa al 31 de diciembre de 2017 frente a EUR 151,001 millones de euros al 31 de diciembre de 2016.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

	31.12.2017				31.12.2016			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	**6,755**	**139,410**	**-**	**146,165**	**13,518**	**170,841**	**197**	**184,556**
Valores de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes pagaderos en valores en préstamo	337	34,507	-	34,844	13	44,642	-	44,655
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	5,416	-	-	5,416	11,547	45	-	11,592
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,002	-	-	1,002	1,958	-	-	1,958
Otros pasivos financieros de negociación(1)	-	104,903	-	104,903	-	126,154	197	126,351
Pasivos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	**334**	**41,008**	**38,674**	**80,016**	**325**	**45,376**	**36,725**	**82,426**
Derivados de negociación	**16**	**137,336**	**5,172**	**142,524**	**96**	**168,991**	**4,051**	**173,138**
Instrumentos de tasa de interés	-	88,433	3,817	92,250	22	113,324	2,627	115,973
Instrumentos de divisas	1	17,755	54	17,810	69	22,850	32	22,951
Instrumentos de índice y capital	-	21,893	888	22,781	-	22,058	796	22,854
Instrumentos de materias primas	-	6,048	22	6,070	-	6,201	66	6,267
Derivados de crédito	-	2,197	391	2,588	-	3,649	530	4,179
Otros instrumentos financieros a futuro	15	1,010	-	1,025	5	909	-	914
Derivados de cobertura	**-**	**6,750**	**-**	**6,750**	**-**	**9,594**	**-**	**9,594**
Instrumentos de tasa de interés	-	6,681	-	6,681	-	9,410	-	9,410
Instrumentos de divisas	-	65	-	65	-	183	-	183
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	4	-	4	-	1	-	1
Total de pasivos financieros a valor razonable*	**7,105**	**324,504**	**43,846**	**375,455**	**13,939**	**394,802**	**40,973**	**449,714**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, y bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

(1) de los cuales, EUR 104,090 millones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra al 31 de diciembre de 2017 vs. EUR 125,146 millones al 31 de diciembre de 2016.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

3. VARIACIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo al 01.01.2017	Compras	Disposiciones/ Rescates	Transferencia al Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Ganancias y Pérdida	Diferencias por Conversión	Cambio en el alcance y otros	Saldo al 31.12.2017
Cartera de negociación	**395**	**227**	**(399)**	**(5)**	**2**	**13**	**(53)**	**(10)**	**170**
Bonos y otros valores de deudas	16	227	(67)	(5)	2	13	(7)	(10)	169
Acciones y otros valores patrimoniales	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Otros activos de negociación	378	-	(332)	-	-	-	(46)	-	-
Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	**1,219**	**598**	**(87)**	**(138)**	**-**	**489**	**(147)**	**3**	**1,937**
Bonos y otros valores de deuda	88	2	(52)	-	-	(1)	-	-	37
Acciones y otros valores patrimoniales	73	9	(8)	-	-	(31)	-	-	43
Otros activos financieros	1,058	587	(27)	(138)	-	521	(147)	3	1,857
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	**2,998**	**73**	**(137)**	**(105)**	**78**	**(89)**	**(235)**	**-**	**2,583**
Instrumentos de tasa de interés	1,893	1	(8)	(44)	58	66	(140)	-	1,826
Instrumentos de divisas	200	22	(5)	(2)	6	(80)	(15)	-	126
Instrumentos de índice y capital	499	47	-	(23)	12	(62)	(49)	-	424
Instrumentos de commodities	62	3	-	-	-	(4)	(1)	-	60
Derivados de crédito	178	-	-	(33)	2	1	(11)	-	137
Otros instrumentos financieros a futuro	166	-	(124)	(3)	-	(10)	(19)	-	10
Derivados de cobertura	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Activos financieros disponibles para la venta	**2,017**	**295**	**(368)**	**(5)**	**12**	**(29)**	**(182)**	**146**	**1,886**
Valores de deuda	203	160	(90)	-	-	-	(12)	38	299
Valores patrimoniales	36	7	(12)	-	12	1	(1)	-	43
Inversiones de capital a largo plazo	1,778	128	(266)	(5)	-	(30)	(169)	108	1,544
Total de activos financieros al valor razonable	**6,629**	**1,193**	**(991)**	**(251)**	**92**	**384**	**(617)**	**139**	**6,576**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo al 01.01.2017	Emisiones	Adquisiciones/ Disposiciones		Transferencia a Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Ganancias y Pérdidas	Diferencias por conversión	Saldo al 31.12.2017
Cartera de negociación*	**197**	**-**	**(197)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valores de deuda emitidos*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes pagaderos en valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos de negociación	197	-	(197)	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados*	**36,725**	**18,271**	**(1,086)**	**(13,063)**	**(2,615)**	**1,727**	**1,026**	**(2,311)**	**38,674**
Derivados de negociación	**4,051**	**463**	**(1)**	**(70)**	**(414)**	**996**	**362**	**(215)**	**5,172**
Instrumentos de tasa de interés	2,627	9	(1)	-	(259)	951	615	(125)	3,817
Instrumentos de divisas	32	16	-	(5)	(6)	5	14	(2)	54
Instrumentos de índice de capital	796	431	-	(65)	(49)	38	(192)	(71)	888
Instrumentos de materias primas	66	7	-	-	-	-	(50)	(1)	22
Derivados de crédito	530	-	-	-	(100)	2	(25)	(16)	391
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total de pasivos financieros al valor razonable	**40,973**	**18,734**	**(1,284)**	**(13,133)**	**(3,029)**	**2,723**	**1,388**	**(2,526)**	**43,846**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación de bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDÉS
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

4. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

Para los instrumentos financieros reconocidos a 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 o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

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

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

Además, los insumos utilizados en los modelos de valuación ya sean derivados de datos de mercado observables o no, son verificados por la División de Finanzas de GBIS (Banca Global y Soluciones de Inversión), de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

Si es necesario, estas valuaciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales de oferta y demanda y la liquidez) determinados de forma razonable y adecuada después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un Ajuste de Valuación Crediticia (CVA) o un Ajuste de Valuación 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 esperada positiva de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte (condicional a que la entidad no incumpla) y la pérdida dada por incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición esperada negativa. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la exposición potencial, con un enfoque relevante y observable.

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

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 contrapartes externas se consideran observables si el mercado subyacente es líquido y si los precios provistos son confirmados por transacciones reales. Para vencimientos altos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valuación de opciones sobre acciones 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 valuar un instrumento financiero, la División de Riesgos puede implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos disponibles pertinentes, similares a los métodos utilizados por otros actores del mercado.



ACCIONES Y OTROS VALORES PATRIMONIALES

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

- Valuación basada en una transacción reciente que involucra a la empresa emisora (compra de terceros en el capital de la empresa emisora, avalúo por un agente de valoración profesional, etc.);
- Valuación basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- Proporción del valor neto de los activos mantenidos.

Para 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 comerciales o en múltiplos de valuación de compañías similares.

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

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina en función del precio cotizado en la fecha del balance general o de los precios proporcionados por los intermediarios en la misma fecha, cuando esté disponible. Para instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación. En cuanto a los pasivos valuados a valor razonable, los importes en el balance incluyen cambios en el riesgo de crédito del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros que figuran en la lista, el valor razonable se toma como su precio de cotización de cierre en la fecha del balance general. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo futuros a valor presente a tasas de mercado (incluidos los riesgos de contraparte, el incumplimiento y los riesgos de liquidez).

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

5. ESTIMACIONES DE LOS PRINCIPALES INSUMOS NO OBSERVABLES

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

Instrumentos de efectivo y derivados	Valor en balance (en millones de euros) Bienes	Pasivo	Productos Principales	Técnicas de valuación utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
Acciones / Fondos	1,796	28,828	Instrumentos y derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidad de la renta variable	6.7%; 75.1%
					Dividendos de capital	0.0%;20.7%
					Correlaciones	-99%; 97.8%
					Volatilidades de fondo de Cobertura	8.3%;20.0%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5% 53.3%
Intereses y Divisas	2,708	14,605	Híbrido de Divisas / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tasas de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tasas de interés	Correlaciones	-10.89; 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de divisas	Volatilidades de divisas	1.0%; 27.42%
			Derivados de tipos de interés cuyo valor teórico está indexado al comportamiento de prepago en los fondos colaterales europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 91%
Crédito	468	391	Deuda garantizada Obligaciones y tramos de índices	Modelos de proyección de recuperación y correlación base	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%, 100%
			Otros Créditos derivados	Modelos predeterminados de crédito	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%, 100%
					Correlaciones de Quanto	-50%; 40%
					Diferenciales de crédito	0bp; 1,000 bps
Commodities	60	22	Derivados en canastas de commodities	Modelos de opciones sobre commodities	Correlaciones de commodities	6.82%; 97.45%
Valores a largo plazo	1,544	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de valuación de valores (Flujos de efectivodescontados, FED, Valor contable neto)	No aplicable	-
TOTAL	**6,576**	**43,846**				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan mediante insumos principales no observables.

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

6. SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

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

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor razonable se estimó al 31 de diciembre de 2017 en los instrumentos cuya valuación requiere ciertas entradas no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" en las entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta, o en suposiciones en línea con las políticas de ajuste de valuación adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- Bien la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para valuar un insumo, sin embargo considerado como no observable; o
- La desviación estándar de los datos históricos utilizados para evaluar el insumo.

SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 A LA VARIACIÓN RAZONABLE POR INSUMOS NO OBSERVABLES

	31.12.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Impacto Negativo**	**Impacto Positivo**	**Impacto Negativo**	**Impacto Positivo**
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	**(5)**	**88**	**(20)**	**94**
Volatilidades de capital	0	18	0	17
Dividendos	0	6	(1)	5
Correlaciones	(5)	59	(19)	59
Volatilidad del fondo de cobertura	0	0	0	8
Volatilidad del fondo mutuo	0	6	0	5
Tasas y Divisas de instrumentos y derivados	**(6)**	**50**	**(5)**	**49**
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(4)	45	(3)	42
Volatilidades de divisas	(1)	2	(2)	5
Tasas de prepago constantes	0	0	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	2	(1)	3
Instrumentos de crédito y derivados	**(2)**	**6**	**(8)**	**16**
Tiempo de correlaciones por incumplimiento	(1)	1	(1)	1
Variación de tasa de recuperación de activos subyacentes de	0	0	(7)	7
Correlaciones Quanto	0	4	0	8
Diferenciales de crédito	(1)	1	(1)	1
Derivados de materias primas	**0**	**1**	**0**	**2**
Correlaciones de materias primas	0	1	0	2
Valores a largo plazo evaluados usando modelos internos	**NA**	**NA**	**(15)**	**27**
Tasa de crecimiento y costo de capital				

Cabe señalar que, niveles conservadores de valuación; esta sensibilidad es más alta para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valuación 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 se pueden deducir ni pronosticar a partir de estas estimaciones.

7. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LOS PRINCIPALES INSUMOS NO OBSERVABLES

El importe restante a registrar en la cuenta de resultados, que resulta de la diferencia entre el precio de la transacción y el importe determinado a esta fecha utilizando técnicas de valuación, menos los importes registrados en la cuenta de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla siguiente. Esta cantidad se registra en la cuenta de resultados a lo largo del tiempo, o cuando los insumos se hacen observables.

(En millones de euros)	2017	2016
Margen diferido al 1 de enero	1,142	1,029
Margen diferido de nuevas operaciones durante el periodo	880	779
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo	(741)	(666)
De los cuales, amortización	*(317)*	*(290)*
De los cuales, cambio de insumos observables	*(49)*	*(90)*
De los cuales, eliminados, vencidos o terminados	*(375)*	*(285)*
Margen diferido al 31 de diciembre	**1,281**	**1,142**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.5 – PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, disponibles para la venta desde el momento en que son originados o adquiridos, o designados por el Grupo en el reconocimiento inicial valuará a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la opción del valor razonable.

Préstamos y cuentas por cobrar se reconocen en el balance general, en Préstamos bancaraios o a clientes, dependiendo de la naturaleza de la contraparte. Después de su reconocimiento inicial, se evaluan a su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y deterioro, determinado en forma individual o de forma colectiva, pueden ser grabadas en su caso (ver nota 3.8)

Préstamos y cuentas por cobrar pueden ser renegociados siempre que el cliente endeudamiento no está experimentando dificultades financieras y no es insolvente. Tales transacciones implican clientes cuya deuda del Grupo está dispuesta a renegociar en el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor, y sin renunciar principal o intereses devengados. Las renegociaciones de préstamos y cuentas por cobrar se dan de baja en la fecha de renegociación y reemplazados por los nuevos créditos, tomadas en condiciones renegociadas, que se registran en el balance en la misma fecha. Estos nuevos préstamos valuados a su costo amortizado, en base al tipo de interés efectivo resultante de las nuevas condiciones contractuales.

Los créditos a clientes incluyen cuentas por cobrar de arrendamiento en el que se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (v Notas 4.2 y 8.4).

Como arrendador, el Grupo reconoce cuentas por cobrar por arrendamientos financieros régimen de arrendamiento financiero y los acuerdos similares en su balance consolidado. Estas cuentas por cobrar representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculado como el valor presente de los pagos mínimos a recibir de parte del arrendatario, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento, más cualquier valor residual no garantizado. En el caso de una posterior reducción en el valor residual garantizado estimado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor actual de esta reducción se reconoce como una pérdida bajo Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las cuentas por cobrar por arrendamiento por cobrar en el activo del balance general.

1. PAGADERO DE BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas corrientes	22,159	24,639
Depósitos y préstamos [1]	21,902	21,675
Préstamos subordinados y participativos	133	157
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	16,544	12,890
Cuentas por cobrar relacionadas	125	141
Pagadero de bancos antes del deterioro	**60,863**	**59,502**
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(25)	(35)
Revaluación de partidas de coberturas	28	35
Pagadero neto de bancos	**60,866**	**59,502**

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito fue de EUR 100 millones comparado con EUR 97 millones al 31 de diciembre de 2016.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Sobregiros	19,791	25,880
Otros préstamos de clientes[1]	364,096	360,389
Contratos de financiamiento de arrendamientos[1]	30,269	29,562
Cuentas por cobrar relacionadas	2,243	1,611
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	21,004	23,432
Préstamos de clientes antes del deterioro	**437,403**	**440,874**
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(11,214)	(13,281)
Deterioro de grupos de cuentas por cobrar homogéneas	(1,311)	(1,534)
Revaluación de partidas de cobertura	353	442
Préstamos de clientes neto	**425,231**	**426,501**

(1) Al31 de diciembre de 2017, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 20,642 millones comparado con EUR 23,639 millones al 31 de diciembre de 2016.

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En EUR m)	31.12.2017	31.12.2016
Pagarés comerciales	10,173	10,289
Préstamos a corto plazo	108,087	108,575
Préstamos de exportación	10,395	11,718
Préstamos para equipo	54,772	51,671
Préstamos de vivienda	124,324	119,547
Préstamos garantizados por pagarés y valores	89	139
Otros préstamos	56,256	58,450
Otros préstamos de clientes	**364,096**	**360,389**

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Inversiones brutas	**32,714**	**32,230**
Menos de un año	*8,525*	*8,294*
1-5 años	*18,784*	*18,042*
Más de cinco años	*5,405*	*5,894*
Valor presente de cuentas por cobrar de pagos mínimo	**28,827**	**28,151**
Menos de un año	*7,942*	*7,600*
1-5 años	*16,852*	*16,006*
Más de cinco años	*4,033*	*4,545*
Ingreso financiero no devengado	***2,403***	***2,584***
Valores residuales por cobrar por el Arrendador	***1,484***	***1,495***



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.6 – DEUDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen los pasivos financieros no derivados que no son valuados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas.

Las deudas son reconocidas en el balance general en los rubros Préstamos a bancos, Depósitos de clientes, Valores de renta fija emitidos y Deudas subordinadas.

Las deudas subordinadas son todos los préstamos con o sin vencimiento, sea o no en forma de títulos de deuda, que en el caso de liquidación de la sociedad prestataria sólo podrán ser canjeados después de que todos los demás acreedores han sido pagados.

Las deudas se reconocen inicialmente a su costo, medido como el valor razonable de la cantidad prestada neto de gastos de transacción. Estos pasivos se valúan al cierre del período y al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Como resultado, las primas de suscripción y reembolso de los bonos se amortizan por el método actuarial durante la vida útil de los instrumentos en cuestión.

Las obligaciones del Grupo que surgen de planes y cuentas de ahorro se registran en el rubro Depósitos de clientes - Cuentas de ahorro reguladas. Una provisión puede ser registrada con respecto a las cuentas de ahorro de hipoteca CEL y los planes de ahorro de hipoteca PEL (ver nota 3.8).

1. PAGADERO A BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	11,686	14,337
Depósitos interbancarios,préstamos y otros	2,145	2,157
Depósitos a plazo	68,265	60,625
Cuentas por pagar relacionadas	127	86
Revaluación de partidas de cobertura	147	235
Valores vendidos bajo contratos de recompra	6,251	5,144
Total	**88,621**	**82,584**

2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas de ahorro reguladas	92,023	87,253
A la vista	*66,515*	*62,091*
A plazo	*25,508*	*25,162*
Otros depósitos a la vista (1)	216,102	211,228
Otros depósitos a plazo (1)	85,454	98,102
Cuentas por pagar relacionadas	381	451
Revaluación de partidas de cobertura	268	321
Total de depósitos de clientes	**394,228**	**397,355**
Préstamos garantizados por pagarés y valores	-	2
Valores vendidos a clientes bajo contratos de recompra	16,405	23,645
Total	**410,633**	**421,002**

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

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE POR TIPO DE CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Otros depósitos a petición		
Empresas y propietarios individuales	97,930	87,923
Clientes individuales	69,591	64,071
Clientes financieros	36,261	41,942
Otros [(1)]	12,320	17,292
Sub-total	**216,102**	**211,228**

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales

3. VALORES DE DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Certificados de ahorros a plazo	515	577
Préstamos de bonos	22,470	20,910
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	78,485	78,287
Cuentas por pagar relacionadas	770	808
Sub-total	**102,240**	**100,582**
Revaluación de partidas de cobertura	995	1,620
Total	**103,235**	**102,202**
De los cuales, valores de tasa flotante	*30,762*	*26,146*

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.7 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

EN PALABRAS SENCILLAS

Los intereses son la compensación por un servicio financiero, que consisten de una cantidad de efectivo disponible para un prestatario para un acuerdo durante un periodo de tiempo. Dichos acuerdos de financiamiento compensados pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables...).

Esta compensación es una contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, y adicionalmente para cubrir el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y costos administrativos, todos estos llevados por el prestamista por la duración del acuerdo de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco acreedor para remunerar instrumentos patrimoniales (tales como acciones ordinarias) que son requeridas por regulación prudencial para ser emitido en relación al importe de financiamiento otorgado, con el fin de garantizar su propia solvencia.

Los intereses son reconocidos como gastos o ingresos durante la vida del servicio de financiamiento concedido o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados en el rubro de Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo (préstamos y cuentas por cobrar, deudas, mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros) y para los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta Los activos financieros.

El método de interés efectivo se toma como la tasa utilizada para descontar los flujos futuros de efectivo entrantes y salientes, durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo de este método considera los flujos de efectivo futuros en función de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden ser asimilados a los intereses, los costos de transacción directamente vinculados, y todos los tipos de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero o grupo de activos financieros similares se ha deteriorado a raíz de un deterioro de valor, los intereses posteriores se registran sobre la base de la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros en la valuación de la pérdida de valor.

Por otra parte, a excepción de las relativas a las prestaciones de los empleados, las provisiones registradas en el pasivo del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés utilizada para descontar el flujo previsto de recursos

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	2017			2016		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**
Operaciones con bancos	**1,993**	**(1,427)**	**566**	**1,550**	**(1,161)**	**389**
Depósitos a la vista y préstamos interbancarios	1,608	(1,375)	233	1,127	(1,107)	20
Valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	385	(52)	333	423	(54)	369
Operaciones con clientes	**11,823**	**(4,899)**	**6,924**	**11,957**	**(4,769)**	**7,188**
Pagarés comerciales	410	-	410	531	-	531
Otros préstamos de clientes	10,508	(1)	10,507	10,638	(2)	10,636
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	744	-	744	705	-	705
Cuentas de ahorro reguladas	-	(887)	(887)	-	(875)	(875)
Sobregiros	36	(3,959)	(3,923)	13	(3,861)	(3,848)
Valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	125	(52)	73	70	(31)	39
Operaciones en instrumentos financieros	**8,743**	**(6,937)**	**1,806**	**9,976**	**(9,263)**	**713**
Activos financieros disponibles para la venta	2,424	-	2,424	2,496	-	2,496
Activos financieros conservados a su vencimiento	141	-	141	260	-	260
Valores de deuda emitidos	-	(1,902)	(1,902)	-	(2,033)	(2,033)
Deuda subordinada y convertible	-	(581)	(581)	-	(557)	(557)
Valores en préstamo/préstamos	14	(20)	(6)	9	(25)	(16)
Derivados de cobertura	6,164	(4,434)	1,730	7,211	(6,648)	563
Contratos de financiamiento de arrendamiento	**1,120**	**-**	**1,120**	**1,177**	**-**	**1,177**
Contratos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	199	-	199	225	-	225
Contratos de financiamiento de arrendamiento no de inmuebles	921	-	921	952	-	952
Total Ingreso y gastos por intereses	**23,679**	**(13,263)**	**10,416**	**24,660**	**(15,193)**	**9,467**
Incluyendo ingreso por intereses de activos financieros deteriorados	*519*			*373*		

Estos gastos de interés incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados, que los resultados se clasifican en las utilidades o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y egresos registrados en la cuenta de resultados se clasifican por tipo de instrumento en lugar de ello, los ingresos netos generados por las actividades de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados deben evaluarse en su conjunto.

DESGLOSE DE OTROS INGRESOS POR PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	2017	2016
Préstamos a corto plazo	3,996	3,928
Préstamos de exportación	267	280
Préstamos de equipo	1,740	1,843
Préstamos de vivienda	3,278	3,602
Otros préstamos de clientes	1,227	985
Total	**10,508**	**10,638**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES

EN PALABRAS SENCILLAS

Algunos activos financieros (préstamos, títulos de deuda) implican un riesgo de crédito que expone al Grupo a una pérdida potencial si el prestatario, la contraparte o el emisor de valores no pudieran respetar sus compromisos financieros.

Las fluctuaciones en el riesgo de crédito de los activos financieros valuados al valor razonable a través de resultados (particularmente instrumentos conservados como parte de las actividades del mercado) son directamente integrados en la revaluación de los instrumentos y están registrados como utilidades o pérdida sin esperar la ocurrencia de un incumplimiento.

Por el contrario, el riesgo de crédito al cual el Grupo está expuesto en los demás activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar, valores disponibles para la venta, inversiones conservadas a su vencimiento) no conduce al registro de un gasto hasta que la pérdida de crédito se incurra después de la ocurrencia de un evento de pérdida (ocurrencia de la deuda vencida, quiebra, deterioro significante de la situación financiera del prestatario...).

La evidencia o una pérdida de crédito incurrida se evaluarán individualmente por cada activo financiero y evaluado además al Nivel de la cartera homogénea de instrumentos financieros.

El deterioro de activos reduce su valor en libros en el balance general y puede ser revertida subsecuentemente en caso de una mejora en el riesgo de crédito de la contraparte.

1. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

En cada fecha de balance, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos desde que se reconocen inicialmente (un "evento de pérdida") y si ese evento de pérdida (o eventos) tiene (n) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

El Grupo evalúa en primer lugar si la evidencia objetiva de deterioro de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos e individuales o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. A pesar de la existencia de una garantía, los criterios utilizados para evaluar la evidencia objetiva del riesgo de crédito incluyen las siguientes condiciones:

- Una disminución significativa en la situación financiera de contraparte conduce a una alta probabilidad de dicha contraparte no pueda cumplir sus compromisos generales (obligaciones de crédito); por lo tanto, un riesgo de pérdida para el banco;
- Las concesiones se otorgan a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se habría otorgado en otras circunstancias;
- Los pagos atrasados por uno o 90 días se registran (con la excepción de los créditos reestructurados en, con evidencia de pagos sostenido; los cuales son considerados como falta de pago) y / o se inicie un procedimiento de recuperación;
- O, independientemente de si o no los pagos atrasados se registran, existe evidencia objetiva del riesgo de crédito o procedimientos legales se han iniciado (quiebra, liquidación judicial, liquidación forzosa).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro de todos los préstamos pendientes de una contraparte. Cuando un deudor pertenece a un grupo, todos los préstamos pendientes del grupo tienen alguna deficiencia en general también.
Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otros créditos o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se deterioran, un deterioro por la diferencia entre el valor contable y el valor presente de los flujos futuros previstos recuperables, teniendo en cuenta todas las garantías, este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado. Las asignaciones a los y las reversiones de deterioro se registran en la cuenta de resultados en Prima de riesgo. Los préstamos o créditos deteriorados son remunerados a efectos contables por la reversión en el tiempo del descuento a valor presente, en el rubro de intereses y rentas en la cuenta de resultados.
Donde no hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido en un activo financiero se consideran individualmente, ya sea significativo o no, el Grupo incluye el activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y pone a prueba la totalidad grupo de deterioro. En una cartera homogénea, tan pronto como un riesgo de crédito se incurre en un grupo de instrumentos financieros, deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo de afectar de forma individual una o más cuentas por cobrar. carteras homogéneas por lo tanto deteriorados puede incluir:

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

uentas por cobrar en las entidades de contrapartida vinculados a sectores económicos considerados como estando en crisis aún más a la ocurrencia de eventos de pérdida; o

- Cuentas por cobrar en contrapartes vinculadas a sectores económicos o considerados que están en crisis adicional a la ocurrencia de eventos de pérdida; o
- Cuentas por cobrar en sectores geográficos o países en los cuales se ha evaluados un riesgo de crédito.
- La cantidad de deterioro en un grupo de activos homogéneos se calcula sobre la base de hipótesis sobre las tasas de incumplimiento y la severidad.
- Estos supuestos son calibrados para cada grupo homogéneo en función de sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y los datos históricos. Ellos son revisados periódicamente por la Dirección de Riesgos y luego se ajustan para reflejar las condiciones económicas actuales pertinentes. Las asignaciones a los y las reversiones de dicho deterioro se registran en Costo de Riesgo.

Las probables pérdidas incurridas por el Grupo en la identificación de evidencia objetiva de riesgo de crédito en relación con los préstamos y de garantía de hoja compromisos fuera de balance se registran en el estado de resultados bajo Costo de riesgo frente a una disposición reservado a los pasivos.

RESTRUCTURACIÓN DE PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuando se reestructura un activo registrado en préstamos y cuentas por cobrar, los cambios contractuales se realizan en el importe, las condiciones o las condiciones financieras de la transacción inicial aprobado por el Grupo, debido a las dificultades financieras o la insolvencia del prestatario (si la insolvencia ya ha ocurrido u definitivamente se produce a menos que la deuda se reestructuró), y estos cambios no se han considerado en otras circunstancias.

Los activos financieros reestructurados se clasifican como deteriorado y los prestatarios son considerados en mora. Estas clasificaciones se mantienen durante al menos un año y durante el tiempo que cualquier incertidumbre sigue siendo para el Grupo en cuanto a si o no los prestatarios pueden cumplir sus compromisos.

En la fecha de la reestructuración, el importe en libros del activo financiero reestructurado se reduce a la cantidad actual de la tasa de interés efectivo inicial en el nuevo futuro flujo de efectivo estimado recuperable. Esta pérdida se reconoce a utilidad o pérdida según Costo de riesgo.

Los activos financieros reestructurados no incluyen los préstamos y cuentas por cobrar objeto de renegociaciones comerciales y clientes que implican cuya deuda del Grupo se ha comprometido a renegociar en el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor y sin renunciar a cualquier director o interés acumulado.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un activo financiero disponible para la venta está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial de este activo.
Para los instrumentos de capital cotizados, un descenso significativo o prolongado en su precio por debajo de su costo de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, el Grupo considera acciones cotizadas como deteriorados que muestran una pérdida no realizada de más del 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como las acciones enumeradas para las que los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición de cada día de negociación de al menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, tales como la situación financiera del emisor o sus perspectivas de desarrollo, pueden conducir al grupo a considerar que el costo de su inversión no se puede recuperar, incluso si no se cumplen los criterios antes mencionados. Una pérdida por deterioro se registra a continuación, a través de utilidad o pérdida igual a la diferencia entre el último valor de cotización de la acción en la fecha del balance y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de capital no cotizados, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos en la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valuación 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 valuados al costo amortizado.

Cuando la disminución del valor razonable de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente en el patrimonio neto en el rubro no realizadas o diferida ganancias y pérdidas y pruebas objetivas subsiguiente de deterioro emergente, el Grupo reconoce la pérdida no realizada total acumulado previamente grabada en el patrimonio neto en el estado de resultados bajo Costo de riesgo de los instrumentos de deuda y en las ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta de valores de renta variable.

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de utilidad o pérdida en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta sólo se revierten a través de resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de capital ha sido reconocido como deteriorados, cualquier pérdida adicional de valor se registra como una pérdida por deterioro adicional. Para los instrumentos de deuda, sin embargo, una pérdida por deterioro se elimina a través de resultados si se produjera una posterior mejoría en el valor después de una mejora en el riesgo de crédito del emisor.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

▶▶ **IFRS 9**	***A partir del 1 de enero de 2018,*** *la evaluación del gasto de riesgo de crédito será con base en pérdidas de crédito esperadas en lugar de pérdidas de crédito incurridas. La depreciación o provisiones para riesgo de crédito serán entonces registradas de la originación de los préstamos o la compra de valores de deuda, sin esperar por la ocurrencia de una evidencia objetiva de deterioro (ver Nota 1).*

DESGLOSE DE DETERIORO DE ACTIVOS

(En millones de euros)	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre, 2016	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Pérdidas por deterioro neto	Reversiones usadas	Moneda y efectos de alcance	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre, 2017
Bancos	35	6	(5)	**(4)**	(11)	-	**25**
Préstamos de clientes	12,535	4,845	(3,760)	**1,085**	(2,906)	(161)	**10,553**
Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares	746	290	(213)	**77**	(171)	9	**661**
Grupos de activos homogéneos	1,534	449	(639)	**(190)**	-	(33)	**1,311**
Activos disponibles para venta [1)(2)]	1,343	167	(578)	**(411)**	-	62	**994**
Otros [(1)]	764	34	(176)	**(142)**	(64)	24	**582**
Total	**16,957**	**5,791**	**(5,371)**	**420**	**(3,152)**	(99)	**14,126**

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR 61 millones para riesgos de contraparte.

(2) De los cuales, amortización en valores de ingreso variable, excluyendo actividades de seguros, de EUR 64 millones, los cuales se desglosan como sigue:

- *EUR 1 millón: pérdidas por deterioro en valores no amortizados al 31 de diciembre de 2016;*
- *EUR 63 millones: pérdidas por deterioro adicional en valores ya amortizados al 31 de diciembre de 2016.*

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones incluyen provisiones por riesgo de crédito en relación con los compromisos de préstamo y de garantía fuera de balance concedidos a terceros por el Grupo, las disposiciones relativas a los compromisos PEL / CEL, y provisiones que representan pasivos cuyo vencimiento o importe no pueda determinarse con precisión (principalmente disputas legales y de reestructuración). Disposiciones pueden ser grabadas en donde, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a esta tercera parte sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

Los flujos de salida esperados se descuentan a continuación, a valor presente para determinar el importe de la prestación, en donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones a los y las reversiones de provisiones se registran a través de utilidad o pérdida en las partidas correspondientes al gasto futuro.

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la provisión

DESGLOSE DE PROVISIONES

(En Millones de euros)	**Provisiones al 31 de Diciembre de 2016**	**Asignaciones**	**Amortización disponibles**	**Asignación neta**	**Amortización usadas**	**Moneda y efectos de balance**	**Provisiones al 31 de Diciembre de 2017**
Provisiones para compromisos con bancos fuera del balance general	**6**	5	(3)	**2**	-	4	**12**
Provisiones para compromisos con clientes fuera del balance general	**442**	410	(421)	**(11)**	0	(26)	**405**
Provisión para disputas	**2,232**	1,174	(122)	**1,052**	(757)	(140)	**2,387**
Otras provisiones [1]	**909**	401	(201)	**200**	(42)	(16)	**1,051**
Provisiones en instrumentos financieros y disputas	**3,589**	**1,990**	**(747)**	**1,243**	**(779)**	**(178)**	**3,855**

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR -32 millones para provisiones PEL/CEL al 31 de diciembre de 2017 (Ver Nota 3.8.3), y una asignación de EUR 72 millones para apoyo social relacionado con la adaptación de la red bancaria Minorista Francesa.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PROVISIONES PARA COMPROMISOS FUERA DEL BALANCE GENERAL

Las provisiones para compromisos fuera de balance representan las pérdidas probables sufridas por el Grupo tras la identificación de un riesgo acreditado de crédito en un compromiso de financiación o garantía fuera de balance que no sería considerado como un instrumento derivado o designado como activo financiero a través de beneficios o pérdida.

PROVISIONES PARA DISPUTAS

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 varias acciones legales, incluidos procedimientos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos forman parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años, ha aumentado el litigio con los inversionistas y el número de disputas entre intermediarios financieros, como bancos y asesores de inversión, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Por naturaleza es difícil prever el resultado de las disputas, los procedimientos regulatorios y los actos que involucran a las 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 el procedimiento no tiene 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 registra una provisión cuando las pérdidas de estos procedimientos se vuelven probables y la cantidad puede ser estimada de manera confiable.

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 administración realiza 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 del litigio, 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 e informes de expertos y asesores jurídicos independientes.

Cada trimestre, el Grupo lleva a cabo un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo.

Tener en cuenta los cambios en los riesgos legales relacionados con el litigio de derecho público para los cuales las investigaciones y procedimientos están en curso con las autoridades estadounidenses (como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y las autoridades europeas, así como la disputa sobre el "precompre", El Grupo ha reconocido una provisión entre sus pasivos, bajo Provisiones para disputas; esta disposición se ha ajustado en 2017 mediante una asignación adicional de EUR 1.150 millones y un uso de EUR 750 millones en Costo de riesgo, que asciende a un total de EUR 2,318 millones.

OTRAS PROVISIONES

Otras provisiones incluyen provisiones para reestructuración, provisiones para litigios comerciales, provisiones para el reembolso futuro de fondos en conexión con transacciones de financiamiento de clientes y provisiones para compromisos vinculados a cuentas PEL / CEL (Ver Nota 3.8.3).

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

3. COMPROMISOS BAJO CONTRATOS DE AHORRO DE HIPOTECAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En Francia, comptes du'épargne-logement (CEL o de contratos de ahorro de hipoteca) y los planes du'épargne-logement (PEL o planes de ahorro de hipoteca) son planes de ahorro especiales para los clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 de 10 de julio el 1965. Estos productos combinan una fase inicial de depósito en la forma de una cuenta de ahorros que gana intereses, seguida de una fase de préstamo, donde se utilizan los depósitos de 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 y préstamos concedidos recuperados se valúan al costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros de los clientes para un período futuro indeterminado, a la tasa establecida al inicio del contrato de ahorro de hipotecas, y la obligación de prestar posteriormente al cliente a una tasa interés también establecida al inicio del contrato de ahorro.

Si está claro que los compromisos derivados de los acuerdos de PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el pasivo del balance. Cualquier cambio en estas disposiciones es reconocido como Ingreso neto bancario en el rubro Margen de intermediación. Estas disposiciones sólo se refieren a los compromisos derivados de PEL / CEL que han estado vigentes en la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro para la hipoteca (PEL), sin compensación entre diversas generaciones PEL, y para todas las cuentas de ahorro de hipoteca (CEL) que forman 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 valor esperado promedio de los depósitos y la cantidad mínima esperada. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento pasado de los clientes.

Durante la fase de los préstamos, el compromiso subyacente a ser provisionado incluye préstamos ya concedidos, pero no utilizados a la fecha de cálculo, y los préstamos futuros que se consideran estadísticamente probable sobre la base de los depósitos que en la actualidad se reconocen en el balance general a la fecha de cálculo y sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento pasados de los clientes.

Se reconoce una provisión cuando el valor descontado de los ingresos futuros esperados para una determinada generación de PEL / CEL es negativo. Las ganancias se calculan sobre la base de las tasas de interés disponibles

DEPÓSITOS PENDIENTES EN CUENTAS PEL/CEL

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas PEL	**19,291**	**19,318**
menos de 4 años de antigüedad	5,847	7,869
entre 4 y 10 años de antigüedad	8,344	6,483
más de 10 años de antigüedad	5,100	4,966
Cuentas CEL	**1,394**	**1,396**
Total	**20,685**	**20,714**

PERITO TRADUCTOR JURADO SILVIA GLORIA VALDES GARCIA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PRÉSTAMOS DE VIVIENDA PENDIENTES OTORGADOS CON RESPECFTO A CUENTAS PEL/CEL

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
menos de 4 años de antigüedad	4	9
entre 4 y 10 años de antigüedad	128	265
más de 10 años de antigüedad	6	6
Total	**138**	**280**

PROVISIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS CON CUENTAS PEL/CEL

(En millones de euros)	31.12.2016	Asignaciones	Reversiones	31.12.2017
Cuentas PEL	**222**	**10**	**(43)**	**189**
menos de 4 años de antigüedad	20		(1)	19
entre 4 y 10 años de antigüedad	21	10		31
más de 10 años de antigüedad	181		(42)	139
Cuentas CEL	**3**	**1**		**4**
Total	**225**	**11**	**(43)**	**193**

El nivel de provisiones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas a largo plazo fueron bajas durante 2017, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL se relacionaron principalmente con los riesgos vinculados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. El aprovisionamiento de los ahorros PEL / CEL ascendió al 0,93% del saldo total de las cuentas pendientes al 31 de diciembre de 2017.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER INSUMOS PARA LA EVALUACIÓN DE PROVISIÓN

Los insumos utilizados 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 estos insumos 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 del mercado utilizados, especialmente los tipos de interés y los márgenes, se calculan sobre la base de datos observables y constituyen una mejor estimación, en la fecha de valuación, del valor futuro de estos elementos para el período en cuestión, en línea con la política de gestión de riesgo de tasa de interés de la división de banca minorista.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de los swaps de cupón cero frente a la curva de rendimiento de Euribor en la fecha de valuación, promediados en un período de 12 meses.

4. COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Costo de riesgo incluye asignaciones, neto de reversiones, para provisiones y deterioros por riesgo crediticio, el importe del préstamo considera saldos incobrables, y el importe recuperado de préstamos previamente castigados, así como asignaciones a reversiones de provisiones para otros riesgos

(En millones de euros)	2017	2016
Riesgo de contraparte		
asignación neta de pérdidas por deterioro	(1,025)	(1,629)
Pérdidas no cubiertas	(182)	(299)
en préstamos incobrables	*(151)*	*(255)*
en otros riesgos	*(31)*	*(44)*
Importes recuperados	273	164
en préstamo incobrables	*258*	*161*
en otros riesgos	*15*	*3*
Otros riesgos		
Asignación neta a otras provisiones [1]	(415)	(327)
Total	**(1,349)**	**(2,091)**

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.9 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

Para los instrumentos financieros que no son reconocidos por su valor razonable en el balance general, se revelan en esta nota las cifras y desglose de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, tal como se describe en la Nota 3.4, no debe tomarse como una estimación de la cantidad que sería materializada si todos estos instrumentos financieros se liquidarán inmediatamente.

Los valores razonables de los instrumentos financieros incluyen los intereses devengados según sea el caso.

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	31.12.2017				
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pagadero de bancos	60,866	61,478	-	50,959	10,519
Préstamos de clientes	425,231	427,202	-	145,389	281,813
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,563	3,699	3,633	66	-
Total activos financieros valuados al costo amortizado	**489,660**	**492,379**	**3,633**	**196,414**	**292,332**

	31.12.2016				
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pagadero de bancos	59,502	60,777	-	51,877	8,900
Préstamos de clientes	426,501	431,366	-	157,991	273,375
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,912	4,114	4,033	81	-
Total activos financieros valuados al costo amortizado	**489,915**	**496,257**	**4,033**	**209,949**	**282,275**

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	31.12.2017				
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pagadero a bancos	88,621	88,493	684	83,447	4,362
Depósitos de clientes	410,633	410,863		405,85	5,004
Valores de deuda emitidos	103,235	105,235	20,973	83,804	458
Deuda subordinada	13,647	14,587	-	14,587	-
Total pasivos financieros valuados al costo amortizado	**616,136**	**619,178**	**21,657**	**587,697**	**9,824**

	31.12.2016				
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pagadero a bancos	82,584	82,907	566	79,322	3,019
Depósitos de clientes	421,002	421,326		414,062	7,264
Valores de deuda emitidos	102,202	103,630	21,899	80,934	797
Deuda subordinada	14,103	14,711	-	14,711	-
Total pasivos financieros valuados al costo amortizado	**619,891**	**622,574**	**22,465**	**589,029**	**11,080**

3. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTOS

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones 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 a valor presente con base en tasas de mercado Por la Banque de France y el rendimiento del cupón cero) vigentes en la fecha del balance general para los préstamos con plazos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo de crédito del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para clientes de banca minorista, compuesto esencialmente por particulares y pequeñas y medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los correspondientes flujos de efectivo esperados al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tipo de interés variable, las operaciones por cobrar y las operaciones de financiación por arrendamiento y los préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable neto de deterioro, suponiendo que no haya habido Significativa de los márgenes de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que se reconocen en el balance.

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 a valor presente a las tasass de mercado vigentes en la fecha del balance. Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Para los depósitos a tasa fija, los depósitos a la vista y los préstamos con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor contable

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.10 – Compromisos y activos en prenda y valores recibidos como garantías

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

COMPROMISOS DE PRÉSTAMOS

Los compromisos de préstamo que no son considerados como instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable. A partir de entonces, que se aprovisionan según sea necesario de acuerdo con los principios de contabilidad para provisiones (ver Nota 3.8).

COMPROMISOS DE GARANTÍA

Cuando se consideran como instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se registran inicialmente en el balance general a su valor razonable. Posteriormente, se valúan ya sea importe de la obligación o al importe inicialmente reconocido (el más alto) menos, cuando proceda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de una pérdida de valor, una provisión para garantías financieras se reconoce en el pasivo del balance general (ver Nota 3.8).

COMPROMISOS DE VALORES

Valores comprados y vendidos, registrados en Activos financieros al valor razonable a través de resultados, Activos Financieros conservados un vencimiento do y disponible para la venta de activos financieros se reconocen en el balance general a la fecha de pago y entrega. Entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega, los títulos a recibir o entregar no se reconocen en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los valores valuados al valor razonable a través de utilidades o pérdidas y los títulos disponibles para la venta entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega son registrados en resultados o capital contable, dependiendo de la clasificación contable de los valores en cuestión.

1. COMPROMISOS

COMPROMISOS OTORGADOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Compromisos de préstamo		
A bancos	21,983	23,438
A clientes	180,004	159,382
Emisión de facilidades	-	-
Líneas de crédito confirmadas	*168,874*	*155,859*
Otros	*11,130*	*3,523*
Compromisos de garantía		
En nombre de bancos	6,641	9,290
En nombre de clientes[(1)]	61,024	59,614
Compromisos de valores		
Valores para ser entregados	25,711	31,063

(1) Incluyendo garantías de capital y desempeño otorgadas a los tenedores de UCITS manejado por entidades del Grupo.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

COMPROMISOS RECIBIDOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Compromisos de préstamo		
De bancos	52,222	73,141
Compromisos de garantía		
De bancos	91,742	108,647
Otros compromisos[1]	126,409	112,500
Compromisos de valores		
Valores para ser recibidos	26,958	34,478

(1) Incluyendo garantías otorgadas por gobiernos y agencias oficiales y otras garantías otorgadas por clientes de EUR 62,394 millones a diciembre 31, 2017 versus EUR 47,642 millones a diciembre 31, 2016.

2. ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA

ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Valor en libros de activos otorgados como garantía de pasivos [1]	316,565	252,338
Valor en libros de activos otorgados como garantía para operaciones en instrumentos financieros [2]	45,291	57,149
Valor en libros de activos otorgados como garantía de compromisos fuera del balance general	2,515	783
Total	**364,371**	**310,270**

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

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

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Valor razonable de valores adquiridos bajo contratos de reventa	**138,956**	**189,144**

Generalmente, el Grupo adquiere valores en virtud de acuerdos de reventa en condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en el marco de un contrato de reventa, vendiéndolos en su totalidad, vendiéndolos en pactos de recompra o comprometiéndolos como garantía, siempre que devuelvan estos valores o valores equivalentes a la contraparte del contrato 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 títulos vendidos o dados en garantía.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.11 – ACTIVOS FINANCIEROS TRANFERIDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no son dados de baja incluyen el préstamo de valores y de contratos de recompra, así como ciertos créditos transferidos a los vehículos de bursatilización consolidados.

Las siguientes tablas muestran los préstamos otorgaos de valores y contratos de recompra que sólo afectan a los valores reconocidos en el activo del balance.

Valores que participan en una operación de préstamo de acuerdo de recompra o de valores se mantienen en su posición original en el activo del balance general del Grupo. Por contratos de recompra, la obligación de devolver las cantidades depositadas se registra en el pasivo del pasivo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran en el pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

Valores que intervienen en una transacción de préstamos obtenidos de valores y contratos de recompra inversa o valores no se registran en el balance del Grupo. Sin embargo, en el caso de los préstamos de valores son vendidas posteriormente, una deuda que representa el retorno de estos títulos a su prestamista se registra en el pasivo del balance del grupo, en pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Por valores recibidos en virtud de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar las cantidades entregadas por el Grupo se registra en préstamos y cuentas por cobrar en el activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamo de valores y operaciones con valores por intereses que se corresponde plenamente en efectivo se asimilan a contratos de recompra y contratos de recompra inversos y son registrados y reconocidos como tales en el balance general.

El Grupo sigue expuesta a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados a estos préstamos. Por otra parte, los préstamos no pueden ni ser utilizados como garantía ni se vende abiertamente en otras transacciones

1. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO CANCELADOS

CONTRATOS DE RECOMPRA

	31.12.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Valor contable de activos transferidos**	**Valor contable de pasivos asociados**	**Valor contable de activos transferidos**	**Valor contable de pasivos asociados**
Préstamos cliente/interbancarios	45	45		
Valores disponibles para la venta	14,771	12,743	16,224	13,742
Valores al valor razonable a través de resultados	24,586	21,143	20,148	17,892
Total	**39,402**	**33,931**	**36,372**	**31,634**

PRÉSTAMO DE VALORES

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor contable de activos transferidos	**Valor contable de pasivos asociados**	**Valor contable de activos transferidos**	**Valor contable de pasivos asociados**
Valores al valor razonable a través de resultados*	**15,793**	**-**	**12,920**	**3**

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al diciembre 31, 2016.*

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

ACTIVOS BURSATILES POR EL CUAL LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS TIENEN RECURSO UNICAMENTE SOBRE LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

Préstamos de clientes *(En millones de euros)*	31.12.2017	31.12.2016
Valor contable de activos transferidos	904	1,558
Valor contable de pasivos asociados	798	1,385
Valor razonable de activos transferidos (A)	908	1,562
Valor razonable de pasivos asociados (B)	801	1,389
Posición neta (A)-(B)	**107**	**173**

El Grupo permanece 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.

2. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS, PARCIAL O TOTALMENTE CANCEÑADOS

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no realizó transacciones significativas que dieron como resultado la baja total o parcial de los activos financieros que salen del Grupo con una participación continua en dichos activos.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 3.12 - COMPENSACION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto que se refleja en el balance cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y pasivo sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal de compensar los importes reconocidos debe ser aplicable en todas las circunstancias, tanto en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento de una de las contrapartes. A este respecto, el Grupo reconoce en su balance el importe neto de los instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación en el que alcanzan la liquidación neta a través de un proceso de ajuste de márgenes de flujo de efectivo diario, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan lugar a un riesgo de crédito y riesgo de liquidez insignificante, y ese proceso liquida en un solo ciclo los créditos y deudas..

En las tablas siguientes se presentan los importes de activos financieros y pasivos financieros contabilizados en el balance general consolidado del Grupo. Los importes pendientes brutos de estos activos financieros y pasivos financieros se corresponden con los saldos pendientes de consolidación presentados en el balance (importes netos del balance), después de indicar los importes compensados en el balance de estos distintos instrumentos Con los importes pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Contrato Principal de Compensación o acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).

Estos cuadros también indican los montos que pueden ser compensados, ya que están sujetos a un Acuerdo de Compensación Maestro o acuerdo similar, pero cuyas características los hacen inelegibles 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 sólo pueden compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como los instrumentos dados en garantía en efectivo o en garantía de valores. Estos incluyen principalmente opciones de tipos de interés de venta libre, swaps de tasa de interés y títulos comprados / vendidos bajo contratos de reventa / recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas distintas 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 del riesgo además de los acuerdos de compensación y colaterales

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Durante este año, el Grupo ha llevado a cabo una revisión detallada de los acuerdos contractuales de compensación relacionados con valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra, y se ha actualizado el proceso operacional para liquidar cuentas por cobrar y deudas incurridas bajo estas operaciones. Dicho trabajo permitió aumentar los montos establecidos en el balance general para estos instrumentos con la misma contraparte (valores adquiridos bajo acuerdos de reventa en el lado de los activos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra en el lado de los pasivos).

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares			
(En millones de euros)	**Importe de los activos no sujetos a compensación**	**Importe bruto**	**Importe compensado**	**Importe neto presentado en el balance**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance**	**Garantía recibida en efectivo**	**Instrumentos financieros recibidos como colateral**	**Importe neto**
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 3.2)	30,291	182,376	(64,576)	148,091	(93,223)	(13,429)	(1)	41,438
Valores tomados prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	2,534	13,782	-	16,316	(12,028)	-	-	4,288
Valores comprados bajo contratos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	41,458	168,163	(70,659)	138,962	(34,145)	(204)	(51,164)	53,449
Depósitos de garantía otorgados en prenda (Ver Nota 4.4)	28,650	12,334	-	40,984	-	(12,334)	-	28,650
Otros activos no sujetos a compensación	930,775	-	-	930,775	-	-	-	930,775
Total de activos	**1,033,708**	**376,655**	**(135,235)**	**1,275,128**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(51,165)**	**1,058,600**

PASIVOS

	Impacto de compensación en el balance general				Impacto de los Acuerdos Maestros de Compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	**Importe de los pasivos no sujetos a compensación**	**Importe bruto**	**Importe compensado**	**Importe neto presentado en el balance**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance**	**Garantía recibida en efectivo**	**Instrumentos financieros recibidos como colateral**	**Importe neto**
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	31,915	181,935	(64,576)	149,274	(93,223)	(12,334)	-	43,717
Importe pagadero en valores prestados (Ver Nota 3.1)	17,486	17,358		34,844	(12,028)	-	-	22,816
Valores vendidos bajo contratos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	50,646	148,406	(70,659)	128,393	(34,145)	-	(17,620)	76,628
Depósitos de garantía recibidos (Ver Nota 4.4)	25,484	13,633	-	39,117	-	(13,633)	-	25,484
Otros pasivos no sujetos a compensación	859,463	-	-	859,463	-	-	-	859,463
Total de pasivos	**984,994**	**361,332**	**(135,235)**	**1,211,091**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(17,620)**	**1,028,108**

(2) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colaterización.



2. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ACTIVOS

(En millones de euros)	Impacto de compensación en el balance general				Impacto de los Acuerdos Maestros de Compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	**Importe bruto**	**Importe compensado**	**Importe neto presentado en el balance**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance**	**Garantía recibida en efectivo**	**Instrumentos financieros recibidos como colateral**	**Importe neto**
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 3.2)*	33,378	249,157	(96,431)	186,104	(121,894)	(16,780)	(12)	47,418
Valores tomados prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	2,913	10,421	-	13,334	(6,298)	(10)	-	7,026
Valores comprados bajo contratos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)**	46,190	180,216	(37,281)	189,125	(42,884)	(473)	(88,700)	57,068
Depósitos de garantía otorgados en prenda (Ver Nota 4.4)	31,728	17,017	-	48,745	-	(17,017)	-	31,728
Otros activos no sujetos a compensación*	917,114	-	-	917,114	-	-	-	917,114
Total de activos	**1,031,323**	**456,811**	**(133,712)**	**1,354,422**	**(171,076)**	**(34,280)**	**(88,712)**	**1,060,354**

PASIVOS

(En millones de euros)	Impacto de compensación en el balance general				Impacto de los Acuerdos Maestros de Compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Importe de los pasivos no sujetos a compensación	**Importe bruto**	**Importe compensado**	**Importe neto presentado en el balance**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance**	**Garantía recibida en efectivo**	**Instrumentos financieros recibidos como colateral**	**Importe neto**
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 3.2)*	30,866	248,297	(96,431)	182,732	(121,894)	(16,952)	(446)	43,440
Importe pagadero en valores prestados (Ver Nota 3.1)	29,085	15,570	-	44,655	(6,298)	-	(2)	38,355
Valores vendidos bajo contratos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)**	56,061	136,445	(37,281)	155,225	(42,884)	(65)	(37,975)	74,301
Depósitos de garantía recibidos (Ver Nota 4.4)	33,115	17,263	-	50,378	-	(17,263)	-	33,115
Otros pasivos no sujetos a compensación*	855,726	-	-	855,726	-	-	-	855,726
Total de pasivos	**1,004,853**	**417,575**	**(133,712)**	**1,288,716**	**(171,076)**	**(34,280)**	**(38,423)**	**1,044,937**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

** Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016.

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

Nota 3.13 – VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	**Hasta 3 meses**	**3 meses a 1 año**	**1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**31.12.2017**
Pagadero a bancos centrales	5,601	2	1	-	5,604
Pasivos financieros al valor razonables a través de resultados, excepto derivados	308,429	15,932	11,489	32,855	368,705
Pagadero a bancos	48,212	12,078	22,862	5,469	88,621
Depósitos de clientes	320,277	21,602	19,941	48,813	410,633
Valores de deuda emitidos	31,527	14,165	37,802	19,741	103,235
Deuda subordinada	732	1,080	634	11,201	13,647
Otros pasivos	55,480	5,832	4,396	3,431	69,139
Total de Pasivos	**770,258**	**70,691**	**97,125**	**121,510**	**1,059,584**
Compromisos otorgados de préstamos	81,896	25,925	83,754	10,412	201,987
Compromisos otorgados de garantía	29,776	8,464	10,281	19,144	67,665
Total de compromisos otorgados	**111,672**	**34,389**	**94,035**	**29,556**	**269,652**

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

Los compromisos de garantía dados están programados sobre la base de la mejor estimación posible de la disposición.



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES

Nota 4.1 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por comisiones combinan las comisiones sobre los servicios prestados y recibidos, y los compromisos que no pueden ser asimiladas como interés. Comisiones asimilables como el interés se integran en el tipo de interés efectivo del instrumento financiero asociado y se registran en el rubro *Intereses y rendimientos asimilados, intereses y gastos similares* (ver Nota 3.7).

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones por los servicios prestados y recibidos en diferentes maneras, dependiendo del tipo de servicio.

- Las comisiones para los servicios en curso, como algunos servicios de pago, comisiones de custodia, o suscripciones a servicios digitales se reconocen como ingresos durante la vida del servicio.
- Las comisiones para los servicios de una sola vez, como la actividad de los fondos, los honorarios de búsqueda recibidos, los honorarios de arbitraje, o sanciones a los incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

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

	2017			2016		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**
Operaciones con bancos	**133**	**(168)**	**(35)**	**128**	**(120)**	**8**
Operaciones con clientes	**2,971**	**-**	**2,971**	**2,661**	**-**	**2,661**
Operaciones de instrumentos financieros	**2,416**	**(2,240)**	**176**	**2,412**	**(2,139)**	**273**
Operaciones de valores	596	(959)	(363)	601	(814)	(213)
Operaciones de mercado primario	208	-	208	227	-	227
Operaciones de divisas y derivados financieros	1,612	(1,281)	331	1,584	(1,325)	259
Compromisos de préstamos y garantía	**748**	**(62)**	**686**	**745**	**(79)**	**666**
Servicios	**3,934**	**-**	**3,934**	**3,886**	**-**	**3,886**
Otros	**302**	**(1,211)**	**(909)**	**284**	**(1,079)**	**(795)**
Total	**10,504**	**(3,681)**	**6,823**	**10,116**	**(3,417)**	**6,699**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Los ingresos y gastos por comisiones incluyen:

(En millones de euros)	2017	2016
Los Ingresos por comisiones excluyen la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados al valor razonable a través de resultados	4,041	3,752
Ingresos por comisiones vinculados a fideicomiso o actividades similares	2,258	2,033
Gastos por comisiones excluyendo la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados al valor razonable a través de resultados	(62)	(79)
Gastos por comisiones vinculadas a fideicomiso o actividades similares	(1,396)	(1,189)

Nota 4.2 – Ingresos y gastos de otras actividades

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVIDADES DE ARRENDAMIENTO

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

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento operativo, incluidos los bienes de inversión, se registran en el balance como inmovilizado tangible e intangible a su costo de adquisición, menos la amortización y deterioro (ver nota 8.4).

Los activos en alquiler se amortizan, excluyendo el valor residual, durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los ingresos se registran en resultados de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento. Mientras tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos facturados en relación con 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 contrato de servicio.

Las inversiones inmobiliarias se deprecian por el método basado en componentes. Cada componente se deprecia durante su vida útil, que van desde 10 a 50 años.

Los ingresos y gastos, y de capital utilidades o pérdidas en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en ingresos y gastos de otras actividades en el arrendamiento de bienes inmuebles y equipo líneas de leasing.

Estas líneas también incluyen las pérdidas sufridas en caso de un descenso en el valor residual no garantizado de operaciones de arrendamiento financiero, y las ganancias de capital por enajenación de inmovilizado desatado una vez que el contrato de financiamiento de arrendamiento se dé por terminado.

OTRAS ACTIVIDADES

Los principios contables aplicados por el Grupo para la actividad de seguros se presentan en la Nota 4.3.

Otras actividades incluyen también los ingresos y los gastos relativos a los inventarios de materias primas físicas mantenidas por el Grupo para fines de comercio de mercancías

	2017			2016		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**
Desarrollos inmobiliarios	93	(4)	**89**	96	(3)	**93**
Arrendamiento de inmuebles	67	(68)	**(1)**	83	(59)	**24**
Arrendamiento de equipo	9,158	(6,447)	**2,711**	8,309	(5,770)	**2,539**
Otras actividades	12,727	(14,637)	**(1,910)**	12,292	(12,959)	**(667)**
De los cuales, Actividades de	*12,346*	*(12,052)*	***294***	*11,685*	*(11,391)*	***294***
Total	**22,045**	**(21,156)**	**889**	**20,780**	**(18,791)**	**1,989**

* Para 2017, los Gastos de otras actividades incluyen EUR 963 millones, el valor de cambio de GBP 813,26 millones, en compensación por el acuerdo de liquidación entre Société Générale y Libyan Investment Authority.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 4.3 – Actividades de seguro

EN PALABRAS SENCILLAS

Las actividades de seguros (seguros de vida, seguros de protección personal y seguros no de vida) agregan al rango de los productos incluidas en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.

Estas actividades son llevadas a cabo por subsidiarias, sujetas a las regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas de valuación y contables para riesgos asociados con contratos de seguros son específicas para ese sector de actividades, así como la presentación de ingresos y gastos en las actividades de seguro del Grupo, que son presentadas en esta nota y por lo cual son clasificadas con base en su función.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS

Los activos y pasivos de las compañías de seguros del Grupo se reconocen y valúan de acuerdo con las normas que regulan los instrumentos financieros se explica en la Nota 3.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

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

De acuerdo con la IFRS 4 en las pólizas de seguros de vida, no vida de suscripción continuarán siendo valuadas con las mismas regulaciones locales.
Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros de vida son, principalmente, la muerte, la invalidez y la incapacidad para el trabajo. Las reservas de seguro de vida de aseguramiento comprenden principalmente las reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor actual de los compromisos que caen al asegurador y las que corresponden a la póliza, y la reserva para siniestros ocurridos pero no resueltas.

Las reservas de suscripción de las pólizas vinculadas con el reparto de beneficios discrecionales o cualquier otra característica significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se valúan a la fecha del balance sobre la base del valor actual de los activos subyacentes de estas pólizas.
Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros no de vida son principalmente vinculados a la casa, el coche y las garantías de protección de accidentes. Las reservas técnicas comprenden las reservas para primas no consumidas (proporción de los ingresos por primas en relación a los ejercicios posteriores) y para siniestros.
En virtud de los principios definidos en la IFRS 4, y de acuerdo con las normas locales aplicables con respecto a la misma, los seguros de vida con características discrecionales de reparto de beneficios están sujetos a la "contabilidad del espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros que puedan afectar a los asegurados son registrada en el reparto de beneficios diferidos. Esta reserva está calculada en función de los derechos potenciales de los asegurados a las ganancias no realizadas en instrumentos financieros valuados al valor razonable o su potencial participación en las pérdidas no realizadas.
Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de reparto de utilidades diferida en el caso de una pérdida neta no realizada, dos enfoques son verificados por el Grupo con el fin de demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían activos que se venderán en el caso de las pérdidas no realizadas:

- La primera consiste en la simulación de escenarios de estrés ("normalizados" o extremos) deterministas. Esto se utiliza para mostrar que en estos escenarios no hay pérdidas significativas se dieron cuenta de los activos existentes en la fecha de cierre de los escenarios analizados;
- El objetivo del segundo enfoque es asegurar que, a largo o medio plazo, la venta de activos para cumplir con las necesidades de liquidez no generaría pérdidas significativas. El enfoque es validado con las proyecciones basadas en escenarios extremos;
- Una prueba de adecuación de los pasivos también se lleva a cabo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en suposiciones de parámetros consistentes con los utilizados para la MCEV (Valor Comprendido en el Mercado Consistente). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos futuros de políticas, incluidos los gastos de gestión, las tasas y las opciones de política y garantías.

INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos relacionados con las pólizas de seguros emitidas por las compañías de seguros del Grupo se registran en la cuenta de resultados en los ingresos y gastos de las demás actividades. Otros ingresos y gastos se registran en los rubros relacionados. Variación de las provisiones para PTU diferida se imputan a la cuenta de resultados o de las utilidades o pérdidas no realizadas o diferidos en las partidas reservadas para los activos subyacentes asociados

▶ ▶ **IFRS 4**

***Hasta el 1 de enero de 2021**, las subsidiarias de seguros del Grupo continuarán aplicando la NIC 39 "Instrumentos financieros - Reconocimiento y valuación" ya que diferirán la aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" según lo permitido por el Reglamento Europeo 1606/2002 (ver Nota 1)*

1. RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

1. SUSCRIPCION DE RESERVAS DE COMPAÑIAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	29,643	22,449
Reservas de suscripción para seguros de vida	89,563	79,705
Reservas de suscripción para seguros no de vida	1,332	1,262
Participación de utilidad diferida registrada en pasivos	10,420	9,361
Total	**130,958**	**112,777**
Atribuible a reaseguradoras	(731)	(274)
Reservas de suscripción de compañías de seguros (incluyendo provisiones para participación de utilidades diferida) neto de la parte atribuible a reaseguradoras	**130,227**	**112,503**

DECLARACIONES DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE ESCRITORIO

(En millones de euros)	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	Reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
Reservas al 1 de enero de 2017 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	**22,449**	**79,705**	**1,262**
Asignación de reservas de seguros	1,860	(836)	66
Revaluación de pólizas vinculadas a unidades	879	-	-
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a unidades	(162)	-	-
Ajustes de transferencias y asignación	1,276	(1,278)	-
Nuevos clientes	3,184	10,688	19
Participación de utilidades	140	1,238	-
Otros	17	46	(15)
Reservas al 31 de diciembre de 2017 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	**29,643**	**89,563**	**1,332**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

De acuerdo con las normas contables IFRS 4 y con las normas contables del Grupo, la prueba de adecuación de los pasivos (LAT) se realizó al 31 de Diciembre de 2017. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros sobre contratos de seguro. Se lleva a cabo sobre la base de modelos estocásticos similares a los utilizados para la gestión de activos / pasivos. El resultado de la prueba en Diciembre 31 de 2017 fue concluyente.

RESERVAS DE SUSCRIPTICÓN POR VENCIMIENTO RESTANTE

(En millones de euros)	**Hasta 3 meses**	**3 meses a 1 años**	**1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**31.12.2017**
Reservas de suscripción de compañías de seguros	14,204	8,717	33,841	74,196	**130,958**

2. INVERSIONES NETAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	**55,398**	**44,906**
Instrumentos de deuda	27,374	26,016
Instrumentos de capital	28,024	18,890
Pagadero de bancos	**9,195**	**9,738**
Activos financieros disponibles para venta	**86,509**	**77,758**
Instrumentos de deuda	72,973	65,554
Instrumentos de capital	13,536	12,204
Propiedad de inversión	**618**	**576**
Total [(1)]	**151,720**	**132,978**

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que son en representación de pasivos vinculados a unidades se registran en el balance general consolidado sin ningún impacto significativo del mismo.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	31.12.2017		
(En millones de Euros)	**Ganancias no realizadas**	**Pérdidas no realizadas**	**Revaluación Neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	**438**	**(27)**	**411**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta	*1,537*	*(38)*	***1,499***
Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar	*7,748*	*(327)*	***7,421***
Participación de utilidades diferidas	*(8,847)*	*338*	***(8,509)***

	31.12.2016		
(En millones de Euros)	**Ganancias no realizadas**	**Pérdidas no realizadas**	**Revaluación Neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	**698**	**(198)**	**500**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta	*1,177*	*(147)*	***1,030***

Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar	*8,582*	*(405)*	***8,177***
Participación en los beneficios diferidos	*(9,061)*	*354*	***(8,707)***



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

4. INGRESO DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	2017	2016
Primas devengadas	11,466	11,292
Costo de beneficios (incluyendo cambios en reservas)	(11,221)	(10,438)
Ingreso neto de inversiones	4,330	3,153
Otro ingreso (gasto) técnico neto	(3,592)	(3,179)
Contribución a ingreso operativo antes de eliminación de operaciones entre compañías	**983**	**828**
Eliminación de operaciones entre compañías [(1)]	774	326
Contribución a ingreso operativo después de la eliminación de operaciones entre compañías	**1,757**	**1,154**

(1) Esto concierne especialmente con la eliminación de comisiones pagadas por las compañías de seguros a las redes de distribución y la eliminación de ingreso por inversiones financieras hechas en otras compañías del Grupo.

5. INGRESO NETO POR COMISIONES

(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)	2017	2016
Comisiones recibidas		
Comisiones de adquisición	696	603
Comisiones de gestión	950	785
Otros	40	37
Comisiones pagadas		
Comisiones de adquisición	(635)	(549)
Comisiones de gestión	(416)	(396)
Otros	(64)	(30)
Total de Comisiones	**571**	**450**

6. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

Hay dos tipos principales de riesgos de seguro:

- Riesgos de suscripción, particularmente riesgo a través del seguro de vida, protección personal individual y seguro no vida. Este riesgo puede ser biométrico: discapacidad, longevidad, mortalidad o relacionado con el comportamiento de los asegurados (riesgo de fallas). En menor medida, la línea de negocios de Seguros también está expuesta a riesgos no relacionados con la vida y la salud. Dichos riesgos pueden provenir de precios, selección, gestión de reclamaciones o riesgo catastrófico;

- Riesgos relacionados con los mercados financieros y ALM: la línea de negocios de seguros, principalmente a través de seguros de vida, está expuesta a inestabilidades en los mercados financieros (cambios en las tasas de interés y fluctuaciones del mercado bursátil) que pueden empeorar por el comportamiento de los asegurados.

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 con experiencia, con importantes recursos de TI a medida. Los riesgos se monitorean regularmente y se informan a la Gerencia General tanto de las entidades involucradas como de las líneas comerciales.

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;

- Un seguimiento regular de los indicadores sobre las tasas de siniestralidad de productos para ajustar ciertos parámetros del producto, como los precios o el nivel de garantía, si es necesario;

- Implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea comercial de reclamos mayores / en serie;

- Aplicación de políticas de riesgo, aprovisionamiento y reaseguro.

La gestión de los riesgos vinculados a los mercados financieros y a ALM es una parte integral de la estrategia de inversión, al igual que los objetivos sobre el rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos factores está muy influenciada por el saldo activo / pasivo. Los compromisos de responsabilidad (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los montos registrados en los principales rubros del balance (patrimonio de los accionistas, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y Riesgo de la línea de negocios de seguros. La política general de gestión de activos y pasivos de Société Générale es validada por la Dirección General del Grupo en las reuniones del Comité ALM que se realizan cada seis meses.

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

- Monitorear los flujos de efectivo a corto y largo plazo (coincidencia entre el plazo de un pasivo y el plazo de un activo, administración de riesgo de liquidez);
- Monitoreo particular del comportamiento del asegurado (redención);
- Estrecha vigilancia de los mercados financieros;
- Cobertura de los riesgos de tipo de cambio (tanto al alza como a la baja);
- Definir umbrales y límites por contraparte, por emisor de calificación y por categoría de activos;
- pruebas de estrés, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones de la Junta Directiva de las entidades, como parte del informe de ORSA (Evaluación de Riesgo Propio y Solvencia), transferidos a la ACPR después de la aprobación de la Junta;
- Aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.





Nota 4.4 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

1. OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Depósitos de garantía pagados (1)	40,984	48,745
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	7,436	8,353
Gastos prepagados	989	775
Cuentas por cobrar misceláneas*	10,378	13,011
Cuentas por cobrar misceláneas - Seguros	1,033	807
Importe bruto	**60,820**	**71,691**
Deterioro	(258)	(254)
Importe neto	**60,562**	**71,437**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

(1) Se refiere principalmente a los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual al valor en libros neto de depreciación por riesgo de crédito incurrido.

2. OTROS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Depósitos de garantía recibidos (1)	39,117	50,378
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	6,816	7,359
Gastos pagaderos en prestaciones de empleados	2,542	2,560
Ingreso diferido	1,633	1,642
Pagaderos misceláneos *	13,314	15,842
Pagaderos misceláneos - Seguros	5,717	4,112
Total	**69,139**	**81,893**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

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

NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS

EN PALABRAS SENCILLAS

Las prestaciones a empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados en intercambio por el trabajo llevado a cabo durante el periodo de informe anual.

Todas las formas de compensación por trabajo desempeñado son registradas en los gastos:

- sin importar si es pagado a los empleados o agencias externas de seguro social

- sin importar si es pagado durante el periodo de informe anual o para ser pagado por el Grupo en el futuro como derechos para los empleados (planes de pensión, beneficios de retiro...).

- Sin importar si es pagado en efectivo o en acciones de Société Générale (planes de acciones gratuitas, opciones de capital).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las prestaciones a empleados se dividen en cuatro categorías:

- Beneficios a los empleados a corto plazo son las remuneraciones que se espera san pagadas dentro de los doce meses siguientes al final del período del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios, tales como la compensación fija y variable, las vacaciones anuales, los impuestos y las contribuciones a la seguridad social, reparto de beneficios incentivos;

- Los beneficios post-empleo, incluidos los planes de aportación definida y de prestación definida como planes de pensiones y jubilaciones;

- Beneficios a los empleados a largo plazo son las remuneraciones que no se espera que sean totalmente pagadas dentro de los doce meses siguientes, como la compensación variable diferida pagada en efectivo y no indexados a la cuota de Société Générale, premios de antigüedad y las cuentas de ahorro;

- Prestaciones por terminación

La información relacionada con el recuento del Grupo se presenta en el Capítulo 5 del Documento de Registro (Responsabilidad Social Corporativa)

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 5.1 - GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con personal, incluyendo prestaciones a empleados y gastos relacionados con pagos con base en acciones de Société Générale.

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

Los principios de contabilidad relativos a las prestaciones post-empleo y beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2. Los pagos basados en acciones con partes relacionadas se describen en la Nota 5.3

1. GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	2017	2016
Compensación de empleados	(7,018)	(6,812)
Cargos de seguro social e impuestos sobre la nómina	(1,605)	(1,567)
Gastos de pensiones netos - planes de aportación definida	(713)	(705)
Gastos de pensiones netos - planes de prestaciones definidos	(112)	(97)
Participación de utilidades e incentivos del empleado	(301)	(274)
Total	**(9,749)**	**(9,455)**

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Gastos de personal incluyen las transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24.

Las partes relacionadas del Grupo incluyen a los miembros del Consejo de Administración, funcionarios de la empresa (el presidente, el director general y los dos Directores Ejecutivos adjuntos), sus respectivas esposas e hijos que residan en el domicilio familiar, subsidiarias que están controladas exclusivamente o conjuntamente por el Grupo, y sociedades en las que Société Générale tenga una influencia significativa

REMUNERACIÓN DE LOS GERENTES DEL GRUPO

Esto incluye cantidades efectivamente pagadas por el Grupo a los Directores y funcionarios de la empresa en concepto de retribución (incluyendo las contribuciones del empleador) y otros beneficios, según la IAS 24 - párrafo 17 - como se indica a continuación.

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Beneficios a corto plazo	20.7	14.2
Beneficios posteriores al empleo	1.5	0.6
Beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación	-	-
Pagos con base en acciones	2.4	2.1
Total	**24.6**	**16.9**

OPERACIONES DE PARTE RELACIONADA

Las transacciones con los miembros del Consejo de Administración, Directores Ejecutivos y miembros de sus familias incluidas en esta Nota sólo incluyen préstamos y garantías en circulación al 31 de Diciembre de 2017 por un importe total de EUR 4.1 millones. Otras transacciones con estos individuos son insignificantes.



TOTAL DE IMPORTES PROVISIONADOS O REGISTRADOS POR EL GRUPO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS

La cantidad total provisionada o registrada por el Grupo Société Générale en Diciembre 31 de 2017, según la IAS 19, como se reafirmó para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Generales de Société Générale (Sr. Cabannes, el Sr. Sánchez Incera, el Sr. Valet y los dos Directores elegidos por el personal): EUR 14.4 millones.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 5.2 – PRESTACIONES A EMPLEADOS

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

- Beneficios posteriores al empleo, tales como planes de pensión o beneficios al retiro.
- Beneficios a largo plazo tales como remuneración variable diferida, premios de antigüedad o disposiciones de trabajo flexible de *Compte Epargne Temps* (CET);
- Beneficios por terminación.

DETALLE DE PROVISIONES PARA PRESTACIONES A EMPLEADOS

(En millones de Euros)	Provisiones a 31.12.2016	Asignaciones	Reembolsos disponibles	Asignación neta	Reclamaciones utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 31.12.2017
Provisiones para beneficios a empleados	**1,850**	468	(243)	**225**	-	(21)	46	**2,100**

Como parte de su plan estratégico y financiero 2020, Société Générale anunció una aceleración de la adaptación de la red Banca Minorista Francesa. En consecuencia, se mejoraron las disposiciones para la reestructuración, con una asignación de EUR 230 millones registrada en Gastos de personal en la cuenta de resultados para 2017. Además, se ha registrado una asignación a Otras provisiones (Ver Nota 3.8) para los apoyos sociales relacionados con esta reestructuración; su importe de EUR 72 millones ha sido reconocido en *Otros gastos operativos.*

1. BENEFICIOS POSTERIORES AL EMPLEO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios post-empleo se pueden dividir en dos categorías: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensiones de beneficios definidos.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo de las suscripciones de pago 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 cuestión.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Los planes de beneficios definidos comprometen al Grupo, ya sea formal o constructivamente, a pagar una cierta cantidad o el Nivel de las prestaciones futuras y por lo tanto soportar el riesgoasociado de mediano o largo plazo.
Las provisiones se reconocen en el pasivo del balance, en el rubro Provisiones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de retiro. Estas provisiones son evaluadas periódicamente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valuación incorpora suposiciones acerca de la demografía, la jubilación anticipada, aumentos salariales y de descuento y tasas de inflación. Cuando estos planes son financiados con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.
Las diferencias que surgen de cambios en las hipótesis de cálculo (prejubilaciones, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre hipótesis actuariales y el rendimiento verdadero son reconocidas como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos excluyendo los montos gastados como el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (o activo) y cualquier cambio en el efecto del techo de activo son los componentes usados para volver a valuar el beneficio definido neto pasivo (o activo). Estos componentes se reconocen inmediatamente y plenamente en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y que no pueden ser reclasificados posteriormente como ingresos.
En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas, los cuales no pueden ser reclasificadas posteriormente como ingresos, se muestran por separado en el estado de resultados y pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el estado de cambios del patrimonio "por lo que se presentan directamente en el rubro Utilidades retenidas.
Donde un plan nuevo o modificado entre en vigor, el costo de los servicios pasados se reconoce de inmediato en resultados. Un cargo anual se registra en Gastos de personal para los planes de beneficios definidos, que consiste en:

- Los derechos adicionales creados por cada empleado (costo actual del servicio);
- Costo de servicio pasado como consecuencia de una modificación del plan o de una reducción;
- El gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses de los activos (interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto o activo);

Liquidaciones del plan

PLANES DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS

Los principales planes de aportación definida proporcionado a los empleados del Grupo se encuentran en Francia, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.

En Francia, incluyen planes de pensiones estatales y otros planes nacionales de pensiones como ARRCO y AGIRC, así como planes de pensiones establecidos por ciertas entidades del Grupo cuyo único compromiso es pagar las contribuciones anuales (PERCO).

En el Reino Unido, el empleador paga contribuciones según la edad de los empleados (del 2,5 al 10% del salario) y puede hacer contribuciones adicionales hasta el 4,5% para las contribuciones voluntarias adicionales de los empleados.

En los Estados Unidos, los empleadores cumplen plenamente con el primer 8% de las contribuciones de los empleados, dentro del límite de USD 10,000.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POSTERIORES AL 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, Suiza, el Reino Unido y los Estados Unidos.

En Francia, el plan de pensiones complementarias para directivos ejecutivos, creado en 1991, permite una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Société Générale, tal como se describe en el capítulo 3 "Gobierno Corporativo" del documento de registro. Esta asignación depende, en particular, de la antigüedad del beneficiario dentro de Société Générale y de la parte de la compensación fija que exceda el "Tramo B" de AGIRC.

En Suiza, el plan es administrado por una institución de seguro 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 revalorizan a una tasa de rendimiento garantizada y se convierten a anualidades (o pago a tanto alzado) también a una tasa de conversión garantizada (plan de saldo de efectivo). Debido a esta rentabilidad mínima garantizada, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.

En los últimos años, el Grupo Société Générale ha implementado activamente una política de conversión de planes de beneficios definidos a planes de aportaciones definidas.

En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos se ha 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 (Fideicomisario).

Del mismo modo, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron a los nuevos empleados en 2015 y la concesión de nuevos beneficios se congeló.



PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1.1 Conciliación de activos y pasivos registrados en el balance general

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
A - Valor presente de obligaciones de beneficios definidos fondeados	2,953	3,041
B - Valor razonable del activos del plan y activos separados	(2,610)	(2,695)
C = A + B Déficit (superávit)	343	**346**
D - Valor presente de obligaciones de beneficios definidos no fondeados	428	427
E - Cambio en el techo del activo	8	2
C + D + E = Saldo neto registrado en el balance general	779	**775**

1.2 Componentes del costo de beneficios definidos

(En millones de euros)	2017	2016
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	104	110
Contribuciones del empleado	(5)	(6)
Reducción/costo de servicio pasado	(5)	(39)
Liquidaciones	-	(4)
Intereses netos	10	19
Transferencia de activos no reconocidos	6	3
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados	**110**	**83**
Ganancia esperada en los activos del plan (1)	(70)	(180)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en asunciones demográficas	(38)	7
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones financieras y económicas	57	301
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	12	(31)
Cambio en el techo del activo	-	1
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**(39)**	**98**
C = A + B Total componentes del costo de prestaciones definidas	**71**	**181**

(1) Ganancia en activos del plan cuya ganancia esperada en los activos del plan incluidos en el costo de intereses neto es deducido

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1.3 Cambios en los pasivos netos de planes de beneficio posteriores al empleo registrado en el balance general

1.3.1 Cambios en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos

(En millones de euros)	2017	2016
Saldo al 1 de Enero	**3,468**	**3,380**
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	104	110
Contribuciones de empleados	(5)	(39)
Liquidaciones	(23)	(29)
Interés neto	63	81
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones	(38)	7
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones económicas y financieras	57	301
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	12	(31)
Ajuste de divisas	(92)	(120)
pagos de beneficios	(167)	(177)
Cambio en el alcance de consolidación	1	4
Transferencias y otros	1	(19)
Saldo al 31 de Diciembre	**3,381**	**3,468**

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

(En millones de euros)	2017	2016
Saldo al 1 de enero	**2,695**	**2,385**
Ganancia esperada en los activos del plan	47	59
Ganancia esperada en activos separados	6	3
Ganancias y pérdidas actuariales debido a activos	70	180
Ajuste de divisas	(81)	(129)
Contribuciones de empleados	5	6
Contribuciones del patrón a los activos del plan	26	350
Pagos de beneficios	(141)	(134)
Cambio en el alcance de consolidación	-	(1)
Transferencias y otros	(17)	(24)
Saldoal 31 de diciembre [1]	**2,610**	**2,695**

(1) Incluyendo EUR 398 millones en activos separados al 31 de diciembre, 2017 (EUR 399 millones al 31 de diciembre, 2016).

1.4 Información en relación con activos de financiamiento

■ 1.4.1 Información general en relación con el financiamiento de activos (para todos los beneficios y contribuciones futuras)

El financiamiento de los activos representan alrededor del 75% de las obligaciones del Grupo, con diferentes tasas según el país.

En consecuencia, la obligación del plan de beneficios definidos en el Reino Unido está completamente cubierta, la de los Estados Unidos cubre el 87%, mientras que solo tiene un 75% de cobertura en Francia y no está financiada en Alemania.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 56% de bonos, 24% de acciones y 20% de otras inversiones. Las acciones directas de Société Générale no son significativas.
Para los planes de pensiones con un valor razonable de los activos del plan que excedan las obligaciones de beneficios definidos, el agregado de los activos del plan es de EUR 86 millones.

Las contribuciones de los empleadores a pagar a los planes de beneficios definidos posteriores al empleo para 2018 se estiman en EUR 16 millones.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en conjunto por 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 financiación de responsabilidad se controlan a nivel de Grupo a través de un sistema de gobernanza 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 para definir las directrices del Grupo para la inversión y gestión de los beneficios a 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 reglamentaciones locales, los activos de financiamiento se invierten en acciones y / o en productos de renta fija, garantizados o no.

■ 1.4.2 Ganancia real de activos de financiamiento

Las ganancias reales de los activos del plan y los activos separados se pueden desglosar de la siguiente manera:

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Activos del plan	112	232
Activos separados	11	9

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1.5 Supuestos principales detallados por área geográfica

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de Descuento		
Europa	1.66%	1.73%
Américas	3.50%	4.04%
Asia-Oceanía-África	2.11%	1.81%
Inflación a largo plazo		
Europa	2.07%	2.05%
Asia-Oceanía-África	1.77%	1.48%
Incremento salarial futuro		
Europa	0.68%	0.75%
Asia-Oceanía-África	2.49%	2.37%
Vida media de trabajo restante de los empleados (en años)		
Europa	9.46	9.59
Américas	8.25	8.38
Asia-Oceanía-África	14.39	14.43
Duración (en años)		
Europa	15.76	15.94
Américas	17.53	17.75
Asia-Oceanía-África	11.09	11.11

Los supuestos por área geográfica son promedios ponderados por las obligaciones de beneficios definidos (DBO).
Las curvas de rendimiento de descuento usados son las curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a finales de octubre para USD, GBP y EUR, y corregidas a finales de diciembre si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo.
Las tasas de inflación utilizadas para las áreas monetarias de EUR y GBP son las tasas del 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.
La vida laboral media restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta los supuestos de rotación.
Las suposiciones descritas anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios post-empleo

1.6 Sensibilidades de las obligaciones de beneficios definidos para los rangos de los supuestos principales

(Porcentaje de partida medida)	31.12.2017	31.12.2016
Variación en la tasa de descuento	*+0.5%*	*+1.0%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	-7%	-14%
Variación en la inflación a largo plazo	*+0.5%*	*+1.0%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre N	5%	11%
Variación en el salario futuro aumenta	*+0.5%*	*+1.0%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre N	2%	5%

Las sensibilidades presentadas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.

2. BENEFICIOS A LARGO PLAZO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios a largo plazo son las que se pagan a los empleados por los servicios prestados durante su empleo, pero que no se espera que se liquiden totalmente dentro de los doce meses siguientes al final del período del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios.

Los beneficios a largo plazo se valuán y registran en la misma forma que los beneficios post-empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se reconocen inmediatamente en resultados

Estos beneficios incluyen programas de compensación liquidados en efectivo y no indexados a la acciónde Société Générale, como retribución variable a largo plazo diferido, CET (Comptes Epargne Temps) disposiciones de trabajo flexibles, o premios por servicio largo.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo neto de beneficios a largo plazo fue de EUR 475 millones. El costo total de beneficios a largo plazo fue de EUR 113 millones para el 2017.



Nota 5.3 PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los pagos basados en acciones incluyen:

- pagos en instrumentos de patrimonio;
- pagos en efectivo cuyo monto depende del rendimiento de los instrumentos de patrimonio.

Los pagos basados en acciones sistemáticamente dan lugar 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 liquidados con acciones (acciones gratuitas, compra de acciones u opciones de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, valuados en la fecha de consolidación, se distribuye durante el período de consolidación y se registra en el patrimonio neto bajo Prima de emisión y reservas de capital. En cada fecha contable, se revisa el número de estos instrumentos para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y servicio y ajustar el costo general del plan según se determinó originalmente. Los gastos reconocidos en el rubro Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo (opciones accionarias otorgadas por compañías no cotizadas o compensaciones indexadas en acciones de Société Générale), el valor razonable de los montos pagaderos se registra en Gastos de personal como un gasto durante el período de consolidación contra una entrada correspondiente de pasivos reconocida en el balance en Otros pasivos - Gastos a pagar en beneficios para empleados. Este elemento a pagar se vuelve a valuar para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto está cubierto por un instrumento derivado de capital, la porción efectiva del cambio en el valor razonable del derivado de cobertura se registra en el resultado del periodo en el rubro Gastos de personal también.

El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de suscripción o compra de acciones, acciones gratuitas o derechos sobre un pago en efectivo futuro indexado al precio de la acción de Société Générale.

Las opciones se valúan a su valor razonable cuando se notifica a los empleados por primera vez, sin esperar a que se cumplan las condiciones que provocan que se alcance el premio, o que los beneficiarios ejerzan sus opciones.

Los planes de opciones sobre acciones grupales se valúan utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo cuenta con estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de la opción. Cuando tales 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 RESULTADOS

	2017			2016		
(In EUR m)	**Planes de liquidación en efectivo**	**Planes de liquidación en capital**	**Total de planes**	**Planes liquidados en efectivo**	**Planes de liquidación en capital**	**Total de planes**
Gastos netos de planes de compra, opción de acciones y planes de acciones gratuitas	71	58	129	124	65	189

La descripción de los planes de opciones sobre acciones de Société Générale y los planes de acciones gratuitas, que complementa esta nota, se presenta en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro en la página 123 (Tabla 8) y 125 (Tabla 10).

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

EN PALABRAS SENCILLAS

Los gastos de impuestos sobre la renta son presentados en forma separada de otros impuestos que son clasificados en *Otros gastos operativos.* Estos se calculan de acuerdo a las tasas y regulaciones fiscales aplicables en los países donde está ubicada cada entidad consolidada.

El impuesto sobre la renta presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos:

- los impuestos corrientes corresponden al importe de impuestos debido (o rembolsable) como se calcula de acuerdo a la base de utilidad gravada para el periodo del informe.

- los impuestos diferidos corresponden al importe de impuestos resultantes de operaciones pasadas y que deben pagarse (o rembolsarse) en un periodo de informe futuro.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

IMPUESTOS CORRIENTES

El impuesto corriente se basa en las utilidades gravables de cada entidad fiscal consolidada y se determina de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales, en los que se gravan. Este gasto por impuesto también incluye las provisiones netas para los ajustes fiscales relativas al impuesto sobre la renta.

Los créditos fiscales que se plantean en relación con los intereses de los préstamos y los rendimientos de valores se registran en la cuenta de interés relevante en la medida en que se aplican en pago de impuestos sobre la renta para el año. La carga fiscal correspondiente se presenta en el rubro impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen cuando el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectarán el pago futuro. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan en cada entidad fiscal consolidada y de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales, en los que sus impuestos sobre la renta se pagan. Esta cantidad se basa en la tasa de impuesto aprobada o en trámite de aprobación, que se espera aplicar cuando el activo se realice o el pasivo liquide. Los impuestos diferidos son ajustados en caso de cambios en las tasas de impuestos. Esta cantidad no se descuenta a valor presente. Los activos por impuestos diferidos pueden ser el resultado de diferencias temporales deducibles o de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. Estos activos por impuestos diferidos se registran sólo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo determinado. Estas diferencias temporales o las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores también se pueden utilizar contra beneficios fiscales futuros. traslado de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores están sujetas a una revisión anual, teniendo en cuenta el régimen fiscal aplicable a cada entidad fiscal correspondiente y una proyección realista de su utilidad o pérdida fiscal, basados en sus perspectivas de desarrollo de negocio: los activos por impuestos diferidos no reconocidos anteriormente se registran en el balance en la medida en que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado; 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 recuperarlo total o parcialmente.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados consolidada en el rubro Impuesto sobre la renta. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también son reconocidos en la misma partida en el patrimonio neto

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	2017	2016
Impuestos corrientes	(1,035)	(1,313)
Impuestos diferidos [1]	(673)	(656)
Total [2]	**(1,708)**	**(1,969)**

(1) Al 31 de diciembre de 2017, los impuestos diferidos incluyen el cambio en la tasa de impuestos de los Estados Unidos y la apreciación de los activos por impuestos diferidos del grupo de impuestos de los Estados Unidos por un monto de EUR -253 millones.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto a la renta (actual y diferido) incluye un impacto de EUR -163 millones en relación con el

Reformas de impuestos francesas:

- Reembolso de la contribución adicional del 3% sobre dividendos, que fue rechazada por el Consejo Constitucional;
- Impuesto excepcional sobre los ingresos corporativos introducido en la Ley Financiera Rectificada Francesa de 2017;
- Reducción progresiva del tipo impositivo corporativo incluido en la Ley Financiera Francesa de 2018

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA DE IMPUESTO ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA DE IMPUESTOS EFECTIVA

(En millones de euros)	2017	2016
Utilidad antes de impuestos con exclusión de los ingresos netos de las entidades valuadas por el método de participación y pérdidas por deterioro del crédito mercantil (En millones de euros)	**5,045**	**6,178**
Tasa de impuestos normal aplicable a las empresas francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribuciones)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes [1]	12.87%	7.15%
Diferencial del impuesto en valores exentos o gravados a tasa reducida	(2.23)%	(1.93)%
Diferencial del impuesto sobre los beneficios gravados fuera de Francia	(10.48)%	(6.83)%
Impacto de pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(0.69)%	(0.96)%
Tasa fiscal efectiva del Grupo	**33.90%**	**31.86%**

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el principal impacto está relacionado con el cambio en la tasa impositiva de EE. UU. Y la apreciación de los activos por impuestos diferidos del grupo tributario de los EE. UU. Por + 5.01% y el cambio en la tasa impositiva francesa de +3.23 %.

En Francia, la tasa impositiva corporativa estándar es del 33.33%. En 2000 se introdujo un pago de contribución nacional basado en las ganancias antes de impuestos (contribución social) equivalente al 3,3% (después de una deducción de EUR 0,76 millones de la base gravada).

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a la imposición de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa. De acuerdo con la Ley de Finanzas Francesa de 2013, esta porción de honorarios y gastos es del 12% de las ganancias brutas de capital.

Además, bajo el régimen matriz-filial, los dividendos de empresas en las que la participación de Société Générale es al menos del 5% están exentos de impuestos, sujetas a tributación de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa.

La Ley de financiación francesa de 2018, adoptada el 21 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual del tipo impositivo francés. Entre ahora y 2022, el Impuesto a las ganancias estándar del 33,33% se reducirá al 25%, más la contribución nacional existente del 3,3%.

Los impuestos diferidos en las empresas francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente al momento de la reversión de la diferencia temporaria. En cuanto a la reducción gradual de la tasa de impuestos francesa hasta 2022:

- Para los ingresos gravados la tasa impositiva ordinaria, la tasa se encuentra entre 34.43% en 2018 y 25.83% desde 2022,

- Para la renta gravada a tasa reducida, la tasa se encuentra entre 4.13% en 2018 y 3.10% a partir de 2022.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

La reforma fiscal de EE. UU. Promulgada a finales de diciembre de 2017 introdujo un nuevo impuesto a los servicios y pagos de intereses a partes relacionadas no estadounidenses ("Erosión de la Base Impositiva"). Actualmente, Société Générale está revisando el impacto potencial de estas nuevas normas tributarias de EE. UU., A la vez que se mantiene atento a las directrices que aún se esperan de las autoridades estadounidenses.

2. PROVISIONES PARA AJUSTES FISCALES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones representan pasivos cuyo vencimiento o importe no puede determinarse con precisión.

Las provisiones 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 el importe de salida probable de recursos puede ser razonablemente estimada

Los flujos de salida esperados se descuentan a valor presente para determinar el importe de la prestación, cuando este descuento tiene un impacto significativo. El registro de provisiones y las reversiones para ajustes fiscales son reconocidas en *Impuestos Corrientes* en el estado de resultados en el rubro de Impuesto sobre la renta.

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición

(En millones de euros)	**Provisiones al 31.12.2015**	**Depreciación**	**Liquidaciones disponibles**	**Neto**	**Liquida-ciones usadas**	**Cambios en traslación y alcance de consolidación**	**Provisiones al 31.12.2017**
Ajustes fiscales	**248**	23	(77)	(54)	(15)	(17)	**162**

3. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE JURADO SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

ACTIVOS FISCALES

(En millones de euros)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Activos fiscales corrientes	1,236	1,091
Activos fiscales diferidos	4,765	5,330
de los cuales, activos fiscales diferidos en pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	*2,970*	*3,083*
de los cuales, activos fiscales diferidos en diferencias temporales	*1,795*	*2,247*
Total	**6,001**	**6,421**

PASIVOS FISCALES

(En millones de euros)	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Pasivos fiscales circulantes	995	984
Pasivos fiscales diferidos	667	460
Total	**1,662**	**1,444**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Cada año, el Grupo realiza una revisión de las pérdidas fiscales acumuladas, de acuerdo con el sistema tributario aplicable para cada entidad tributaria relevante y un pronóstico realista de sus resultados fiscales. Para este fin, los resultados fiscales se determinan con base en el pronóstico del desempeño de cada línea comercial que ingresa en el recorrido presupuestario del Grupo y / o en la revisión estratégica de los países, luego de ser aprobados por los órganos de administración habilitados.

Además, incluyen los ajustes contables y fiscales (de los cuales la reversión de los activos y pasivos por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias) aplicables a las entidades y jurisdicciones afectadas. 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 elegidos y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados impositivos contienen riesgos e incertidumbres sobre su realización en el horizonte estimado de la absorción de pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres se refieren a las posibilidades de cambio de las normas tributarias aplicables (cálculo de los resultados impositivos, así como las reglas de imputación de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores) o al logro de los supuestos estratégicos.

Para garantizar la solidez de las proyecciones de los resultados impositivos, el Grupo realiza análisis de sensibilidad sobre el logro de supuestos presupuestarios y estratégicos.

Al 31 de diciembre de 2017, estos análisis confirman la probabilidad de que el Grupo utilice las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores sujetas a activos por impuestos diferidos contra utilidades fiscales futuras.

4. IMPUESTOS DIFERIDOS EN GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Impacto fiscal en partidas que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	**(237)**	**(292)**
Activos financieros disponibles para venta	(243)	(265)
Derivados de cobertura	7	(19)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas contabilizadas mediante el uso del método de participación y que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	(1)	(8)
Impacto fiscal en partidas que no serán posteriormente reclasificadas en ingreso	**192**	**215**
Ganancia / (pérdida) actuarial en beneficios post-empleo	192	215
Total	**(45)**	**(77)**

5. ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS RECONOCIDOS EN PÉRDIDAS FISCALES DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de Diciembre de 2017, con base en el sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de su utilidad o pérdida fiscal, el periodo proyectado para recuperación de activos fiscales diferidos se indica en la tabla a continuación:

(En millones de euros)	31.12.2017	Límite de tiempo estatutario en traspasos	Periodo de recuperación esperado
Total de activos fiscales diferidos relacionados con pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	**2,970**	-	
de los cuales, grupo de impuestos francés	*2,457*	ilimitado(1)	9 años
de los cuales, grupo de impuestos de US	*399*	20 años	7 años
otros	*114*	-	-

(1) De conformidad con la Ley de financiación francesa de 2013, la deducción de las pérdidas anteriores se limita a 1 millón de euros más el 50% de la fracción de la renta imponible del año fiscal que exceda este límite. La porción de pérdidas no deducibles puede aplicar a los siguientes años fiscales sin límite de tiempo y bajo las mismas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2017, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 327 millones (frente a los EUR 739 millones al 31 de diciembre de 2016). En su mayoría están relacionados con el grupo fiscal de los Estados Unidos, con EUR 269 millones (en comparación con EUR 702 millones al 31 de diciembre de 2016).

Con respecto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, Société Générale considera que la sentencia del Tribunal de Apelaciones de Versalles del 23 de septiembre de 2016 probablemente no ponga en tela de juicio su validez a la vista del dictamen de 2011 de el "Conseil d'État" (Consejo de Estado francés) y su jurisprudencia consolidada que se confirmó recientemente nuevamente a este respecto. En consecuencia, Société Générale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos.

Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de la pérdida de este libro y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, que asciende a EUR 4,900 millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente deba ser confirmada por un aviso de ajuste fiscal enviado por las autoridades fiscales cuando Société Générale está en condiciones de deducir las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores derivadas de la pérdida de su tasa impositiva. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el Grupo Société Générale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.



NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS



EN PALABRAS SENCILLAS

El patrimonio son los recursos contribuidos al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (ganancias retenidas). También se incluyen recursos cuando los instrumentos financieros son emitidos y por los cuales el emisor no tiene obligación contractual para entregar efectivo a los tenedores de esos instrumentos (tales como algunos pagarés subordinados perpetuos)

El patrimonio no tiene vencimiento contractual y cuando la compensación es otorgada a los accionistas o tenedores de otros instrumentos patrimoniales, esto no afecta el estado de resultados sin embargo reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio.

El estado de "Cambios en el Patrimonio de Accionistas" presenta los diversos cambios que afectan los componentes de patrimonio en el periodo del informe.

Nota 7.1 – ACCIONES DE TESORERIA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACCIONES DE TESORERÍA

Las acciones de Société Générale mantenidas por el Grupo se deducen del patrimonio neto consolidado con independencia de la finalidad para la cual se llevan a cabo. El ingreso de estas acciones es eliminado de la cuenta de resultados consolidada.

El reconocimiento de las acciones emitidas por subsidiarias del Grupo, que se compran y se venden por el Grupo, se describe en la Nota 2.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se efectúan en su totalidad o en parte, a la deuda o de patrimonio en función de si son o no contractualmente obligan al emisor de entregar dinero en efectivo a los tenedores de los valores.
Cuando se clasifican como patrimonio, valores emitidos por Société Générale se registran en Otros instrumentos de capital. Si bien son emitidos por las subsidiarias del Grupo, estos valores se registran en virtud de los intereses minoritarios. Los costos externos asociados a la emisión de instrumentos de capital se deducen directamente del patrimonio, por su importe después de impuestos.
Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, valores emitidos por el Grupo se registran en Valores de Deuda emitidos o Subordinada Deuda en función de sus características. Se contabilizan en la misma forma que otros Pasivos Financieros valuados al costo amortizado (ver Nota 3.6).



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

(Número de acciones)	31.12.2017	31.12.2016
Acciones ordinarias	807,917,739	807,713,534
Incluyendo acciones de tesorería con derechos de votación (1)	*6,850,304*	*8,251,751*
Incluyendo acciones conservadas por los empleados	*49,830,060*	*55,769,100*

(1) Excluidas las acciones de Société Générale mantenidas con fines de negociación o en relación con el contrato de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de Société Générale S.A. ascendía a EUR 1.009.897.173,75 y estaba compuesto por 807.917.739 acciones con un valor nominal de EUR 1.25.

Durante el segundo semestre de 2017, Société Générale S.A realizó un aumento de capital por un total de EUR 0,3 millones con un capital adicional pagado de EUR 8 millones mediante la emisión de 204,205 acciones, como resultado del ejercicio de las opciones sobre acciones concedidas en 2010.

2. ACCIONES DE TESORERÍA

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía 12.227.289 de sus propias acciones como acciones de tesorería, con fines de negociación o para la gestión activa de los fondos propios, que representaban el 1,51% del capital social de Societé Générale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio para acciones propias (y derivados relacionados) ascendió a EUR 493 millones, incluidos EUR 222 millones en acciones mantenidas con fines comerciales

El cambio en las acciones de tesorería del 2017 se desglosa de la siguiente manera

(En millones de euros)	Contrato de Liquidez	Actividades de Negociación	Acciones de Tesorería y gestión activa del patrimonio de accionistas	Total
Disposiciones netas de compras	-	(147)	25	**(122)**
Ganancias de capital neto de impuestos en derivados de acciones de tesorería, registradas bajo patrimonio de accionistas	-	(7)	(22)	**(29)**

3. INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

PAGARÉS SUBORDINADOS

Los pagarés subordinados emitidos por el Grupo, con algunas características discrecionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos subordinados emitidos por el Grupo y reconocidos en el rubro de patrimonio neto del Grupo en *Otros instrumentos de patrimonio neto* ascendían a EUR 244 millones.

Fecha de Emisión	Monto en moneda local a diciembre de 2016	Recompras y reembolsos en 2016	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2017	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
1 de Julio de 1985	EUR 62 M		EUR 62 M	62	BAR (tasa media de bonos) del 0,25% para el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de Noviembre de 1986	EUD 248 M		EUD 248 M	182	Tipos de Depósitos Eurodólares Promedio a 6 meses comunicados por bancos de referencia + 0.075%

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PAGARÉS SUBORDINADOS PERPETUOS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, los pagarés perpetuos profundamente subordinados se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en Otros instrumentos de patrimonio.

A 31 de diciembre de 2017, notas perpetuas profundamente subordinadas emitidas por el Grupo y reconocidas en el patrimonio neto del Grupo en

Los otros instrumentos de patrimonio totalizaron EUR 8,322 millones, valuados a tasa histórica.

La variación de la cantidad de notas perpetuas profundamente subordinadas refleja los reembolsos de tres notas durante el año.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31.12.2016	Recompras y rescates en 2017	Importe en moneda local al 31.12.2017	Importe en millones EUR a la tasa histórica	Remuneración
5 Abril 2007	USD 63m	USD 63m	-	47	3-meses USD Libor +0.75% anual, de 2017 3-meses USD Libor +1.75% anual
5 Abril 2007	USD 808m	USD 808m	-	604	5.922%, de 2017 3-meses USD Libor +1.75% anual
19 Diciembre 2007	EUR 463m	EUR 463m	-	463	6.999%, de 2018 3-meses Euribor +3.35% anual
16 Junio 2008	GBP 506m	-	GBP 506m	642	8.875%, de 2018 3-meses GBP Libor +3.4% anual
4 Septiembre 2009	EUR 905m	-	EUR 905m	905	9.375%, de 2019 3-meses Euribor +8.901% anual
6 Septiembre 2013	USD 1,250m	-	USD 1,250m	953	8.25%, de 29 Noviembre 2018 USD 5-año Tasa mid swap +6.394%
18 Diciembre 2013	USD 1,750m	-	USD 1,750m	1,273	7.875%, de 18 Diciembre 2023, USD 5-año Tasa mid swap +4.979%
25 Junio 2014	USD 1,500m	-	USD 1,500m	1,102	6%, de 27 Enero 2020, USD 5-año Tasa mid swap +4.067%
7 Abril 2014	EUR 1,000m	-	EUR 1,000m	1,000	6.75%, de 7 Abril 2021, EUR 5-año Tasa mid swap +5.538%
29 Septiembre 2015	USD 1,250m	-	USD 1,250m	1,111	8.00% de 29 Septiembre 2025, USD 5-año Tasa mid swap +5.873%
13 Septiembre 2016	USD 1,500m	-	USD 1,500m	1,335	7.375% de 13 Septiembre 2021, USD 5-año Tasa mid swap +6.238%

OTROS INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS POR SUBSIDIARIAS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas subordinadas perpetuas emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2017, otros instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias del Grupo y registrados en el rubro de Participación controladora ascendieron a EUR 800 millones.

Fecha de emisión	Importe	Remuneración
18 Diciembre 2014 (cláusula adicional Después de 12 años)	EUR 800 M	4.125%, de 2026 5-años Tasa de intercambio + 4.150% anualmente

RESUMEN DE CAMBIOS EN INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

Los cambios relacionados con los pagarés subordinados perpetuos y los pagarés súper subordinados incluidos en *Ganancias retenidas, Participación controladora* se detallan a continuación:

	31.12.2017		
(En millones de euros)	**Pagarés súper subordinados**	**Pagarés subordinados perpetuos**	**Total**
Remuneración pagada registrada bajo dividendos (Línea pagada de dividendos 2017)	(735)	(3)	**(738)**
Cambios en los valores nominales en 2017	(1,114)	-	**(1,114)**
Ahorro fiscal sobre la remuneración pagadera a los accionistas y registrado en reservas	186	1	**187**



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Nota 7.2 – UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las utilidades por acción se valúan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluidas las acciones propias. La ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios se tiene en cuenta los derechos de dividendos de los accionistas preferidos, como los titulares de acciones preferentes, valores subordinados o notas subordinadas profundamente clasificadas en el patrimonio. Las ganancias diluidas por ganar cuota en cuenta la dilución potencial de los intereses de los accionistas en los instrumentos dilutivo de eventos (opciones sobre acciones o planes de acciones gratuitas) se convierten en acciones ordinarias. Este efecto de dilución se determina utilizando el método de recompra de acciones.

1. UTILIDADES POR ACCIÓN

(En millones de euros)	2017	2016
Resultado neto, Participación controladora	2,806	3,874
Resultado neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(466)	(465)
Comisiones por emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	-	(7)
Resultado neto atribuible a accionistas ordinarios	**2,340**	**3,402**
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación (1)	800,596,132	798,767,809
Utilidad por acción ordinaria (en euros)	**2.92**	**4.26**
Número promedio de acciones ordinarias usadas en el cálculo de dilución (2)	50	19,154
Promedio ponderado del número de acciones usadas en el cálculo de utilidad neta diluida por acción	800,596,182	798,786,963
Utilidad diluidas por acción ordinaria (en euros)	**2.92**	**4.26**

(1) Excluye acciones en tesorería.
(2) El número de acciones utilizado en el cálculo de dilución se calcula utilizando el método de "recompra de acciones" y tiene en cuenta las acciones gratuitas y los planes de opciones sobre acciones.
El efecto dilutivo de los planes de opciones sobre acciones depende del precio promedio de las acciones de Société Générale, que al 31 de diciembre de 2017 era de EUR 46,79. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017, no existen acciones gratuitas ni planes de opciones sobre acciones, otorgados sin ninguna condición de desempeño, que se consideran diluidos.

2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo en 2017 totalizaron EUR 2,776 millones y se detallan en la siguiente tabla:

	2017			2016		
(En millones de euros)	**Participación Controladora**	**Participación No controladora**	**Total**	**Participación Controladora**	**Participación No Controladora**	**Total**
Acciones ordinarias	(1,762)	(243)	(2,005)	(1,596)	(258)	(1,854)
de los cuales, pagado en	-	-	-	-	-	-
de los cuales, pagado en	*(1,762)*	*(243)*	*(2,005)*	*(1,596)*	*(258)*	*(1,854)*
Oros instrumentos de capital	(738)	(33)	(771)	(693)	(33)	(726)
Total	**(2,500)**	**(276)**	**(2,776)**	**(2,289)**	**(291)**	**(2,580)**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8 – REVELACIONES ADICIONALES

Nota 8.1 – INFORME POR SEGMENTO

1. DEFINICIÓN DE INFORME POR SEGMENTO

El Grupo gestionado sobre una base de la matriz que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información financiera por segmentos se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los resultados de cada subdivisión, a excepción del Centro Corporativo, también incluyen la ganancia de capital que se le ha asignado, sobre la base de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. La ganancia de capital neto de la subdivisión se reasigna al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo en los mismos términos y condiciones que las aplicadas a clientes ajenos al Grupo.

Las actividades principales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- La Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama;
- La Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, que consiste en:

- La Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo,

- Servicios financieros a empresas (arrendamiento de vehículos operativos y gestión de flotillas, financiamiento de equipos y proveedores)

.

- Actividades de seguros;

- Banca Global y Soluciones de Inversionistas que comprende:

- Servicios de Mercados Globales e inversionistas,

- Financiamiento y asesoría,

- Administración de Activos y Patrimonio

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento de financiamiento del Grupo. Como tal, el Grupo reconoce el costo de inversión en subsidiarias y los pagos de dividendos correspondientes, así como los ingresos y gastos derivados de la Administración de Activos y Pasivos (ALM) de los activos del Grupo La cartera de valores de los bancos y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos y gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios principales también se asignan al Centro Corporativo.

Los resultados por segmentos tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa aplicada a cada línea de negocio se basa en la tasa aplicable en cada país donde se tiene ganancia. Cualquier diferencia con respecto a la tasa aplicada del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

Para propósito de la información financiera por segmentos por región geográfica, las ganancias o pérdidas por segmentos y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación del registro de las entidades de reserva.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. INFORME POR SEGMENTO POR DIVISIÓN Y SUB-DIVISIÓN

	Grupo Société Générale		**Banca Minorista Francesa**		**Centro Corporativo** (2)	
(En millones de euros)	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Resultado bancario neto	23,954	25,298	8,131	8,403	(1,134)	14
Gastos operativos (1)	(17,838)	(16,817)	(6,108)	(5,522)	(361)	(135)
Resultado operativo bruto	**6,116**	**8,481**	**2,023**	**2,881**	**(1,495)**	**(121)**
Costo de riesgo	(1,349)	(2,091)	(567)	(704)	(400)	(340)
Resultado operativo	**4,767**	**6,390**	**1,456**	**2,177**	**(1,895)**	**(461)**
Resultado neto de compañías contabilizadas mediante el método de participación	92	129	32	51	17	11
Ingreso/gasto neto de otros activos	278	(212)	7	(12)	236	(282)
Deterioro del crédito mercantil	1	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	**5,138**	**6,307**	**1,495**	**2,216**	**(1,642)**	**(732)**
Impuesto sobre la renta	(1,708)	(1,969)	(485)	(730)	54	(156)
Resultado neto antes de participación no controladora	**3,430**	**4,338**	**1,010**	**1,486**	**(1,588)**	**(888)**
Participación no controladora	624	464	-	-	157	158
Resultado neto, Participación controladora	**2,806**	**3,874**	**1,010**	**1,486**	**(1,745)**	**(1,046)**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Total	
(En millones de euros)	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Resultado bancario neto	5,279	5,012	1,802	1,677	989	883	8,070	7,572
Gastos operativos [1]	(3,198)	(3,109)	(905)	(825)	(371)	(339)	(4,474)	(4,273)
Resultado operativo bruto	**2,081**	**1,903**	**897**	**852**	**618**	**544**	**3,596**	**3,299**
Costo de riesgo	(349)	(721)	(51)	(58)	-	-	(400)	(779)
Resultado operativo	**1,732**	**1,182**	**846**	**794**	**618**	**544**	**3,196**	**2,520**
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	24	18	17	19	-	-	41	37
Ingreso/gasto neto de otros activos[3]	36	58	-	-	-	-	36	58
Deterioro del crédito mercantil	1	-	-	-	-	-	1	-
Resultado antes de impuestos	**1,793**	**1,258**	**863**	**813**	**618**	**544**	**3,274**	**2,615**
Impuesto sobre la renta	(421)	(293)	(227)	(230)	(210)	(174)	(858)	(697)
Resultado neto antes de participación no controladora	**1,372**	**965**	**636**	**583**	**408**	**370**	**2,416**	**1,918**
Participación no controladora	382	280	57	5	2	2	441	287
Ingreso neto, Participación controladora	**990**	**685**	**579**	**578**	**406**	**368**	**1,975**	**1,631**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	Banca Global y Soluciones para Inversionistas							
	Mercados Globales y Servicios para Inversionistas		**Financiamiento y Consultoría**		**Gestión de Activos y Patrimonios**		**Total**	
(En millones de euros)	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Resultado bancario neto	5,679	5,936	2,220	2,372	988	1,001	8,887	9,309
Gastos operativos[(1)]	(4,436)	(4,390)	(1,546)	(1,539)	(913)	(958)	(6,895)	(6,887)
Resultado operativo bruto	**1,243**	**1,546**	**674**	**833**	**75**	**43**	**1,992**	**2,422**
Costo de riesgo	(34)	(4)	50	(247)	2	(17)	18	(268)
Resultado operativo	**1,209**	**1,542**	**724**	**586**	**77**	**26**	**2,010**	**2,154**
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	5	4	(3)	(2)	-	28	2	30
Ingreso / gasto neto de otros activos	-	-	(1)	28	-	(4)	(1)	24
Deterioro del crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	**1,214**	**1,546**	**720**	**612**	**77**	**50**	**2,011**	**2,208**
Impuesto sobre la renta	(322)	(327)	(76)	(53)	(21)	(6)	(419)	(386)
Resultado neto antes de participación controladora	**892**	**1,219**	**644**	**559**	**56**	**44**	**1,592**	**1,822**
Participación no controladora	20	14	4	3	2	2	26	19
Resultado neto, Participación controladora	**872**	**1,205**	**640**	**556**	**54**	**42**	**1,566**	**1,803**

(1) Estos montos incluyen Gastos de personal, Otros gastos de operación y Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

(2) Los ingresos y gastos que no están directamente con las actividades principales del negocio se registran en los resultados del Centro Corporativo. Por lo tanto, el ingreso bancario neto incluye las diferencias de revalorización de las deudas relacionadas con el riesgo de crédito propio (EUR - 53 millones al 31 de diciembre de 2017) y una compensación de EUR 963 millones por el acuerdo de transacción entre Société Générale y Libyan Investment Authority.

El resultado bancario neto del año 2016 incluye una ganancia de capital de EUR 725 millones por la venta de acciones de Visa Europe.

Además, e resultado neto de otros activos para el año 2016 registraron una depreciación de EUR -235 millones en pérdidas no realizadas sobre activos no corrientes mantenidos para la venta en el banco minorista en Croacia. En 2017, los ingresos netos de otros activos incluyen EUR 203 millones relacionados con la adquisición del 50% restante en Antarius y EUR 73 millones en ganancias de capital por la venta de Fortune SG Fund Management Co Ltd

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	Grupo Société Générale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo [4]	
(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Activos por segmento*	1,275,128	1,354,422	226,346	217,971	116,737	129,635
Pasivos por segmento[1]*	1,211,091	1,288,716	230,110	224,222	92,515	97,495

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Total	
(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Activos por segmento	116,749	115,844	39,645	35,455	149,785	126,271	306,179	277,570
Pasivos por segmento[1]	91,853	88,616	12,106	11,057	141,676	119,311	245,635	218,984

Banca Global y Soluciones para Inversionistas

	Mercados Globales y Servicios de Inversionista		Financiamiento y Consultoría		Gestión de Activos y Patrimonios		Total	
(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Activos por segmento*	494,111	586,409	97,179	102,613	34,576	40,224	625,866	729,246
Pasivos por segmento[1]*	593,419	686,995	24,063	29,898	25,349	31,122	642,831	748,015

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

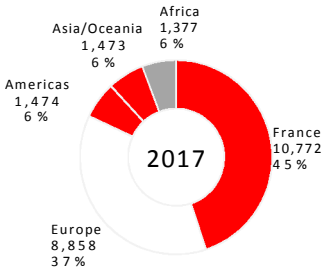
(1) Los pasivos por segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital).

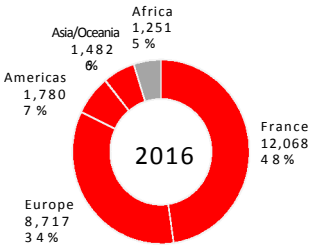
(2) Los activos y pasivos que no están relacionados con las actividades principales del negocio se registran en el balance general del Centro Corporativo. Por lo tanto, las diferencias de revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio y las diferencias de revalorización de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar son asignadas al Centro Corporativo.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

3. REPORTE POR SEGMENTO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE RESULTADO NETO BANCARIO

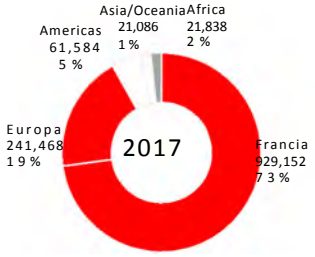


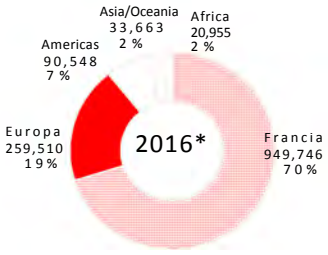


Al 31 de diciembre de 2017, el importe del Resultado Neto Bancario fue de EUR 23,954 millones comparado con EUR 25,298 millones a diciembre 31, 2016.

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE PARTIDAS DEL BALANCE GENERAL

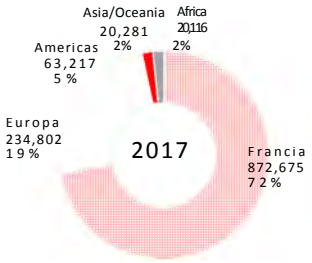
ACTIVOS

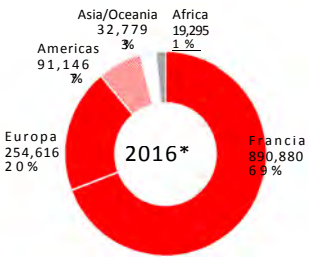




Al 31 de diciembre de 2017, el importe de active fue de EUR 1,275,128 millones comparado con EUR 1,354,422* millones al 31 de diciembre de 2016.

PASIVOS





Al 31 de diciembre de 2017, el importe de pasivos (excepto patrimonio de accionistas) fue de EUR 1,211,091 millones comparado con EUR 1,288,716* millones al 31 de diciembre de 2016.

Los pasivos por segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo patrimonio).

---

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo registra los gastos de operación en función de los gastos, según el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de utilización de dichos servicios.

El pago de arrendamiento incluye bienes inmuebles y gasto de arrendamiento de equipo (principalmente relacionados con la informática), que se registran por el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Los impuestos y gravámenes sólo se contabilizan cuando se produce el evento de activación previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge del funcionamiento gradual de una actividad, el gasto debe repartirse durante el mismo período. Por último, si la obligación de pago se genera cuando se alcanza un límite, el gasto sólo se registra una vez alcanzado el límite.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones impuestas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo de Resolución Única y al Fondo de Seguro y Resolución de Depósitos, al impuesto al riesgo sistémico ya las contribuciones para los costos de control del ACPR, los cuales son reconocidos en el estado de resultados al inicio del ejercicio. La contribución de solidaridad social de la empresa (C3S), basada en los resultados generados en el ejercicio anterior, se reconoce íntegramente en el estado de resultados al 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente el mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y de negocios y gastos de publicidad

(En millones de euros)	2017	2016
Pagos de contratos de arrendamiento*	(839)	(912)
Impuestos y gravámenes	(919)	(802)
IT y telecom (excluyendo pagos de arrendamiento)	(2,265)	(2,126)
Honorarios de consultoría (excluyendo IT y telecom)	(1,340)	(1,294)
Otros*(1)	(1,720)	(1,289)
Total	**(7,083)**	**(6,423)**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros publicados en 2016

(1) En 2016, la Comisión Europea redujo la multa impuesta a Société Générale en 2013, en relación con Euribor. Se registró, para el primer semestre de 2016 y al 31 de diciembre de 2016, como una disminución en Otros gastos operativos (en "Otros") por un total de EUR 218 millones.

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco regulatorio europeo diseñado para mejorar la estabilidad financiera fue actualizado por la Directiva 2014/49 / UE del 16 de abril de 2014 sobre sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE del 15 de mayo de 2014 que establece un marco para la recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de inversión (Directiva de Recuperación y Resolución del Banco).

El Reglamento UE n ° 806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los mecanismos de financiamiento de los mecanismos de resolución en la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (SRF). Además de este instrumento, el Fondo Nacional de Resolución (NRF) existe para las instituciones sujetas a estos mecanismos de resolución, pero que no tienen SRF.

El Fondo Único de Resolución (SRF), establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes. A fines de 2023, los recursos financieros disponibles del Fondo alcanzarán 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 2017, las contribuciones del Grupo al SRF y al NRF fueron las siguientes:

- contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 366 millones, de los cuales 319 millones para la SRF y 47 millones para la NRF (245 millones para la SRF y 47 millones para la NRF en 2016). Estas contribuciones no son deducibles de impuestos en Francia y se han registrado en el estado de resultados en Otros gastos administrativos, entre Impuestos y gravámenes;
- compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por un colateral en efectivo por EUR 64 millones relacionados con el SRF (EUR 35 millones en 2016), registrado como un activo en el balance, entre Otros activos

NOTA 8.3 - PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Bajo los pasivos del balance general, las *Provisiones* se componen de provisiones de instrumentos financieros, controversias, prestaciones a empleados y ajustes fiscales

DESGLOSE DEPROVISIONES

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Provisiones para instrumentos financieros y disputas (Ver Nota 3.8)	3,855	3,589
Provisiones para beneficios a los empleados (Ver Nota 5.2)	2,100	1,850
Provisiones para ajustes fiscales (Ver Nota 6)	162	248
Total	**6,117**	**5,687**

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.4 – ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen activos fijos de operación y activos de inversión fija. Los activos de equipos conservados para fines de arrendamientos operativos se incluyen los activos de operación fijos tangibles, mientras que los edificios mantenidos con fines de arrendamiento se incluyen en las inversiones inmobiliarias.

Los activos fijos tangibles e intangibles se registran a su precio de compra en el activo del balance, menos la depreciación, amortización y deterioro.

El precio de compra los activos fijos incluye los costos por intereses incurridos para financiar la construcción de un periodo prolongado de los activos fijos se incluyen en el costo de adquisición, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Las subvenciones a la inversión recibidas se deducen del costo de los activos correspondientes. El software desarrollado internamente es reconocido en el activo del balance general en el importe del costo directo del desarrollo.

Tan pronto como su aptitud para el uso, el inmovilizado se amortiza utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza a lo largo de su vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades de funcionamiento, rompiendo sus activos en al menos los siguientes componentes y el uso de plazos de amortización de 10 a 50 años. Los plazos de amortización de los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil, que por lo general se estima en 3 a 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe amortizable. Si hay una posterior disminución o el aumento de este valor residual inicial, se ajusta la cantidad depreciable del activo, lo que lleva a una modificación prospectiva del programa de depreciación.

La depreciación y amortización se registran en el estado de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos se agrupan en unidades generadoras de efectivo se prueban por deterioro siempre que exista algún indicio de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y las reversiones de provisiones por deterioro se registran en la cuenta de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Las plusvalías materializadas y pérdidas sobre el funcionamiento de los activos fijos se registran en los ingresos netos de otros activos.

Las utilidades o pérdidas en activos destinados al arrendamiento operativo y de las inversiones inmobiliarias se registran en Ingresos de otras actividades y los gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).





CAMBIOS EN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	Valor bruto contable a 31.12.2015	Adquisiciones	Enajenaciones	Cambios en la conversión, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor bruto a 31.12.2017	Depreciación y amortización de activos al 31.12.2016	Dotaciones a amortización y amortización en 2016	Deterioro de activos en 2016	Amortizaciones y amortizaciones en 2016	Cambios en traducción, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor neto contable a 32.12.2017	Valor neto contable a 31.12.2015
Activos intangibles	5,674	696	(47)	(86)	6,237	(3,957)	(437)	(2)	32	67	1,940	1,717
Activos tangibles de explotación	10,704	675	(273)	(90)	11,016	(5,685)	(551)	(19)	188	103	5,052	5,019
Activos arrendados de empresas financieras especializadas	20,230	9,488	(6,968)	949	23,699	(5,813)	(3,276)	15	2,787	(224)	17,188	14,417
Propiedad de inversión	771	61	(12)	(43)	777	(141)	(19)	-	6	15	638	630
Total de Activos fijos tangibles e intangibles	**37,379**	**10,920**	**(7,300)**	**730**	**41,729**	**(15,596)**	**(4,283)**	**(6)**	**3,013**	**(39)**	**24,818**	**21,783**

DESGLOSE DE PAGOS MÍNIMOS DE CUENTAS POR COBRAR EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Desglose de pagos mínimos de cuentas por cobrar		
vencimiento en menos de 1 año	*3400*	*3,374*
vencimiento en 1-5 años	*12,392*	*7,557*
vencimiento en más de cinco años	*328*	*40*
Total de pagos mínimos futuros de cuentas por cobrar	**16,120**	**10,971**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.5 – OPERACIONES DE DIVISAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En la fecha del balance, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del mercado monetario se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados en el rubro de Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados (ver nota 3.1).

Las transacciones de futuros de divisas se registran por su valor razonable en base al tipo de cambio futuro por el vencimiento residual. Las posiciones en divisas al contado se valúan utilizando los tipos oficiales de contado vigente al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en la cuenta de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros al valor razonable neto a través de resultados (ver nota 3.1), excepto cuando la contabilidad de cobertura se aplica a una operación de cobertura de flujo de efectivo o a una cobertura de una inversión neta en una operación extranjera (ver Nota 3.2).

Los activos financieros de mercado no monetario denominados en monedas extranjeras, incluidas las acciones y otros instrumentos financieros que no se valúen al valor razonable con cambios en resultados, se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio vigente al cierre del período. Las diferencias de cambio que surgen de estos activos financieros se reconocen en el capital en el rubro Ganancias o pérdidas cambiarias no realizadas y sólo se registran en resultados cuando se venden o deterioran o cuando el riesgo de tipo de cambio es cubierto con un derivado a valor razonable. En particular, si un activo no monetario es financiado por un pasivo denominado en la misma moneda y si se ha documentado una relación de cobertura del valor razonable existente entre los dos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de moneda extranjera el activo se convierte al tipo de cambio al contado vigente al cierre del periodo, en el momento que se registra el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio en resultados.

	diciembre 31, 2017				diciembre 31, 2016*			
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Monedas compradas, aún no recibidas**	**Monedas vendidas, aún no entregadas**	**Activos**	**Pasivos**	**Monedas compradas, aún no recibidas**	**Monedas vendidas aún no entregadas**
EUR	813,117	790,479	27,723	31,949	779,465	769,239	28,389	24,501
USD	242,646	229,177	51,273	41,661	340,616	317,153	40,313	48,248
GBP	53,717	37,804	15,021	10,321	54,739	36,134	10,664	7,388
JPY	24,058	54,176	17,753	24,588	34,354	79,722	21,104	17,180
AUD	5,981	7,035	4,830	5,910	8,122	8,043	3,700	5,730
CZK	33,753	36,175	572	766	29,456	31,296	502	575
RUB	13,537	10,590	37	88	11,780	9,126	91	111
RON	7,630	7,967	168	132	7,453	7,690	124	235
Otras monedas	80,689	101,725	32,740	27,191	88,437	96,019	24,162	17,287
Total	**1,275,128**	**1,275,128**	**150,117**	**142,606**	**1,354,422**	**1,354,422**	**129,049**	**121,255**

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

NOTA 8.6 - EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

País		Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.201	al 12.31.2016
Sudáfrica							
(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania							
	BANKA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	88.89	88.64	88.89	88.64
Argelia							
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.81	99.99	99.99	99.99
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
(4) (4) (4)	AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.91	99.9	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	100	100	100
	CARPOOL GMBH	Corredor	COMPLETO	79.82	100	100	100
	EUROPARC DREILINDEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC GMBH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC KERPEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA BANK GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Gestión de la 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	100	100	100
	ONVISTA	Servicios	COMPLETO		100		100
	ONVISTA BANK	Corredor	COMPLETO		100		100
	ONVISTA MEDIA GMBH	Servicios	COMPLETO		100		100
	PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR JURADO SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	99.91	99.9	100	100



País			Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo	
					al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
		RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	99.91	99.9	100	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		RED & BLACK CAR SALES 1UG	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	100	100	100
		RED & BLACK TME GERMANY 1 UG	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
		SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	SG EQUIPMENT FINANCE SA & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Australia								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Austria								
		ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
		SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
	(1)	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bélgica								
		AXUS FINANCE SPRL	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
		AXUS SA/NV	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
		BASTION EUROPEAN INVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
	(2)	MILFORD	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
		PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	(1)	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE FINANCEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING NV/SA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Benín								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BENIN	Banco	COMPLETO	89.64	88.34	90.3	89.01
Islas Bermudas								
		CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil								
	(5)	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	(4)	BANCO CACIQUE S.A.	Banco	COMPLETO		100		100
		BANCO PECUNIA S.A.	Banco	COMPLETO		100		100
	(5)	BANCO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. BRASIL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(5)	CACIQUE PROMOTORA DE LTDA VENDAS	Financiamiento especializado	COMPLETO		100		100

PERITO TRADUCTOR OFICIAL
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(5)	COBRACRED COBRANCA ESPECIALIZADA LTDA	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100
(2)	CREDIAL EMPREENDIMENTOS E SERVICOS LTDA	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método *	Interés de Propiedad del Grupo al 12.31.2017	Interés de Propiedad del Grupo al 12.31.2016	Interés de Votación del Grupo al 12.31.2017	Interés de Votación del Grupo al 12.31.2016
	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	NEWEDGE REPRESENTACOES LTDA (NEWEDGE BRAZIL)	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG EQUIPMENT FINANCE SA ARRENDAMIENTO MERCANTIL	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							
	REGION URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	51.86	51.86	52	52
	SG EXPRESS BANK	Banco	COMPLETO	99.74	99.74	99.74	99.74
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
	SOGELEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
Burkina Faso							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Camerún							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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
(8)	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
China							
	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Financiamiento Especializado	EFS	39.91	50	50	50
(5)	FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO. LTD.	Compañía Financiera	SJV		49		49
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
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							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUES EN COTE D´IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
	SOGEBOURSE EN COTE D´IVOIRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	71.27	71.27	100	100
Croacia							
	ALD AUTOMOVIE D.O.O. ZA. OPERATIVNI FINANCIJSKI LEASING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(4)	S.B. ZGRADA	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO		100		100
(4)	SG LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
(4)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - SPLITSKA BANKA D.D.	Banco	COMPLETO		100		100
Curasao							
	SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca							
	ALD AUTOMOVIE A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	NF FLEET A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	80	80	80
	PEMA LAST OG-TRAILERUDLEJNING A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					al 31.12.2017	al 31.12.2016	al 31.12.2017	al 31.12.2016
Emiratos Árabes Unidos								
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	(6)	ALD AUTORENTING S.A.U.	Financiamiento especializado	COMPLETO	79.82		100	
	(1)	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Corredor	EJV	50	50	50	50
		GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		PARCOURS IBERIA SA	Financiamiento especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
		SELF TRADE BANK SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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	EFS	59.87	75.01	75.01	75.01
Estados Unidos								
		AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	CGI FINANCE INC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	(8)	CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	(8)	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION, INC.	Servicios	COMPLETO	99.89	99.89	100	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 SERVICES, 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 REINSURANCE INTERMEDIARY BROKERAGE, LLC	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
		SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	SGAIF, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SGAIH, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Financiamiento especializado	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ENERGY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TENDER OPTION BOND PROGRAM	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Finlandia							
	AXUS FINLAND OY	Financiamiento especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(2)	EASY KM OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	NF FLEET OY	Financiamiento especializado	COMPLETO	63.85	80	80	80



País		Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2017	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2016	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2017	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2016
Francia							
(6)	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.1		87.1	
(6)	29 HAUSSMANN EURO RDT	Gestión de Cartera	COMPLETO	58.1		58.1	
(6)	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Gestión de Cartera	COMPLETO	68.7		68.7	
	9 RUE DES BIENVENUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
(4)	ADILOTZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		61		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
(3)	ALBIGNY AVORAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		95.5		100
	ALD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	79.82	100
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ANTARES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45		45	
	ANTARIUS	Seguro	COMPLETO	100	50	100	50
(3)	ANTARIUS FONDS ACTIONS PLUS	Compañía Financiera	EJV		50		100
(3)	ANTARIUS FONDS OBLIGATAIRE	Compañía Financiera	EJV		49.75		99.5
(3)	ANTARIUS OBLI 1-3 ANS	Compañía Financiera	EJV		50		100
(3)	ANTARIUS ROTATION SECTORIELLE	Compañía Financiera	EJV		48.63		97.27
(4)	AQPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		55		55
(4)	ATLANTIQUE DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía Financiera	COMPLETO	69.35	31.44	69.35	62.89
(6)	AXA SOGECAP LOAN	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	BANQUE COURTOIS, SUCCESSEUR DEW LÁNCIENNE MAISON COURTOIS ET CIE DEPUIS 1760	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.97	99.87	99.97	99.87
	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
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	CAEN-RUE BASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	CAEN - RUE DU GENERAL MOULIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	CARBURAUTO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CARRERA	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2017	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2016	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2017	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2016
	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	80.18	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
(3)	COEUR DE LEZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
(2)	COEUR EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		50		50
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE D´AFFACTURAGE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D´EQUIPMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
(3)	COURS BEAULIEU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	CREDINORD CIDZIE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERDIFIE 0-20	Gestión de Cartera	COMPLETO	88.67	88.67	88.67	88.67
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Gestión de Cartera	COMPLETO	79.98	79.98	79.98	79.98
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de Cartera	COMPLETO	78.1	78.1	78.1	78.1
	DESCARTES TRADING	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	DESSUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	DEVILLE AV LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	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	Compañía Financiera	COMPLETO	73.52	35.02	73.52	70.05
(3)	ETOILE GARANTI AVRIL 2018	Compañía Financiera	EJV		25.42		50.8/5
(3)	ETOILE GARANTI FEVRIER 2020	Compañía Financiera	EJV		43.37		86.74
(3)	ETOILE GARANTU JUILLET 2018	Compañía Financiera	EJV		28.32		56.64
	ETOILE ID	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS	Compañía Financiera	EJV		25.91		51.83
(3)	ETOILE MULTI GESTION ACTIFIS PLUS	Compañía Financiera	EJV		27.75		55.5
(3)	ETOILE MULTI GESTION CROISSANCE	Compañía Financiera	EJV		26.02		52.04
(3)	ETOILE MULTI GESTION FRANCE	Compañía Financiera	EJV		28.23		56.47
(3)	ETOILE PATRIMONIE 50	Compañía Financiera	EJV		31.27		62.55
(3)	ETOILE USA 500	Compañía Financiera	EJV		27.88		55.76
(3)	EUGENE ROY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	FFC ALBATROS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	51	51
(8)	FCT CODA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	FCT COMPARTMENT SOGECAP SG 1	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
(2)	FCT R&B BDDF PPI	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
(6)	FEEDER LYX E ST50 D5	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
(6)	FEEDER LYX E ST50 D6	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	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	
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO	99.56	99.56	99.56	99.56
	FEENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	FIDUCEO	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	FINANCIERE UC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Corredor	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
(3)	GARDEN PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE COURTAGE D´ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECOMI	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 la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS II	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEVALMY	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	IMMOBILIER BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	IMMOBILIERE PROMEX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(1)	INORA LIFE FRANCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	INTER EUROPE CONSEIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	INVESTIR IMMOBILIER - MAROMME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80	100	80
	INVESTISSEMENT 81	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	KOLB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especializado	ESI	35	35	35	35
	LA CORBEILLERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24	24	40	40
	LA COURTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LA CROIX BOISEE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(4)	LAGUNAK	Bienes Raíces y Financiamiento de	ESI		40		40

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

		Bienes Raíces						
(3)	LE HAMEAU DE DONAMARTIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40			40
	LES ALLEES DE L´EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	34	34	34		34



País		Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	LE CEDRES BLEUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(3)	LES DEUX POMMESS D´OR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
(4)	LES HAUTS DE LA HAIE VIGNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		49		50
	LES JARIDNS D´ALHAMBRA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(6)	LES JARDINS DE ÁLCAZAR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30		30	
	LES MESANGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55	44	55	55
(3)	LES SERRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
	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
(6)	LYON LA FABRIC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	48.87		50	
(6)	LYXOR GL OVERLAY F	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.27		87.27	
(6)	LYXOR INDETERMEDIATION	Corredor	COMPLETO	100		100	
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	NOAHO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	85	85	85	85
	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
	NORIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	NORMANDIE REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100		100	
	ONYX	Grupo Inmobiliario de la 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 la Sociedad Gestora	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
	PANORAMIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	49	50	50
	PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
(4)	PORTE NEUVE	Bienes Raíces y	ESI		37.5		37.5

PERITO TRADUCTOR TRADUCTRICE SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA


PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2017	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2016	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2017	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2016
	PRAGMA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	100	100
	PRIMAXIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	93.74	81.74	95	86
	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
(6)	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	RIVAPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	S.C.I. LES JARDINS DE XANA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SAIN CLAIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
	SINT-MARTIN 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SARL ALPRIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		100		100
	SARL CS 72 - KERIADENN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
(6)	SARL DE LA COTE D'OPALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35		35	
	SARL DE LA VECQUERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
(4)	SARL DT 6 NANTES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		70		100
	SARL EKO BOUAYE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
(4)	SARL ORIO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	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	71.62	52.5	75	52.5
	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	70	50	100
	SAS MS FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	86	100	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	98	100	100
(6)	SAS NOYALIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28		28	
	SAS PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80		100	
(6)	SAS RESIDENCIAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68.4		68.4	



País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				al 31.12.2017	al 31.12.2016	al 31.12.2017	al 31.12.2016
	SAS SOGEBROWN POISSY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50		50	
	SAS SOGEMYSJ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51		51	
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	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	48.7		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	43.86	60	51
	SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV 3 CHATEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCCV ADIVO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	26	46	26	76
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
(3)	SCCV APPARTOCEANIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		57.5		95
(6)	SCCV BAHIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48.7		51	
	SCCV BALMA ENTREPRISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV BASSENS LES MONTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
(6)	SCCV BRIANDERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		61		100
	SCCV BRON CARAVELLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75		50	
	SCCV CAEN CHARITE - ILOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	SCCV CHARITE - REHABILITATION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100

PERITO TRADUCTOR OFICIAL SILVIA GLORIA VALDES GARCIA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA



SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
SCCV CITY SQUARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
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	48.8	28	80
SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43		50	
SCCV EKO GREEN CITY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV EKO PARK OCEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
(3) SCCV ERDREO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		57.5		95
SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

País			Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
	Actividad	Método*	al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
SCCV ETERVILLE RUE DU VILLAGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
SCCV EURONANTES 1E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	70	50	100
SCCV GAO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2		70	
SCCV GIVORS ROBICHON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75		50	
SCCV HALLUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	33.33	32.67	33.33	33.33
SCCV HOUSE PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40		40	
SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	49	50	50
SCCV KYMA MERIGNAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30		30	
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 COURTIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35		35	
SCCV LE SIX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24.5	42.7	24.5	70
SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	68.5	30	100
SCCV LES ECRIVAINS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	86.5	70	100
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	47.75	47.75	50	50
SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
SCCV MARQUET PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		68		85

PERITO TRADUCTOR OFICIAL SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

SCCV MASSON BEAU	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		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 NOAHO HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.75		100	
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	
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	EJV	51	50	51	50
SCCV RIVER GREEN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		99.6		100
SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	97.82	100	100
SCCV ROUSSET - LOT 03	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2		70	
SCCV SAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100



PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
SCCV SENGHOR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80		80	
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	97.75	95	100
SCCV VAULX PABLO PICASSO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
SCCV VILLA CHANZY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI 11 AVENUE DU NORD TASSIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
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
SCI ABARITZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI AGIAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI AIX-BORD DU LAC-2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		50		50
SCI ANGLET PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	38.5	38.5	38.5	38.5
SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	79.8	77.5	50	100
SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	42	42	50	50
SCI AUBERVILLIERS CREVECOEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
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 CAP COURROUZE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		65		65
SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

SCI COURBEVOIE HUDRI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		20		20
SCI D.S.N.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35.5	57.5	32.5	95
SCI DELATOUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		68		75
SCI DIAGONALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	75	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
SCR ETAMPES NOTRE - DAME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI ETRECHY SAINT NICOLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI EUROPÁRC HAUTE BORNE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



País			Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo	
					al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	(3)	SCI GRAINER MONTEPELLIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		43		50
		SCI HAUSQUETTE I	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	85	85
	(2)	SCI HOLTZHEIM LES COLOMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		35		35
	(3)	SCI ILOT CHAROST	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
	(3)	SCI ITSAS LARRUN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	(3)	SCI LA COURNEUVE 20-26 FRANCS TIREURS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		35		35
		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 LÁCTUEL	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
		SCI LE CERCLE DES ARTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	37.5	37.5	37.5	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	47	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
	(3)	SCI LE PARC ILGORA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
		SCI LES BAIGNOTS	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
		SC 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	ESI	40	40	40	40
		SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	80	70	80
		SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
		SCI LES TERRASSES DE BEL AIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Bienes Raíces y	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

		Financiamiento de Bienes Raíces					
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1		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
(3)	SCI LYON 8 ALOUETTES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
(3)	SCI LYON 8 NIEUPORT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
	SCI LYON BON LAIT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI LYON JOANNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.8	47.8	50	50



PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55.9	55.9	65	65
SCI MASSY AMPERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
SCI MEAUX FOCH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		35		35
SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCI NOAHO RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
SCI NYMPH EAS BATIMENT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		43		50
SCI PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
SCI PARIS 182 CHATEAU DES RENTIERS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		63.5		60
SCI PATRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	25.8	25.8	30	30
SCI PORTU ONDOAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI PROJECTIM HELLEMMES SEGUIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		64		80
SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	48	48	60	60
SCI PRONY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	33.33	50	33.33
SCI QUINTEFEUILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	48	48	50	50
SCI REIMS GARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	47	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	92	92	100	100
SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	96	96	100	100
SCI ROUBAIX FOCH-LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20		20	

SCI RUE DE LA FRATERNITE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
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	46.75	38	38
SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	67	60	60
SCI SAINT-PIERRE-DES-CORPS/CAP 55	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		80		100
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 ATLANTIQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	88	80	100
(3) SCI SOGEPROM CIP CENTRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		92		100
SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35



País		Actividad	Método	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	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	87	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI VAILLANT COUTURIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SCI VALLANCE - CHAMPS DE MARS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI VANNES AR PINEG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	SCI VELRI	Grupo Inmobiliario de la 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
(3)	SCI-LUCE-LE CARRE D´OR - LOTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		92		100
(6)	SCPI GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	45.08		45.08	
	SEFIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	50.94	100	51
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SG ACTIONS EURO SELECTION	Compañía Financiera	COMPLETO		58.24		58.24
(6)	SG ACTIONS FRANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	38.14		38.14	
(6)	SG ACTIOS US	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	SG CAPITAL DEVELOPPMENT	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSUMER FINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
	SG EURO CT	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG FLEXIBLE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	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 MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	COMPLETO	38.45	38.45	38.45	38.45
(6)	SG OPCIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.95		97.95	
	SG OPTION EUROPE	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SERVICES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	75.34	75.34	75.34	75.34
	SGB FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SGI HOLDING SIS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SNC ACTIVAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
(2)	SNC BON PUITS 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		100		100
(2)	SNC BON PUITS 2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		100		100
	SNC COEUR 8EME MONSPLAISIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.5	25.5	30	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC D´AMENAGEMENT FROUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33

PERITO TRADUCTOR SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

SNC DU 10 RUE MICHELET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



País			Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2017	Intereses de Propiedad del Grupo al 12.31.2016	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2017	Intereses de votación del Grupo al 12.31.2016
		SNC ISSY FORUM 10	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
		SNC ISSY FORUM 11	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	3.33
	(6)	DNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	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 FRANCAUSE (CALIF)	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE CIVILE INMOBILIERE 110 RUE DE RICHELIEU	Banco	ESI	35	35	35	35
		SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBLIERE CAP VERT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
		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 PERLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
		SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUZ DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
		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 - ESTIEENNES 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
	(3)	SOCIETE IMMOBILIERE LE DOMAINE DES PALMIERS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		45		45
		SOCIETE CIVILE IMOBILIERE LES HAUTS DE L´ESTAQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SOCIETE CIVILE IMOBILIERE 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	ESI	35	35	35	35

PERITO TRADUCTOR OFICIAL SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

		Raíces					
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE RESIDENCE MARVEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
	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
(5)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VOGRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		99.9		99.9
	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	100	99.91
	SOCIETE DE REALISATION DU PARC D´ACTIVITES DE TOULOUSE SOPAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	100	100	100	100
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.98	99.98	100	100
	SOCIETE DU PARC D ACTIVITIE 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





	País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL FINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL PARTENAIRES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EQUIPMENT FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SCF	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	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	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(6)	SOGE PERIVAL I	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
(3) (6)	SOGE PERIVAL IV	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.78		99.78	
	SOGECAMPUS	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP ACTIONS	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	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	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100

SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEMARCHE	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100



País		Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	90.9	90.9	100	100
	SOGESSUR	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Gestión Inmobiliaria Del	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Gestión Inmobiliaria Del	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SOLVEO	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI		57.5		95
(6)	ST BARNABE 13004		EJV	43		50	
	STAR LEASE	Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	STRACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	ESI	20	20	20	20
	TEMSYS	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	COMPLETO	99.88	99.96	99.88	99.96
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	UTEI FEYZIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	ESI	30	30	30	30
(2)	UTEI LE CLOS FLEURI	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI		30		30
	VALMINVEST	Gestión Inmobiliaria Del	COMPLETO	100	100	100	100
	VILLA D'ARMONT	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI	40	40	40	40

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo al 31.12.2017	Interés de Propiedad del Grupo al 31.12.2016	Interés de Votación del Grupo al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo al 31.12.2016
Ghana							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	56.67	56.67	56.67	56.67
Gibraltar							
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
	(1)(2) SOGECAP GREECE	Insurance	COMPLETO		100		100
Guernsey							
	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Compañía	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 SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD		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
(8)	KBII PCC LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON CHANNEL ISLANDS HOLDINGS LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Guinea							
	SG DE BANQUES EN GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial							

PERITO TRADUCTOR JURADO SILVIA GLORIA VALDES GARCIA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong							
(1)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	NEWEDGE BROKER HONG KONG LTD	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor	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) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HONG-KONG) LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG)	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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
Hungría							
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(6)	MKB-EUROLEASING AUTOPARK KERESKEDELMI ES SZOLGALTATO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING HUNGARY LTD	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
Isla del Hombre							
	KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	100	50	100
	KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Caimán							
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIDGEVIEW II LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Vírgenes Británicas							
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICES LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
India							
(3)	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	EFS	79.82	100	100	100
(1)	NEWEDGE BROKER INDIA PTE LTD	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES INDIA BROKER PRIVATE LIMITED		COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Intereses de Propiedad Del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
				al 12.31.201	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
Irlanda							
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Seguro	COMPLETO	79.82	100	100	100
	INORA LIFE LTD	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)							
(6)	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82		100	
(1)	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82		100	
	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGSS (IRELAND) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	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
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES 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)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NORTH PACIFIC) LTD, TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Jersey							
	ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM I LIMITED	Compañía	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
(5)	JD CORPORATE SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON (JERSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(7)	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Intereses de Propiedad Del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
				al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
	LYXOR MASTER FUND	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG_D HAMBROS PROPERTIES (JERSEY) LT	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (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
Letonia							
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	EFS	59.86	75	75	75
Líbano							
	SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	16.79	16.8	16.85	22.73
Lituania							
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	EFS	59.86	75	75	75
Luxemburgo							
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	AXA IM FIIS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Financiamiento Especializado	ESI	38	38	38	38
(6)	AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CHABON SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	CODEIS SECURITIES S.A.	Compañía Financiera y	COMPLETO	100	100	100	100
	COVALBA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	G FINANCE LUXEMBOURG SA	Compañía Financiera	COMPLETO	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
	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	100	100	100
	SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBTCI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL MARKET FINANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LDG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RE SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100		100	
	SOGELIFE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia							
	OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	70.02	70.02	70.96	71.33
Madagascar							
	BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta							
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	36.56	43.6	50	50
	ATHENA COURTAGE	Seguro	COMPLETO	58.41	58.35	99.93	99.93
	FINCIMMO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	57.53	57.46	100	100
	LA MOROCAINE VIE	Seguro	COMPLETO	89.02	89	99.98	99.98
	SG MOROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.53	57.46	57.53	57.46
	SOCIETE D´EQUIPMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	45.75	45.73	53.72	53.72
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.53	57.46	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE TANGER OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.46	57.39	99.88	99.88
	SOGECAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.49	57.43	99.94	99.94
(6)	SOGECAPITAL PLACEMENT	Gestión de Cartera	COMPLETO	57.5		99.96	
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.53	57.46	100	100
Mauricio							
	SG SECURITITES BRONKING (M) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Moldavia							
	MOBIASBANCA GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Banco	COMPLETO	79.93	79.93	79.93	79.93
Mónaco							



	(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Banco	COMPLETO	90.56	90.56	90.56	90.59
Noruega								
		ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
		NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	80	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
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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
	(6)	ASTEROLD B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
		AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
		AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
		BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	COPARER HOLDING	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100		100	
		HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		HRODLE 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
		SOGELEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		TYNEVOR B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Los Filipinas								
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia								
		ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
		EURO BANK S.A.	Banco	COMPLETO	99.99	99.97	99.99	99.97
		PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100



	SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Polinesia Francesa							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
(5)	PARCOURS PORTUGAL SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
República Checa							
	ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	CATAPS	Servicios	ESI	12.15	12.15	20	20
	ESSOX 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
(4)	KOMERCNI BANKA 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
(6)	NP 33	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		60.73		100
	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PROTOS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(6)	PSA FINANCE CESKA REPUBLIKA SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80		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	COMPLETO	60.73		100	
	VN 42	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Rumania							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75.89	92.03	100	100
	BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	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
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Servicios	COMPLETO	100	99.99	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Reino Unido							
	ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP PLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(1)	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(1)	BRIDGEVIEW II LIMITED (UK BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	HOLMES DROLLED LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON BANK LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	75	100	75	100
	KLEINWORT BENSON UNIT TRUSTS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	LNG INVESTMENT 1 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	LNG INVESTMENT 2 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	PARCOURS UK LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	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	
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES 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	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK 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
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	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	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING XII	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGFLD LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TALOS HOLDING LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	TH LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
(1)	TH STRUCTURED ASSET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
(2)	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	THE FENCHURCH PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)							
Federación Rusa							
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Financiamiento Especializado	EFS	99.95	100	100	100
	COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.95	100	100

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	JSC TELSICOM	Servicios	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE BANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	99.95	99.95
	PROEKTINVEST LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO		99.95		100
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	RB SERVICE LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	SG STRAKHOVANIE LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOSNOVKA LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	VALMONT LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO		99.95		100
Senegal							
(2)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUES AU SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA SRBIJA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	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	100	100	100
(1)	KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(6)	PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	PSA FINANCE SLOVAKIA SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
Eslovenia							
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	Banco	COMPLETO	99.73	99.73	99.73	99.73
	SKB LEASING SELECT D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
Suecia							
Suecia							

	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	NF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	80	80	80
	PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1) *(6)*	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100		100	
Suiza							
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(8)	PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Bank	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							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE TCHAD	Banco	COMPLETO	56.86	55.19	67.83	66.16
Tailandia							
(6)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Corredor	COMPLETO	100		100	
Togo							
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE TOGO	Banco	COMPLETO	89.64	88.34	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	100	100	100
(1)	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania							
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiamiento Especializado	EFS	79.82	100	100	100

COMPLETO: Consolidación completa - JO: Operación conjunta - EJV: Capital (Empresa) - ESI: Equidad (influencia significativa) - EFS: Patrimonio por Simplificación (Entidades controladas por el Grupo que se consolidan por el método de la equivalencia patrimonial debido a su naturaleza insignificante).

(1) Sucursales
(2) Entidades liquidadas en 2017
(3) Eliminado del alcance en 2017
(4) Entidades vendidas en 2017
(5) Fusionado en 2017
(6) Recién consolidado en 2017
(7) Incluyendo 96 fundos
(8) Liquidación en curso

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.7 – HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Los estados financieros consolidados del Grupo Société Générale están auditados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representada por la Sra. Isabelle Santenac, por un lado; y Deloitte et Associés, representada por el Sr. José-Luis García, por otro lado.

A propuesta del Consejo de Administración, la Asamblea General Anual celebrada el 22 de mayo de 2012 nombró a Ernst & Young et Autres y renovó el mandato de Deloitte et Associés, durante seis años.

Además de la publicación del reglamento europeo sobre la reforma de la auditoría, la Comisión de Auditoría y Control Interno de Société Générale (CACI) estableció una nueva política de aprobación de los servicios diferentes a los de auditoría ("SACC") y su red. Para verificar su cumplimiento en relación con la nueva regulación antes de la validación.

Se presenta una síntesis del SACC (aprobado o rechazado) en cada sesión del CACI.

Además, cada año se envía a la CACI un informe sobre los honorarios según el tipo de asignación (auditoría o no auditoría).

Por último, los Departamentos de Finanzas de las entidades y divisiones de negocios valorarán anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta inspección se presentan al CACI

IMPORTES DE LOS HONORARIOS DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PRESENTADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS

		Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		TOTAL	
(En millones of euros excl. IVA)		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Auditoria legal, Certificación,	Emisor	7	4	9	6	16	10
Revisión de la Compañía matriz y Estados financieros consolidados	Subsidiarias totalmente consolidadas	17	14	14	11	31	25
Sub-total de Auditoría		**24**	**18**	**23**	**17**	**47**	**35**
Emisor Servicios no de auditoria		1	2	1	1	2	3
(SACC)	Subsidiarias totalmente consolidadas	1	2	1	2	2	4
Total		**26**	**22**	**25**	**20**	**51**	**42**

Los servicios no auditados proporcionados por los Auditores Independientes este año consistieron principalmente en la asignación de revisión de cumplimiento con respecto a los requisitos reglamentarios, revisión de control interno en el marco de las normas ISAE (Norma Internacional sobre Compromiso de Aseguramiento), auditorías complementarias dentro del alcance de emisión de certificados o informe RSE (RSE: responsabilidad ambiental y social) y luego asignaciones de auditoría en el marco del proyecto de adquisiciones.



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 9 - INFORMACIÓN DE RIESGOS Y JUICIOS

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 cierto que el Grupo incurrirá en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

Para cada una de las disputas descritas en el presente Capítulo, no se puede divulgar información detallada sobre el registro o el monto de una disposición específica, ya que dicha divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

Además, para tener en cuenta el desarrollo de un riesgo global de salidas con respecto a algunas investigaciones y procedimientos judiciales en curso en los EE. UU. (Como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y con las autoridades europeas, así como la disputa sobre el "precompte" francés, el Grupo ha registrado una provisión para disputas entre sus pasivos que se revela en la Nota 3.8 de los estados financieros consolidados.

■ A partir de 2006, Société Générale, junto con muchos otros bancos, instituciones financieras y corredores, recibió solicitudes de información del Servicio de Rentas Internas de los Estados Unidos, la Comisión de Bolsa y Valores ("SEC") y la División Antimonopolio del Departamento de Justicia ("DOJ"), se centró en el supuesto incumplimiento de diversas leyes y reglamentos relacionados con la provisión a entidades gubernamentales de Contratos de Inversión Garantizados ("GICs") y productos relacionados en relación con la emisión de bonos municipales exentos de impuestos. Société Généraleha cooperado con las autoridades de los Estados Unidos.

■ El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, declarando culpable a J. Kerviel de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales fueron suspendidos, y se le ordenó pagar 4.900 millones de euros en concepto de daños y perjuicios al banco. 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 Tribunal Supremo se ha apartado de su línea tradicional de jurisprudencia en lo que respecta a la indemnización de las víctimas de delitos penales contra la propiedad y remitió el caso al Tribunal de Apelaciones de Versalles para que dictamine sobre el monto de los daños. 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 Société Générale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables sufridas por el Banco como consecuencia de su conducta criminal ascienden a EUR 4.9 mil millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Société Générale y lo sentenció a pagarle a Société Générale 1 millón de euros. Société Générale y J. Kerviel no recurrieron ante el Tribunal Supremo. Société Générale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, según lo indicado por el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de la pérdida de este libro y confirmaron recientemente que tenían la intención de poner en tela de juicio la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel, por un importe de EUR 4,900 millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente deba ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Société Générale está en condiciones de deducir las pérdidas fiscales acumuladas derivadas de la pérdida de su renta gravable. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En vista de la opinión de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida que fue confirmada recientemente de nuevo a este respecto, Société Générale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos. En caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el Grupo Société Générale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.

■ Entre 2003 y 2008, Société Générale estableció líneas de consignación de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Société Générale fue alertado de un riesgo de fraude y malversación de las existencias de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente después de que Goldas no pagara o reembolsara oro por valor de 466,4 millones de euros. Société Générale interpuso acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Société Générale. En la acción interpuesta por Société Générale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que la acción de SG fuera eliminada y se aplicara a la corte 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 y perjuicios, decidirá sobre el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 14 de septiembre En 2017, Société Générale ha sido autorizada a apelar ante el Tribunal de Apelaciones. La suspensión de la investigación de los daños fue acordada por consentimiento entre Société Générale y Goldas. La suspensión se levantará después de la

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

ıación de la apelación. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Société Générale contra sus aseguradoras. Société Générale presentó una apelación contra esta decisión.

■ Société Générale Argelia ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tasas de cambio y transferencias de capital con otros países. Se acusa a los demandados de no haber realizado declaraciones completas o precisas al Banco de Argelia sobre las transferencias de capital en relación con las exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones del Banco de Argelia, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron emitidas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, catorce casos han terminado a favor de SGA y nueve siguen pendientes, siete de los cuales ante el Tribunal Supremo.

■ A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió hacer la transición a un nuevo sistema digital para agilizar la limpieza 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 cheques y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias comisiones interbancarias (incluido el CEIC, que fue suprimido en 2007). Estas tarifas se implementaron bajo la égida de las autoridades supervisoras del sector bancario y del conocimiento de las autoridades públicas. El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad francesa de competencia dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento de la cantidad del CEIC y dos tarifas adicionales por servicios relacionados violó la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banco de Francia) por un total de aproximadamente 385 millones de euros. Se ordenó a Société Générale pagar una multa de EUR 53,5 millones y Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden de 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelación francés, al que el asunto fue remitido por todos los bancos involucrados, excepto Banque de France, sostuvo que no hubo 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 Apelación sobre la base de que este último no examinó los argumentos de dos terceros que voluntariamente intervinieron en el procedimiento. El Tribunal de apelación de París volvió a oír el caso los días 3 y 4 de noviembre de 2016 antes de que se archivara el caso. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Société Générale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. Société Générale y Crédit du Nord han decidido presentar una apelación ante la Corte Suprema contra esta decisión.

■ Société Générale Private Banking (Suisse), junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una demanda colectiva putativa 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 Bank Ltd. ("SIBL"), con dinero depositado en SIBL y / o que poseen certificados de depósito emitidos por SIBL a partir del 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes también buscan recuperar los pagos realizados a través de, o a los demandados en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. Se permitió que el Comité de Inversionistas de Stanford ("OSIC") interviniera y presentara una demanda contra Société Générale Private Banking (Suisse) y los otros demandados que buscaban un alivio similar.

La corte de Société Générale Private Banking (Suisse) desestimó estas reclamaciones por falta de jurisdicción y el tribunal la denegó mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Société Générale Private Banking (Suisse) solicitó la reconsideración de la resolución jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negado. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió la procedencia de la gran mayoría de los reclamos presentados por los demandantes y la OSIC.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para obtener la certificación de clase. Los demandantes solicitan permiso para apelar esta decisión.

El 22 de diciembre de 2015, la OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial que solicitaba la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Société Générale Private Banking (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) sobre la base de que es anulable La ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. Société Générale Private Banking (Suisse) se ha opuesto a esta moción.

■ Société Générale, junto con otras instituciones financieras, recibió solicitudes formales del Departamento de Justicia de los EE. UU. ("DOJ") y de la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos de los EE. UU. ("CFTC") (Colectivamente, "Autoridades de los EE. UU.") En relación con investigaciones con respecto a presentaciones a la British Bankers Association para establecer ciertas

PERITO TRADUCTOR OFICIAL
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

tasas de oferta interbancarias de Londres ("Libor") y presentaciones a la Federación Bancaria Europea (ahora EBF-FBE) para establecer la tasa de oferta interbancaria del euro ("Euribor"), así como negociación de derivados indexados a diversas tasas de referencia.

Société Générale está cooperando con las autoridades de los EE. UU. Y está en conversaciones con ellos para llegar a un acuerdo para resolver este asunto. Cualquier acuerdo de ese tipo incluiría un requisito de que Société Générale pague una multa monetaria y, además, puede imponer otras sanciones. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas o meses. Además, es imposible determinar con certeza el monto de la multa u otras sanciones que se pueden imponer a Société Générale.

En los Estados Unidos, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada demandada en supuestas acciones colectivas que implican el establecimiento de tasas de Libor del Dólar Estadounidense, Libra del Yen Japonés y Euribor y la negociación de instrumentos indexados a esas tasas. Société Générale 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 a la Libor del Dólar Estadounidense, el Tribunal de Distrito ha desestimado todas las demandas contra Société Générale en dos de las acciones de clase putativas y en todas las acciones individuales. Los demandantes de la demanda colectiva y varios demandantes individuales han apelado la desestimación de sus demandas antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Otras dos acciones de clase putativas se suspenden efectivamente hasta que se resuelvan estas apelaciones. Société Générale fue despedido voluntariamente de una quinta demanda colectiva putativa.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la demanda presentada por los compradores de productos derivados extrabursátiles Euroyen y los demandantes han apelado esa resolución ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en el Chicago Mercantile Exchange ("CME"), el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertos reclamos de la Ley de Intercambio de Mercancías continúen con el descubrimiento. El plazo del demandante para solicitar la certificación de clase en esa acción es el 17 de octubre de 2018. En cuanto al Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todos los reclamos contra Société Générale en la demanda colectiva putativa y denegó la moción de los demandantes para presentar una propuesta de demanda enmendada. En Argentina, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio presentado por una asociación de consumidores en nombre de consumidores argentinos que tenían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados con la Libor del dólar estadounidense. Los alegatos se refieren a violaciones de la ley argentina de protección del consumidor en relación con la presunta manipulación de la tasa Libor del dólar estadounidense. Société Générale aún no ha recibido la queja en este asunto.

■ El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) dictó dos decisiones confirmando que el "impuesto precompte" que se aplicaba 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 el importe a reembolsar. Société Générale compró en 2005 los reclamos de "impuesto preferencial" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras. Una de las decisiones anteriores del Tribunal Supremo Administrativo francés se refiere a Rhodia. Société Générale ha llevado el proceso ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial dictada es el rechazo, el 1 de febrero de 2016, del Tribunal Supremo Administrativo francés, de un recurso interpuesto por ENGIE y Société Générale.

Varias empresas francesas solicitaron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Administrativo Supremo francés el 10 de diciembre de 2012, que se suponía iban a aplicar la decisión del Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, infringió una serie de principios de la legislación europea. Posteriormente, la Comisión Europea inició un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces ha confirmado su posición mediante la publicación de 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 el 2016.

■ Société Générale está cooperando con la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los EE. UU., la Oficina del Fiscal Federal para el Distrito Sur de Nueva York, Oficina del Fiscal del Condado de Nueva York, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, y el Departamento de Estado de Nueva York de Servicios Financieros (colectivamente, el "Autoridades de los EE. UU.") En el contexto de una investigación sobre ciertas transacciones en dólares estadounidenses procesadas por Société Générale en las que

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

participan países que son objeto de sanciones económicas estadounidenses.

Société Générale participa en conversaciones con las autoridades de los EE. UU. Con el fin de llegar a un acuerdo para resolver este asunto. Cualquier acuerdo de ese tipo incluiría un requisito de que Société Générale pague una multa monetaria y, además, puede imponer otras sanciones. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas o meses. Además, es imposible determinar con certeza el monto de la multa u otras sanciones que se pueden imponer a Société Générale.

■ El 7 de marzo de 2014, la Libyan Investment Authority ("LIA") interpuso un recurso contra Société Généraleante el Tribunal Superior de Inglaterra en relación con las condiciones en virtud de las cuales LIA realizó ciertas inversiones con el Grupo Société Générale. LIA alega que Société Générale y otras partes que participaron en la conclusión de las inversiones cometieron actos que constituyeron corrupción. El 3 de mayo de 2017, Société Généraley la Libyan Investment Authority llegaron a un acuerdo con un pago de 813,26 millones GBP, que puso fin a la disputa.

■ El 8 de abril de 2014, el Departamento de Justicia entregó una citación solicitando a Société Générale que presente documentos relacionados con posibles violaciones de la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero en relación con ciertas transacciones que involucran a contrapartes libias, incluida la LIA. En octubre de 2016, la SEC (junto con el Departamento de Justicia, las "autoridades de los EE. UU.") Emitió una citación a Société Générale y a su agente de bolsa de los EE. UU. Solicitando sustancialmente la misma información. Société Générale está cooperando con las autoridades de EE. UU. En relación con este asunto.

Société Générale está en conversaciones con el Departamento de Justicia a fin de llegar a un acuerdo para resolver este asunto. Cualquier acuerdo de ese tipo incluiría un requisito de que Société Générale pague una multa monetaria y, además, puede imponer otras sanciones. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas o meses. Además, es imposible determinar con certeza el monto de la multa u otras sanciones que se pueden imponer a Société Générale.

En septiembre y octubre de 2017, Société Générale también recibió dos solicitudes judiciales para presentar documentos sobre sus relaciones con la LIA en el marco de una investigación preliminar abierta por la Oficina del Fiscal Nacional de Francia con respecto a posibles violaciones de las leyes francesas anticorrupción. Los documentos solicitados se han comunicado a las autoridades francesas.

■ Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrado como acusado en una demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de Estados Unidos y la Ley de Mercado de Materias Primas (“CEA”) en relación con su participación en el mercado del oro de Londres de fijación. La acción se emprenda en nombre de las personas o entidades que venden oro físico, que se vende contratos de futuros de oro se negocian en el CME, acciones vendidas en ETF de oro, que se vende opciones de compra de oro negociados en CME, compró oro puso negociados en mercados de CME, se venden sin contar puntos de oro o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o comprar opciones de venta de oro sin receta. 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 de fecha 4 de octubre de 2016. El descubrimiento actualmente se suspende por órdenes judiciales. Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas como demandadas en dos supuestas acciones colectivas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que implican reclamos similares.

■ El 30 de enero de 2015, la CFTC notificó a Société Générale una citación solicitando la producción de información y documentos sobre el comercio de metales preciosos hechos desde el 1 de enero de 2009. Société Générale está cooperando con las autoridades.

■ SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, fue nombrado como demandado en varias acciones de clase putativas alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU., en conexión con sus actividades como Distribuidor Principal de los Estados Unidos, comprando y vendiendo valores del Tesoro de los Estados Unidos. Los casos se consolidaron en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan y se nombró al abogado principal de los demandantes. El 15 de noviembre de 2017 se presentó una queja consolidada enmendada, y SGAS no fue nombrada como demandada. Una acción individual de "exclusión" presentada en nombre de tres entidades que eligen no participar en la demanda colectiva sigue pendiente contra SGAS.

■ Société Générale, junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta acción de clase alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. y el CEA en relación con el comercio de divisas y derivados en divisas. La acción es iniciada por personas o entidades que negocian en ciertos instrumentos de cambio de moneda extranjera y negociados en bolsa. Société Généraleha llegado a un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado preliminarmente por el Tribunal. La notificación a la clase ha comenzado, y está programada una audiencia de aprobación final para el 23 de mayo de 2018. Las acciones de clase putativas separadas en

nombre de las clases putativas de compradores indirectos también están pendientes. Una moción para desestimar esos casos está pendiente.

Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas como demandadas en dos supuestas acciones colectivas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que implican reclamos similares. Los demandados de Société Générale llegaron a un acuerdo que cubre ambas acciones por un monto total de CAD 1.8 millones. Ambos tribunales canadienses han aprobado el acuerdo, y los asuntos han concluido.

■ A raíz de una inspección realizada entre el 8 de septiembre y el 1 de diciembre de 2015 dentro del Grupo Société Générale para revisar los informes de transacciones sospechosas del Grupo, políticas y procedimientos, la ACPR notificó a Société Générale el 26 de julio de 2016 la apertura de un procedimiento de ejecución en su contra. El 19 de julio de 2017, la comisión de aplicación de ACPR emitió una reprimenda contra Société Générale y le ordenó pagar una multa de 5 millones de euros.

■ Société Générale fue informada el 28 de julio de 2017 de la apertura de procedimientos de ejecución por parte de la división de aplicación de ACPR en relación con la adecuación del nivel de vigilancia de Société Générale en algunos retiros de efectivo en la banca minorista y la capacitación del personal en este campo.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

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

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, 25 DE ABRIL DE 2018

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
valdestranslators@yahoo.com.mx
silviatraducciones@hotmail.com

6

INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Estados financieros consolidados 302
2. Notas a los estados financieros consolidados 309
3. Informe de los Auditores Independientes sobre los estados financieros consolidados 427



Contenido de los estados financieros consolidados

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS 302
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS 303
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO 304
ESTADO DE RESULTADOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS 305
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 306
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 308

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 PRINCIPIOS CONTABLES IMPORTANTES 309
NOTA 2 CONSOLIDACIÓN 317
NOTA 2.1 ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN 320
NOTA 2.2 CRÉDITO MERCANTIL 321
NOTA 2.3 REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADES E INVERSIONES CONTABILIZADAS MEDIANTE EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN 325
NOTA 2.4 ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS 328
NOTA 2.5 ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA VENTA Y DEUDA RELACIONADA 330
NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS 331
NOTA 3.1 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS 334
NOTA 3.2 DERIVADOS FINANCIEROS 337
NOTA 3.3 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA 342
NOTA 3.4 VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR RAZONABLE 344
NOTA 3.5 PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR 353
NOTA 3.6 DEUDAS 355
NOTA 3.7 INGRESO Y GASTOS POR INTERESES 357
NOTA 3.8 DETERIORO Y PROVISIONES 359
NOTA 3.9 VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO DE AMORTIZACIÓN 365
NOTA 3.10 COMPROMISOS, ACTIVOS EN PRENDA Y VALORES RECIBIDOS 367
NOTA 3.11 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS 369
NOTA 3.12 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS 371
NOTA 3.13 VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS NO DE DERIVADOS 373
NOTA 4 OTRAS ACTIVIDADES 374
NOTA 4.1 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES 374
NOTA 4.2 INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES 375
NOTA 4.3 ACTIVIDADES DE SEGUROS 376
NOTA 4.4 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS 380
NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES DE EMPLEADOS 381
NOTA 5.1 GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES DE PARTES RELACIONADAS 382
NOTA 5.2 PRESTACIONES DE EMPLEADOS 384
NOTA 5.3 PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIÓN 389
NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA 390
NOTA 7 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 393
NOTA 7.1 ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO 393
NOTA 7.2 UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS 396
NOTA 8 REVELACIONES ADICIONALES 397
NOTA 8.1 INFORME POR SEGMENTO 397
NOTA 8.2 OTROS GASTOS OPERATIVOS 401
NOTA 8.3 PROVISIONES 402
NOTA 8.4 ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES 403
NOTA 8.5 OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA 405
NOTA 8.6 COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN 406



NOTA 6 7 HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES EXTERNOS 422

NOTA 8 INFORMACIÓN DE RIESGOS Y JUICIOS 423

La información en la tipología de riesgos, el manejo de riesgo vinculado a instrumentos financieros así como a la información del manejo de capital y el cumplimiento con los indicadores regulatorios, requeridos por las IFRS como fueron adoptadas por la Unión Europea, se revela en el Capítulo 4 de este Documento de Registro (Riesgos y adecuación del capital)

Las principales características de los planes de opción de acciones de Société Générale y los planes de acciones libres son reveladas en el Capítulo 3 de este Documento de Registro (Gobierno corporativo)

Esta información pertenece a la nota a los estados financieros consolidados y ha sido audilada por los auditores independinetes, se identifica como tal en el Capítulo 3 y 4 de este Documento de Registro.

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

(En millones de euros)		31 12 2016	31.12.2015
Efectivo pagadero de bancos centrales		96,186	78.565
Activos financieros a valor razonable a través de resultados* 3.2 y 3.4	Notas 3	514,715	519 600
Derivados de cobertura	Nota 3 2	18,100	16 538
Activos financieros disponibles para la venta	Notas 3 3 y 3 4	139,404	134 187
Pagadero de bancos	Notas 3 5 y 3 9	59,502	71 682
Préstamos de clientes	Notas 3 5 y 3 9	426,501	405 252
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés		1,078	2 723
Activos financieros conservados a su vencimiento	Nota 3 9	3,912	4,044
Activos fiscales	Nota 6	6,421	7,367
Otros activos*	Nota 4 4	84,756	69,131
Activos no circulantes conservados para su venta	Nota 2 5	4,252	171 171
Inversiones contabilizadas por el uso del método de participación		1,096	1,352
Activos fijos tangibles e intangibles	Nota 8 4	21,783	19,421
Crédito mercantil	Nota 2 2	4,535	4,358
Total		**1,382,241**	**1,334,391**

** Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" (Ver Nota 4 2)*

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

(En millones de euros)		31.12.2016	31.12.2015
Pagadero a bancos centrales		5,238	6,951
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	Notas 3 1 3 2 y 3	455,620	454,981
Derivados de cobertura	Nota 3 2	9,594	9,533
Pagadero a bancos	Notas 3 6 y 3 9	82,584	95,452
Depósitos de clientes	Notas 3 6 y 3 9	421,002	379,631
Deuda garantizada emitida	Notas 3 6 y 3 9	102,202	106,412
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasas de interés		8,460	8,055
Pasivos fiscales	Nota 6	1,444	1,571
Otros pasivos	Nota 4 4	94,212	83,083
Pasivos no circulantes conservados para la venta	Nota 2 5	3,612	526
Reservas de suscripción de compañías de seguros	Nota 4 3	112,777	107,257
Provisiones	Nota 8 3	5,687	5,218
Deuda subordinada		14,103	13,046
Total pasivos		**1,316,536**	**1,271,716**
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Patrimonio de accionistas, participación controladora			
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital		30,596	29,537
Ganancias retenidas		25,813	23,905
Resultado neto		3,874	4,001
Sub-total		**60,283**	**57,443**
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas		1,670	1,594
Sub-total capital y participación controladora		**61,953**	**59,037**
Participación no controladora	Nota 2 3	3,753	3,638
Total capital		**65,706**	**62,675**
Total		**1,382,241**	**1,334,391**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En millones de euros)		2016	2015
Intereses e ingreso similar	Nota 3 7	24,660	25,431
Intereses y gastos similares	Nota 3 7	(15,193)	(16,125)
Ingreso por comisiones	Nota 4 1	10,116	10,144
Gastos por comisiones	Nota 4 1	(3,417)	(3,466)
Ganancias y pérdidas etas en operaciones financieras		7,143	7,906
*de los cuales, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados**	*Nota 3 1*	*5,759*	*6,957*
de los cuales, utilidades y pérdidas en activos financieros disponibles para la venta	*Nota 3 3*	*1,384*	*949*
Ingresos de otras actividades*	Nota 4 2	20,780	19,749
Gastos de otras actividades*	Nota 4 2	(18,791)	(18,000)
Ingreso bancario neto		**25,298**	**25,639**
Gastos de personal	Nota 5	(9,455)	(9,476)
Otros gastos operativos	Nota 8.2	(6,423)	(6,477)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(939)	(940)
Ingreso operativo bruto		**8,481**	**8,746**
Costo de riesgo	Nota 3 8	(2,091)	(3,065)
Ingreso operativo		**6,390**	**5,681**
Ingreso neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del Patrimonial	Nota 2 3	129	231
Ingreso / gasto neto de otros activos		(212)	197
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	Nota 2 2	-	-
Resultado antes de impuestos		**6,307**	**6,109**
Impuestos sobre la renta	Nota 6	(1,969)	(1,714)
Resultado neto consolidado		**4,338**	**4,395**
Participación no controladora	Nota 2 3	464	394
Resultado neto, participación controladora		**3,874**	**4,001**
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7 2	**4.26**	**4.49**
Utilidad diluida por acción ordinaria	Nota 7 2	**4.26**	**4.49**

** Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015 después de una modificación en la presentación de "commodities" (Ver Nota 4 2)*

ESTADO DE RESULTADOS NETO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	[illegible]	2015
Resultado neto	**4,338**	**4,395**
Ganancias y pérdidas no realizadas que serán reclasificadas posteriormente como ingresos	**50**	**1,059**
Diferencias por conversión[1]	389	797
Activos financieros disponibles para venta	(321)	425
Diferencias por revaluación	*661*	*703*
Reclasificado en ingresos	*(982)*	*(278)*
Derivados de cobertura	(6)	(174)
Diferencias por revaluación	*1*	*(171)*
Reclasificado en ingresos	*(7)*	*(3)*
Ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas mediante el uso del método de participación y que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	-	(117)
Impuesto en partidas que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	(12)	128
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no deben reclasificarse posteriormente en ingresos	**(64)**	**80**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidos post-empleo	(54)	125
Impuestos en partidas que no deberán reclasificarse posteriormente en ingresos	(10)	(45)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**(14)**	**1,139**
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**4,324**	**5,534**
de los cuales, participación controladora	*3,891*	*5 148*
de los cuales, participación no controladora	*433*	*386*

(1) (1) La variación de las diferencias de conversión ascendió a EUR 389 millones y consiste en:

- EUR + 385 millones en las diferencias de conversión del Grupo, debido principalmente a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense (EUR +412 millones) y el rublo ruso (EUR +129 millones), parcialmente compensado por la apreciación del euro frente a la Libra esterlina (EUR -329 millones);

- EUR + 4 millones de variación de las diferencias de conversión atribuibles a participación no controladora

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

(En millones de euros)	Capital y reservas asociadas						
	Acciones Ordinarias Emitidas	Emisión de primas y reservas de capital	Eliminación de acciones de Tesorería	Otros Instrumentos de capital	Total	Ganancias Retenidas	Resultado Neto Participación controladora
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2015	**1,007**	**20,141**	**(731)**	**9,069**	**29,486**	**25,216**	**-**
Incremento en capital ordinario	1	4	-	-	5	(1)	
Eliminación de acciones de tesorería	-	-	282	-	282	151	
Emisión / Redención de instrumentos patrimoniales	-	-	-	(297)	(297)	229	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones	-	61	-	-	61		
Pago de dividendos de 2015	-	-	-	-	-	(1,658)	
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de participación no controladora	-	-	-	-	-	(95)	
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	***1***	***65***	***282***	***(297)***	***51***	***(1,374)***	**-**
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	80	
Otros cambios	-	-	-	-	-	(17)	
Resultado neto de 2015 del periodo	-	-	-	-	-		4,001
Subtotal	-	-	-	-	-	***63***	***4,001***
Cambio en el capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación				-	-		
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2015	**1,008**	**20,206**	**(449)**	**8,772**	**29,537**	**23,905**	**4,001**
Apropiación de ingreso neto						4,001	(4,001)
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2016	**1,008**	**20,206**	**(449)**	**8,772**	**29,537**	**27,906**	**-**
Incremento en capital ordinario (Ver Nota 7 1)	2	6			8	(2)	
Eliminación de capital de tesorería (Ver Nota 7 1)			78		76	(20)	
Emisión / Rescate de instrumentos patrimoniales (Ver Nota 7 1)				908	908	251	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones (Ver Nota 5 3)		65			65		
Dividendos de 2016 pagados (Ver Nota 7 2)					-	(2,289)	
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de participación no controladora					-	23	
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	***2***	***71***	***78***	***908***	***1,059***	***(2,037)***	
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas					-	(59)	
Otros cambios					-	3	
Resultado neto de 2016 del periodo					-		3,874
Subtotal	-	-	-	-	-	***(56)***	***3,874***
Cambio en capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el uso del método de participación					-		
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2016	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**25,813**	**3,874**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos que deberán ser reclasificados posteriormente en ingresos				Participación no controladora					
Reservas por conversión	Cambio en el Valor razonable de activos disponibles para venta	Cambio en el valor razonable de derivados de cobertura	Total	Patrimonio de Accionistas, Participación controladora	Capital y Reservas	Otros Instrumentos de capital emitidos por Subsidiarias	Ganancia Pérdidas no realizadas o diferidas	Total	Total Patrimonio de Accionistas Consolidado
(757)	1,027	257	527	55,229	2,778	800	67	3,645	58,874
-	-	-	-	4	-	-			4
-	-	-	-	433	-	-			433
-	-	-	-	(68)	-	-			(68)
-	-	-	-	61	-	-			61
-	-	-	-	(1,658)	(233)	-		(233)	(1,891)
-	-	-	-	(95)	(168)	-		(168)	(263)
-	-	-	-	*(1,323)*	*(401)*	-	-	*(401)*	*(1,724)*
769	556	(170)	1,155	1,235	-	-	(8)	(8)	1,227
-	-	-	-	(17)	8	-		8	(9)
-	-	-	-	4,001	394	-		394	4,395
769	*556*	*(170)*	*1,155*	*5,219*	*402*	-	*(8)*	*394*	*5,613*
-	(88)	-	(88)	(88)	-	-	-	-	(88)
12	1,495	87	1,594	59,037	2,779	800	59	3,638	62,675
				-				-	-
12	1,496	87	1,594	59,037	2,779	800	59	3,638	62,675
			-	6				-	6
			-	58				-	58
			-	1,159				-	1, 159
			-	65				-	65
			-	(2,289)	(291)			(291)	(2,580)
			-	23	(31)			(31)	(8)
-	-	-	-	*(978)*	*(322)*	-	-	*(322)*	*(1,300)*
385	(297)	(12)	76	17	(5)		(26)	(31)	(14)
			-	3	4			4	7
			-	3, 874	464			464	4,338
385	*(297)*	*(12)*	*76*	*3,894*	*463*	-	*(26)*	*437*	*4,331*
	1	(1)	-					-	-



	397	1,199	74	1,670	61,953	2,920	800	33	3,753	65,706

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En millones de euros)	2016	2015
Resultado neto (I)	**4,338**	**4,395**
Gasto de amortización en activos fijos tangibles y activos intangibles (incluyen arrendamiento operacional)	3,876	3,597
Depreciación y asignación neta a provisiones	4,238	4,507
Resultado neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(129)	(231)
Cambio en impuestos diferidos	655	651
Resultado neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(716)	(337)
Otros cambios	3,201	4,455
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo el resultado en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados (II)	**11,125**	**12,642**
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados[1]	(5,760)	(6,957)
Operaciones interbancarias	(1,020)	14,659
Operaciones de clientes	20,672	(5,724)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	(4,247)	(2,126)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	(2,378)	4,226
Incremento/disminución neta en efectivo relacionada con activos y pasivos operativos (III)	**7,267**	**4,078**
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	**22,730**	**21,115**
Entrada)salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	1,294	1,997
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(5,531)	(4,502)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	**(4,237)**	**(2,505)**
Flujo de efectivo de/a accionistas	(1,357)	(1,522)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	1,308	4,404
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	**(51)**	**2,882**
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	**18,442**	**21,492**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	78,585	57,065
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(6,951)	(4,607)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	26,113	23,625
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3 6	(14,920)	(14,767)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	**82,808**	**61,316**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	98,186	78,585
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,236)	(6,951)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	24,839	26,113
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(14,337)	(14,920)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	**101,250**	**82,808**
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**18,442**	**21,492**

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 8 de febrero de 2017

NOTA 1 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES

1. INTRODUCCIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002, del 19 de julio de 2002, relativo a las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Société Générale("el Grupo ") elaboró sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) adoptadas por la Unión Europea y vigentes en esa fecha. Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea en:
Http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_en.htm
El Grupo también continuó utilizando las disposiciones de la IAS 39, como fueron adoptadas por la Unión Europea para la aplicación de la contabilidad macro de cobertura de valor razonable

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dado que el marco contable de las IFRS no especifica un modelo estándar, el formato utilizado para los estados financieros es consistente con el formato propuesto por la French Accounting Standards Setter, la ANC, bajo la Recomendación 2013 04 del 7 de noviembre de 2013
La presentación proporcionada en las notas a los estados financieros consolidados están centradas en la información que es relevante y sustancial a los estados financieros del Grupo Société Générale, sus actividades y las circunstancias en la cual ésta conduce sus operaciones en el periodo

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro
Las partidas del balance general de compañías consolidadas informan en divisas son convertidas en euros a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha del cierre Las partidas del estado de resultados de esas empresas son convertidas a euros a los tipos de cambio promedio al final del mes.

Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas se expresan en millones de euros, salvo indicación en contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.

2. NUEVAS NORMAS CONTABLES APLICADAS POR EL GRUPO A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2016

Enmiendas a la IAS 19 «Planes de beneficios definidos: contribuciones de los empleados» Mejoras anuales a las IFRS (2010-2012)

Enmiendas a la IFRS 11 «Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas» Enmiendas a la IAS 16 y la IAS 38 «Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y Amortización »
Mejoras anuales a las IFRS (2012-2014) Enmiendas a la IAS 1 «Iniciativa de divulgación»

No se espera que la aplicación futura de estas enmiendas y mejoras tenga impacto significativo sobre el resultado neto y el patrimonio neto del Grupo.

Enmiendas a la IAS 19 "Planes De Beneficios Definidos: Contribuciones de los Empleados"

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

Mejoras Anuales a la IFRS (2010-2012) y (2012-2014)

Como parte de las Mejoras a las Normas Internacionales de Informe Financiero, el IASB ha publicado enmiendas a alguna de estas normas contables.

Enmiendas A la IFRS 11 "Contabilidad de Las Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas"

Las enmiendas aclaran la contabilidad de adquisiciones de un interés en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio como se define en la IFRS 3 "Combinaciones de negocios". Requiere aplicar todos los principios de la IFRS 3 a la adquisición de una participación.

Enmiendas a la IAS 16 y la IAS 38 "Aclaración de los Métodos de Depreciación Aceptables y Amortización"

El IASB aclara que el uso de un método basado en ingresos para calcular la depreciación y la amortización de un activo no es apropiado con pocas excepciones.

Enmiendas a la IAS 1 "Iniciativa de Divulgación"

Estas enmiendas están diseñadas para alentar a las empresas a aplicar juicio profesional en la determinación de cuál información divulgar en sus estados financieros. El IASB aclara que la materialidad se aplica a la totalidad de los estados financieros y que la inclusión de la información inmaterial puede inhibir la utilidad de los estados financieros.

3. NORMAS CONTABLES, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES QUE SERÁN APLICADAS POR EL GRUPO EN EL FUTURO

No todas las normas contables, modificaciones o interpretaciones publicadas por el IASB han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2016 Se exige que se apliquen a partir de periodos que comiencen el 1 de enero de 2017, a más tardar o en la fecha de su adopción Por lo tanto no fueron aplicadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2016

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

2017	* Enmiendas a la IAS 12 <<Reconocimiento de Activos de Impuestos diferidos entre un Inversionista y su Asociado o Empresa Conjunta>> * Enmiendas a la IAS 7 <<Iniciativa de Divulgación>> * Mejoras anuales a la IFRS (2014-2016)
2018	* IFRS 9 <<Instrumentos Financieros>> [adoptadas por la UE] * IFRS 15 <<Ingresos de Contratos con Clientes>> * Aclaraciones a la IFRS 2 <<Clasificación y Valuación de Operaciones de Pago con Base en Acciones>> * Enmiendas a la IFRS 4 Aplicación de la IFRS 9 <<Instrumentos Financieros>> con la IFRS 4 <<Contratos de Seguros>> * Enmiendas a la IAS 40 << Transferencia de Propiedad de Inversión>> * IFRIC 22 <<Operaciones de Divisas y Contraprestación Anticipada>> * Mejoras Anuales a la IAS 28 (2014-2016)
2019	* IFRS 16 <<Contratos de Arrendamiento>>

NORMAS CONTABLES, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES ADOPTADAS POR LA UNIÓN EUROPEA

IFRS 9 « Instrumentos Financieros »

Adoptada el 22 de noviembre de 2015 y vigente por periodos anuales empezando el o después del 1 de enero de 2018

Esta norma tiene por objeto sustituir a la IAS 39. La IFRS 9 determina nuevos requisitos para clasificar y valuar activos financieros y pasivos financieros, la nueva metodología de deterioro del riesgo de crédito para activos financieros y el tratamiento contable de cobertura, excepto la contabilización de macro cobertura para la cual el IASB actualmente tiene un Proyecto separado

Los siguientes tratamientos serán aplicables a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, sustituyendo los principios contables actualmente aplicados a los instrumentos financieros que se describen en la Nota 3

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



(IFRS, CUENTAS POR COBRAR, DEPÓSITOS, INSTRUMENTOS FINANCIEROS, FUTUROS, ACCIONES, SWAPS, PRÉSTAMOS, ACTIVOS FINANCIEROS, DEUDAS, OPCIONES, DERIVADOS, VALORES.)

Clasificación y valuación

un sencillo acercamiento de los activos financieros con base en los flujos de efectivo contractuales y el modelo de negocios dentro del cual están conservados

Riesgo de crédito

Un modelo de depreciación más oportuno, con base en pérdidas crediticias esperadas

Contabilidad de cobertura (modelo general)

Un modelo mejorado más alineado con la gestión del riesgo; sino también la opción de que el Grupo pueda elegir seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la IAS 39.

Macro-cobertura

Excluido del alcance de la IFRS 9 (proyecto de investigación específico)

- Clasificación y valuación

Los activos financieros son requeridos para ser clasificados en tres categorías de acuerdo a los métodos de valuación que serán aplicados (costo amortizado, valor razonable a través de utilidades o pérdidas y valor razonable a través de otro resultados integrales) La clasificación dependerá de las características contractuales de flujo de efectivo de los instrumentos y del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros

Por defecto, los activos financieros se clasificarán como valuados posteriormente a valor razonable a través de resultados.

Los instrumentos de deuda (préstamos, cuentas por cobrar y bonos) se valuarán al costo amortizado sólo si el objetivo de la entidad (modelo de negocio) es recaudar los flujos de efectivo contractuales y si estos flujos de efectivo consisten únicamente en pagos de capital e intereses. Los instrumentos de deuda se valuarán al valor razonable a través de otros ingresos integrales (con una ganancia o pérdida acumulada reclasificada en utilidades o pérdidas cuando los instrumentos son dados de baja en cuentas) si el objetivo de la entidad (modelo de negocio) es cobrar los flujos de efectivo contractuales o vender los instrumentos y si estos flujos de efectivo contractuales consisten únicamente en pagos de capital e intereses.

Flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendientes son compatibles con un supuesto préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico los intereses son principalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito. Cualquier cláusula contractual que pueda generar exposición al riesgo o volatilidad de los flujos de efectivo no relacionados con dicho acuerdo de préstamo básico (por ejemplo, la exposición a cambios en los precios de las acciones o en un índice bursátil o la introducción de un efecto de apalancamiento) no da lugar a flujo de efectivo contractual que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente a menos que haya un efecto mínimo sobre los flujos.

El análisis de los flujos de efectivo contractuales también puede requerir una comparación con los flujos de efectivo de un instrumento de índice de referencia si el componente del valor de tiempo del importe del dinero incluido en el interés está sujeto a modificación debida a las cláusulas contractuales del instrumento. Este es el caso, por ejemplo si el tipo de interés del instrumento financiero se revisa periódicamente pero la frecuencia de las revisiones no corresponde con la duración para el cual la tasa de interés ha sido definida (por ejemplo, un tipo de interés revisado mensualmente acordea una tasa anual) o si el tipo de interés del instrumento financiero se revisa periódicamente o si la tasa de interés del instrumento financiero es revisado periódicamente de acuerdo a tasas de interés promedio a corto y largo plazo.

Los derivados implícitos ya no se reconocerán por separado cuando sus contratos anfitriones sean activos financieros y el instrumento híbrido en su totalidad se valuará a su valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos de patrimonio se valuarán al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias salvo en caso de elección irrevocable realizada en el reconocimiento inicial para valuación al valor razonable a través de otro resultados integrales (siempre que estos activos financieros no se mantengan para fines de negociación y no se clasifiquen en activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados) sin reclasificación posterior en ingresos.

Los requisitos para la clasificación y valuación de los pasivos financieros contenidos en la IAS 39 han sido incorporados a

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

la IFRS 9 sin ninguna modificación, excepto los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). Para estos pasivos financieros, el monto de cambio en su valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito será reconocido en otros resultados integrales sin reclasificación subsiguiente en ingreso.

Las normas para dar de baja en cuentas los activos financieros y pasivos financieros se han trasladado sin cambios en la IAS 39 a la IFRS 9.

La IFRS 9 fue adoptada por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016 y será aplicable a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La IFRS 9 permite la aplicación anticipada del registro directo en el patrimonio de cualquier variación del valor atribuible a las variaciones del riesgo de crédito en los pasivos financieros que se designan para ser valuados al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo no prevé la aplicación de este tratamiento.

- Riesgo de crédito

Todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros valuados al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales, así como los créditos por arrendamiento, los compromisos de préstamos y los contratos de garantía financiera emitidos estarán sistemáticamente sujetos a deterioro o provisión para pérdidas crediticias esperadas desde su reconocimiento inicial.

El principal cambio implica el registro sistemático de la depreciación de los préstamos tan pronto como se conceda el préstamo o tan pronto como se adquieran los bonos, sin esperar la aparición de una evidencia objetiva de deterioro.

Por lo tanto, los activos financieros en cuestión se clasificarán en tres categorías según el deterioro gradual de su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y se registrará un deterioro en cada una de estas categorías de la siguiente manera:

- Etapa 1
- Todos los activos financieros en cuestión se reconocen inicialmente en esta categoría.
- Una provisión para pérdidas se registrará por un monto igual a las pérdidas por créditos esperadas de 12 meses.
- Los ingresos por intereses se reconocerán en la cuenta de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo aplicado al importe bruto en libros del activo antes de la depreciación.
- Etapa 2
- Si el riesgo de crédito de un activo financiero aumenta significativamente desde su reconocimiento inicial, el activo se transferirá a esta categoría.
- La provisión por pérdidas para el activo financiero será entonces aumentada hasta el nivel de sus pérdidas crediticias esperadas de por vida.
- Los ingresos por intereses se reconocerán en la cuenta de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo aplicado al importe bruto en libros del activo antes del deterioro.
- Etapa 3
- Los activos financieros identificados como deteriorados se transferirán a esta categoría.
- La provisión para pérdidas por riesgo de crédito continuará siendo medida en un monto igual a las pérdidas por créditos esperadas de por vida y su valor será ajustado si es necesario para tener en cuenta cualquier deterioro adicional del riesgo de crédito.
- Los ingresos por intereses se contabilizarán en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo aplicado al importe neto contable del activo después de un deterioro.

El aumento significativo del riesgo de crédito se evaluará sobre una base de instrumento por instrumento, pero también será posible evaluarlo sobre la base de carteras coherentes de activos similares, donde la evaluación individual no parecerá relevante. Un enfoque basado en la contraparte (aplicando el principio de contagio por defecto a todos los préstamos pendientes de la contraparte) también será posible si da resultados similares.

El Grupo deberá tener en cuenta toda la información disponible y de futuro, así como las posibles consecuencias de un cambio en los factores macroeconómicos a nivel de la cartera, de manera que cualquier aumento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero pueda ser evaluado lo antes posible.

Habrá una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente cuando los pagos contractuales sobre este activo tienen más de 30 días de vencimiento. Sin embargo, este período tardío de 30 días es un indicador definitivo. La entidad debe utilizar toda la información disponible (puntajes de comportamiento, indicadores de tipo "préstamo a valor", etc.) y aplicar una visión prospectiva para evaluar si hay aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que los pagos contractuales superen los 30 días vencidos.

La aplicación de la IFRS 9 no alterará la definición de incumplimiento utilizada actualmente para determinar si existe o no evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Dado que el activo se presumirá en incumplimiento si uno o más pagos contractuales tienen más de 90 días de vencimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas se valuarán teniendo en cuenta eventos pasados, pero también la situación actual así como pronósticos razonables de las condiciones económicas futuras. Por lo tanto, tales pérdidas no se calcularán de acuerdo con los datos promedio que se observen durante el ciclo, y pueden introducir entonces algo de prociclicidad en los gastos de depreciación.

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida se valuarán teniendo en cuenta eventos pasados, pero también la situación actual, así como pronósticos razonables de condiciones económicas futuras y factores macroeconómicos relevantes hasta el término del contrato.

- Contabilidad de cobertura (excluyendo macro-coberturas):

Esta nueva norma alineará la contabilidad de cobertura más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos llevadas a cabo por las compañías al cubrir sus

exposiciones de riesgo financiero y no financiero. La norma amplía el alcance de los instrumentos financieros no derivados que podrían considerarse como instrumentos de cobertura. Asimismo se amplía el alcance de los elementos que pueden considerarse elementos cubiertos para incluir componentes de partidas no financieras. La norma también modifica el enfoque para evaluar la eficacia de la cobertura

Sin embargo, la guía de transición de la IFRS 9 permite a las entidades continuar aplicando las disposiciones de la IAS 39 sobre contabilidad de cobertura, en cuyo caso deben aplicarse a todas las operaciones de cobertura

También se requerirán revelaciones adicionales para explicar tanto el efecto que la contabilidad de cobertura ha tenido en los estados financieros como la estrategia de administración de riesgo de la entidad.

ORGANIZACIÓN DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LA IFRS 9

En 2013, el Grupo inició evaluaciones preliminares con el objetivo de determinar las posibles consecuencias de la futura norma IFRS 9. Con este fin, la División de Finanzas estableció una estructura de proyecto y se puso en marcha un programa conjunto entre la División de Riesgos y la División de Finanzas para revisar las partes de la norma relativa al riesgo de crédito.

Tan pronto como se publicó la IFRS 9 en julio de 2014, las funciones de Riesgo y Finanzas del Grupo establecieron una estructura especial para organizar las obras a realizar para implementar la nueva norma y estar listos para aplicarla el 1 de enero de 2018

Bajo el patrocinio de los órganos de gobierno establecidos para este fin, el Grupo realizó análisis de la norma (implicaciones bancarias) y realizó un estudio de planificación sobre la adaptación de sus sistemas y procesos de información

- Clasificación y valuación

Se revisaron las carteras de activos financieros del Grupo para determinar, a partir de las características de sus flujos de efectivo contractuales y de su gestión (modelos de negocio), su futuro tratamiento contable según la IFRS 9. Otro objetivo de esta revisión fue identificar las más significativas Impactos en los sistemas de información y en las herramientas de consolidación contable.

Esta revisión se llevó a cabo en 2016 para determinar el alcance de los activos financieros cuya clasificación y valuación se modificará mediante la aplicación de la IFRS 9. Se han desarrollado procesos para analizar los flujos contractuales de activos financieros, en particular para poder compararlos Con un instrumento de referencia cuando el componente de valor monetario incluido en el interés esté sujeto a modificaciones de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento.

Por otra parte, las especificaciones necesarias para adaptar los sistemas de información de las entidades, por un lado, y los procesos de consolidación y los cronogramas de información, también continuaron hasta 2016. Se inició el trabajo de desarrollo de los sistemas de información para identificar los criterios de calificación de los activos financieros, Tratamientos contables y recopilar la información adicional que se revelará en las notas. El Grupo inició asimismo los preparativos para un ejercicio de prueba en seco y un ensayo general, programados para el segundo y tercer trimestre de 2017 respectivamente, para probar el nuevo sistema en su totalidad.

Además, el IASB ha recibido una comunicación relacionada con la clasificación de los préstamos cuyas condiciones contractuales incluyen una opción de pago anticipado mantenida por el prestatario según la cual el prestamista podría recibir un monto de reembolso incluyendo una indemnización negativa por pago anticipado o un valor de reembolso igual al valor razonable del préstamo en la fecha del prepago. El IASB decidió proponer una enmienda limitada a la IFRS 9 sobre esta cuestión; El Grupo seguirá de cerca las obras y propuestas del IASB con el fin de evaluar sus posibles consecuencias sobre la clasificación contable futura de sus activos financieros según la IFRS 9

- Riesgo de crédito:

Desde el año 2015, el Grupo ha establecido una metodología marco que define las reglas para evaluar el deterioro del riesgo de crédito y para determinar las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses y de por vida, teniendo en cuenta las proyecciones macroeconómicas que reflejan el ciclo de crédito. Este marco ha comenzado a ser calibrado y revisado para su aprobación en 2016, en particular en las siguientes áreas

- Implementación del marco metodológico en todas las entidades

- Comienzo de los desarrollos de TI para iniciar el periodo de prueba a partir de principios de 2017

- Primera descripción de los procesos organizacionales, incluida el gobierno operacional.

Gracias a los pasos alcanzados, la ambición del Grupo es todavía casi lograr que la parte principal del programa se haga a finales del tercer trimestre de 2017 para proceder a un ensayo general.

El flujo de calibración y la validación del marco metodológico se llevarán a cabo en 2017 con el fin de entender lo más posible los nuevos modelos de provisión de IFRS 9. Estas obras requieren simular diferentes reglas de gestión así como diferentes reglas de calibración (lo más coherentes posible con las normas de Basilea) para determinar las conjunciones que mejor cumplen tanto los criterios normativos como empresariales. Además de estos temas, se lanzarán otras iniciativas como la definición de pruebas de respaldo (backtesting), encuestas para entender mejor la prociclicidad intrínseca de los modelos de la IFRS 9 y la definición del gobierno para actualizar los modelos y los escenarios macroeconómicos ponderados de conformidad con con el perido de cierre contable

Durante el año 2016, se han decidido los principios generales de implemnetación y se aplicarán de la siguiente manera

- Centralización de los modelos de aprovisionamiento aunque se implementen teniendo en cuenta las características de las entidades
- Uso de una calculadora común para la mayor parte de los activos
- Recoleccion centralizada de los activos y sus provisiones para afrontar todos los desafíos de comunicación, explicación e información en torno al cálculo de provisiones

- Cobertura

El Grupo ha analizado las diversas opciones ofrecidas por la IFRS 9 en su guía de transición para la contabilidad de coberturas y ha decidido como permite la IFRS 9, no modificar los métodos de contabilidad de cobertura actualmente aplicados de acuerdo con la IAS 39 adoptada en la Unión Europea El Grupo seguirá manteniéndose al corriente de la investigación del IASB sobre métodos contables para operaciones de macro-cobertura

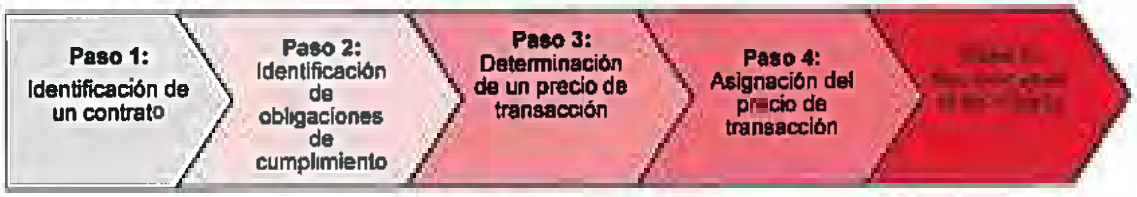
En este punto del proceso de implementación de la IFRS 9 las consecuencias de su aplicación en los estados financieros del Grupo no pueden ser estimadas razonablemente

IFRS 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"

Aprobada el 22 de septiembre de 2016 y entrando en vigor para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de Enero 2018

Esta norma establece los requisitos para reconocer los ingresos que se aplican a todos los contratos con clientes con excepción de contratos de arrendamiento financiero contratos de seguros, instrumentos financieros y garantías

Con el fin de reconocer los ingresos Será necesario aplicar 5 pasos entre la identificación de un contrato y el reconocimiento de los ingresos cuando se cumple una obligación de desempeño:



El Grupo está actualmente analizando el impacto de esta norma en su resultado neto y capital

Dado el alcance de la aplicación de la norma los contratos que se espera que sean los más afectados por este análisis son los contratos de servicios que conducen al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de lealtad, honorarios relacionados con la gestión de activos o la sindicación de préstamos) El Grupo no espera ningún impacto significativo debido a la aplicación de la norma

Enmiendas, Normas de Contabilidad o Enmiendas Aun No Adoptadas Por La Unión Europea Al 31 Diciembre 2016

Enmiendas a La IAS 12 "Reconocimiento de Activos Impuestos Diferidos Por Pérdidas No Realizadas"

Publicado por el IASB el 19 de enero de 2016

Estas enmiendas aclaran cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda valuados a su valor razonable

Enmiendas a la IAS 7 "Iniciativa de Divulgación"

Emitido por el IASB el 29 de Enero de 2016

Estas enmiendas mejorarán la información sobre los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluidos los cambios en efectivo y no monetarios

Enmiendas a la IFRS 2 "Clasificación y Valuación de las Operaciones de Pago Basadas en Acciones"

Publicado por el IASB el 20 de junio de 2016

Estas enmiendas aclaran la forma de contabilizar ciertos tipos de transacciones de pago basadas en acciones: el modelado de las condiciones de adquisición independientemente del método de liquidación, los impactos de retenciones en las transacciones de pagos basados en acciones, el tratamiento contable de las modificaciones que cambian la clasificación de las operaciones de pago basadas en acciones

Enmiendas a la IFRS 4: Aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos Financieros" con la IFRS 4 "Contratos de Seguros"

Publicado por el IASB el 12 de septiembre de 2016

Estas enmiendas proponen soluciones para tratar la volatilidad en los resultados que se derivarán de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, IFRS 9, antes de implementar la norma de reemplazo IFRS 4 "Contratos de seguros" Dando a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otros resultados integrales en lugar de ganancias o pérdidas, la volatilidad que podría surgir cuando se aplique la IFRS 9 y antes de que la nueva norma de contratos de seguros sea efectiva También dan a las empresas cuyas actividades están predominantemente relacionadas con el seguro una exención opcional de aplicar la IFRS 9 hasta 2021. Estas entidades seguirán aplicando la norma de los instrumentos financieros existentes la IAS 39

Mejoras Anuales a la IAS 12 y la IAS 28 (2014-2016)

Emitido por el IASB el 8 de diciembre de 2016

Como parte de las mejoras anuales a las IFRS el IASB ha publicado enmiendas a algunas normas contables

Enmiendas a la IAS 40 "Transferencias de Bienes de Inversión"

Emitido por el IASB el 8 de diciembre de 2016

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Estas enmiendas refuerzan el principio de que la entidad transferirá una propiedad de o hacia de la categoría de propiedad de Inversión. Dicha transferencia ocurrirá si y sólo si la propiedad cumple o deja de cumplir con la definición de propiedad de inversión y si hay evidencia de un cambio en las intenciones de la administración para el uso de la propiedad.

IFRIC 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada"

Emitido por el IASB el 8 de diciembre de 2016

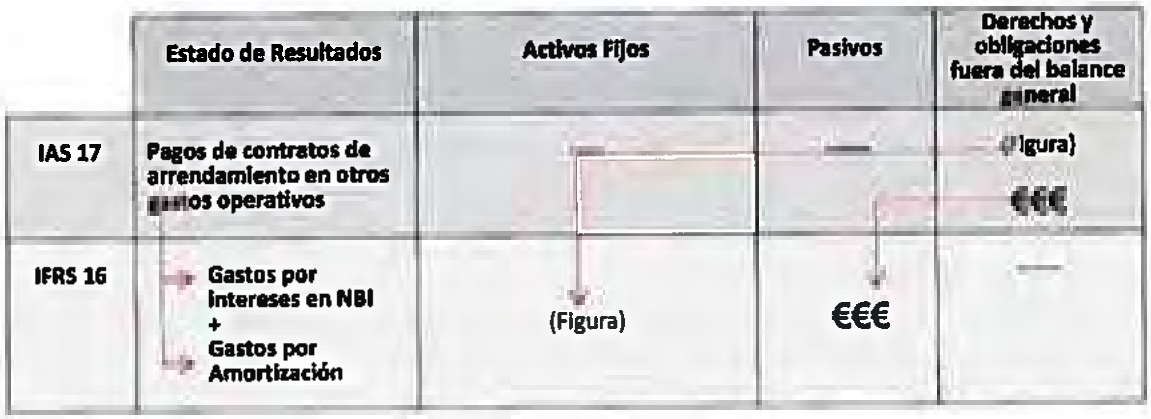
Esta interpretación aclara la contabilidad de las transacciones en moneda extranjera (pagos o prepagos). La transacción proporcionará una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. Antes de esta transacción, un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos se reconocerá y considerará como un elemento no monetario. La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo o pasivo no monetario, excepto si hay múltiples pagos o anticipos, en cuyo caso la fecha de la transacción será establecida para cada pago o anticipo.

IFRS 16 "Contratos de Arrendamientos"

Publicado por el IASB el 13 de enero de 2016

Esta nueva norma reemplaza a la norma existente, la IAS 17 y modifica los requisitos contables para los arrendamientos y, más específicamente, en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con muy pocos impactos para los arrendadores.

Para todos los contratos de arrendamiento el arrendatario debe reconocer un activo que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente y un pasivo que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento En su estado de resultados, el arrendatario deberá reconocer por separado la depreciación de los activos de derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos de arrendamiento



Este nuevo tratamiento contable de los contratos de arrendamiento no aplica para el arrendatario en los arrendamientos a corto plazo (de menos de doce meses) incluyendo la opción de extender el contrato de arrendamiento) y los arrendamientos por los cuales el activo subyacente es de bajo valor

Además, la norma modifica la orientación de identificación de un contrato de arrendamiento con el fin de distinguirlo del tratamiento contable aplicable a un contrato por servicios

Tras un análisis preliminar de los efectos de esta nueva norma, el Grupo ha iniciado en el cuarto trimestre de 2016 un proyecto marco para la transición de la implementación en sus sistemas y procesos de información y para la definición de los contratos de arrendamiento que se incluirán en el ámbito de aplicación de esta nueva norma Los arrendamientos inmobiliarios son los principales contratos identificados por la evaluación actual

4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables que se describen en las notas siguientes con el fin de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración formula supuestos y estimaciones que tienen un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados, en la evaluación de activos y pasivos en el balance y la información que se revela en las notas a los estados financieros consolidados.

Con el fin de formular estas suposiciones y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y podrá ejercer su juicio. Por naturaleza, las valuaciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionados con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden entonces tener un impacto significativo en los estados financieros.

El uso de estimaciones se refiere principalmente a las siguientes valuaciones

- El valor razonable en el balance de instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como *Activos y pasivos financieros al valor razonable* con cambios en resultados Derivados de cobertura o *Activos financieros disponibles para la venta* (descritos en las Notas 3 1 3 2 3 3 y 3 4) y el valor razonable de los instrumentos valuados al costo amortizado para los cuales esta información debe ser revelada en las notas a los estados financieros (Ver Nota 3 9),
- La cantidad de deterioro de activos financieros (*Préstamos y cuentas por cobrar Activos financieros disponibles para la venta, Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*) inmovilizado material e intangible y crédito mercantil (Ver Notas 2 2 3.8 y 8.4),
- Las provisiones reconocidas en el pasivo (en particular provisiones para conflictos en un entorno jurídico complejo y provisiones para beneficios a empleados) incluyendo *Reservas de suscripción de las compañías de seguros* (Ver Notas 3.8, 4 3 y 5 2)
- El importe de los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance (Ver Nota 6)
- La evaluación del control del Grupo sobre una entidad al actualizar el alcance de consolidación principalmente cuando se trata de entidades estructuradas (Ver Nota 2);
- El valor inicial del crédito mercantil determinado para cada combinación de negocios (Ver Notas 2 1 y 2 2)
- En caso de pérdida de control de una subsidiaria consolidada, el valor razonable que se utiliza para reevaluar la parte retenida por el Grupo en esta entidad en su caso (Ver Nota 2).

El Reino Unido ha organizado el 23 de junio de 2016 un

referéndum tras el cual una mayoría de ciudadanos británicos han votado por abandonar a la Unión Europea (Brexit). Tras esta decisión, se ha iniciado un largo período de negociaciones para redefinir las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea. El Grupo sigue de cerca el avance de las discusiones y sus consecuencias a corto, mediano y largo plazo. De ser necesario, el Grupo toma en cuenta estas consecuencias al formular supuestos y estimaciones para la preparación de sus estados financieros consolidados.

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

EN PALABRAS SENCILLAS

Las diversas actividades del Grupo Société Généraleen Francia y el extranjero son llevadas a cabo por la compañía matriz de Société Générale (lo que incluye las sucursales extranjeras de Société Générale) y por todas las entidades que esta controla, ya sea directa o indirectamente (subsidiarias y arreglos conjuntos) o en las cuales esta ejerce una influencia importante (asociadas). Todas estas entidades realizadas el alance de la consolidación del Grupo.

La consolidación utiliza un proceso contable estandarizado para dar una presentación integral de las cuentas de la sociedad matriz de Société Généraley sus subsidiaras, empresas conjuntas y asociadas, presentado como si fueran una sola entidad.

Para hacerlo así, las cuentas individuales de las entidades que conforman el Grupo se reformulan para que estén de conformidad con las IFRS, como son adoptadas por la Unión Europea a fin de presentar la información consistente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generado por operaciones ente las entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación para que los estados financieros consolidados presenten únicamente las operaciones y resultados realizados con terceros fuera del Grupo

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Société Généraleincluyen los estados financieros de la matriz y de las empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales extranjeras sobre las que se 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 unicamente si se cumplen las siguientes condiciones

El Grupo tiene poder sobre la entidad (habilidad para dirigir sus actividades relevantes, es decir las actividades que afectan significativamente las ganancias de la entidad), a través de la tenencia de derechos de votación u otros derechos· y

El Grupo tiene exposición o derechos a obtener ganancias variables de su involucramiento con la entidad y

El Grupo tiene la capacidad para usar su poder sobre la entidad para afectar el importe de las declaraciones del Grupo

Poder

Al determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control sobre una entidad y los métodos de consolidación apropiadas del Grupo, los derechos de voto potenciales se tienen en cuenta en el momento en que puedan ejercerse libremente al realizar la evaluación o, a más tardar cuando las decisiones acerca de la dirección de las actividades pertinentes necesitan se realizadas Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como las opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o los derechos para convertir los bonos en nuevas acciones ordinarias.

Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla a otra entidad la evaluación de este control tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. Poder sobre una inversión existe sólo si el inversor tiene derechos sustantivos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes y sin barreras.

Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular (derechos de protección) sin dar el poder sobre la inversión al que se refieren dichos derechos

Si varios inversionistas tienen cada uno de los derechos fundamentales que les dan la capacidad unilateral para dirigir las diferentes actividades relevantes, el inversor que tiene la capacidad presente de dirigir las actividades que afectan de forma más significativa las ganancias variables de la inversión se presume que tiene poder sobre la inversión.

EXPOSICION DE INGRESOS VARIABLES

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

VÍNCULO ENTRE PODER E INGRESOS

Tener poder sobre las actividades relevantes no le da el control al Grupo si este poder no permite que afecte a sus rendimientos a partir de su participación en la entidad. Si el Grupo ha delegado derechos de toma de decisiones que se 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 la entidad cuando se ejerce su autoridad para la toma de decisiones. En las actividades de gestión de activos, un análisis se realizó con el fin de determinar si el administrador de activos está actuando como agente o principal en la gestión de los activos netos de un fondo; el fondo se presume que está controlada por el administrador de activos si este último es considerado como un director.

Caso especial de entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñado para que voto o derechos similares no son el factor dominante en la decisión de quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando los derechos de voto se refieren a tareas administrativas y cuando las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales

Una entidad estructurada a menudo se presenta ciertas características tales como una actividad limitada de negocios, una finalidad específica y cuidadosamente definida, o la insuficiencia de capital para financiar sus actividades sin el uso del financiamiento subordinado. Entidades estructuradas no pueden asumir diferentes formas jurídicas, sociedades anónimas, asociaciones, vehículos de bursatilización, fondos de inversión, entidades no constituidas en sociedad, etc.

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

El propósito y diseño de la entidad;

La estructura de la entidad;

Riesgos a los cuales está expuesta la entidad por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos esos riesgos;

Ingresos y beneficios posibles para el Grupo

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no son controladas en forma exclusiva por el Grupo

Acuerdos Conjuntos

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o empresa conjunta) el Grupo ejerce el 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. La evaluación de control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes

En el caso de una operación conjunta, las partes en el acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones por los pasivos. En el caso de una empresa conjunta, las partes tienen derecho a los activos netos de la entidad.

Asociados

Empresas asociadas son aquellas sobre las que se ejerce influencia significativa, y se contabilizan utilizando el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Influencia significativa es el poder de intervenir en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer control. En particular, la influencia significativa puede ser el resultado de Société Généraleestá representado en el Consejo de Administración o de vigilancia, a partir de su participación en las decisiones estratégicas, de la existencia de transacciones significativas entre partes relacionadas, a partir del intercambio de personal directivo, o de la dependencia técnica de la empresa en Société Générale. El Grupo se supone ejercer una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad, cuando ésta directa o indirectamente, posee al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad

REGLAS Y MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se construyen a partir de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de consolidación. Las empresas con un año fiscal que termina más de tres meses antes o después de la de Société Générale preparar estados pro-forma por un período de doce meses finalizado el 31 de diciembre. Todos los saldos significativos, los beneficios y las transacciones entre empresas del Grupo son eliminados

Los resultados de las subsidiarias adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha

de la adquisición se hizo efectiva y los resultados de sociedades enajenadas durante el ejercicio se incluyen hasta la fecha en el que el Grupo abandonó el control.

Métodos de consolidación

Estas subsidiarias, que pueden incluir las entidades sobre las que el Grupo tiene el control exclusivo, son totalmente consolidadas

En el balance generalconsolidado, la conesolidacion integral consiste en sustituir el valor de los títulos de renta variable de la subsidiaria que el Grupo mantiene con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, en adicion del crédito mércantil reconocido cuando el Grupo asumió el control de la entidad (ver nota 2 2).

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

La proporción de las participaciones no controladores en la subsidiaria se presenta por separado en el balance general y en el estado de pérdidas y ganancias. Sin embargo, en la consolidación de entidades estructuradas que son controlados 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 de su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y los gastos relacionados

Asociadas y negocios conjuntos se reconocen por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo Según este método, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada se registra en el rubro Inversiones integradas por el método de participación al costo de inversión del Grupo en el negocio conjunto o asociada, incluyendo el crédito mercantil y después de la fecha de adquisición se incrementa o disminuye el valor en libros al reconocer los cambios en la participación del inversor en el valor del activo neto de la entidad Inversión

Por estas inversiones se realizarán las pruebas de deterioro de valor si existe evidencia objetiva de deterioro. Si el importe recuperable de la inversión (valor en uso o valor de mercado neto de los costos de venta, lo que sea mayor) es inferior a su valor en libros, la pérdida por deterioro se registra en el balance por el valor contable de la inversión Reservas por deterioro y su reversión, se registran en los ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de participación

La participación del Grupo en los ingresos netos de la entidad y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en rubros separados en el estado de resultados y el estado consolidado de ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o difendas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada por el método de participación se hace mayor que o igual a su porcentaje de participación en la empresa, el Grupo deja de reconocer su parte de las pérdidas posteriores a menos que sea requerido para ello por las obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso se registra una provisión para dichas pérdidas

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de sociedades de capital contabilizadas por el método de participación se registran en el rubro Ingresos / gastos netos de otros activos.

Conversión de estados financieros de entidades extranjeras

Las partidas del balance de las entidades consolidadas que informan en monedas extranjeras se convierten en euros al tipo de cambio oficial vigente en la fecha de cierre Las cuentas de resultados de estas empresas se convierten a euros a los tipos de cambio promedio de fin de mes. Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión del capital, reservas, beneficios no distribuidos y los ingresos se reconocen en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión de la aportación de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del Grupo también se incluyen en los cambios en el patrimonio neto consolidado en el mismo rubro

De acuerdo con la opción permitida por la IFRIC 1, el Grupo asigna todas las diferencias surgidas en la conversión de los estados financieros de la entidad extranjera en Enero 1, 2004 a las reservas consolidadas Como resultado, si alguna de estas entidades se venden, los ingresos de la venta se incluyen únicamente de recuperaciones de esas diferencias de conversión generadas desde Enero 1 de 2004

Cambios en las participaciones del Grupo en entidades consolidadas

En el caso de un aumento de participaciones del Grupo en entidades sobre las que ya se ejerce el control la diferencia entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos a la fecha se registra en las reserves consolidadas, Participacion controladora.

Además, en el caso de una reducción de la participación del Grupo en una entidad sobre la que se mantiene el control, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la participación de los accionistas que se venden se contabiliza como parte de las reservas consolidadas, Participacion controladora

El costo en relación con estas operaciones se registra directamente en el patrimonio.

En la fecha en que el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, la inversión retenida en la anterior subsidiaria se vuelve a valuar a continuación a valor razonable a través de resultados, al mismo tiempo, la ganancia o pérdida de capital se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La ganancia o pérdida en la disposición correspondiente incluirá la parte del crédito mercantil asignado previamente a las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece la subsidiaria. Esta participación se determina utilizando un enfoque relativo basado en el capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende ya la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

COMPROMISOS PARA COMPRAR A LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS EN SUBSIDIARIAS TOTALMENTE CONSOLIDADAS

El Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios, de subsidiarias totalmente consolidadas en el Grupo, algunos acuerdos para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de adquisiciones están representados por opciones de venta. El precio de ejercicio de estas opciones puede ser establecida mediante 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 precio de ejercicio el valor razonable de estas acciones a la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran como sigue

De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero para las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las que ejerce control. Este pasivo se registran inicialmente por el valor actual del precio estimado para el ejercicio de las opciones de venta bajo *Otros pasivos*,

La obligación de reconocer un pasivo a pesar de que las opciones de venta no se han ejercido significa que, con el fin de ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones en los intereses minoritarios. Como resultado, la contrapartida de este pasivo se consigna una reducción en el valor de las participaciones no controladores en las que se basan las opciones, con el saldo deducido de las ganancias retenidas compartir Grupo.

Variaciones posteriores en este pasivo relacionado con los cambios en el precio estimado para el ejercicio de las opciones y el valor en libros de Participaciones no controladoras se registran en su totalidad en los resultados acumulados, Participacion controladora.

Si la compra completa se lleva a cabo, se liquide el pasivo por el pago en efectivo vinculados a la adquisición de las participaciones no controladores en la subsidiaria de que se trate. Sin embargo, si, cuando el compromiso llega a su término, no se ha producido la compra de participaciones, el pasivo se castiga contra los accionistas minoritarios y los resultados acumulados, Participacion controladora en sus respectivas proporciones.

Siempre y cuando no se hayan ejercido las opciones, los resultados sobre las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran como Participacion no controladora en el estado de resultados consolidado del Grupo.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de consolidación se presenta por localidad en la Nota 8.6.

El alcance de consolidación incluye subsidiarias y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (empresas conjuntas y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo, principalmente en relación con los activos totales consolidados así como el ingreso operativo bruto del Grupo.

Los principales cambios en el alcance de consolidación al 31 de diciembre de 2016, en comparación con el ámbito aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

PARCOURS

El 3 de mayo de 2016, ALD Automotive adquirió el Parcours Group, subsidiaria de Wendel, situado en Europa y principalmente en Francia. Esta adquisición reforzó ALD Automotive en el segmento de PYME y PYMES y permite un crecimiento acelerado en el mercado francés de arrendamiento a largo plazo.

El saldo del Grupo ha aumentado en EUR 0 9 mils de miltones, con EUR 0.8 miles de millones de activos bajo los *Activos fijos tangibles e intangibles* y EUR 0.7 miles de millones en pasivos de Deuda a bancos.

KLEINWORT BENSON

El 6 de junio de 2016, Société GénéraleHambros Ltd. adquirió Kleinwort Benson Bank Limited y Kleinwort Benson Channel Islands Holdings Limited. Las dos entidades fueron adquiridas como parte de la estrategia de desarrollo del mercado central del Grupo para Banca Privada de acuerdo con su ambición de ser una referencia como banco centrado en las relaciones

El balance del Grupo se incrementó en EUR 2 4 miles de millones principalmente a través de activos de EUR 0 8 miles de millones en préstamos de clientes, EUR 0 7 miles de millones en activos financieros disponibles para la venta y EUR 0 6 miles de millones en deudores y pasivos de EUR 2 3 miles de millones en depósitos de clientes

BANK REPUBLIC

El 20 de octubre de 2016, el Grupo vendió su participación mayoritaria en Bank Republic (93.64%) su subsidiaria georgiana, a TBC Bank Group PLC, el segundo mayor actor de la banca georgiana Société Généraletiene participaciones minoritarias limitadas en TBC Bank Group PLC La operación generó un gasto en el estado de resultados en el rubro Ingresos / gastos netos de otros activos por un total de EUR 17 millones

La venta redujo el saldo del Grupo en EUR 0 7 miles de millones principalmente a través de EUR 0 5 miles de millones de activos en préstamos de clientes y EUR 0 3 miles de millones en pasivos en depósitos de clientes

EVENTOS POSTERIORES AL CIERRE

El 25 de febrero de 2015, el Grupo ejerció su opción de compra en virtud del Acuerdo de Accionistas entre Aviva France y Crédit du Nord en virtud de la empresa conjunta Antarius Después de un período necesario para la transición operativa Aviva France y Sogecap firmaron el 8 de febrero de 2017 un acuerdo que define las condiciones de la adquisición por parte de Sogecap de la participación del 50% en Antarius anteriormente propiedad de Aviva France. La transmisión de las acciones entrará en vigor el 1 de abril de 2017 Antarius será entonces propiedad al 100% del Grupo, conjuntamente por Sogecap y Crédit du Nord y consolidado en forma total.

NOTA 2.2 - CRÉDITO MERCANTIL

EN PALABRAS SENCILLAS

Cuando el Grupo adquiere una empresa, se integra en su balance general consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria al valor razonable, como si esta hubiese sido adquirida en forma individual.

Sin embargo, el precio de adquisición de una compañía generalmente es mayor que el importe revaluado neto de sus activos y pasivos. El valor de exceso, llamado crédito mercantil, puede representar parte del capital intangible de la compañía (reputación, calidad de su personal, acciones de mercado, etc.) lo cual contribuye a su valor general, o al valor de las sinergias futuras que el Grupo espera desarrollar mediante la integración de la nueva subsidiaria en sus actividades existentes.

En el balance general consolidado, el crédito mercantil se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume que sea limitada; esto no se amortiza y por lo tanto no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros 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 han sido cumplidas.

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, cuentas de orden y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que son identificables en virtud de lo dispuesto en la IFRIC 3 "Combinaciones de negocios" se miden de forma individual a su valor razonable, independientemente de su propósito. Los análisis y las evaluaciones profesionales requeridas para esta valuación inicial debe ser llevada a cabo dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición, como debe cualquier corrección del valor en base a la nueva información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, la participación no controladora se valua en función de su participación en el valor razonable de los activos y pasivos de la entidad adquirida identificables. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede también optar por valuar Las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se le asigna una fracción del crédito mercantil.

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

Cualquier contraprestación contingente está incluida en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición, aunque su materialización sólo sea potencial. Se reconoce en el patrimonio o deuda en el balance en función de las alternativas de liquidación: si se reconoce como deuda, los ajustes correspondientes se registran en los ingresos de los pasivos financieros de acuerdo con la IAS 39 y dentro del ámbito de las normas apropiadas para otras deudas. Para los instrumentos de capital, estos ajustes posteriores no son reconocidos. Cualquier exceso del precio pagado y el valor razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el activo del balance general consolidado como crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad que ya posea el Grupo se vuelve a valuar a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. En el caso de una adquisición por etapas, por lo tanto, el crédito mercantil se determina por referencia al valor razonable en la fecha de adquisición.

En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de lasque se espera obtener beneficios por su adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de información de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el crédito mercantil asignado previamente a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en la normativa de requerimientos de capital de cada unidad generadora de efectivo afectada.

El crédito mercantil es revisado periódicamente por el Grupo y las pruebas de deterioro cada vez que hay algun indicio de que su valor puede haber disminuido y por lo menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula basándose en el valor recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo correspondiente.

Si el importe recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo es menor que su (s) valor en libros, un deterioro irreversible se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en *Pérdidas por deterioro de crédito mercantil*

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

La tabla a continuación muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrado por las Unidades Generadoras de Efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) en 2016:

(En millones de euros)	Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	Adquisiciones y otros incrementos	Disposiciones	Pérdidas por deterioro	Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016
Banca Minorista Francesa	**815**	**-**	**-**	**-**	**815**
Red Société Générale	304	-	-	-	304
Credit du Nord	511	-	-	-	511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	**2,676**	**203**	**(123)**	**-**	**2,756**
Europa	1,910	-	(123)	-	1,787
Rusia	-	-	-	-	-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	231	-	-	-	231
Seguros	10	-	-	-	10
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335	-	-	-	335
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	190	203	-	-	393
Banca Global y Soluciones de Inversionista	**867**	**99**	**(2)**	**-**	**964**
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501	-	-	-	501
Financiamiento y Asesoría	39	-	-	-	39
Adminsitración de Activos y Patrimonio	327	99	(2)	-	424
TOTAL	**4,356**	**302**	**(125)**	**-**	**4,535**

El alcance de algunas CGU cambió en 2016, incluyendo en particular:

- Servicios Financieros de Arrendamiento de Autos, luego de la adquisición del Grupo Parcours en mayo de 2016;
- Administración de Activos y Patrimonio, tras las adquisiciones de Kleinwort Benson Bank Limited y Kleinwort Benson Channel Islands Holding Limited en junio de 2016
- Europa, tras la venta del banco minorista en Georgia (Bank Republic) y la reclasificación del banco minorista en Croacia (Splitska Banka) en el rubro Activos no corrientes mantenidos para la venta y deuda relacionada a finales de 2016 (vea Nota 2.5).

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Al 31 de diciembre de 2016, el crédito mercantil registrado por las 11 CGUs puede ser desglosado de la siguiente manera

Pilares	Actividades
Red de Société Générale	La red bancaria minorista de Societe, actividades bancarias en línea (Boursorama), financiamiento de equipo y consumo en Francia y operación y servicios de manejo de pagos y transacciones
Crédit Du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	
Europa	Banca minorista y servicios de financiamiento al consumo en Europa, principalmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), la Republica Checa (KB, Essox), Rumania (BRD) y Polonia (Eurobank)
Rusia	Grupo bancario incluyendo Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África, Asia, Cuenca Mediterránea y en Ultramar	Banca minorista y financiamiento al consumo en África, Asia, la Cuenca del Mediterráneo y Ultramar, incluyendo en Marruecos (SGMA), Algeria (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC) Costa de Márfil (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguros	Actividades de seguro de vida y no de vida en Francia y el extranjero (incluyendo Sogecap, Sogessur y Oradea Vie)
Financiamiento de Equipo y Vendedor	Financiamiento de ventas y equipo profesional por el Financiamiento de Equipo de Société Générale
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	Arrendamiento de vehículos operacionales y servicios de gestión de flotillas (ALD Automotive)
Banca Global y Soluciones de Inversionista	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	Soluciones de mercado para negocios, instituciones financieras, el sector público, oficinas de familia y un rango completo de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, corretaje y custodia
Financiamiento y Asesoría	Asesoría y financiamiento para negocios, instituciones financieras y el sector público
Administración de Activos y Patrimonio	Soluciones de Administración de Activos y Patrimonio en Francia y el extranjero

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2016 por cada CGU a la que se había asignado el crédito mercantil. Una CGU se define como el Grupo identificable más pequeño de activos 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 CGU y compararlo con su valor en libros. Una pérdida por deterioro irreversible se registra en el estado de resultados si el valor en libros de una CGU, incluyendo el crédito mercantil, excede su valor recuperable. Esta pérdida se registra en el deterioro del crédito mercantil.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más adecuado, 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 los ingresos disponibles para distribución generados por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el patrimonio objetivo del Grupo asignado a cada CGU.

Determinados históricamente sobre la base de un plan de negocios de nueve años, los flujos de efectivo se determinaron este año en un período más corto de seis años, con los presupuestos prospectivos de cuatro años (de 2017 a 2020) extrapolados en un período de dos años (2021 -2022), el año 2022 correspondiente a un año "normativo" utilizado para calcular el valor terminal:

- El patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2016 ascendía al 11% de los activos ponderados por riesgo, excepto para Credit du Nord, cuyo patrimonio neto 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, ampliada por una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la CGU. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de acciones publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad estimada específica (beta). En caso necesario, la tasa libre de riesgo también se amplía con una prima de riesgo soberano que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente la zona en dólares o la zona del euro) y la tasa de interés de los Bonos del Tesoro emitidos a largo plazo (principalmente en dólares estadounidenses o en la zona del euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para las CGU que abarcan varios países;
- Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

terminal se determinan utilizando pronósticos sobre el crecimiento económico a largo plazo y la inflación sostenible. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales: el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research que proporcionan previsiones 2020-2021.

Al 31 de diciembre de 2016 no se registró deterioro del crédito mercantil como resultado del test de deterioro anual de la CGU.

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

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Supuestos al 31 de diciembre de 2016	Tasa de Descuento	Tasa de crecimiento a largo plazo
Banca Minorista Francesa		
Red de Société Générale y Crédit du Nord	8%	2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		
Banca Minorista y Financiamiento al Consumo	10.2% a 15.4%	3% a 3.5%
Seguros	9.1%	2.5%
Financiamiento de Equipo y Vendedor y Servicios de Financiamiento de Arrendamiento de Autos	9.7%	2%
Banca Global y Soluciones de Inversionista		
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	11.3%	2%
Adminsitración de Activos	10%	2%
y Patrimonio	9.8%	2%

Las proyecciones presupuestadas se basan principlamente en las siguientes lineas de negocios y supuestos macroeconómicas:

Banca Minorista Francesa	
Red de Société Générale y Crédit du Nord	© En un ambiente desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas bajas históricamente), esfuerzos en curso para operaciones de cambio y relaciones bancarias en Société Générale y Credit du Nord hacia un modelo digital © Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama © Inversiones adicionales para apoyar la transformación
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	
Europa	© Adaptación continua de nuestros modelos para capturar potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones © Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo de riesgo
Rusia	© Transformación continua de Rosbank en estabilizar condiciones económicas, con enfoque en la eficiencia e la rama bancaria minorista, sistemas de información, calidad de servicio da los clientes y agrupación de recursos © Estricta disciplina aplicada a gastos operativos y costo de riesgo
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	© Desarrollo de las redes de venta de Société Générale y expansión de los servicios a través de la oferta de banca móvil © Atención permanente a la eficiencia operativa
Seguros	© Crecimiento dinámico mantenido y el desarrollo internacional del modelo de banca de seguros, en sinergia con la red de banca minorista, Nueva Banca Privada y servicios financieros a las empresas
Financiamiento de Equipos y Vendedor	© Consolidación del liderazgo en negocios de financiamiento corporativo © Consolidación de la rentabilidad mediante la atención continua en actividades al mejor índice de rentabilidad / riesgo
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	© Impulso sólido en un ambiente internacional altamente competitivo
Banca Global y Soluciones de Inversionista	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	© Adaptación de actividades de mercado en un ambiente competitivo, negocios adicionales e inversiones regulatorias. © Consolidación del liderazgo en el mercado de franquicias de renta variable © Medidas de optimización continua e inversiones en sistemas de información
Financiamiento y Asesoría	© Continuación del impulso de originación de actividades de financiamiento © Consolidación del liderazgo en el mercado de franquicias de líderes en el mercado de "commodities" y financiamiento estructurado © Manejo de costo de riesgo a pesar de las condiciones económicas desafiantes
Adminsitración de Actvos y Patrimonio	© Desarrollo de sinergias con las redes de banca minorista tanto en Francia como en el extranjero y con banca de inversión y corporativa © Consolidación en el Reino Unido después de la adquisición por SG Hambros de Kleinwort Benson

Se realizan pruebas de sensibilidad para valuar el impacto sobre el valor recuperable de la CGU de la variación en ciertos supuestos.

Al 31 de diciembre de 2016, a la luz de los riesgos asociados a la actividad empresarial en el entorno actual (volatilidad del mercado, incertidumbres regulatorias), se midieron sensibilidades a variaciones en la tasa de descuento, crecimiento a largo plazo y cambios regulatorios.

Según los resultados de estas pruebas:

- Un aumento de 50 puntos base aplicado a todas las tasas de descuento de las CGUs que se revelan en el cuadro anterior conduciría a una disminución del valor recuperable del 6.9% y no generaría ningún deterioro adicional;

- Similarmente, una disminución de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento a largo plazo conduciría a una disminución del 2.4% en valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.

- Finalmente, el examen de las restricciones regulatorias (Basilea 4, IFRS 16 y IFRS 9) en virtud de sus disposiciones actuales no generaría ningún deterioro adicional.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.3 - REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Esta Nota proporciona información adicional para entidades incluidas en el alcance de consolidación.

Estas revelaciones se refieren a entidades sobre las que la Sociedad General 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 en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el margen de operación.

1. ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

- Los instrumentos de inversión colectiva, como las SICAV (fondos de inversión de capital variable) y los fondos de inversión gestionados por las subsidiarias de administración de activos del Grupo;
- Fondos bursátiles y vehículos que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversionistas y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que pueden dividirse en tramos,
- Vehículos de financiamiento de activos (aviones, ferrocarriles, transporte marítimo o instalaciones de financiamiento inmobiliario).

El Grupo no ha prestado apoyo financiero a estas entidades fuera de ningún marco contractual durante el período de cierre y, al 31 de diciembre de 2016, no tiene intención de apoyarlas financieramente.

El Grupo tiene acuerdos contractuales con algunas entidades estructuradas consolidadas que pueden requerir que preste apoyo financiero a estas entidades en relación con su exposición al riesgo de crédito, riesgo de mercado o riesgo de liquidez.

Los títulos de deuda estructurados emitidos por vehículos emisores están cubiertos por una garantía incondicional e irrevocable concedida por Société Générale para garantizar los pagos en las fechas de vencimiento. Estos vehículos emisores también han concertado operaciones de cobertura con Société Générale para cubrir sus salidas contractuales. Al 31 de diciembre de 2016, el importe garantizado pendiente ascendía a EUR 54,1 miles de millones.

Realizando operaciones de bursatilización por cuenta de clientes e inversionistas, Société Générale facilita liquidez a dos vehículos ABCP (Asset Backed Commercial Paper) por un importe total de EUR 16 8 mils de millones a 31 de diciembre de 2016

2. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

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

La participación no controladora asciende a EUR 3 753 millones al 31 de diciembre de 2016 (frente a EUR 3 638 millones al31 de diciembre de 2015) y representó el 6% del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2016 (frente al 6% al 31 Diciembre de 2015)

La participación no controladora, de importe significativo en términos de su contribución al capital total, en el balance general consolidado del Grupo, corresponden a

- Las subsidiarias cotizadas Komercni Banka A.S, BRD - Grupo Societé Generale SA y SG Marocaine de Banques;
- Sogecap, totalmente apropiada, con las obligaciones subordinadas emitidas en diciembre de 2014.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	Intereses de Votación del Grupo	Interés de participación del Grupo	Resultado neto atribuible a los intereses minoritarios	Total de los Participación no controladora	Dividendos pagados durante el ejercicio a tenedores de participaciones no controladoras
			31.12.2016		
KOMERCNI BANKA A.S	60 73%	60 73%	190	1,228	(162)
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	60 17%	60 17%	77	589	(19)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57 46%	57 46%	21	400	(4)
SOGECAP	100.00%	100 00%	33	829	(33)
Other entities	-	-	143	707	(73)
Total	-	-	464	3,753	(291)
			31.12.2015		
KOMERCNI BANKA A.S	60 73%	60 73%	184	1,222	(163)
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	60 17%	60 17%	45	542	-
SG MAROCAINE DE BANQUES	57 01%	57 01%	16	360	(10)
SOGECAP	100 00%	100 00%	33	829	(6)
Otras entidades	-	-	116	665	(54)
Total	-	-	394	3,838	(233)

INFORME FINANCIERO RESUMIDO PARA LOS PRINCIPALES PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

La siguiente información corresponde a las entidades o subgrupos (excluyendo Sogecap) tomados al 100% y antes de la eliminación de las operaciones intragrupo

(En millones de euros)	Resultado Bancario Neto	Resultado neto	Utilidad neta y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance Total
		31.12.2016		
KOMERCNI BANKA A.S	1 131	505	797	33 655
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	598	196	139	11 349
SG MAROCAINE DE BANQUES	339	53	61	7 968
		31.12.2015		
KOMERCNI BANKA A.S	1 094	482	821	32 587
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	569	116	80	11 020
SG MAROCAINE DE BANQUES	346	40	62	7 757

3. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (ASOCIADOS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS CONJUNTAS Y ASOCIADOS

(En millones de euros)	Empresas Conjuntas		Asociadas		Total inversiones contabilizadas por el uso del método de participación	
Participación controladora:	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ingreso neto	72	72	57	159	129	231
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos)	-	-	-	(88)	-	(88)
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	72	72	57	71	129	143

Las actividades de las empresas conjuntas incluyen principalmente el desarrollo de bienes inmuebles, administración de activos y seguros.

COMPROMISOS CON PARTES RELACIONADAS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamo otorgados	-	-
Compromisos de garantía otorgados	17	33
Compromisos de instrumentos financieros a futuro	90	279

4. RESTRICCIONES

RESTRICCIONES IMPORTANTES EN LA CAPACIDAD DE ACCESO O USO DE LOS ACTIVOS DEL GRUPO

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

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o conceder o reembolsar préstamos y anticipos a entidades dentro del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos reglamentarios locales, las cláusulas estatutarias y el rendimiento financiero y operativo. Los requisitos reglamentarios locales pueden referirse al capital regulador, al control de cambios o a la no convertibilidad de la moneda local (como ocurre en los países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria de África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria del África Central) índicesde liquidez (Como en los Estados Unidos) o grandes indicadores de exposición que pretenden 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, Magreb y África subsahariana).

La capacidad del Grupo para utilizar activos también puede verse limitada 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 de instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía con cámaras de compensación
- Valores que se venden con pacto de recompra o que se prestan.
- Activos mantenidos por las subsidiarias de seguros en representación de pasivos en unidades de participación con titulares de pólizas de seguros de vida.
- Activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas en beneficio de terceros inversionistas que hayan comprado los títulos o valores emitidos por la entidad.
- Depósitos obligatorios en los bancos centrales

NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La siguiente información se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa principalmente por tipo de entidades similares, tales como Actividades de financiamiento, Gestión de activos y Otros (incluidos los vehículos de bursatilización y emisión).

El financiamiento de activos incluye asociaciones de financiamiento de arrendamiento financiero y vehículos similares que proporcionan instalaciones de financiamiento de aeronaves, ferrocarriles, transporte marítimo o bienes raíces.

La gestión de activos incluye los fondos de inversión gestionados por las subsidiarias de gestión de activos del Grupo. La bursatilización incluye fondos de bursatilización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que suscriben los inversionistas y que genere riesgos de crédito inherentes a una exposición o canasta de exposiciones Que se pueden dividir en tramos.

Los intereses del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre instrumentos financieros en el balance general consolidado según su naturaleza (Activos financieros al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias o Pasivos al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, - activos financieros disponibles para la venta, préstamos y depósitos, deudas, etc.).

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 rendimientos del desempeño de esta entidad estructurada.

Tales intereses pueden ser evidenciados por:

- La tenencia de instrumentos de renta variable o de deuda (independientemente de su rango de subordinación),
- Otros fondos (préstamos, facilidades de caja, compromisos de préstamos, facilidades de liquidez);
- Mejora del crédito (garantías instrumentos subordinados, derivados de crédito)
- Emisión de garantías (compromisos de garantía)
- Derivados que absorben todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto Credit Default Swap (CDS) y opciones adquiridas por el Grupo
- Contratos remunerados por comisiones indexadas al desempeño de la entidad estructurada
- Acuerdos de consolidación fiscal

	Financiamiento de Activos		Manejo de Activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Balance general por entidad total [1]	8,730	8,748	90,537	70,292	19,204	14,544
Importe neto de los intereses del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas						
Activos	3,915	4,480	10,274	10,104	6,654	3,986
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	522	586	9,836	9 278	2,633	425
Activos financieros disponibles para venta	67	117	17	24	613	3
Préstamos y cuentas por cobrar bancarias y de cliente	3,318	3 768	419	802	3,403	3 553
Otros	8	9	2	-	5	5
Pasivos :	1,803	1,853	10,893	9,457	5,048	1,560
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	255	188	9,235	8,081	3,414	662
Pagadero a bancos y depósitos de clientes	1,513	1 593	1,631	1,371	1,587	909
Otros	35	72	27	5	47	9

(1) Para gestión de activos, NAV (Valor de Activo Neto) de fondos

El Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y al 31 de diciembre de 2016 no tenía intención de proporcionar tal apoyo.

La exposición máxima a pérdidas relacionada con participaciones en entidades estructuradas no consolidadas se mide como

- El costo amortizado o el valor razonable (1) de los activos financieros no derivados con la entidad estructurada según la forma en que se valuen en el balance
- El valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance general
- El importe nocional de los Credit Default Swap por escrito (monto máximo a pagar),
- El importe nocional de los compromisos de préstamo o los compromisos de garantía concedidos

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	Financiamiento de activos		Manejo de activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
costo amortizado del valor razonable (de acuerdo a la valuación del instrumento financiero) de activos financieros no derivados registrados en entidades estructuradas	3,714	3,849	6,798	5,173	1,718	1,236
Valor razonable [1] de activos financieros derivados reconocidos en el balance general	357	412	4,928	4,124	2,436	526
Importe nocional de CDS vendidos (se pagará el importe máximo)	-	-	2		-	
Importe nocional de préstamo o compromisos de garantía otorgados	562	663	1,468	1,780	1,049	1,256
Exposición a pérdida máxima	**4,633**	**4,924**	**13,194**	**11,077**	**5,203**	**3,018**

(1) Valor razonable en la fecha de cierre, que puede fluctuar en períodos posteriores

El monto de la exposición máxima a pérdidas puede ser mitigado por

- El importe nocional de los compromisos de garantía recibidos;
- El valor razonable (1) de la garantía recibida
- El importe en libros de los depósitos de garantía recibidos

Estos importes mitigantes deben ser topados en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. El importe asciende a EUR 3,198 millones y se refiere principalmente al financiamiento de activos

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en una entidad estructurada, pero seguir siendo considerado como patrocinador de esta entidad estructurada si actua o ha actuado como

- Un estructurador;
- Un originador para inversionistas potenciales,
- Un administrador de activos,
- Un garante implícito o explícito del rendimiento de la entidad (en particular mediante garantías de capital o de retorno otorgadas a los partícipes de los fondos de inversión)

Una entidad estructurada también se considera 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 estructuradas por el Grupo en función de necesidades específicas expresadas por uno o más clientes o inversionistas se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversionistas.

El importe total del saldo de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinado por el Grupo y en las que el Grupo no tiene intereses, ascendió a EUR 8,444 millones (incluyendo EUR 6,015 millones para otras estructuras)

El importe de los ingresos procedentes de estas entidades estructuradas (principalmente financiamiento de activos) fue de EUR 0 2 millones de las plusvalías por dimisión en cuentas ganancias pro la bakja ade activos en las participaciones en entidades estructuradas.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.5 - ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA

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 mediante una venta y no a través de su uso continuo

Para que esta clasificación se aplique, el activo o grupo de activos y pasivos debe estar inmediatamente disponible para la venta en su estado actual y debe ser altamente probable que la venta ocurra dentro de los doce meses.

Para ello, el Grupo debe comprometerse con un plan de venta del activo (o grupo de activos y pasivos) y ha comenzado a buscar activamente un comprador. Además, el activo o grupo de activos y pasivos debe comercializarse a un precio razonable en relación con su valor razonable actual

Los activos y pasivos comprendidos en esta categoría se reclasifican 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 los activos no corrientes y de los grupos de activos y pasivos mantenidos para la venta es inferior a su valor contable neto, se reconoce un deterioro en resultados. Además, los activos no corrientes mantenidos para la venta ya no se amortizan ni se deprecian

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Activos	**4,252**	**171**
Activos fijos y Crédito mercantil	124	27
Activos financieros	666	6
Cuentas por cobrar	3,447	104
pagadero de bancos	*746*	*90*
préstamos de clientes	*2,127*	*14*
Otros	*574*	-
Otros activos	15	34
Pasivos	**3,812**	**526**
Asignaciones	18	163
Pasivos financieros	1	-
Deudas	3,526	346
Pagadero a bancos	*763*	-
Depósitos de clientes	*2,748*	*346*
otros	*17*	-
Otros pasivos	65	17

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y la deuda relacionada incluyen, en particular, los activos y pasivos del banco minorista en Croacia (Splitska Banka y sus subsidiarias) y las actividades de información de corretaje y divulgación de información financiera en Alemania.

Con el fin de materializar las pérdidas no realizadas en los activos del banco minorista en Croacia mantenidos para la venta, se ha registrado una pérdida por deterioro de valor de EUR -235 millones en el rubro Resultado neto de otros activos.

NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

EN PALABRAS SENCILLAS

Las actividades bancarias del Grupo generalmente toman la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, tales como préstamos, carteras de inversiones (capital, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, emisión de valores de deuda e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a futuro, derivados de crédito, etc.). Estos instrumentos financieros representan los derechos contractuales u obligaciones para recibir o pagar efectivo u otros activos financieros.

En los estados financieros, la clasificación y valuación de activos y pasivos financieros depende de la naturaleza de esos activos y pasivos y las razones por las cuales son conservados.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados que son valuados siempre al valor razonable en el balance general, sin importar su propósito (de negociación o de cobertura.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Inicialmente, los instrumentos financieros se reconocen en el balance general en las categorías que determinan su tratamiento contable y su método de valuación posterior Esta clasificación depende del tipo de instrumento financiero y el propósito de la transacción.

Los activos financieros se registran en una de las siguientes cuatro categorías

- *Activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas* son activos financieros mantenidos con fines de negociación, que por defecto incluyen los activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y los activos financieros no derivados designados por el Grupo en el reconocimiento inicial para ser mantenidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, de acuerdo con la opción del valor razonable.

Préstamos y cuentas por cobrar cuenta con activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación o mantenidos para la venta desde el momento en que son originados o adquiridos, o designados en su primer reconocimiento para se mantenidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas (de acuerdo con la opción del valor razonable) Se valúan a costo amortizado el deterioro, en su caso, puede ser reconocido y determinado en forma individual o de forma colectiva,

- *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento* son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se valúan a costo amortizado y pueden estar sujetos a un deterioro en su caso. El costo amortizado incluye las primas y descuentos, así como los costos de transacción

Activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados mantenidos por un periodo indeterminado, que el Grupo puede vender en cualquier momento De forma predeterminada, son todos los que no caen dentro de una de las tres categorías anteriores Estos instrumentos se miden a valor razonable contra ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas Los intereses devengados o pagados por la deuda se registran en el estado de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo, mientras que los ingresos por dividendos ganados sobre valores de renta variable se registran en el estado de resultados en el rubro *Resultado neto de activos financieros dispobles para la venta*,

Los pasivos financieros se registran a una de las dos categorías siguientes

- *Pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas* son pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que por defecto incluyen los pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el reconocimiento inicial para ser mantenidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, de acuerdo con la opción del valor razonable.
- *Deudas:* Incluyen los pasivos financieros no derivados, y se valúan al costo amortizado

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se mantienen en rubros diferentes del balance general (ver nota 3 2)

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no podrán ser reclasificados como activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Un activo financiero no derivado, inicialmente reconocido como un activo mantenido con fines de negociación en virtud de activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, puede ser reclasificado fuera de esta categoría siempre que cumpla las siguientes condiciones

Si un activo financiero con pagos fijos o determinables mantenidos inicialmente para fines de negociación ya no puede, después de la adquisición, ser cotizado en un mercado activo y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantenerlo en posición propia en el futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces este activo financiero puede ser reclasificado como préstamos y cuentas por cobrar, siempre que los criterios de elegibilidad para esta categoría se cumplan en la fecha de la transferencia;

En caso de que algunas circunstancias raras generen un cambio en el propósito de tenencia de activos financieros no derivados mantenidos inicialmente para negociación, estos activos pueden ser reclasificados como activos financieros disponibles para la venta o como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, siempre que los criterios para la categoría en cuestión se cumplan en la fecha de la transferencia.

En cualquier caso, los derivados financieros y activos financieros valuados usando la opción del valor razonable no pueden ser reclasificados fuera de la categoría de *Activos financieros al valor razonabale a través de utilidades o pérdidas*. Un activo financiero inicialmente reconocido bajo *Activos financieros disponibles para la venta* puede ser reclasificado hacia *Activos financieros conservados a su vencimiento,* en el entendido de que el criterio de elección para esta categoría es cumplido en la fecha de transferencia.

Estos activos financieros reclasificados son transferidos a su nueva categoría al valor razonable en la fecha de reclasificación y son posteriormente valuados de acuerdo a las reglas que aplican a la nueva categoría. El costo amortizado de los activos financieros reclasificados desde *Activos financieros al valor razonable a través de utilidades o pérdidas* o *Activos financieros disponibles para su venta* hacia *Préstamos y cuentas por cobrar* y los activos financieros reclasificados desde *Activos financieros a valor razonable a través de resultados* hacia *Activos financieros disponibles para su venta*, es determinado con base en los flujos de efectivo estimados futuros en la fecha de reclasificación. Los flujos de efectivo estimados futuros deben ser revisados en cada fecha de cierre. En el caso de un incremento en los flujos de efectivo estimados futuros, como resultado de un incremento en su recuperabilidad, la tasa de interés efectiva se ajustará prospectivamente. Sin embargo, si existe evidencia objetiva de que el activo financiero se ha deteriorado como resultado de un evento que ocurrió después de la reclasificación, y el evento de pérdida en cuestión tiene un impacto negativo en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero, el deterioro de este activo financiero es reconocido en el rubro *Costo de riesgo* en el estado de resultados

VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se cobraría por vender un activo o pagaría para transferir un pasivo en una transacción realizada entre participantes del mercado en la fecha de valuación. Los métodos de valuación utilizados por el Grupo para establecer el valor rtazonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3 4.

RECONOCIMIENTO INICIAL

Las compras y ventas de activos financieros registrados en los rubros *Activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas*, *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* y *Activos financieros disponibles para la venta*, se reconocen en el balance general a la fecha de entrega-liquidación, mientras derivados se reconocen en la fecha de la operación. Los cambios en el valor razonable entre las fechas de negociación y liquidación son registrados en el estado de resultados o en el capital contable, en función de la categoría contable de los activos financieros pertinentes. Los Préstamos y cuentas por cobrar se registran en el balance en la fecha que se pagan o en la fecha de vencimiento para los servicios facturados

En su reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se valuan a su valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o su emisión, salvo los instrumentos financieros reconocidos a valor razonabe a través de utilidades o pérdidas, en los que estos costos se reconocen directamente en el estado de resultados

Si el valor razonable inicial se basa en datos observables en el mercado, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción, es decir, el margen de venta, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si los datos de valuación no son observables o si los modelos de valuación no son reconocidos por el mercado, el valor razonable inicial del instrumento financiero se considera que es el precio de la transacción y el margen de ventas generalmente se reconoce en el estado de resultados durante la vida del instrumento. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en el caso de venta anticipada. Cuando la valuación incorpora datos observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no ha sido regsitrada, se reconoce en el estado de resultados en ese momento

BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y beneficios ligados a la propiedad del activo

SILVIA GLÓRIA VALDES GARCIA

Asimismo, el Grupo da de baja los activos financieros sobre los que ha retenido los derechos contractuales de los flujos de efectivo asociados, pero está contractualmente obligado a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para el cual se han transfendo sustancialmente todos los riesgos y beneficios.

Cuando el Grupo ha transfendo los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo da de baja el activo financiero y, en su caso, reconoce por separado un activo o pasivo para cubrir eventuales derechos y obligaciones creados o retenidos como consecuencia de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo financiero, continua reconociéndolo en el balance general en la medida de su involucremiento continuo en dicho activo

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida por la disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustados en caso necesario por cualquier ganancia no realizada o pérdida previamente reconocida directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo o pasivo por servicios

El Grupo sólo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato es dispensada, cancelada o ha caducado

Un pasivo financiero también puede ser dado de baja en el caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando un cambio se hace con el prestamista para un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes

La información sobre la tipología de riesgo, la administración del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la administración del capital y el cumplimiento de los coeficientes regulatorios, exigidos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se describen en el Capitulo 4 del presente Documento de Registro y adecuación de capital)

Esta información forma parte de la nota a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores independientes, se identifica como tal en los Capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

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

	31.12.2016		31.12.2015	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cartera comercial*	450,593	389,508	463,042	400,931
Instrumentos financieros valuados usando la opción del valor razonable a través de ganancias y pérdidas	64,122	66,112	56,558	54,050
Total	**514,715**	**455,620**	**519,600**	**454,981**
de los cuales, valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa/recompra	*152,803*	*126,436*	*136,157*	*141,265*

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" (Ver Nota 4.2).*

1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La cartera de negociación contiene activos y pasivos financieros que, después de su reconocimiento inicial, son:

Adquiridos o incurridos con la intención de venta o recompra en un plazo corto;

Conservados para propósitos de hacer mercado;

Adquiridos o incurridos para fines de gestión especializada de una cartera de negociación incluyendo instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que son manejados en conjunto o para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

Esta cartera también incluye, entre *Otros activos de negociación*, "commodities" que son mantenidos por el Grupo como parte de su actividad de creador de mercado en instrumentos derivados de "commodities".

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

Los instrumentos financieros que componen la cartera de negociación se presentan a su valor razonable a la fecha del balance y se reconocen en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Bonos y otros valores de deuda	41,430	54,628
Acciones y otros valores de capital	69,549	79,297
Derivados de negociación [1]	182,504	188,329
Otros activos de negociación*	157,110	140,788
Total	**450,593**	**463,042**
de los cuales, valores en préstamo	*13,332*	*15,766*

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" (Ver Nota 4.2)*

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Valores de deuda emitidos	16,314	15,524
Importes pagaderos por préstamo de valores	44,655	37,271
Bonos y otros instrumentos de deuda de venta rápida	11,592	14,142
Acciones y otros instrumentos patrimoniales de venta rápida	1,958	1,407
Derivados de negociación [2]	188,638	190,228
Otros pasivos de negociación	126,351	142,359
Total	**389,508**	**400,931**

(2) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDADES O PÉRDIDAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos y pasivos financieros a su valor razonable a través de resultados, incluyen los activos financieros no derivados y pasivos designados por el Grupo en su reconocimiento inicial, para ser registrados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estas partidas se reconocen en resultados en el rubro Resultado neto de instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas netas

Esta opción únicamente es aplicada en los siguientes casos:

Al ser eliminadas o reducidas de manera significativa las discrepancias en el tratamiento contable de determinados activos y pasivos financieros;

Cuando se aplica a un instrumento híbrido que contiene uno o más derivados implícitos que piden su reconocimiento por separado;

Cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros es administrado y su rendimiento se valúa sobre una base de valor razonable.

El Grupo reconoce, por lo tanto, algunos bonos estructurados emitidos por el área de negocios Mercados Globales y Banca de Inversión, a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Estas emisiones son puramente comerciales y los riesgos asociados están cubiertos en el mercado con instrumentos financieros administrados en las carteras de negociación. Mediante el uso de la opción del valor razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y la de los derivados de cobertura de los riesgos de mercado asociados, que tienen que ser llevado a su valor razonable.

Asimismo, el Grupo reconoce los activos financieros mantenidos como garantía de las políticas vinculadas a unidades de cuenta de sus subsidiarias de seguros de vida a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, para asegurarse de que su tratamiento contable coincide con el de los pasivos por seguros correspondientes. Bajo IFRS 4, los pasivos por seguros deben ser reconocidos de acuerdo con los principios de contabilidad locales. Las reevaluaciones de reservas técnicas sobre las políticas de unidades de cuenta, que están directamente vinculadas a las revaluaciones de los activos financieros subyacentes a sus políticas, se reconocen en el estado de resultados. Así pues, la opción del valor razonable permite al Grupo reconocer los cambios en el valor razonable de los activos financieros a través de resultados para que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos por seguros asociados a estas políticas en unidades de cuenta.

Por otra parte, con el fin de simplificar su tratamiento contable, evitando el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción del valor razonable a los bonos convertibles que no se mantienen con fines de negociación

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Bonos y otros valores de deuda	23,238	20 704
Acciones y otros valores de capital	18,921	18 537
Préstamos a clientes	19,604	17 026
Otros activos financieros	1,803	1
Activos separados para planes de beneficios a empleados	556	290
Total	**64,122**	**56,558**

PASIVOS

Los pasivos financieros registrados a valor razonable en resultados de acuerdo con la opción de valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Société Générale. La variación del valor razonable atribuible al propio riesgo de crédito del Grupo generó un gasto de EUR 354 millones al 31 de diciembre de 2016. Las diferencias de revaluación atribuibles al riesgo de crédito de emisión del Grupo se determinan utilizando modelos de valuación que cosnideran las condiciones reales de financiamiento del Grupo Société Générale, así como las condiciones en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

AL 31 de diciembre de 2016, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros valuados a través de la opción de valor razonabale con cambios en pérdidas y ganancias (EUR 66,112 millones frente a EUR 54 050 millones al 31 de diciembre de 2015) y el importe reembolsable al vencimiento (EUR 65,837 millones frente a EUR 53,769 millones al 31 de diciembre de 2015) fue de EUR 275 millones (EUR 281 millones al 31 de diciembre de 2015).

3. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDADES O PÉRDIDAS

En millones de euros	2016	2015
Ganancia/pérdida neta en cartera de negociación	(2,276)	394
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros valuados usando la opción del valor razonable	16	1 879
Ganancia/pérdida neta en instrumentos derivados	7,857	3 421
Ganancia / pérdida neta en operaciones de cobertura	89	244
Ganancia / pérdida neta en el valor razonablede derivados de	*998*	*(2 004)*
Revaluación de partidas de cobertura atribuible a riesgos cubiertos	*(911)*	*2 248*
Ganancia / pérdida neta por operaciones de divisas	75	1 019
Total[(1)]	**5,759**	**6,957**

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015 después de una modificación en la presentación de commodities (Ver Nota 4 2)*

(1) En la medida en que los ingresos y gastos se registran en el estado de resultados estos son clasificados por tipo de instrumento en lugar de ser clasificados por proposito el resultado neto generado por las actividades de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados debe evaluarse en su conjunto Cabe señalar que el resultado que se muestra aquí no incluye el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra en el rubro Gastos e ingresos por intereses

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS

EN PALABRAS SENCILLAS

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros en los cuales cambia su valor de acuerdo con un elemento subyacente y puede ir acompañado de un efecto de apalancamiento. Los elementos subyacentes a estos instrumentos son diversos (tipos de interés, tipos de cambio, patrimonio, índices, "commodities", calificación crediticia, etc.), y de diversas formas (contratos de futuros, swaps, calls y puts, etc.).

El Grupo puede utilizar esos instrumentos de derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones para cumplir con su administración de riesgo o necesidades de optimización de utilidades, en ese caso, se contabilizan como derivados de negociación.

El Grupo también puede utilizar instrumentos derivados para manejar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, son reclasificados como derivados de cobertura. Las operaciones de cobertura pueden involucrar 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).

Contrario a los demás instrumentos financieros, los instrumentos de derivados son valuados siempre al valor razonable en el balance general, sin importar su propósito (actividades de negociación o transacciones de cobertura). Los ajustes al valor razonable de derivados de negociación se reconocen en forma directa en el estado de resultados. Sin embargo, el método contable utilizado en operaciones de cobertura pretende neutralizar en el estado de resultados el efecto de la revaluación de derivados de cobertura, en tanto la cobertura es efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los siguientes tres criterios

Cambian de valor en respuesta al cambio en un determinado tipo de interés, tipo de cambio de divisas, precio de las acciones, el índice de precios, los precios de "commodities", la calificación de crédito, etc.

Requieren poca o ninguna inversión inicial

Se liquidan en una fecha futura

Todos los derivados financieros se reconocen a valor razonable en el balance general como activos o pasivos financieros De forma predeterminada, son considerados como derivados de negociación, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura para propósitos de contabilidad

CASO ESPECIAL - DERIVADOS FINANCIEROS QUE TIENEN ACCIONES DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALECOMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Los derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente o acciones en las sociedades dependientes del Grupo y cuya liquidación implica el pago de una cantidad fija de dinero en efectivo (u otro activo financiero) contra un numero fijo de acciones de Société Générale (distintos de los derivados) se reconocen inicialmente como capital contable Estos instrumentos y cualquier prima pagada o recibida, se reconocen directamente en el capital contable, y cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados no se registra Para las de opciones de venta sobre acciones de Société Générale se registra un pasivo por el valor presente del precio de ejercicio contra una afectación en el caital contable

Otros derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente se registran en el balance general a su valor razonable de la misma manera de otros derivados y sus instrumentos subyacentes

DERIVADOS IMPLÍCITOS

Un derivado implícito es un componente de un instrumento híbrido Si este instrumento híbrido no se valua a su valor razonable a través de utilidades o pérdidas el Grupo separa el derivado implícito de su contrato principal si en el inicio de la operación las características económicas y riesgos del derivado no están estrechamente relacionados con las características económicas y perfil de riesgo del contrato anfitrión y que por separado cumplirían con la definición de un derivado Una vez separados, el derivado se reconoce a su valor razonable en el balance general como activo o pasivo financieros a valor razonable a través de resultados y contabilizar como un derivado de negociación El contrato principal se clasifica y se valua de acuerdo con su categoría de contabilidad

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

1. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Derivados de negociación se registran en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados en en el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros relacionados con las contrapartes que posteriormente entraron en default se registran en el estado de resultados en en el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. A la fecha de terminación, los créditos y deudas en estas contrapartes son reconocidos a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se registra en el Costo de riesgo en el estado de resultados

DESGLOSE DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

(En millones de euros)	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés	125,801	125,848	126,002	124,931
Instrumentos de divisas	27,140	28,325	23,713	24,725
Instrumentos de índices y capital	18,987	22,878	18,589	20,727
Instrumentos de "commodities"	6,485	6,494	12,604	11,690
Derivados de crédito	3,902	4,179	7,108	7,265
Otros instrumentos financieros a futuro	189	914	313	890
Total	**182,504**	**188,638**	**188,329**	**190,228**

El Grupo utiliza derivados de crédito para gestionar su cartera de préstamos corporativos principalmente para reducir la concentración de contrapartes individuales, sectores y áreas geográficas y para gestionar activamente los riesgos y el capital asignado.

Independientemente de la intención de la administración, todos los derivados de crédito se valúan a valor razonable a través de resultados y no pueden ser reconocidos como derivados de cobertura. En consecuencia, se registran a su valor razonable como derivados de negociación

2. DERIVADOS DE COBERTURA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Con el fin de proteger contra ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde un punto de vista contable, el Grupo designa el derivado como una cobertura del valor razonable, cobertura de flujos de efectivo, o una cobertura de riesgo de cambio para una inversión extranjera neta, dependiendo del riesgo cubierto.

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, pasivo o futura operación cubierta, el riesgo que se pretende cubrir y la estrategia de gestión del riesgo asociado, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valuación que será utilizado para evaluar su eficacia.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable o flujos de efectivo por el riesgo cubierto, tanto cuando la cobertura se estableció por primera vez y durante toda su vida. Esta eficacia se verifica cuando los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento cubierto son casi totalmente compensados por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con la relación esperada entre los dos cambios en el valor razonable que van desde el 80% a 125%. La eficacia se mide cada trimestre de forma prospectiva (actualizados durante los períodos futuros) y retrospectivamente (reservado en períodos anteriores). Cuándo la eficacia cae fuera del rango especificado anteriormente, se discontinua la cobertura.

Los derivados de cobertura se reconocen en el balance general, en el rubro 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 afecta al estado de resultados si el instrumento se da de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura de tasas de interés, se registran en el estado de resultados en el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados. Sin embargo, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura, al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.

En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por las ganancias y las pérdidas atribuibles al riesgo cubierto, que se presentan en el estado de resultados en en el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados. En la medida en que la cobertura es altamente efectiva, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura, son compensados con precisión a través de resultados, la diferencia corresponde a una ganancia o pérdida por la inificiencia.

La eficacia prospectiva se evalua a través de un análisis de sensibilidad en base a las tendencias probables del mercado o por medio de un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La evaluación retrospectiva se realiza mediante la comparación de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable de la partida cubierta.

Si se hace evidente que el derivado haya dejado de cumplir con los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o si se termina o se vende, la cobertura se discontinua de manera prospectiva. A partir de entonces, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ser ajustada por cambios en el valor razonable y los ajustes acumulados previamente consignados en la contabilidad de coberturas, se amortizan a lo largo de su vida remanente.

La cobertura se discontinua automáticamente si la partida cubierta se vende antes de su vencimiento o se amortiza anticipadamente.

COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de las tasas de interés de flujos de efectivo es proteger contra los cambios en los flujos futuros de efectivo asociados con un instrumento financiero en el balance (préstamos, valores u obligaciones de interés variable) o con una transacción futura altamente probable (futuras tasas fijas, los precios futuros, etc.). El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra las fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento susceptible de afectar el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura está reservada a las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados. Para los derivados de tipos de interés, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.

La eficacia de la cobertura se evalua mediante el método del derivado hipotético, que consiste en i) la creación de un derivado hipotético teniendo exactamente las mismas características que el instrumento objeto de cobertura (en

términos nominales, en función de la fecha en que las tasas son de reposición, en el términos de los mismos, etc), pero las tasas que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nulo cuando la cobertura se estableció, a continuación, ii) la comparación de los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la instrumento cubierto (análisis de sensibilidad) o la realización de un análisis de regresión de la efectividad prospectiva de la cobertura. En esta situacion, sólo en caso de "exceso de cobertura" se considera ineficaz.

Los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto de la revalorización de los derivados de cobertura de flujo de efectivo se reclasifican posteriormente a ingresos y gastos en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo se están cubriendo.

Cada vez que el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o se termina o se vende, la cobertura se discontinua de manera prospectiva. Los importes previamente registrados directamente en el patrimonio se reclasifican hacia ingresos y los gastos en el estado de resultados durante los periodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectado por los flujos de efectivo procedentes de la partida cubierta. Si la partida cubierta es vendida o canjeada antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio se reclasifican inmediatamente hacia el estado de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El propósito de la cobertura de una inversión neta en una sociedad extranjera es proteger contra el riesgo de cambio.

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

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de un derivado de cobertura designado contablemente como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados.

COBERTURAS DE VALOR MACRO-RAZONABLE

En este tipo de cobertura, losderivados de tasas de interés son utilizados globalmente como cobertura contra riesgos de tipo de interés estructural, los cuales por lo general son generados por las actividades de la banca minorista. Para la contabilización de estas operaciones, el Grupo aplica la IAS 39 "exclusión" adoptada por la Unión Europea, la cual permite:

- La aplicación de la cobertura de valor razonable contable para macro-coberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluyendo posiciones cubiertas de depósitos a la vista de clientes a tasa fija,
- La realización de pruebas de efectividad exigidos por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como coberturas de valor razonable macro-es similar a la de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos de macro cobertura se presentan en el rubro del balance general Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas frente a los riesgos de tipos de interés a través de resultados.

DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

(En millones de euros)	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cobertura de valor razonable				
Instrumentos de tasa de interés	17,365	9,289	15,448	9,199
Instrumentos de divisas	45	4	79	4
Capital e instrumentos de Indices	1	-	5	-
Cobertura de flujo de efectivo				
Instrumentos de tasa de interés	584	121	589	135
Instrumentos de divisas	72	179	384	183
Otros instrumentos financieros	33	1	33	12
Total	**18,100**	**9,594**	**16,538**	**9,533**

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidos contablemente como cobertura de valor razonable a fin de proteger sus activos y pasivos (principalmente préstamos / empréstitos, valores emitidos y valores de tasa fija) contra los cambios las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura que se utilizan principalmente consisten en swaps de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones de banca corporativa y de inversión, el Grupo está expuesto a los cambios de flujos de efectivo futuros en sus necesidades de financiamiento a corto y medio plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente como cobertura de flujos de efectivo Loas necesidades de financiamiento altamente probables se determinan a partir de datos históricos establecidos para cada actividad y los saldos representaivos pendientes. Estos datos pueden ser aumentados o disminuidos con los cambios en los métodos de gestión

La siguiente tabla especifica el importe de flujo de efectivo que está sujeto a una relación de cobertura de flujos de efectivo (desglosado por fecha prevista de vencimiento) y la cantidad de coberturas de transacciones pronosticadas

(En millones de euros)	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	31.12.2016
Coberturas de flujo de efectivo (tasas)	174	505	862	5 270	6,811
Operación de transacciones pronosticadas	44	95	115	109	363
Otros (Forex etc)	13		3		16
Total de flujos cubiertos por cobertura de flujo de efectivo	231	600	980	5,379	7,190

(En millones de euros)	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de años	31.12.2015
Coberturas de flujo de efectivo (lasas...)	368	890	744	911	2 913
Operación de transacciones pronosticadas	2	164	178	110	454
Otros (Forex, etc.)	1	2	-	-	3
Total de flujos cubiertos por coberturas de flujo de efectivo	**371**	**1,056**	**922**	**1,021**	**3,370**

3. COMPROMISOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FUTURO (IMPORTES NOCIONALES)

	31 12 2016		31.12.2015	
(En millones de euros)	Negociación	Cobertura	Negociación	Cobertura
Instrumentos de tasa de interés				
Instrumentos en firme				
Swaps	7,659,277	425,723	9,464,657	388,205
FRAs	1,643,107	372	1,401,505	291
Opciones	2,508,569	2,238	2,519,669	542
Instrumentos de divisas				
Instrumentos en firme	2,406,365	12,713	2,429,059	9,635
Opciones	899,930	-	612,156	-
Instrumentos de índice y capital				
Instrumentos en firme	81 292	-	85,632	-
Opciones	1,803 498	-	1,806 733	35
Instrumentos de "commodities"				
Instrumentos en firme	151,588	-	183,023	-
Opciones	49,075	-	57 682	-
Derivados de crédito	485,505	-	675 181	



Otros instrumentos financieros a futuro	32,041	226	33,260	342
TOTAL	**17,720,247**	**441,272**	**19,268,557**	**399,050**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

4. VENCIMIENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (IMPORTES NOCIONALES)

Estas partidas se presentan de acuerdo al vencimiento contractual de instrumentos financieros

(En millones de euros)	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	31.12.2016
Instrumentos de tasa de interés	1 290 563	3 086,161	4,613,613	3,248 949	12,239,286
Instrumentos de divisas	1 583 635	623,150	651 781	260,442	3,319,008
Capital e instrumentos de índice	295 416	1 283,202	262,229	43 943	1,884,790
Instrumentos de commodities	106 211	58 646	29 572	6 234	200,663
Derivados de crédito	38 052	134,167	287 752	25,534	485,505
Otros instrumentos financieros a futuro	4 772	12,596	14,787	112	32,267
Total	**3,318,649**	**5,397,922**	**5,859,734**	**3,585,214**	**18,161,519**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros disponibles para venta son activos financieros no derivados conservados por un periodo indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento De forma predeterminada, son todos los que no están clasificadas en Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros a valor razonable a través de resultados, o en Activos financieros conservados a vencimiento

Los intereses devengados o pagados sobre valores de renta fija se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo en el rubro Ingresos por intereses y rendimientos asimilados - Operaciones con instrumentos financieros Los ingresos por dividendos por los valores se registran en el estado de resultados en en el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta

En la fecha del balance, los activos financieros disponibles para la venta se valúan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable, con exclusión de los ingresos, se registran en el rubro del capital contable Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, a excepción de las pérdidas o ganancias en divisas , las cuales se reconocen en el estado de resultados.

Si estos activos financieros se venden las ganancias y pérdidas reconocidas en el capital contable, se reclasifican hacia el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta

Si, en la fecha del balance general, existe una evidencia objetiva de deterioro de un disponibles para la venta de activos financieros derivados de uno o más eventos posteriores a su reconocimiento inicial, la pérdida no realizada previamente acumulada en el patrimonio se reclasifica hacia Costo de riesgo de la deuda instrumentos y hacia el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta de instrumentos de capital Las reglas de deterioro aplicados por el Grupo se describen en la Nota 3 8

1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
(En millones de euros)	Neto	*de los cuales, asignaciones por deterioro*	Neto	*de los cuales, asignaciones por deterioro*
Instrumentos de deuda	124,747	*(257)*	119,467	*(266)*
Instrumentos de capital[1]	12,447	*(567)*	12,091	*(363)*
Inversiones de capital a largo plazo	2,210	*(518)*	2,629	*(510)*
Total	139,404	*(1,342)*	134,187	*(1,139)*
de los cuales, valores en préstamo	*2*	*-*	*1*	*-*

(1) Incluyendo UCITS

CAMBIOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	2016
Saldo al 1 de Enero	**134,187**
Adquisiciones	55,665
Disposiciones / redenciones[1]	(49,564)
Cambio en el alcance y otros	(1,294)
Ganancias y pérdidas en cambios al valor razonable reconocidas directamente en capital durante el periodo	926
Cambio en deterioro en instrumentos de deuda reconocidos en resultados	9
De los cuales: incremento	*(7)*
amortizaciones	*10*
otros	*5*

Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en P&L	(285)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	(113)
Diferencias por conversión	(127)
Saldo al 31 de Diciembre DE 2016	**139,404**

(1) Las disposiciones son valuadas de acuerdo al método de costo promedio ponderado

2. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

(En millones de euros)	2016	2015
Ingreso por dividendo	460	722
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de deuda [1]	182	133
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de capital[2]	(54)	995
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital[3]	(254)	(102)
Participación de utilidad en activos financieros disponibles para venta de compañías de seguros	315	(893)
Ganancias y pérdidas en ventas de inversiones de capital a largo plazo	766	118
Pérdidas por deterioro en inversiones de capital a largo plazo[4]	(31)	(24)
Total de ganancias y pérdidas netas en activos disponibles para venta	**1,384**	**949**
Ingreso por intereses en activos disponibles para venta	**2,496**	**2,811**

(1) De los cuales, EUR 5 millones para actividades de Seguros en 2016

(2) De los cuales, EUR -63 millones para actividades de Seguros en 2016

(3) De los cuales, EUR -248 millones para actividades de Seguros en 2016.

(4) De los cuales, EUR -1 millón para actividades de Seguros en 2016.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA

	2016		
(En millones de euros)	Ganancias No realizadas	Pérdidas no realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para venta	586	(40)	546
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para venta	867	(377)	490
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	698	(198)	500
Total	**2,151**	**(615)**	**1,536**

	2015		
(En millones de euros)	Ganancias No realizadas	Pérdidas No realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para venta	1,119	(62)	1,057
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para venta	1,047	(679)	368
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	550	(119)	431
Total	**2,716**	**(860)**	**1,856**

VENTA DE LAS ACCIONES DE VISA

Después de haber sido aprobada por las autoridades europeas apropiadas, la adquisición de Visa Europa del Grupo y registrada en Activos disponibles para la venta, acordada el 2 de noviembre de 2015, se cerró el 21 de junio de 2016. Las acciones de Visa Europa se vendieron contra un pago en tres partes: una contraprestación en efectivo anticipada, un pago en efectivo diferido y las acciones preferentes de Visa Inc.

Las acciones preferentes serán convertibles en acciones ordinarias durante un período de cuatro a doce años, sujetas a términos condicionales; No están listadas en bolsa y están sujetos a transferibilidad limitada. Para valuar las acciones preferentes, el Grupo incorporó su falta de liquidez a las incertidumbres relativas a los factores que se utilizarán para determinar el tipo de conversión final en acciones ordinarias de Visa, utilizando estimaciones y supuestos similares a los realizados para la valuación de las acciones de Visa Europa el 31 de diciembre de 2015. Como resultado de esta venta, los EUR 552 millones antes de impuestos contabilizados en las Ganancias y pérdidas no realizadas sobre instrumentos de patrimonio disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 se reciclaron hacia resultados y se registró una plusvalía total de EUR 725 millones como *Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta*

NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

EN PALABRAS SENCILLAS

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance general del Grupo son valuados a valor razonable o al costo amortizado. En el último caso, el valor razonable de los instrumentos es presentado en las notas. (Ver Nota 3.).

En caso de que un instrumento sea cotizado en un mercado activo, su valor razonable es equivalente a su precio en el mercado.

Sin embargo, muchos instrumentos financieros no están listados (por ejemplo, la mayoría de los préstamos al cliente y depósitos, deudas y reclamaciones interbancarias, etc.), o son únicamente negociables en mercados estrechos o mercados extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos de derivados).

En esas situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula mediante técnicas de valuación o modelos de valuación. Los parámetros del mercado están incluidos en esos modelos y deben ser observables; de otra manera son determinados con base en estimados. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICION DE VALOR RAZONABLE

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

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

JERARQUIA DE VALOR RAZONABLE

A título informativo, 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 la importancia de los datos utilizados, de acuerdo con los siguientes niveles

Nivel 1 (L1): Instrumentos valuados sobre la base de los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 1 instrumentos a valor razonable en el balance general, incluyen en particular acciones cotizados en mercados activos, bonos gubernamentales o corporativos, cuyos precios se obtienen directamente de corredores / distribuidores externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones), y las unidades de fondos (incluyendo UCITS) cuyo valor del activo neto está disponible en la fecha del balance

Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a un mercado de valores, una institución sectorial, servicio de precios o la agencia reguladora, y reflejan transacciones actuales y regulares de mercado que actuan en condiciones de independencia mutua

La determinación de si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores tales como un fuerte descenso en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una disparidad aguda de los precios en el tiempo y entre los diversos participantes en el mercado antes mencionadas, o el hecho de que la ultimas transacciones realizadas en condiciones de de independencia mutua no tuvieron lugar recientemente

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

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

Nivel 2 (L2): instrumentos valuados utilizando variables distintas 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).

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

Instrumentos de Nivel 2 incluyen en particular, valores a valor razonable en el balance general y que no cotizan directamente (por ejemplo, bonos de empresa, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y derivados en firme y opciones que se negocian extrabursátilmente swaps de tipos de interés, "caps", "floors", opciones de swaps, opciones de acciones, opciones sobre índices opciones de divisas, opciones de "commodities" y derivados de crédito. El vencimiento de estos instrumentos están vinculados a los rangos de los términos comúnmente comercializadas en el mercado, y los propios instrumentos pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejos (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), sin embargo, dicha complejidad queda limitada Las técnicas de valuación utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes en el mercado

Esta categoría también incluye el valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar a su costo amortizado otorgados a las contrapartes cuyo riesgo de crédito se valúa a través de un Credit Default Swap

Nivel 3 (L3): instrumentos valuados utilizando insumos que no se basan en datos de mercado observables (referido como insumos no observables).

Los instrumentos financieros Nivel 3, clasificados a valor razonable en el balance general son predominantemente instrumentos en que el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio (ver nota 3.4.7)

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

los derivados complejos Nivel 3 son

Derivados de acciones las opciones con vencimientos a largo plazo y / o la incorporación de mecanismos de remuneración a medida Estos instrumentos son sensibles a los datos de mercado (volatilidad las tasas de dividendos, correlaciones, etc) Ante la falta de profundidad de mercado y un enfoque objetivo posible gracias a los precios observados con regularidad, su valuación se basa en los métodos de propiedad (por ejemplo, la extrapolación de datos observables, análisis histórico) Instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente de deuda) también se clasifican como Nivel 3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes activos subyacentes son por lo general no observables.

Derivados de tipo de interés las opciones exóticas a largo plazo y / o los productos sensibles a la correlación entre diferentes tipos de interés, diferentes tipos de cambio, entre tipos de interés y tipos de cambio o, para los productos quanto por ejemplo (en el que el instrumento se liquida en una moneda diferente de la moneda de la subyacente), que son susceptibles de ser clasificados como Nivel 3, ya que la insumos para la valuación son observables debido a la liquidez de su par correlacionado y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observables para el USD/JPY),

Los derivados de crédito los derivados de crédito Nivel 3 incluyen principalmente cestas de instrumentos expuestos en cuando a los valores predeterminados de correlación ("N por defecto" productos en los que el comprador de la cobertura se compensa a partir del n-ésimo impago, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprende la canasta y su correlación, o productos CDO a medida, que están cubiertos por garantía real de las obligaciones de deuda creadas específicamente para un grupo de inversionistas y estructurados de acuerdo a sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del diferencial de crédito

Derivados de "commodities" esta categoría incluye productos con insumos de volatilidad o correlación no observables (por ejemplo, opciones sobre swaps de "commodities", cestas de activos subyacentes)

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

	31 12 2016				31.12.2015			
(En millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	**104,225**	**163,469**	**395**	**268,089**	**119,627**	**154,499**	**587**	**274,713**
Bonos y otros valores de deuda	38,161	3,253	16	41,430	46 383	8,021	224	54 628
Acciones y otros valores de capital	65,790	3,768	1	69,649	72 975	6,322	-	79,297
Otros activos financieros no derivados	274	156,458	378	157,110	269	140,156	363	140 788
Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de	**39,621**	**23,184**	**1,317**	**64,122**	**37,710**	**16,444**	**2,404**	**56,558**
Bonos y otros valores de deudas	22,926	126	186	23,238	20 291	228	185	20 704
Acciones y otros valores de capital	16,695	2,153	73	18,921	17 419	975	143	18 537
Otros activos financieros	-	20,349	1,058	21,407		14 951	2 076	17 027
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	556	-	556		290		290
Derivados de negociación	**162**	**179,344**	**2,998**	**182,504**	**413**	**184,066**	**3,851**	**188,329**
Instrumentos de tasa de interés	46	123,882	1,893	125,801	38	123,411	2 553	126 002
Instrumentos de divisas	98	26,842	200	27,140	298	23,142	273	23 713
Instrumentos de índice y capital	-	18,486	499	18,987	-	18 107	482	18,589
Instrumentos de "commodities"	-	6,423	62	6,485		12,361	243	12,604
Derivados de crédito	-	3,724	178	3,902		6,855	253	7 108
Otros instrumentos financieros a futuro	18	5	166	189	77	189	47	313
Derivados de cobertura	**-**	**18,100**	**-**	**18,100**	**-**	**16,538**	**-**	**16,538**
Instrumentos de tasa de interés	-	17,949	-	17,949		16,037		16 037
Instrumentos de divisas	-	117	-	117		463		463
Instrumentos de índice y capital	-	1	-	1		5		5
Otros instrumentos financieros a futuro	-	33	-	33		33		33
Activos financieros disponibles para	**128,861**	**8,626**	**2,617**	**139,404**	**123,718**	**8,200**	**2,269**	**134,187**
Valores de ingreso fijo	118,429	6,115	203	124,747	113 374	5 983	110	119,467
Valores de ingreso variable	10,251	2,160	38	12,447	10 153	1 827	111	12,091
Inversiones de capital a largo plazo	181	251	1,778	2,210	191	390	2 048	2 629
Total activos financieros al valor	**272,868**	**392,623**	**6,727**	**672,219**	**281,468**	**379,746**	**9,111**	**670,325**

(1) De los cuales, EUR 151,001 millones de valores adquiridos bajo contratos de reventa al 31 de diciembre de 2016 vs EUR 136,158 millones al 31 de diciembre de 2015

** Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" (Ver Nota 4.2).*

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

	31.12.2016				31.12.2015			
(En millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	**13,518**	**180,408**	**6,944**	**200,870**	**15,564**	**189,175**	**5,964**	**210,703**
Valores de deuda emitidos	-	9,567	6,747	16,314	-	9 728	5 796	15,524
Importes pagaderos en valores en préstamo	13	44,642	-	44,655	52	37,219	-	37,271
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	11,547	45	-	11,592	14,105	36	1	14,142
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,958	-	-	1,958	1 407	-	-	1 407
Otros pasivos financieros de negociación [1]	-	126,154	197	126,351	-	142 192	167	142,359
Pasivos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	**325**	**37,499**	**28,288**	**66,112**	**306**	**32,570**	**21,174**	**54,050**
Derivados de negociación	**96**	**184,491**	**4,051**	**188,638**	**279**	**185,884**	**4,065**	**190,228**
Instrumentos de tasa de interés	22	123,199	2,627	125,848	42	122 334	2 555	124,931
Instrumentos de divisas	69	28,224	32	28,325	221	24,470	34	24 725
Instrumentos de índice y capital	-	22,082	796	22,878	-	19 991	736	20 727
Instrumentos de "commodities"	-	6,428	66	6,494	-	11 436	254	11 690
Derivados de crédito	-	3,649	530	4,179	-	6 780	485	7 265
Otros instrumentos financieros a futuro	5	909	-	914	16	873	1	890
Derivados de cobertura	**-**	**9,594**	**-**	**9,594**	**-**	**9,533**	**-**	**9,533**
Instrumentos de tasa de interés	-	9,410	-	9,410	-	9,334	-	9 334
Instrumentos de divises	-	183	-	183	-	187	-	187
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	1	-	1	-	12	-	12
Total de pasivos financieros a valor razonable	**13,939**	**411,992**	**39,283**	**465,214**	**16,149**	**417,162**	**31,203**	**464,514**

(1) De los cuales, EUR 125,146 millones de valores vendidos bajo contratos de recompra al 31 de diciembre de 2016 vs EUR 141 166 millones al 31 de diciembre de 2015.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

3. VARIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo al 1 de enero de 2016	Adquisiciones	Disposiciones / Rescates	Transferencia al Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Ganancias y pérdidas en cambios en el valor justo durante el periodo	Diferencias por conversión	Cambio en otros	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Cartera de negociación	587	140	(227)	(173)	69	(16)	15	-	395
Bonos y otros valores de deudas	224	120	(151)	(171)		(6)			16
Acciones y otros valores patrimoniales		20	(76)		69	(15)	3		1
Otros activos de negociación	363			(2)		5	12		378
Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	2,404	775	(358)	(1,438)		(96)	30	-	1,317
Bonos y otros valores de deuda	185	2	(2)	(1)		2			186
Acciones y otros valores patrimoniales	143	1	(52)			(19)			73
Otros activos financieros	2,076	772	(304)	(1,437)		(79)	30		1,058
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-								-
Derivados de negociación	3,851	50	(22)	(1,065)	391	(312)	95		2,988
Instrumentos de tasa de interés	2 553		(20)	(573)	91	(123)	65		1,893
Instrumentos de divisas	273	7		(8)	75	(159)	10		200
Instrumentos de índice y capital	482	37	(2)	(147)	23	95	11		499
Instrumentos de "commodities"	243	6		(217)		30			62
Derivados de crédito	253			(12)	28	(94)	3		178
Otros instrumentos financieros a futuro	47				174	(61)	6		166
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2,269	493	(378)	(399)	-	175	(13)	(130)	2,017
Valores de deuda	110	169	(65)	(7)			(2)	(2)	203
Valores patrimoniales	111	14	(35)			2	(7)	(49)	36
Inversiones de capital a largo plazo	2,048	310	(278)	(392)		173	(4)	(79)	1,778
Total de activos financieros a valor razonable	9,111	1,458	(985)	(3,065)	460	(249)	127	(130)	6,727

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo al 1 de enero de 2016	Emisiones	Adquisiciones/Disposiciones	Redenciones	Transferencia al Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Ganancias y pérdidas en cambios	Diferencias por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Cartera de negociación	5,964	2,426	(1)	(1,781)	(310)	426	86	154	**6,944**
Valores de deuda emitidos	5 796	2.426	-	(1,777)	(200)	247	107	148	6,747
Montos pagaderos en valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos de negociación	167	-	-	(4)	(110)	179	(41)	6	197
Pasivos financieros medidos usando la opción de valor razonable a través de resultados	21,174	11,201	-	(5,285)	(2,898)	3,631	207	258	**28,288**
Derivados de negociación	4,085	575	(9)	(303)	(760)	223	220	40	**4,051**
Instrumentos de tasa de interés	2.555	13	(9)	-	(405)	181	269	23	2,627
Instrumentos de divisas	34	8	-	-	(17)	1	4	2	32
Instrumentos de índice y capital	736	549	-	(301)	(210)	21	(12)	13	796
Instrumentos de "commodities"	254	5	-	(1)	(70)	-	(121)	(1)	66
Derivados de crédito	485	-	-	-	(58)	20	80	3	530
Otros instrumentos financieros a futuro	1	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros a valor razonable	31,203	14,202	(10)	(7,369)	(3,968)	4,280	493	452	**39,283**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

4. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

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

Sin embargo, debido principalmente a las variadas características de los instrumentos financieros negociados de venta libre en los mercados financieros un gran número de productos financieros negociados por el Grupo no tiene precios cotizados en los mercados.

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

Además, las partidas utilizadas en los modelos de valuación, provengan o no de datos de mercado observables, son verificadas por la Dirección Financiera de GBIS (Global Banking e Investor Solutions), de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

En caso necesario, estas valuaciones se complementan con reservas adicionales (tales como los diferenciales entre oferta y demanda y la liquidez) determinadas razonablemente y apropiadamente después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las operaciones de financiamiento de valores están sujetos a un Ajuste de Valuación de Crédito (CVA) o a un Ajuste de Valuación 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 (condicionada a que la entidad no incumpla) y la pérdida dada por incumplimiento. El DVA se determina simétricamente sobre la base de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se llevan a cabo a lo largo de la vida de la exposición potencial centrándose en el uso de datos de mercado relevantes y observables.

Asimismo, se realiza un ajuste para tener en cuenta los costos o beneficios vinculados al financiamiento de estas operaciones (FVA, Ajuste de Valor de Financiamiento).

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

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

En caso de tensiones inusuales en los mercados, esto lleva a la falta de los datos habituales de referencia utilizados para valuar un instrumento financiero, en este caso 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

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

5. ESTIMACIONES DE LOS PRINCIPALES INSUMOS NO OBSERVABLES

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

Instrumentos de efectivo y derivados	Valor en balance (en millones de euros) Activo	Pasivo	Productos Principales	Técnicas de valuación utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
Acciones / Fondos	1,993	25,843	Instrumentos y derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidad de la renta variable	2.5%;97 9%
					Dividendos de capital	0.0%;32.2%
					Correlaciones	-99%,100%
					Volatilidades de fondo de Cobertura	8.5%;11,9%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.7%24.5%
Intereses y Divisas	2,694	13,044	Híbrido de Divisas / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tasas de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tasas de interés	Correlaciones	-47 1, 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de divisas	Volatilidades de divisas	1%; 28 1%
			Derivados de tasas de interés cuyo valor teórico está indexado al comportamiento de prepago en los fondos colaterales europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 93%
Crédito	201	530	Deuda garantizada Obligaciones y tramos de índices	Modelos de proyección de recuperación y correlación base	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%, 100%
			Otros Créditos derivados	Modelos predeterminados de crédito	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%, 100%
					Correlaciones de Quanto	-50%, 40%
					Diferenciales de crédito	0bps, 1000 bps
Commodities	62	66	Derivados de en canastas de de "commodities"	Modelos de opciones sobre "commodities"	Correlaciones de "commodities"	-0.9%; 98.5%
Valores a largo plazo	1,778	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de valuación de valores (Flujos de efectivo descontados, FED, Valor contable neto)	Tasa de crecimiento (DCF)	1%;3%
					Costo de Capital (DCF)	8%; 10%
TOTAL	**6,728**	**39,283**				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan por los insumos más significativos no observables

6. SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA INSTRUMENTOS DEL 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 insumos no observables inyectan cierto grado de incertidumbre en la valuación de los instrumentos de Nivel 3

Para cuantificar esto la sensibilidad al valor razonable se estimó al 31 de diciembre de 2016 en instrumentos cuya valuación requiere algunos insumos no observables Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de los insumos no observables calculada para cada insumo en una posición neta o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valuación adicionales para los instrumentos financieros en cuestión

La variación "estandarizada" es

- La desviación estándar de los precios consensuados (TOTEM etc) utilizada para valuar un insumo no obstante se considere como no observable
- O la desviación estándar de los datos históricos utilizados para valuar el insumo

SENSIBILIDAD DE LA VARIACION RAZONABLE POR INSUMOS NO OBSERVABLES PARA INSTRUMENTOS DEL NIVEL 3 A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)

	31.12.2016	
	Impacto negativo	**Impacto positivo**
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	**(20)**	**94**
Volatilidades de capital	0	17
Dividendos	(1)	5
Correlaciones	(19)	59
Volatilidad del fondo de cobertura	0	8
Volatilidad del fondo mutuo	0	5
Tasas y/o Divisas de instrumentos y derivados	**(5)**	**49**
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(3)	42
Volatilidades de divisas	(2)	5
Tasas de prepago constantes	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	3
Instrumentos de crédito y derivados	**(8)**	**16**
Tiempo de correlaciones por incumplimiento	(1)	1
Variación de tasa de recuperación de activos subyacentes de referencia individual	(7)	7
Correlaciones Quanto	0	8
Diferenciales de crédito	(1)	1
Derivados de materias primas	**0**	**2**
Correlaciones de commodities	0	2
Valores a largo plazo valuados usando modelos internos	**(15)**	**27**
Tasa de crecimiento y costo de capital	(15)	27

Cabe señalar que, dados los niveles conservadores de valuación, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable sobre los resultados que para un impacto desfavorable. Por otra parte, las cantidades mostradas anteriormente ilustran la incertidumbre de la valuación a partir de 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 con estas estimaciones.

7. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LOS PRINCIPALES INSUMOSN NO OBSERVABLES

El importe restante a registrar en la cuenta de resultados, que resulta de la diferencia entre el precio de la transacción y el importe determinado a esta fecha utilizando técnicas de valuación, menos los importes registrados en la cuenta de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla siguiente. Esta cantidad se registra en la cuenta de resultados a lo largo del tiempo, o cuando los insumos se hacen observables.

(En millones de euros)	2016	2015
Margen diferido al 1 de enero	1,029	1,031
Margen diferido de nuevas operaciones durante el periodo	779	634
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo	(666)	(636)
De los cuales, amortización	*(290)*	*(251)*
De los cuales, cambio de insumos a observables	*(90)*	*(79)*
De los cuales, eliminados, vencidos o terminados	*(285)*	*(307)*
De los cuales, diferencias por conversión	-	*1*
Margen diferido al 31 de diciembre	**1,142**	1,029

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, disponibles para la venta desde el momento en que son originados o adquiridos, o designados por el Grupo en el reconocimiento inicial a valuar a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la opción del valor razonable

Préstamos y cuentas por cobrar se reconocen en el balance general, en el rubro Pagadero de bancos o Préstamos a clientes, dependiendo de la naturaleza de la contraparte. Después de su reconocimiento inicial, se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, el deterioro pueden ser determinado y contabilizado, en su caso en forma individual o de forma colectiva. (ver nota 3.8)

Préstamos y cuentas por cobrar pueden ser renegociados siempre que el cliente no este experimentando dificultades financieras y no sea insolvente. Tales transacciones implican clientes que esten dispuestos a renegociar su deuda con el Grupo con el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor, y sin renunciar a ningún principal o intereses devengados. Las renegociaciones de préstamos y cuentas por cobrar se dan de baja en la fecha de renegociación y reemplazados por los nuevos créditos tomadas en condiciones renegociadas, que se registran en el balance en la misma fecha. Estos nuevos préstamos valuados a su costo amortizado, con base en el interés efectivo resultante de las nuevas condiciones contractuales.

Los créditos a clientes incluyen cuentas por cobrar de arrendamiento de aquellos que se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Notas 4.2 y 8.2)

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

1. PAGADERO DE BANCOS

(En millones de euros)	31 12.2016	31.12.2015
Cuentas corrientes	24,639	26,113
Depósitos y préstamos [1]	21,675	21,291
Préstamos subordinados y participativos	157	458
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	12,890	23,699
Cuentas por cobrar relacionadas	141	122
Pagadero de bancos antes del deterioro	**59,502**	**71,683**
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(35)	(37)
Revaluación de partidas de coberturas	35	36
Pagadero neto de bancos	**59,502**	**71,682**

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 97 millones comparado con EUR 82 millones al 31 de diciembre de 2015.

2. PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Sobregiros	25,880	22,653
Otros préstamos de clientes[1]	360,389	348,619
Contratos de financiamiento de arrendamientos[1]	29,562	27,972
Cuentas por cobrar relacionadas	1,611	1,661
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	23,432	19,131
Préstamos de clientes antes del deterioro	**440,874**	**420,036**
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(13,281)	(13,978)
Deterioro de grupos de cuentas por cobrar homogéneas	(1,534)	(1,386)
Revaluación de partidas de cobertura	442	582
Préstamos de clientes neto	**426,501**	**405,252**

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 23,639 millones comparado con EUR 24,411 millones al 31 de diciembre de 2015.

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Pagarés comerciales	10,289	9 582
Préstamos a corto plazo	108,575	101 926
préstamos de exportación	11,718	11 499
Préstamos de equipo	51,671	51 938
Préstamos de vivienda	119,547	115 689
Préstamos garantizados por pagarés y valores	139	140
Otros préstamos	58,450	57 845
Otros préstamos de clientes	**360,389**	**348,619**

INFORMACIÓN ADICIONAL DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Inversiones brutas	**32,230**	**30,645**
menos de un año	*8,294*	*8,200*
1-5 años	*18,042*	*16 414*
más de cinco años	*5,894*	*6 031*
Valor presente de de pagos mínimos	**28,151**	**26,510**
menos de un año	*7,600*	*7 501*
1-5 años	*16,006*	*14 450*
más de cinco años	*4,545*	*4 559*
Ingreso financiero no devengado	**2,584**	**2,617**
Cuentas por cobrar de valores residuales no garantizados por el arrendador	**1,496**	**1,518**

NOTA 3.6 - DEUDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen los pasivos financieros no derivados que no son valuados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas.

Las deudas son reconocidas en el balance general en los rubros Pagadero a bancos, Depósitos de clientes, Valores de renta fija emitidos y Deudas subordinadas.

Las deudas subordinadas son todos los préstamos con o sin vencimiento, sea o no en forma de títulos de deuda, que en el caso de liquidación de la sociedad prestataria sólo podrán ser canjeados después de que todos los demás acreedores han sido pagados.

Las deudas se reconocen inicialmente a su costo, medido como el valor razonable del préstamo obtenido, neto de gastos de transacción. Estos pasivos se valúan al cierre del período y al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. Como resultado, las primas de suscripción y reembolso de los bonos se amortizan por el método actuarial durante la vida útil de los instrumentos en cuestión

Las obligaciones del Grupo que surgen de planes y cuentas de ahorro se registran en el rubro *Depósitos de clientes - Cuentas de ahorro reguladas*. Una provisión puede ser registrada con respecto a las cuentas de ahorro de hipoteca CEL y los planes de ahorro de hipoteca PEL (ver nota 3.8)

1. PAGADERO A BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	14,337	14,920
Depósitos interbancarios, préstamos y otros	2,157	4,807
Depósitos a plazo	60,625	63,418
Cuentas por pagar relacionadas	86	101
Revaluación de partidas de cobertura	235	158
Valores vendidos bajo contratos de recompra	5,144	12,048
Total	**82,584**	**95,452**

2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Cuentas de ahorro reguladas	87,253	83,745
A la vista	*62,091*	*59,923*
A plazo	*25,162*	*23,822*
Otros depósitos a la vista[1]	211,228	184,853
Otros depósitos a plazo[1]	98,102	90,591
Cuentas por pagar relacionadas	451	528
Revaluación de partidas de cobertura	321	370
Total de depósitos de clientes	**397,355**	**360,087**
Préstamos garantizados por pagarés y valores	2	91
Valores vendidos a clientes bajo contratos de recompra	23,645	19,453
Total	**421,002**	**379,631**

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales

DESGLOSE POR TIPO DE CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Otros depósitos a petición		
Empresas y propietarios individuales	87,923	76,774
Clientes individuales	64,071	56,448
Clientes financieros	41,942	38,478
Otros[1]	17,292	13,153
Subtotal	211,228	184,853

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales

3. VALORES EN DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Certificados de ahorros a plazo	577	850
Préstamos de bonos	20,910	23,350
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	78,287	79,256
Cuentas por pagar relacionadas	808	897
Sub-total	100,582	104,353
Revaluación de partidas de cobertura	1,620	2,059
Total	102,202	106,412
De los cuales, valores de tasa flotante	*26,146*	*30,235*

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.7 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

EN PALABRAS SENCILLAS

Los intereses son la compensación por un servicio financiero, que consisten de una cantidad de efectivo disponible para un prestatario para un acuerdo durante un periodo de tiempo. Dichos acuerdos de financiamiento compensados pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables...).

Esta compensación es una contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, y adicionalmente para cubrir el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y costos administrativos, todos estos llevados por el prestamista por la duración del acuerdo de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco acreedor para remunerar instrumentos patrimoniales (tales como acciones ordinarias) que son requeridas por regulación prudencial para ser emitido en relación al importe de financiamiento otorgado, con el fin de garantizar su propia solvencia.

Los intereses son reconocidos como gastos o ingresos durante la vida del servicio de financiamiento concedido o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados en el rubro Intereses e ingresos similares Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo (préstamos y cuentas por cobrar deudas, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento,) y para los títulos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta

El método del interés efectivo se toma como la tasa utilizada para descontar los flujos futuros de efectivo entrantes y salientes durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo de este metodo considera los flujos de efectivo futuros en función de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden ser asimilados a los intereses, los costos de transacción directamente vinculados y todos los tipos de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero o grupo de activos financieros similares se ha deteriorado a raíz de un deterioro de valor, los intereses posteriores se registran sobre la base de la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros en la valuación de la pérdida de valor

Por otra parte, a excepción de las relativas a las prestaciones de los empleados, las provisiones registradas en el pasivo del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés utilizada para descontar el flujo previsto de recursos

(En millones de euros)	2016 Ingreso	2016 Gasto	2016 Neto	2015 Ingreso	2015 Gasto	2015 Neto
Operaciones con bancos	**1,550**	**(1,161)**	**389**	**1,349**	**(1,678)**	**(329)**
Depósitos a la vista y préstamos interbancarios	1,127	(1,107)	20	1,102	(1,600)	(498)
Valores adquiridos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	423	(54)	369	247	(78)	169
Operaciones con clientes	**11,957**	**(4,769)**	**7,188**	**12,860**	**(5,721)**	**7,139**
Pagarés comerciales	531	-	531	583	-	583
Otros préstamos de clientes	10,638	(2)	10,636	11,562	(2)	11,560
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	705	-	705	678	-	678
Cuentas de ahorro reguladas	-	(875)	(875)	-	(1,061)	(1,061)
Sobregiros	13	(3,861)	(3,848)	-	(4,629)	(4,629)
Valores adquiridos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	70	(31)	39	37	(29)	8
Operaciones en instrumentos financieros	**9,976**	**(9,263)**	**713**	**10,020**	**(8,726)**	**1,294**
Activos financieros disponibles para la venta	2,496	-	2,496	2,811	-	2,811
Activos financieros conservados a su vencimiento	260	-	260	188	-	188
Valores de deuda emitidos	-	(2,033)	(2,033)	-	(1,992)	(1,992)
Deuda subordinada y convertible	-	(557)	(557)	-	(487)	(487)
Valores en préstamo/préstamos	9	(25)	(16)	15	(21)	(6)
Derivados de cobertura	7,211	(6,648)	563	7,006	(6,226)	780
Contratos de financiamiento de arrendamiento	**1,177**	**-**	**1,177**	**1,202**	**-**	**1,202**
Contratos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	225	-	225	236	-	236
Contratos de financiamiento de arrendamiento muebles	952	-	952	966	-	966
Total ingreso y gastos por intereses	**24,660**	**(15,193)**	**9,467**	**25,431**	**(16,125)**	**9,306**
Incluyendo ingreso por intereses de activos financieros deteriorados	*373*	-	-	*436*	-	-

Estos gastos de interés incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados, cuyos resultados se clasifican en las utilidades o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y egresos registrados en la cuenta de resultados se clasifican por tipo de instrumento en lugar de su propósito, los ingresos netos generados por las actividades de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados deben evaluarse en su conjunto.

DESGLOSE DE OTROS INGRESOS POR PRÉSTAMOS DE CLIENTES:

(En millones de euros)	2016	2015
Préstamos a corto plazo	3,928	4,116
Préstamos de exportación	280	278
Préstamos de equipo	1,843	1,856
Préstamos de vivienda	3,602	4,018
Otros préstamos de clientes	985	1,294
Total	**10,638**	**11,562**

NOTA 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES

EN PALABRAS SENCILLAS

Algunos activos financieros (préstamos, títulos de deuda) implican un riesgo de crédito que expone al Grupo a una pérdida potencial si el prestatario, la contraparte o el emisor de valores no pudieran respetar sus compromisos financieros.

Las fluctuaciones en el riesgo de crédito de los activos financieros valuados al valor razonable a través de ganancias y pérdidas (particularmente instrumentos conservados como parte de las actividades del mercado) son directamente integrados en la revaluación de los instrumentos y están registrados como utilidades o pérdida sin esperar la ocurrencia de un incumplimiento.

Por el contrario, el riesgo de crédito al cual el Grupo está expuesto en los demás activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar, valores disponibles para la venta, inversiones conservadas a su vencimiento) no conduce al registro de un gasto hasta que la pérdida de crédito se incurra después de la ocurrencia de un evento de pérdida (ocurrencia de la deuda vencida, quiebra, deterioro significante de la situación financiera del prestatario...).

La evidencia o una pérdida de crédito incurrida se evaluarán individualmente por cada activo financiero y evaluado además al Nivel de la cartera homogénea de instrumentos financieros.

El deterioro de activos reduce su valor en libros en el balance general y puede ser revertida subsecuentemente en caso de una mejora en el riesgo de crédito de la contraparte.

1. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

En cada fecha de balance, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos desde que se reconocen inicialmente (un "evento de pérdida") y si esa evento de pérdida (o eventos) tiene (n) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable

El Grupo evalúa en primer lugar si la evidencia objetiva de deterioro de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos e individuales o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. A pesar de la existencia de una garantía, los criterios utilizados para evaluar la evidencia objetiva del riesgo de crédito incluyen las siguientes condiciones:

Una disminución significativa en la situación financiera de contraparte conduce a una alta probabilidad de que dicha contraparte no pueda cumplir sus compromisos generales (obligaciones de crédito); por lo tanto, un riesgo de pérdida para el banco.

Las concesiones se otorgan a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se habría otorgado en otras circunstancias.

Los pagos atrasados por uno o hasta 90 días se registran (con la excepción de los créditos reestructurados con evidencia de pago sostenido, los cuales son considerados como en falta de pago) y / o se inicie un procedimiento de recuperación.

O, independientemente de si o no los pagos atrasados se registran, existe evidencia objetiva del riesgo de crédito o procedimientos legales se han iniciado (quiebra, liquidación judicial, liquidación forzosa).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro de todos los préstamos pendientes de una contraparte. Cuando un deudor pertenece a un grupo, todos los préstamos pendientes del grupo tienen alguna deficiencia en general también.

Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otros créditos o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se deterioran, un deterioro es reconocido por la diferencia entre el valor contable y el valor presente de los flujos futuros previstos recuperables, teniendo en cuenta todas las garantías, este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El deterioro se deduce del

valor en libros del activo financiero deteriorado. El reconocimiento de deterioro y sus reversiones se registran en la cuenta de resultados en Costo de riesgo. Los préstamos o créditos deteriorados son reembolsados para efectos contables por la reversión en el tiempo del descuento a valor presente, en el rubro Intereses e ingresos similares del estado de resultados.

Donde no hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido en un activo financiero se consideran individualmente, ya sea significativo o no, el Grupo incluye el activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y pone a prueba la totalidad del grupo de deterioro. En una cartera homogénea, tan pronto como un riesgo de crédito se incurre en un grupo de instrumentos financieros, el deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo afecte de forma individual una o más cuentas por cobrar.

Carteras homogéneas por lo tanto deteriorados puede incluir:

Cuentas por cobrar en las entidades de contrapartida vinculados a sectores económicos considerados como estando en crisis aún más a la ocurrencia de eventos de pérdida, o

Cuentas por cobrar en contrapartes vinculadas a sectores económicos o considerados que están en crisis adicional a la ocurrencia de eventos de pérdida, o

Cuentas por cobrar en sectores geográficos o países en los cuales se ha evaluados un riesgo de crédito.

La cantidad de deterioro en un grupo de activos homogéneos se calcula sobre la base de hipótesis sobre las tasas de incumplimiento y la severidad, en caso de ser necesario, se realizan estudios de caso por caso. Estos supuestos son calibrados para cada grupo homogéneo en función de sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y los datos históricos. Ellos son revisados periódicamente por la Dirección de Riesgos y luego se ajustan para reflejar las condiciones económicas actuales pertinentes. El reconocimiento de deterioro y sus reversiones se registran en Costo de Riesgo.

RESTRUCTURACIÓN DE PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuando se reestructura un activo registrado en préstamos y cuentas por cobrar, los cambios contractuales se realizan en el importe, en las condiciones financieras de la transacción inicial aprobada por el Grupo, debido a las dificultades financieras o la insolvencia del prestatario (si la insolvencia ya ha ocurrido u definitivamente se produce a menos que la deuda se reestructuró), y estos cambios no se han considerado en otras circunstancias.

Los activos financieros reestructurados se clasifican como deteriorado y los prestatarios son considerados en mora. Estas clasificaciones se mantienen durante al menos un año y durante el tiempo que cualquier incertidumbre sigue siendo para el Grupo en cuanto a si o no los prestatarios pueden cumplir sus compromisos.

En la fecha de la reestructuración, el importe en libros del activo financiero reestructurado se reduce a la cantidad actual de la tasa de interés efectivo inicial en el nuevo futuro flujo de efectivo estimado recuperable. Esta pérdida se reconoce a utilidad o pérdida en Costo de riesgo.

Los activos financieros reestructurados no incluyen los préstamos y cuentas por cobrar objeto de renegociaciones comerciales y clientes cuya deuda con el Grupo se han comprometido a renegociar en el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor y sin renunciar a cualquier director o interés acumulado.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un activo financiero disponible para la venta está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos de capital cotizados, un descenso significativo o prolongado en su precio por debajo de su costo de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, el Grupo considera acciones cotizadas como deteriorados que muestran una pérdida no realizada de más del 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como las acciones enumeradas para las que los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición de cada día de negociación de al menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, tales como la situación financiera del emisor o sus perspectivas de desarrollo, pueden conducir al Grupo a considerar que el costo de su inversión no se puede recuperar, incluso si no se cumplen los criterios antes mencionados. Una pérdida por deterioro se registra a continuación, a través de utilidad o pérdida igual a la diferencia entre el último valor de cotización de la acción en la fecha del balance y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de capital no cotizados, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos en la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valuación descritos en la Nota 3.

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

Cuando la disminución del valor razonable de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente en el patrimonio neto en el rubro ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y pruebas objetivas subsiguiente de deterioro emergente, el Grupo reconoce la pérdida no realizada total acumulado previamente reconocida en el patrimonio neto en el estado de resultados bajo Costo de riesgo de los instrumentos de deuda y en las ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta de valores de renta variable.

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

registrado a través de utilidades o pérdidas

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de utilidad o pérdida en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta sólo se revierten a través de resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de capital ha sido reconocido como deteriorado, cualquier pérdida adicional de valor se registra como una pérdida por deterioro adicional. Para los instrumentos de deuda, sin embargo, una pérdida por deterioro se elimina a través de resultados si se produjera una posterior mejoría en el valor después de una mejora en el riesgo de crédito del emisor

DESGLOSE DE DETERIORO DE ACTIVOS

(En millones de euros)	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre, 2015	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Pérdidas por deterioro neto	Reversiones usadas	Moneda y efectos de alcance	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre 2016
Bancos	37	1	(5)	(4)	-	2	35
Préstamos de clientes	13,158	4,592	(3,246)	1,346	(2,087)	118	12,535
Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares	820	364	(317)	47	(121)	-	746
Grupos de activos homogéneos	1,388	572	(439)	133	-	13	1,534
Activos disponibles para venta	1,139	292	(148)	144	(8)	68	1,343
Otros [1]	540	380	(122)	258	(48)	14	764
Total	**17,082**	**6,201**	**(4,277)**	**1,924**	**(2,264)**	**215**	**16,957**

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR 51 millones para riesgos de contraparte

(2) De los cuales, amortización en valores de ingreso variable excluyendo actividades de seguros de EUR 40 millones, los cuales se desglosan como sigue

EUR 14 millones, pérdidas por deterioro en valores no amortizados al 31 de diciembre de 2015

EUR 26 millones, pérdidas por deterioro adicional en valores ya amortizados al 31 de diciembre de 2015

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

2. PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones incluyen provisiones por riesgo de crédito en relación con los compromisos de préstamo y de garantía fuera de balance concedidos a terceros por el Grupo, las disposiciones relativas a los compromisos PEL / CEL, y provisiones que representan pasivos cuyo vencimiento o importe no pueda determinarse con precisión (principalmente disputas legales y de reestructuración).

Disposiciones pueden ser grabadas en donde

En virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a esta tercera parte sin recibir al menos el valor equivalente a cambio

y cuando la cantidad probable de salida de recursos puede ser estimada confiablemente

Los flujos de salida esperados se descuentan a continuación, a valor presente para determinar el importe de la prestación, en donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones a los y las reversiones de provisiones se registran a través de utilidad o pérdida en las partidas correspondientes al gasto futuro. Las pérdidas probables incurridas por el Grupo en la identificación de evidencia objetiva de riesgo crediticio relacionada con compromisos de préstamos y garantías no contabilizados, se registran en el estado de resultados en el rubro Costo de riesgo contrea una provisión constituida en el pasivo.

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la provisión

DESGLOSE DE PROVISIONES

(En Millones de euros)	Provisiones al 31 de Diciembre de 2016	Asignaciones	Amortización disponibles	Asignación neta	Amortización usadas	Moneda y efectos de balance	Provisiones al 31 de Diciembre de 2015
Provisiones para compromisos con bancos fuera del balance general	15	-	(8)	**(8)**	-	(1)	**6**
Provisiones para compromisos con clientes fuera del balance general	353	423	(359)	**64**	(1)	26	**442**
Provisión para disputas	1,869	369	(68)	**301**	(63)	125	**2,232**
Otras provisiones [1]	911	254	(234)	**20**	(50)	28	**909**
Provisiones en instru-Mentos financieros y disputas	**3,148**	**1,046**	**(669)**	**377**	**(114)**	**178**	**3,589**

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR -63 millones para provisiones PEL/CEL al 31 de diciembre de 2016 (Ver Nota 3.8.3).

Provisiones para compromisos fuera del balance general

Las provisiones para compromisos fuera de balance representan las pérdidas probables sufridas por el Grupo tras la identificación de un riesgo acreditado de crédito en un compromiso de financiamiento o garantía fuera de balance que no sería considerado como un instrumento derivado o designado como activo financiero a través de beneficios o pérdida

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Provisiones para controversias

El Grupo está sujeto a un amplio marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este complejo contexto jurídico, el Grupo y algunos de sus antiguos y actuales representantes pueden estar involucrados en diversas acciones legales, incluyendo procesos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos forman parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años ha aumentado el litigio con inversionistas y el número de disputas que involucran intermediarios financieros como bancos y asesores de inversiones, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Por naturaleza, es difícil prever el resultado de los litigios, los procedimientos reglamentarios y los actos que afecten a las entidades del Grupo, en particular si son iniciados por diversas categorías de denunciantes, si el importe de los daños no se especifica o es indeterminado o si el procedimiento no tiene precedente.

Al elaborar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, reglamentarios o arbitrales en los que está involucrado. Una provisión es registrada cuando las pérdidas de estos procedimientos son probables y el monto puede ser estimado confiablemente.

Para estimar la probabilidad de pérdidas y el monto de estas pérdidas, y así determinar la cantidad de provisiones para registrar, las estimaciones son importantes. La administración hace estas estimaciones mediante el ejercicio de su juicio y teniendo en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo tiene en cuenta la naturaleza de la controversia, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las resoluciones 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, en su caso, el dictamen e informes de expertos y asesores jurídicos independientes.

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las controversias pendientes que presentan un riesgo significativo.

Tomar en consideración los cambios en los riesgos legales relacionados con los litigios de derecho público para los que se están llevando a cabo investigaciones y procedimientos con las autoridades estadounidenses (como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y las autoridades europeas, así como la controversia sobre el "précompte" Grupo ha reconocido una provisión entre sus pasivos, en Provisiones para disputas. Esta provisión se ha ajustado en 2016 mediante una provisión adicional de EUR 350 millonesregistrada en el Costo del riesgo, que asciende a EUR 2 050 millones.

Otras provisiones

Otras provisiones incluyen provisiones para reestructuraciones, provisiones para litigios comerciales, provisiones para reembolsos futuros de fondos en relación con operaciones de financiamiento de clientes y provisiones para compromisos vinculados a cuentas PEL / CEL (Ver Nota 3.8.3).

3. COMPROMISOS BAJO CONTRATOS DE AHORRO DE HIPOTECA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En Francia, comptes du'épargne-logement (CEL o contratos de ahorro de hipoteca) y los planes du'épargne-logement (PEL o planes de ahorro de hipoteca) son planes de ahorro especiales para los clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 de 10 de julio el 1965. Estos productos combinan una fase inicial de depósito en la forma de una cuenta de ahorros que genera intereses, seguida de una fase de préstamo, donde se utilizan los depósitos 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 y los préstamos concedidos se valúan al costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros de los clientes para un período futuro indeterminado, a la tasa establecida al inicio del contrato de ahorro de hipotecas, y la obligación de prestar posteriormente al cliente a una tasa de interés también establecida al inicio del contrato de ahorro.

Si está claro que los compromisos derivados de los acuerdos de PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el pasivo del balance. Cualquier cambio en estas disposiciones es reconocido como Ingreso neto bancario en el rubro Margen de intermediación. Estas disposiciones sólo se refieren a los compromisos derivados de PEL / CEL que han estado vigentes en la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro para la hipoteca (PEL), sin compensación entre diversas generaciones PEL, y para todas las cuentas de ahorro de hipoteca (CEL) que forman 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 valor esperado promedio de los depósitos y la cantidad mínima esperada. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento pasado de los clientes.

Durante la fase de los préstamos, el compromiso subyacente a ser provisionado incluye préstamos ya concedidos, pero no utilizados a la fecha de cálculo, y los préstamos futuros que se consideran estadísticamente probable sobre la base de los depósitos que en la actualidad se reconocen en el balance general a la fecha de cálculo y sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento pasado de los clientes.

Se reconoce una provisión cuando el valor descontado de los ingresos futuros esperados para una determinada generación de PEL / CEL es negativo Las ganancias se calculan sobre la base de las tasas de interés disponibles para los clientes individuales de ahorro equivalentes y los productos de préstamo, con una vida estimada similar y fecha de inicio

DEPÓSITOS PENDIENTES EN CUENTAS PEL/CEL

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Cuentas PEL	**19,318**	**18,079**
menos de 4 años de antigüedad	7,869	7 814
entre 4 y 10 años de antigüedad	6,483	5 292
más de 10 años de antigüedad	4,966	4 913
Cuentas CEL	**1,396**	**1,442**
Total	**20,714**	**19,521**

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

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
menos de 4 años de antigüedad	9	31
entre 4 y 10 años de antigüedad	265	82
más de 10 años de antigüedad	6	8
Total	**280**	**121**

PROVISIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS CON CUENTAS PEL/CEL

(En millones de euros)	31.12.2015	Asignaciones	Reversiones	31.12 2016
Cuentas PEL	**286**	**15**	**(79)**	**222**
menos de 4 años de antiguedad	6	15	(1)	20
ente 4 y 10 años de antiguedad	28		(7)	21
más de 10 años de antiguedad	252		(71)	181
Cuentas CEL	**2**	**2**	**(1)**	**3**
Total	**288**	**17**	**(80)**	**225**

El Nivel de disposiciones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas de largo plazo fueron bajas durante 2015, las disposiciones de PEL y cuentas de ahorro CEL hipotecarias estaban vinculadas principalmente a los riesgos asociados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. Aprovisionamiento para el ahorro PEL / CEL ascendió a 1.09% del saldo total al 31 de diciembre de 2016.

MÉTODOS USADOS PARA ESTABLECER INSUMOS PARA LA EVALUACIÓN DE PROVISIÓN

Los insumos que se utilizan para estimar el futuro comportamiento de los clientes se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento de los clientes durante un largo período (Más de 10 años). Los valores de estos insumos se pueden ajustar cada vez que se realizan cambios en las regulaciones que puedan socavar la eficacia de los datos del pasado como un indicador del futuro comportamiento de los clientes.

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 valuación, del valor futuro de estos insumos para el período de que se trate, de conformidad con la política de la división de banca minorista de la gestión del riesgo de tipo de interés.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de las operaciones de swap de cupón cero frente a la curva de rendimiento Euribor a la fecha de valuación, como promedio durante un período de 12 meses.

4. COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Costo de riesgo incluye asignaciones, neto de reversiones, para provisiones y deterioros por riesgo crediticio, el importe del préstamos considera saldos incobrables, y el importe recuperado de préstamos previamente castigados, así como asignaciones y reversiones de provisiones para otros riesgos

(En millones de euros)	2016	2015
Riesgo de contraparte		
asignación neta de pérdidas por deterioro	(1,629)	(2,232)
Pérdidas no cubiertas	(299)	(293)
en préstamos incobrables	*(255)*	*(245)*
en otros riesgos	*(44)*	*(48)*
Importes recuperados	164	164
en préstamos incobrables	*161*	*161*
en otros riesgos	*3*	*3*
Otros riesgos		
Asignación neta a otras provisiones	(327)	(704)
Total	**(2,091)**	**(3,065)**

NOTA 3.9 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de valuación que maximiza el uso de los datos de mercado observables basadas en supuestos que los operadores en el mercado usarían para fijar el precio del instrumento en cuestión

Para los instrumentos financieros que no son reconocidos por su valor razonable en el balance general, se revelan en esta nota las cifras y desglose de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, tal como se describe en la Nota 3.4, no debe tomarse como una estimación de la cantidad que sería materializada si estos instrumentos financieros se liquidarán inmediatamente

Los valores razonables de los instrumentos financieros incluyen los intereses devengados según sea el caso

1 ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	31.12.2016				
(En millones de euros)	Valor Contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero de bancos	59,502	60,777	-	51,877	8,900
Préstamos de clientes	426,501	431,366	-	157,991	273,375
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,912	4,114	4,033	81	-
Total activos financieros valuados al costo amortizado	**489,915**	**496,257**	**4,033**	**209,949**	**282,275**

	31.12.2015				
(En millones de euros)	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero de bancos	71 682	72 357	-	60 528	11 829
Préstamos de clientes	405 252	406 975	-	142 999	263 976
Activos financieros conservados a su vencimiento	4 044	4 268	4,139	95	34
Total activos financieros valuados al costo amortizado	**480,978**	**483,600**	**4,139**	**203,622**	**275,839**

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	31.12.2016				
(En millones de euros)	Valor Contable	Valor Justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a bancos	82,584	82,907	586	79,322	3,019
Depósitos de clientes	421,002	421,326	-	414,062	7,264
Valores de deuda emitidos	102,202	103,630	21,899	80,934	797
Deuda subordinada	14,103	14,711	-	14,711	-
Total pasivos financieros valuados al costo amortizado	**619,891**	**622,574**	**22,485**	**589,029**	**11,080**

	31.12.2015				
(En millones de euros)	Valor contable	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a bancos	95,452		139	91,667	3,933
Depósitos de clientes	379,631	380,263	-	370,918	9,345
Valores de deuda emitidos	106,412	109,227	22,546	85,649	1,032
Deuda subordinada	13,046	14,040	-	14,040	-
Total de pasivos financieros valuados al costo amortizado	**594,541**	**599,269**	**22,685**	**562,274**	**14,310**

3. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIERO

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

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para clientes de banca minorista, compuesto esencialmente por particulares y pequeñas y medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los correspondientes flujos de efectivo esperados al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tipo de interés variable, las operaciones por cobrar y las operaciones de arrendamiento financiero y los préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable neto de deterioro, suponiendo que no haya habido un cambio significativo en los márgenes de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que han sido reconocidos en el balance.

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 a 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.

Para los depósitos a tasa fija, los depósitos a la vista y los préstamos con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor contable.

NOTA 3.10 - COMPROMISOS Y ACTIVOS EN PRENDA Y RECIBIDOS COMO GARANTÍAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

COMPROMISOS DE PRÉSTAMOS

Los compromisos de préstamo que no son considerados como instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, siempre que no se concedan o se reciban con fines de negociación y, por lo tanto, se valúen al valor razonable con cambios en resultados, **se provisionan según sea necesario de acuerdo con los principios de contabilidad para *Provisiones* (ver Nota 3.8).**

COMPROMISOS DE GARANTIA

Cuando se consideran como instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se registran inicialmente en el balance general a su valor razonable. Posteriormente, **se valúan, ya sea al importe de la obligación o al importe inicialmente reconocido (el más alto) menos, cuando proceda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de deterioro, una provisión para garantías financieras se reconoce en el pasivo del balance general (ver Nota 3.8).**

COMPROMISOS DE VALORES

Valores comprados y vendidos, registrados en Activos financieros a valor razonable a través de resultados, Activos Financieros conservados un vencimiento y disponible para la venta de activos financieros se reconocen en el balance general a la fecha de pago y entrega. Entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega, los títulos a recibir o entregar no se reconocen en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los títulos valuados a valor razonable a través de resultados y los títulos disponibles para la venta entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega son registrados en resultados o capital contable, dependiendo de la clasificación contable de los valores en cuestión

1. COMPROMISOS

COMPROMISOS OTORGADOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamo		
A bancos	23,438	27,998
A clientes	159,382	164,809
Emisión de facilidades	-	-
Líneas de crédito confirmadas	*155,859*	*161,404*
Otros	*3,523*	*3,405*
Compromisos de garantía		
En nombre de bancos	9,280	9,349
En nombre de clientes[1]	59,614	54,855
Compromisos de valores		
Valores para ser entregados	31,063	30,015

(1) Incluyendo garantías de capital y desempeño otorgadas a los tenedores de UCITS manejado por entidades del Grupo.

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados en 2015*

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

COMPROMISOS RECIBIDOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamo		
De bancos	73,141	82,818
Compromisos de garantía		
De bancos	108,647	92,439
Otros compromisos[1]	112,500	103,133
Compromisos de valores		
Valores para ser recibidos	34,478	30,332

(1) Incluyendo garantías otorgadas por gobiernos y agencias oficiales y otras garantías otorgadas por clientes de EUR 47 642 millones al 31 de diciembre de 2016 vs 44 878 millones al 31 de diciembre de 2015

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados en 2015*

2. ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA

ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Valor en libros de activos otorgados como garantía de pasivos [1]	252,338	235,130
Valor en libros de activos otorgados como garantía para operaciones en instrumentos financieros [2]	57,149	38,302
Valor en libros de activos otorgados como garantía de compromisos fuera del balance general	783	763
Total	**310,270**	**274,195**

(1) Activos otorgados como garantía por pasivos principalmente incluyendo préstamos otorgados como garantía para pasivos (Garantizados especialmente a los bancos centrales a los bancos centrales).

(2) Activos otorgados como garantía por operaciones en instrumentos financieros incluyendo principalmente depósitos de garantía.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Valor razonable de valores adquiridos bajo contratos de reventa	**189,144**	**178,937**

Generalmente el Grupo adquiere valores en virtud de acuerdos de reventa en condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en el marco de un contrato de reventa, vendiéndolos en su totalidad, vendiéndolos en pactos de recompra o comprometiéndolos como garantía, siempre que devuelvan estos valores o valores equivalentes a la contraparte del contrato 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 títulos vendidos o dados en garantía.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.11 - ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no son dados de baja, incluyen el préstamo de valores y contratos de recompra, así como ciertos créditos transferidos a los vehículos de bursatilización consolidados

Las siguientes tablas muestran los préstamos otorgados de valores y contratos de recompra que sólo afectan a los valores reconocidos en el activo del balance.

Valores que participan en una operación de préstamo de acuerdo de recompra o de valores se mantienen en su posición original en el activo del balance general del Grupo. Por contratos de recompra, la obligación de devolver las cantidades depositadas se registra en el pasivo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran en el pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados

Valores que intervienen en una transacción de préstamos obtenidos de valores y contratos de recompra inversos o valores no se registran en el balance del Grupo. Sin embargo, en el caso de que los préstamos obtenidos de valores son vendidas posteriormente, una deuda que representa el retorno de estos títulos a su prestamista se registra en el pasivo del balance del Grupo, en pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Por valores recibidos en virtud de un contratos de recompra inversos, el derecho a recuperar las cantidades entregadas por el Grupo se registran en préstamos y cuentas por cobrar en el activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamo de valores y operaciones con valores por intereses que se corresponde plenamente en efectivo se asimilan a contratos de recompra y contratos de recompra inversos y son registrados y reconocidos como tales en el balance general

El Grupo sigue expuesta a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados a estos préstamos. Por otra parte, los préstamos no pueden ni ser utilizados como garantía ni se vende abiertamente en otras transacciones

1. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO DADOS DE BAJA EN CUENTAS

CONTRATOS DE RECOMPRA

	31.12.2016		31.12.2015	
(En millones de euros)	Valor Contable de activos transferidos	Valor Contable de Pasivos asociados	Valor Contable de activos transferidos	Valor Contable de pasivos asociados
Valores disponibles para venta	16,224	13,742	16 106	12 249
Valores a valor razonable a través de resultados	20,148	17,892	43 009	33 174
Total	36,372	31,634	59,115	45,423

PRÉSTAMO DE VALORES

(En millones de euros)	31.12.2016 Valor Contable de activos transferidos	31.12.2016 Valor Contable de pasivos asociados	31.12.2015 Valor Contable de activos transferidos	31.12.2015 Valor Contable de pasivos asociados
Valores al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	5,521	3	5 832	180
Total	**5,521**	**3**	**5,832**	**180**

ACTIVOS BURSATILIZADOS PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS TIENEN RECURSO UNICAMENTE SOBRE LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

Préstamos de clientes *(En millones de euros)*	31.12.2016	31.12.2015
Valor contable de activos transferidos	1,558	1,062
Valor contable de pasivos asociados	1,385	946
Valor razonable de activos transferidos (A)	1,562	1,060
Valor razonable de pasivos asociados (B)	1,389	944
Posición neta (A)-(B)	**173**	**116**

En 2016 una bursatilización de Préstamos de Clientes se refinanció parcialmente con los inversionistas externos Los vehículos que tienen estos préstamos se consolidan por el Grupo

El Grupo sigue expuesto a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados a estas cuentas por cobrar; Por otra parte, estos créditos no pueden ser utilizados como garantía o ni vendidos abiertamente como parte de otras transacciones

2. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS CANCELADOS EN FORMA PARCIAL O TOTAL

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo contabilizó transacciones no importantes resultando en cancelación total o parcial de activos financieros que dejaron al Grupo con un involucramiento continuo en dichos activos

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.12 - COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto que se refleja en el balance cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y pasivo sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal de compensar los importes reconocidos debe ser aplicable en todas las circunstancias, tanto en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento de una de las contrapartes. A este respecto, el Grupo reconoce en su balance el importe neto de los instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación en el que alcanzan la liquidación neta a través de un proceso de ajuste de márgenes de flujo de efefctivo diario, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan lugar a riesgo de crédito y liquidez insignificante, y ese proceso liquida en un solo ciclo los créditos y deudas.

En las tablas siguientes se presentan los importes de activos financieros y pasivos financieros contabilizados en el balance general consolidado del Grupo. Los importes pendientes brutos de estos activos financieros y pasivos financieros se corresponden con los saldos pendientes de consolidación presentados en el balance (importes netos del balance), después de indicar los importes compensados en el balance de estos distintos instrumentos (importes compensados) y sumarlos con los importes pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Acuerdo de Compensación Maestro o acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación)

Estos cuadros también indican los montos que pueden ser compensados, ya que están sujetos a un Acuerdo de Compensación Maestro o acuerdo similar, pero cuyas características los hacen inelegibles 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 sólo pueden compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como los instrumentos dados en garantía en efectivo o en garantía de valores. Estos incluyen principalmente opciones de tipos de interés de venta libre, swaps de tasa de interés y títulos comprados / vendidos bajo contratos de reventa / recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas distintas 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 del riesgo además de los acuerdos de compensación y colaterales

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

1. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ACTIVOS

(En millones de Euros)	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe Neto
Instrumentos financieros derivados (Nota 3)	33,378	263,657	(96,431)	200,604	(136,394)	(16,780)	(12)	47,418
Valores tomados prestados (Consultar Notas 3.1 y 3.3)	2,913	10,421		13,334	(6,298)	(10)	-	7,026
Valores adquiridos en régimen de reventa (Consultar Notas 3.1 y 3.5)	39,979	180,216	(31,070)	189,125	(42,884)	(473)	(94,911)	50,857
Depósitos de garantía comprometidos (Nota de Consultar)	31,728	17,017		48,745	-	(17,017)	-	31,728
Otros activos no sujetos a compensación	930,433	-	-	930,433	-	-	-	930,433
Activos Totales	**1,038,431**	**471,311**	**(127,501)**	**1,382,241**	**(185,576)**	**(34,280)**	**(94,923)**	**1,067,462**

(1) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colaterización

PASIVOS

(En millones de Euros)	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (2)			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe Neto
Instrumentos financieros derivados (Nota 3.2)	31 866	262 797	(98 431)	196,232	(136,394)	(16,952)	(446)	44,440
Valores prestados (Nota 3.1)	29 085	15 570	-	44,655	(6,298)	-	(2)	38,355
Valores vendidos en régimen de recompra (Consultar Notas 3.1 y 3.6)	49 850	136 445	(31 070)	155,225	(42,884)	(65)	(42,603)	69,673
Depósitos de garantía recibidos (Consultar Nota 4.4)	33 115	17 263		50,378	-	(17,263)	-	33,115
Otros pasivos no sujetos a compensación	868 045			868,045	-	-	-	868,045
Total de Pasivos	**1,011,961**	**432,075**	**(127,501)**	**1,316,535**	**(185,576)**	**(34,280)**	**(43,051)**	**1,053,628**

(2) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colaterización

2. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (3)			
(En millones de Euros)	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe Neto
Instrumentos financieros derivados (Nota 3)	30,149	271,252	(96,534)	204,867	(142,350)	(16,311)	(158)	46,048
Valores tomados prestados (Consultar Notas 3.1 y 3.3)	1,724	13,947		15,671	(12,631)	-	(659)	2,381
Valores adquiridos en régimen de reventa (Consultar Notas 3.1 y 3.5)	45,413	173,089	(39,515)	178,987	(49,829)	(587)	(78,783)	49,788
Depósitos de garantía comprometidos (Nota de Consultar)	22,967	16,132	-	39,099	-	(16,132)	-	22,967
Otros activos no sujetos a compensación	895,767	-	-	895,767	-	-	-	895,767
Activos Totales	**996,020**	**474,420**	**(136,049)**	**1,334,391**	**(204,810)**	**(33,030)**	**(79,600)**	**1,016,951**

(3) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colaterización

PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (4)			
(En millones de Euros)	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe Neto
Instrumentos financieros derivados (Nota 3.2)	29,946	266,349	(96,534)	199,761	(142,350)	(16,102)	-	41,309
Valores prestados (Nota 3.1)	11,921	25,350	-	37,271	(12,631)	-	(15,947)	8,693
Valores vendidos en régimen de recompra (Consultar Notas 3.1 y 3.5)	61,191	151,090	(39,515)	172,766	(49,829)	(30)	(51,417)	71,490
Depósitos de garantía recibidos (Consultar Nota 4.4)	27,590	16,898	-	44,488	-	(16,898)	-	27,590
Otros pasivos no sujetos a compensación	817,430	-	-	817,430	-	-	-	817,430
Total de Pasivos	**948,078**	**459,687**	**(136,049)**	**1,271,716**	**(204,810)**	**(33,030)**	**(67,364)**	**966,512**

(4) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colaterización

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.13 - VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS

Los importes mostrados son los importes contractuales excluyendo intereses provisionales.

(En millones de euros)	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2016
Pagadero a bancos centrales	5,235	2	1	-	**5,238**
Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados, excepto derivados	400,291	13,829	13,445	28,055	**455,620**
Pagadero a bancos	50,595	9,697	20,224	2,068	**82,584**
Depósitos de clientes	336,689	29,867	29,134	25,312	**421,002**
Valores de deuda emitidos	31,005	21,063	35,437	14,697	**102,202**
Deuda subordinada	296	90	2,302	11,415	**14,103**
Otros pasivos	80,596	6,314	4,785	2,516	**94,212**
Total Pasivos	**904,708**	**80,863**	**105,328**	**84,063**	**1,174,961**
Compromisos de préstamo otorgados	63,041	23,801	85,634	10,344	**182,820**
Compromisos de garantía otorgados	17,843	10,688	20,780	19,591	**68,903**
Total de compromisos otorgados	**80,885**	**34,490**	**106,414**	**29,935**	**251,723**

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

En ausencia de elementos contractuales, o en el caso de instrumentos financieros relacionados con la cartera de negociación (por ejemplo, derivados), los vencimientos caen en el primer tramo (menos de 3 meses).

Los compromisos de garantía dados están programados sobre la base de la mejor estimación posible de la disposición, con un vencimiento en la primera cuota (inferior a 3 meses)

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 4 - OTROS ACTIVOS

NOTA 4.1 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por comisiones combinan las comisiones sobre los servicios prestados y recibidos, y los compromisos que no pueden ser asimiladas como interés. Comisiones asimilables como el interés se integran en el tipo de interés efectivo del instrumento financiero asociado y se registran en el rubro *Intereses y rendimientos asimilados, Intereses y gastos similares* (ver Nota 3.7).

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones por los servicios prestados y recibidos en diferentes maneras, dependiendo del tipo de servicio.

Las comisiones para los servicios en curso, como algunos servicios de pago, comisiones de custodia, o suscripciones a servicios digitales se reconocen como ingresos durante la vida del servicio.

Las comisiones para los servicios de una sola vez, como la actividad de los fondos, los honorarios de búsqueda recibidos, los honorarios de arbitraje, o sanciones a los incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

En acuerdos de sindicación, la tasa de interés efectiva para la parte de la emisión retenida en el balance del Grupo es comparable a la que se aplica a los otros miembros del sindicato incluso cuando sea necesario, una parte de las comisiones de suscripción y los derechos de participación, el saldo de estos comisiones por los servicios prestados, se registra en *Ingresos por comisiones* al final del período de sindicación. Comisiones de apertura se registran como ingresos cuando la colocación es legalmente completa.

	2016			2015		
(En millones de euros)	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con bancos	128	(120)	8	138	(128)	10
Operaciones con clientes	2,661	-	2,661	2,611	-	2,611
Operaciones de instrumentos financieros	2,412	(2,139)	273	2,364	(2,148)	216
Operaciones de valores	601	(814)	(213)	680	(1,006)	(326)
Operaciones de mercado primario	227	-	227	280	-	280
Operaciones de divisas y derivados financieros	1,584	(1,325)	259	1,404	(1,142)	262
Compromisos de préstamos y garantía	745	(79)	666	768	(91)	677
Servicios	3,886	-	3,886	3,963	-	3,963
Otros	284	(1,079)	(795)	300	(1,099)	(799)
Total	10,116	(3,417)	6,699	10,144	(3,466)	6,678

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE DE INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

(En millones de euros)	2016	2015
Los Ingresos por comisiones excluyen la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados a valor razonable a través de resultados	3,752	3,789
Ingresos por comisiones vinculados a fideicomiso o actividades similares	2,033	1,976
Gastos por comisiones excluyendo la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados a valor razonable a través de resultados	(79)	(91)
Gastos por comisiones vinculadas a fideicomiso o actividades similares	(1,189)	(1,432)

NOTA 4.2- INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVIDADES DE ARRENDAMIENTO

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

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento operativo, incluidos los bienes de inversión, se registran en el balance como inmovilizado tangible e intangible de adquisición, menos la amortización y deterioro (ver nota 8.2).

Los activos en alquiler se amortizan, excluyendo el valor residual, durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los ingresos se registran en resultados de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento. Mientras tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos facturados en relación con 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 contrato de servicio.

Los ingresos y gastos, y las utilidades o pérdidas de capital en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en ingresos y gastos de otras actividades por arrendamiento de bienes inmuebles y equipo. Así como los ingresos y gastos de los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo

Estas líneas también incluyen las pérdidas sufridas en caso de un descenso en el valor residual no garantizado de operaciones de arrendamiento financiero, y las utilidades o pérdidas de capital por la eliminación de activos no arrendados una vez que el contrato de arrendamiento financiero se dé por terminado.

OTRAS ACTIVIDADES

Los principios contables aplicados por el Grupo para la actividad de seguros se presentan en la Nota 4 3.

	2016			2015		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**
Desarrollos inmobiliarios	**96**	**(3)**	**93**	76	(4)	**72**
Arrendamiento de inmuebles	**83**	**(59)**	**24**	47	(66)	**(19)**
Arrendamiento de equipo	**8,309**	**(5,770)**	**2,539**	7,496	(5,130)	**2,366**
Otras actividades	**12,292**	**(12,959)**	**(667)**	12,130	(12,800)	**(670)**
De los cuales, Actividades de Seguros	***11,685***	***(11,391)***	***294***	*11,556*	*(11,344)*	***212***
Total	**20,780**	**(18,791)**	**1,989**	19,749	(18,000)	**1,749**

Como parte de su actividad de mercado en derivados sobre "commodities", el Grupo puede mantener "commodities" físicas, valuadas al valor razonable. Con el fin de proporcionar una imagen más relevante de estas actividades y mejorar la claridad de los estados financieros consolidados, estos activos de la cartera de negociación, previamente reportados entre Otros activos, han sido reclasificados hacia Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (Ver Nota 3.1).

Los ingresos y gastos relacionados con estas "commodities", previamente reportados entre los ingresos y gastos de otras actividades, ahora se clasifican en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados (Ver Nota 3 1 3)

El impacto de los datos comparativos en el 2015, es como sigue

(En millones de euros)	31.12.2015 Antes de reclasificación	31.12.2015 Después reclasificación	Impacto de reclasificaciones
Balance general - Activos			
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	519,333	519,600	**267**
Otros activos	69,398	69,131	**(267)**
Estado de resultados			
Ganancias y pérdidas netas de operaciones financieras			
De los cuales, Ganancias netas de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	*7,275*	*6,957*	***(318)***
Ingreso de otras actividades	53,324	19,749	**(33,575)**
Gastos de otras actividades	(51,893)	(18,000)	**33,893**

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4.3 - ACTIVIDADES DE SEGUROS

EN PALABRAS SENCILLAS

Las actividades de seguros (seguros de vida, seguros de protección personal y seguros no de vida) agregan al rango de los productos incluidas en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.

Estas actividades son llevadas a cabo por subsidiarias sujetas a las regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas de valuación y contables para riesgos asociados con contratos de seguros son específicas para ese sector de actividades así como la presentación de ingresos y gastos en las actividades de seguro del Grupo, que son presentadas en esta nota y por lo cual son clasificadas con base en su función.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS

Los activos y pasivos de las compañías de seguros del Grupo se reconocen y valúan de acuerdo con las normas que regulan los instrumentos financieros se explica en la Nota 3

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

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

De acuerdo con la IFRS 4 en las pólizas de seguros de vida y no vida, las reservas de suscripción continuarán siendo valuadas con las mismas regulaciones locales

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros de vida son, principalmente, la muerte, la invalidez y la incapacidad para el trabajo. Las reservas de seguro de vida comprenden principalmente las reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor actual de los compromisos que caen en el asegurador y las que corresponden al tenedor de la póliza, y la reserva para siniestros ocurridos pero no liquidados

Las reservas de suscripción de las pólizas vinculadas con el reparto de beneficios discrecionales o cualquier otra característica significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se valúan a la fecha del balance sobre la base del valor actual de los activos subyacentes de estas pólizas.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros no de vida son principalmente vinculados a la casa, el coche y las garantías de protección de accidentes. Las reservas técnicas comprenden las reservas para primas no consumidas (proporción de los ingresos por primas en relación a los ejercicios posteriores) y para siniestros.

En virtud de los principios definidos en la IFRS 4, y de acuerdo con las normas locales aplicables con respecto a la misma, los seguros de vida con características discrecionales de reparto de beneficios están sujetos a la "contabilidad del espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros que puedan afectar a los asegurados son registrada en el reparto de beneficios diferidos. Esta reserva está calculada en función de los derechos potenciales de los asegurados a las ganancias no realizadas en instrumentos financieros valuados al valor razonable o su potencial participación en las pérdidas no realizadas

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de reparto de utilidades diferida en el caso de una pérdida neta no realizada, dos enfoques son verificados por el Grupo con el fin de demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían activos que se venderán en el caso de las pérdidas no realizadas:

La primera consiste en la simulación de escenarios de estrés deterministas ("normalizados" o extremos). Esto se utiliza para mostrar que en estos escenarios no se presentarían pérdidas significativas en los activos existentes en la fecha de cierre de los escenarios analizados;

El objetivo del segundo enfoque es asegurar que, a largo o medio plazo, la venta de activos para cumplir con las necesidades de liquidez no generaría pérdidas significativas. El enfoque es validado con las proyecciones basadas en escenarios extremos;

Una prueba de adecuación de los pasivos también se lleva a cabo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en suposiciones de parámetros consistentes con los utilizados para la MCEV (Valor Implícito Consistente del Mercado). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos futuros de efectivo de pólizas, incluidos los gastos de gestión, comisiones y las opciones de pólizas y garantías

INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos relacionados con las pólizas de seguros emitidas por las compañías de seguros del Grupo se

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

registran en la cuenta de resultados *Ingresos y gastos de las demás actividades* Otros ingresos y gastos se registran en los rubros relacionados. Variación de las provisiones para participación de utilidad diferida se registran a la cuenta de resultados o de las utilidades o pérdidas no realizadas o diferidos en las partidas reservadas para los activos subyacentes asociados

1. RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	22,449	20,043
Reservas de suscripción para seguros de vida	79,705	78,316
Reservas de suscripción para seguros no de vida	1,262	1,175
Participación de utilidad diferida registrada en pasivos	9,361	7,723
Total	**112,777**	**107,257**
Atribuible a reaseguradoras	(274)	(293)
Reservas de suscripción de compañías de seguros (incluyendo provisiones para participación de utilidades diferida) neto de la parte atribuible a reaseguradoras	**112,503**	**106,964**

ESTADO DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

(En millones de euros)	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	Reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
Reservas al 1 de enero de 2016 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	**20,043**	**78,316**	**1,175**
Asignación de reservas de seguros	1,618	572	82
Revaluación de pólizas vinculadas a unidades	431	-	-
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a unidades	(125)	-	-
Ajustes de transferencias y asignación	382	(384)	-
Nuevos clientes	1	-	-
Participación de utilidades	99	1,188	-
Otros		13	5
Reservas al 31 de diciembre de 2016 (excepto provisiones para participación de Utilidades diferidas)	**22,449**	**79,705**	**1,262**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

De acuerdo con las normas contables IFRS 4 y con las normas contables del Grupo, la prueba de adecuación de los pasivos (LAT) se realizó a Diciembre 31, 2016. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros sobre contratos de seguro. Se lleva a cabo sobre la base de modelos estocásticos similares a los utilizados para la gestión de activos / pasivos. El resultado de la prueba en Diciembre 31 de 2016 fue concluyente.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN POR VENCIMIENTO RESTANTE

(En millones de Euros)	Menos de 3 meses	3 meses A 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2016
Reservas de suscripción de compañías de seguros	13,158	7,970	30,276	61,373	**112,777**

2. INVERSIONES NETAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)	31.12.2016	31.12.2015
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	**44,906**	**41,930**
Instrumentos de deuda	26,016	23,451
Instrumentos de capital	18,890	18,479
Pagadero de bancos	**9,738**	**9,890**
Activos financieros disponibles para venta	**77,758**	**74,873**
Instrumentos de deuda	65,554	63,130
Instrumentos de capital	12,204	11,743
Propiedad de inversión	**576**	**591**
Total[1]	**132,978**	**127,284**

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que son en representación de pasivos vinculados a unidades se registran en el balance general consolidado sin ningún impacto significativo del mismo.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	31.12.2016		
(En millones de Euros)	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Revalúación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	**698**	**(198)**	**500**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta	*1,177*	*(147)*	*1,030*
Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar	*8,582*	*(405)*	*8,177*
Participación en los beneficios diferidos	*(9,061)*	*354*	*(8,707)*

	31.12.2015		
(En millones de Euros)	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Revalúación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	**550**	**(119)**	**431**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta	*928*	*(568)*	*360*
Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar	*7,908*	*(521)*	*7,387*
Participación en los beneficios diferidos	*(8,286)*	*970*	*(7,316)*

4. INGRESO DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	2016	2015
Primas devengadas	11,292	11 271
Costo de beneficios (incluyendo cambios en reservas)	(10,438)	(11 233)
Ingreso neto de inversiones	3,153	4 535
Otro ingreso (gasto) técnico neto	(3,179)	(3 853)
Contribución a ingreso operativo antes de eliminación de operaciones entre compañías	**828**	**720**
Eliminación de operaciones entre compañías [1]	326	404
Contribución a ingreso operativo después de la eliminación de operaciones entre compañías	**1,154**	**1,124**

(1) Esto concierne especialmente con la eliminación de comisiones pagadas por las compañías de seguros a las redes de distribución y la eliminación de ingresos financieras por inversiones hechas en otras compañías del Grupo.

5. INGRESO NETO POR COMISIONES

(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)	2016	2015
Comisiones recibidas		
Comisiones de adquisición	603	737
Comisiones de gestión	785	702
Otros	37	38
Comisiones pagadas		
Comisiones de adquisición	(549)	(585)
Comisiones de gestión	(396)	(394)
Otros	(30)	(61)
Total de Comisiones	**450**	**437**

6. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGURO

Hay dos tipos principales de riesgos de seguro

- Los riesgos de suscripción principalmente los riesgos de precios y los riesgos de discrepancias en las fluctuaciones totales en la experiencia de reclamación en el seguro no vida y protección personal individual los beneficios están expuestos a los riesgos de deterioro de las tasas de reclamación observado en comparación con las tasas de reclamación anticipada al momento en que el precio fue establecido Las discrepancias pueden vincularse a múltiples factores complejos tales como cambios en el comportamiento de los asegurados (lapsos), cambios en el entorno macroeconómico, pandemias, desastres naturales mortalidad, morbilidad, longevidad, etc

- Los riesgos vinculados a los mercados financieros y ALM en el seguro de vida, los aseguradores están expuestos a las inestabilidades de los mercados financieros (cambios en las tasas de interés y fluctuaciones del mercado bursátil) que pueden empeorar por el comportamiento de los asegurados

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 grandes recursos informáticos a medida Los riesgos se someten a un seguimiento periódico y se informan a la Dirección General tanto de las entidades afectadas como de las líneas de negocio

En el área de los riesgos de precios y los riesgos de discrepancias en la experiencia de pérdidas totales, se aplican una serie de directrices

- Mayor seguridad en el proceso de aceptación de riesgos, con el objetivo de garantizar que el esquema de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado desde el principio. La correcta aplicación de estos procedimientos se verifica a través de auditorías de calidad y auditorías internas plurianuales. Estos procesos han sido certificados ISO;
- Monitoreo regular de los porcentajes de pérdidas basado en estadísticas desarrolladas por año de ocurrencia. Este análisis (ampliación de la cartera, Nivel de provisiones para siniestros declarados y siniestros incurridos pero no declarados) permite realizar ajustes de precios, en su caso, para ejercicios posteriores;
- La implementación de un plan de reaseguro para proteger al Grupo de reclamos mayores / seriales.

La gestión de los riesgos vinculados a los mercados financieros forma parte tanto de la estrategia de inversión como del objetivo del rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos factores está fuertemente influenciada por el balance activo / pasivo. Los compromisos de responsabilidad (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los importes registrados en los principales rubros del balance general (patrimonio neto, resultados, provisiones, reservas, etc.) La línea de negocio de seguros. La política general de gestión de activos y pasivos de Société Générale es validada por la Dirección General del Grupo en las reuniones del Comité ALM que se celebran cada seis meses.

La gestión y análisis de riesgos se basan en los siguientes principios clave:

- Gestión de riesgos de activos y pasivos:

- seguimiento de los flujos de efectivo a largo plazo: la duración de un pasivo se compara con la duración de un activo y los picos de flujo de efectivo son estrictamente controlados para minimizar los riesgos de liquidez,
- seguimiento estrecho de los flujos de rescate y simulaciones de escenarios de estrés,
- seguimiento estrecho de los mercados de renta variable y simulaciones de escenarios de estrés,
- la cobertura de los riesgos cambiarios (en caso de subida o caída de los mercados) mediante instrumentos financieros;

- Gestión del riesgo financiero mediante el establecimiento de límites

- límites de contraparte (por ejemplo: límites según el país de domiciliación del emisor, distinción entre emisores soberanos y emisores privados)
- límites de calificación por emisor,
- límites por tipo de activo (por ejemplo: acciones, capital privado)

Todas estas estrategias se evaluan mediante la simulación de varios escenarios de comportamiento de los mercados financieros y el comportamiento de los asegurados utilizando pruebas de estrés y modelos estocásticos

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

1. OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos de garantía pagados [1]	48,745	39,099
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	8,353	6,557
Gastos prepagados	775	569
Cuentas por cobrar misceláneas [2]*	27,137	23,140
Importe bruto	**85,010**	**69,365**
Deterioro	(254)	(234)
Importe neto	**84,756**	**69,131**

** Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" físicas (Ver Nota 4.2)*

(1) Principalmente se relaciona con los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual al valor contable neto de depreciación por riesgo de crédito incurrido.

(2) Cuentas por cobrar misceláneas incluyendo primas que serán recibidas en opciones de cuotas, que además se valúan a valor razonable en el balance entre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados o derivativos de cobertura, así como cuentas por cobrar relacionadas con actividades de seguros.

2. OTRAS ACTIVIDADES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos de garantía recibidos [1]	50,378	44,488
Liquidación de cuentas en operaciones de valores	7,357	6,936
Otras operaciones de valores	2	21
Gastos pagaderos en prestaciones de empleados	2,560	2,618
Ingreso diferido	1,842	1,605
Pagaderos diversos [2]	32,273	27,213
Total	**94,212**	**83,083**

(1) Principalmente se relaciona con los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros su valor razonable se considera igual al valor contable neto de depreciación por riesgo de crédito incurrido.

(2) Cuentas por cobrar misceláneas incluyendo primas que serán recibidas en opciones de cuotas, que además se valúan a valor razonable en el balance entre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados o derivados de cobertura, así como cuentas por cobrar relacionadas con actividades de seguros

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS

EN PALABRAS SENCILLAS

Las prestaciones a empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados en intercambio por el trabajo llevado a cabo durante el periodo de informe anual.

Todas las formas de compensación por trabajo desempeñado es registrado en los gastos:

- sin importar si es pagado a los empleados o agencias externas de seguro social

- sin importar si es pagado durante el periodo de informe anual o para ser pagado por el Grupo en el futuro como derechos para los empleados (planes de pensión, beneficios de retiro...).

- Sin importar si es pagado en efectivo o en acciones de Société Générale (planes de acciones gratuitas, opciones de capital).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las prestaciones a empleados se dividen en cuatro categorías

Beneficios a los empleados a corto plazo, son las remuneraciones que se espera sean pagadas dentro de los doce meses siguientes al final del periodo del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios, tales como la compensación fija y variable, las vacaciones anuales, los impuestos y las contribuciones a la seguridad social, reparto de beneficios e incentivos;

Los beneficios post-empleo, incluidos los planes de aportación definida y de prestación definida como planes de pensiones y jubilaciones;

Beneficios a los empleados a largo plazo son las remuneraciones que no se espera que sean totalmente pagadas dentro de los doce meses siguientes, como la compensación variable diferida pagada en efectivo y no indexada a las acciones de Société Générale, premios de antigüedad y las cuentas de ahorro,

Prestaciones por terminación

NOTA 5.1 - GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con personal, incluyendo prestaciones a empleados y gastos relacionados con pagos con base en acciones de Société Générale

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

Los principios de contabilidad relativos a las prestaciones post-empleo y beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2. Los pagos basados en acciones se describen en la Nota 5 3

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

1. GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	2016	2015
Compensación de empleados	(6,812)	(6,817)
Cargos de seguro social e impuestos sobre la nómina	(1,567)	(1,604)
Gastos de pensiones netos - planes de aportación definida	(705)	(679)
Gastos de pensiones netos - planes de prestaciones definidos	(97)	(128)
Participación de utilidades e incentivos del empleado	(274)	(248)
Total	**(9,455)**	**(9,476)**

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Gastos de personal incluyen las transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24.

Las partes relacionadas del Grupo incluyen a los miembros del Consejo de Administración, funcionarios de la empresa (el presidente, el director general y los dos Directores Ejecutivos Adjuntos), sus respectivas esposas e hijos que residan en el domicilio familiar, subsidiarias que están controladas exclusivamente o conjuntamente por el Grupo, y sociedades en las que Société Générale tenga una influencia significativa

REMUNERACIÓN DE LOS GERENTES DEL GRUPO

Esto incluye cantidades efectivamente pagadas por el Grupo a los Directores y funcionarios de la empresa en concepto de retribución (incluyendo las contribuciones del empleador) y otros beneficios, según la IAS 24 - párrafo 17 - como se indica a continuación.

(En millones de euros)	2016	2015
Beneficios a corto plazo	14 2	15 6
Beneficios posteriores al empleo	0 6	0 5
Beneficios a largo plazo	-	
Beneficios por terminación	-	
Pagos con base en acciones	2 1	1 5
Total	**16.9**	**17.6**

OPERACIONES DE PARTE RELACIONADA

Las transacciones con los miembros del Consejo de Administración Directores Ejecutivos y miembros de sus familias incluidas en esta Nota sólo incluyen préstamos y garantías en circulación al 31 de Dicrembre de 2016 por un importe total de EUR 2.9 millones. Otras transacciones con estos individuos son insignificantes.

TOTAL DE IMPORTES PROVISIONADOS O REGISTRADOS POR EL GRUPO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS

La cantidad total provisionada o registrada por el Grupo Société Générale en Diciembre 31 de 2016, según la IAS 19, como se reafirmó para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Generales de Société Générale (Sr. Cabannes, el Sr Sánchez Incera y los dos Directores elegidos por el personal): EUR 6 1 millones.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5.2 - PRESTACIONES A EMPLEADOS

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

- Beneficios posteriores al empleo, tales como planes de pensión o beneficios al retiro
- Beneficios a largo plazo tales como remuneración variable diferida, premios de antigüedad o disposiciones de trabajo flexible de *Compte Epargne Temps* (CET).
- Beneficios por terminación

DETALLE DE PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

(En millones de Euros)	Provisiones a 31.12.2016	Asignaciones	Reembolsos disponibles	Asignación neta	Reclamaciones utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 31.12.2016
Provisiones para beneficios a empleados	1.784	370	(392)	(22)	-	96	(8)	1.850

1. BENEFICIOS POSTERIORES AL EMPLEO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios post-empleo se pueden dividir en dos categorías: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensiones de beneficios definidos.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA

Planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo de las suscripciones de pago 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 cuestión.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Los planes de beneficios definidos comprometen al Grupo, ya sea formal o constructivamente, a pagar una cierta cantidad o el Nivel de las prestaciones futuras y por lo tanto soportar el riesgo asociado de mediano o largo plazo. Las provisiones se reconocen en el pasivo del balance, en el rubro *Provisiones*, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de retiro. Estas provisiones son evaluadas periódicamente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valuación incorpora suposiciones acerca de la demografía, la jubilación anticipada, aumentos salariales y de descuento y tasas de inflación.
Cuando estos planes son financiados con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.

Las diferencias que surgen de cambios en las hipótesis de cálculo (prejubilaciones, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre hipótesis actuariales y el rendimiento verdadero son reconocidas como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos excluyendo los montos gastados como el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (o activo) y cualquier cambio en el efecto del techo de activo son los componentes usados para volver a valuar el beneficio definido neto pasivo (o activo). Estos componentes se reconocen inmediatamente y plenamente en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y que no pueden ser reclasificados posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas, las cuales no pueden ser reclasificadas posteriormente como ingresos, se muestran por separado en el estado de resultados y pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el estado de cambios del patrimonio, por lo que se presentan directamente en el rubro *Utilidades retenidas*.

Donde un plan nuevo o modificado entre en vigor, el costo de los servicios pasados se reconoce de inmediato en resultados

Un cargo anual se registra en Gastos de personal para los planes de beneficios definidos, que consiste en:

- Los derechos adicionales creados por cada empleado (costo actual del servicio);
- Costo de servicio pasado como consecuencia de una modificación del plan o de una reducción;
- El gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses de los activos (interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto o activo);
- Liquidaciones del plan

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Los principales planes de aportación definida para los empleados del Grupo se encuentran en Francia, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.

En Francia, se incluyen los planes estatales de pensiones y otros planes de pensiones nacionales como ARRCO y AGIRC, así como los 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 (de 2,5 a 10% del salario) y puede hacer contribuciones adicionales de hasta 4,5% para las contribuciones de los empleados adicionales voluntarias.

En los Estados Unidos, los empleadores cumplen plenamente con el primer 8% de las contribuciones del empleado, dentro del límite de 10.000 dólares.

PLANES DE BENEFICIOS POSTERIORES AL EMPLEO

Los planes de pensiones post-empleo incluyen esquemas que ofrecen anualidades, planes de ofrecer premios de jubilación y planes mixtos (saldo de 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, Suiza, el Reino Unido y los Estados Unidos

En Francia, el plan de seguridad complementaria para los gerentes ejecutivos, creada en 1991, permite una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Société Générale, tal como se describe en la sección "Gobierno Corporativo". Esta asignación depende en particular de la antigüedad del beneficiario dentro de Société Générale y la parte de la retribución fija superior "Tramo B" de AGIRC.

En Suiza, el plan es gestionado por una entidad de seguro de protección personal (la Fundación), compuesto por representantes de los empleadores y de los empleados. El empleador y sus empleados pagan contribuciones a la Fundación. Las pensiones se revalorizan con una tasa de rendimiento garantizada y convertidas en rentas vitalicias (o pago único) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de saldo de efectivo). Debido a este rendimiento mínimo garantizado, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.

En los últimos años, el Grupo Société Générale ha aplicado activamente una política de convertir los planes de beneficios definidos a los planes de aportación definida.

En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos se ha cerrado a los nuevos empleados durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios fueron congelados 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 a los nuevos empleados en 2015 y se congeló la concesión de nuevos beneficios.

1.1 RECONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS REGISTRADOS EN EL BALANCE GENERAL

(En millones de euros)	31 12 2016	31.12.2015
A - Valor presente de obligaciones de beneficios definidos fondeados	3,041	2,961
B - Valor razonable de activos del plan y activos separados	(2,695)	(2,385)
C = A + B Déficit (superávit)	**346**	**576**
D - Valor presente de obligaciones de beneficios definidos no fondeados	427	419
E - Cambio en el techo del activo	2	47
C + D + E = Saldo neto registrado en el balance general	**775**	**1,042**

1.2. COMPONENTES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)	2016	2015
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	110	110
Contribuciones del empleado	(6)	(6)
Reducción/costo de servicio pasado	(39)	-
Liquidaciones	(4)	(1)
Intereses netos	19	19
Transferencia de activos no reconocidos	3	3
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados	**83**	**125**
Ganancia esperada en los activos del plan (1)	(180)	18
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en asunciones demográficas	7	36
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones financieras y económicas	301	(192)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	(31)	(33)
Cambio en el techo del activo	1	46
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**98**	**(125)**
C = A + B Total componentes del costo de prestaciones definidas	**181**	-

(1) Ganancia en activos del plan cuya ganancia esperada en los activos del plan incluidos en el costo de intereses neto es deducido.

1.3 CAMBIOS EN LOS PASIVOS NETOS DE PLANES DE BENEFICIO POSTERIORES AL EMPLEO REGISTRADO EN EL BALANCE GENERAL

1.3.1 Cambios en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos

(En millones de euros)	2016	2015
Saldo al 1 de Enero	**3,380**	**3,447**
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	110	110
Reducciones/costo de servicio pasado	(39)	-
Liquidaciones	(29)	(15)
Interés neto	81	81
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones	7	36
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones económicas y financieras	301	(192)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	(31)	(33)
Ajuste de divisas	(120)	116
pagos de beneficios	(177)	(175)
Cambio en el alcance de consolidación	4	3
Transferencias y otros	(19)	2
Saldo al 31 de Diciembre	**3,468**	**3,380**

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

(En millones de euros)	2016	2015
Saldo al 1 de Enero	**2,385**	**2,357**
Ganancia esperada en los activos del plan	59	60
Ganancia esperada en activos separados	3	3
Ganancias y pérdidas actuariales debido a activos	180	(18)
Ajuste de divisas	(129)	101
Contribuciones de empleados	6	6
Contribuciones del patrón a los activos del plan	350	27
Pagos de beneficios	(134)	(140)
Cambio en el alcance de consolidación	(1)	3
Transferencias y otros	(24)	(14)
Saldo al 31 de diciembre [1]	**2,695**	**2,385**

(1) Incluyendo EUR 399 millones en activos separados al 31 de diciembre de 2016 (EUR 142 millones al 31 de diciembre de 2015).

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

1.4 INFORMACIÓN EN RELACIÓN CON EL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS

1.4.1 Información general en relación con el financiamiento de activos (para todos los beneficios y contribuciones futuras)

El financiamiento de activos de representan alrededor del 75% de las obligaciones del Grupo con tasas diferentes dependiendo del país.

En consecuencia, las obligaciones de los planes de beneficios definidos en el Reino Unido están totalmente cubiertas, las de los Estados Unidos cubrieron el 85%, mientras que sólo están cubiertos en un 76% en Francia y no están financiados en Alemania.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 53% de bonos, 32% de acciones, 1% de instrumentos de efectivo y 13% otros. Las acciones directas de Société Générale no son significativas

Para los planes de pensiones con un valor razonable de los activos del plan superiores a las obligaciones por prestaciones definidas, el agregado de los activos del plan es de EUR 61 millones.

Las contribuciones de los empleadores a pagar a los planes de prestaciones definidas posteriores al empleo para 2017 se estiman en EUR 18 millones

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en conjunto por los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades por estructuras *ad hoc* (Fiduciarios, Fundaciones Estructuras Conjuntas etc) si es necesario. Además las estrategias de inversión o responsabilidad de inversión son monitoreados a nivel del Grupo a través de un sistema de gobierno global Se organizan las reuniones del Comité con la participación de representantes de la Dirección de Recursos Humanos de la Dirección Financiera y de la División de Riesgos para definir las orientaciones del Grupo en materia de inversión y gestión de beneficios de los empleados validar las decisiones y dar seguimiento a los riesgos asociados al Grupo.

Dependiendo de la duración de cada plan y regulaciones locales, los activos se invierten en acciones y/o en productos de renta fija ya sea que estén garantizados o no

1.4.2 Rendimientos reales de los activos

Los rendimientos reales de los activos del plan y los activos separados se pueden distribuir de la siguiente manera:

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Activos del plan	232	40
Activos separados	9	4

1.5 SUPUESTOS PRINCIPALES DETALLADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de descuento		
Europa	1 73%	2 46%
América	4 04%	4 26%
Asia-Oceanía-África	1.81%	2 12%
Inflación a largo plazo		
Europa	2.05%	2 19%
América	N/A	2 00%
Asia-Oceanía-África	1.48%	1 77%
Incremento salarial futuro		
Europa	0.75%	0.58%
América	N/A	N/A
Asia-Oceanía-África	2 37%	2 07%
Vida media de trabajo restante de los empleados (en años)		
Europa	9.59	9 43
América	8.38	8 53
Asia-Oceanía-África	14.43	13 40
Duración (en años)		
Europa	15.94	15 19
América	17.75	18 45
Asia-Oceanía-África	11.11	9 94

Los supuestos por área geográfica se ponderan por medio de las obligaciones por beneficios definidos (DBO)

Las curvas de rendimiento de descuento usadas son las curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente Merrill Lynch) observadas a finales de octubre de USD, GBP y EUR, y corregidas al final de diciembre, si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizadas son las de objetivos a largo plazo de los bancos centrales de las áreas monetarias anteriores.

El promedio de la vida laboral 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 post-empleo

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

1.6 SENSIBILIDADES DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS PARA LOS RANGOS DE LOS SUPUESTOS PRINCIPALES

(Porcentaje de partida medido)	31.12.2016	31.12.2015
Variación de +1% en la tasa de descuento Impacto en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos al 31 de diciembre _N	-14%	-14%
Variación de +1% en inflación a largo plazo Impacto en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos al 31 de Diciembre _N	11%	9%
Variación de +1% en incrementos de salario futuros Impacto en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos al 31 de Diciembre, N	5%	5%

Las sensibilidades presentadas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.

2. BENEFICIOS A LARGO PLAZO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios a largo plazo son las que se pagan a los empleados por los servicios prestados durante su empleo pero que no se espera que se liquiden totalmente dentro de los doce meses siguientes al final del período del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios.
Los beneficios a largo plazo se miden y registran en la misma forma que los beneficios post-empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se reconocen inmediatamente en resultados

Estos beneficios incluyen programas de compensación liquidados en efectivo y no indexados a la acción de Société Générale, como retribución variable a largo plazo diferido, CET (*Comptes Epargne Temps*) disposiciones de trabajo flexibles, o premios por servicio largo

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo neto de beneficios a largo plazo fue de EUR 502 millones

El costo total de beneficios a largo plazo fue de EUR 143 millones para el 2016

NOTA 5.3 - PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los pagos con base en acciones incluyen

Pagos en instrumentos de capital,

Pagos en efectivo cuyos montos dependen del desempeño de instrumentos de capital.

Los pagos basados en acciones que dan sistemáticamente lugar a un gasto de personal reconocido como Gastos de personal en los términos que se indican a continuación

Los pagos basados en acciones se reconocen de forma sistemática en el balance en Gastos de personal por un importe igual al valor razonable de los pagos basados en acciones concedidas a los empleados y de acuerdo con sus plazos de pago

Para los pagos con liquidación en acciones basados en acciones (acciones gratuitas, compra de acciones u opciones de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, valuados en la fecha de concesión, se extiende sobre el período de concesión y registrado en el patrimonio neto en el rubro Emisión de reservas de primas y de capital. En cada cierre de período, el número de estos instrumentos se revisa con el fin de tener en cuenta las condiciones de funcionamiento y de servicio y ajustar el costo total del plan según se determinó en un principio. Los gastos reconocidos en el rubro Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para los pagos liquidados en efectivo basados en acciones (opciones de acciones concedidas por las sociedades no cotizadas o compensación indexadas en acciones de Société Générale), el valor razonable de los importes a pagar se registra en Gastos de personal como gasto durante el período de consolidación contra un registro del pasivo correspondiente reconocido en el balance general en el rubro Otros pasivos - Gastos a cargo de beneficios de los empleados. Esta partida por pagar a continuación, se vuelve a valuar para tomar 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 renta variable la parte efe[illegible] del cambio en el valor razonable del derivado de cobertura se registra en el resultado en Gastos de personal

El Grupo podrá adjudicar parte de su compra empleados acciones u opciones de suscripción, acciones gratuitas o de los derechos a un pago en efectivo futuro referenciado al precio de las acciones de Société Générale.

Las opciones se valúan a su valor razonable cuando los empleados son notificados primera, sin esperar a que las condiciones que desencadenan el premio que deben cumplirse, o para los beneficiarios puedan ejercer sus opciones.

Los planes de opciones sobre acciones del Grupo se valúan utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo tiene estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de opción. Cuando estos datos no están disponibles, se utiliza el modelo de Black y Scholes o modelo de Monte Carlo. Las valuaciones se llevan a cabo por expertos independientes

[illegible]ciété Générale

GASTOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

	2016			2015		
En millones de Euros	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Total de planes	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Total de planes
Gastos netos de planes de compra opciones sobre acciones y planes de acciones libres	124	65	18[illegible]	174	[illegible]0	234

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

La descripción de los planes de opciones de acciones de Société Générale y los planes de acciones libres, que complementan esta nota, se presentan en el capítulo 3 del presente documento de registro en la página 116 (cuadro 8) y 117 (cuadro 10).

Esta información forma parte de la nota a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores independientes; Se identifica como tal en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro.

NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

EN PALABRAS SENCILLAS

Los gastos de impuestos sobre la renta son presentados en forma separada de otros impuestos que son clasificados en *Otros gastos operativos*. Estos se calculan de acuerdo a las tasas y regulaciones fiscales aplicables en los países donde está ubicada cada entidad consolidada.

El impuesto sobre la renta presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos:

- los impuestos corrientes corresponden al importe de impuestos debido (o rembolsable) como se calcula de acuerdo a la base de utilidad gravada para el periodo del informe.

- los impuestos diferidos corresponden al importe de impuestos resultantes de operaciones pasadas y que deben pagarse (o rembolsarse) en un periodo de informe futuro.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

IMPUESTOS CORRIENTES

El impuesto corriente se basa en las utilidades gravadas de cada entidad fiscal consolidada y se determina de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales en los que se gravan. Este gasto por impuesto también incluye las provisiones netas para los ajustes fiscales relativas al impuesto sobre la renta.

Los créditos fiscales que se plantean en relación con los intereses de los préstamos y los rendimientos de valores se registran en la cuenta de interés relevante en la medida en que se aplican en pago de impuestos sobre la renta para el año. La carga fiscal correspondiente se presenta en el rubro Impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen cuando el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectarán el pago futuro de impuestos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan en cada entidad fiscal consolidada y de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales, en los que sus impuestos sobre la renta se pagan. Esta cantidad se basa en la tasa de impuesto aprobada o en trámite de aprobación, que se espera aplicar cuando el activo se realice o el pasivo se liquide. Los impuestos diferidos son ajustados en caso de cambios en las tasas de impuestos. Esta cantidad no se descuenta a valor presente. Los activos por impuestos diferidos pueden ser el resultado de diferencias temporales deducibles o de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. Estos activos por impuestos diferidos se registran sólo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo determinado. Estas diferencias temporales o las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, también se pueden utilizar contra beneficios fiscales futuros. Las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores están sujetas a una revisión anual, teniendo en cuenta el régimen fiscal aplicable a cada entidad fiscal correspondiente y una proyección realista de su utilidad o pérdida fiscal, basados en sus perspectivas de desarrollo de negocio: los activos por impuestos diferidos no reconocidos anteriormente se registran en el balance en la medida en que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado. 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 recuperarlo total o parcialmente.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados consolidado en el rubro Impuesto sobre la renta. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también son reconocidos en la misma partida en el patrimonio neto

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	2016	2015
Impuestos corrientes	(1,313)	(1,064)
Impuestos diferidos	(656)	(650)
Total	**(1,969)**	**(1,714)**

RECONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA FISCAL ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA FISCAL EFECTIVA

(En millones de euros)	2016	2015
Utilidad antes de impuestos con exclusión de los ingresos netos de las entidades valuadas por el método de participación y pérdidas por deterioro del crédito mercantil (En millones de euros)	**6,178**	**5,878**
Tasa de impuesto normal aplicable a las empresas Francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribución nacional)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes [1]	7.15%	5.15%
Diferencial del impuesto en valores exentos o gravados a tasa reducida	(1.93%)	(1.05%)
Diferencial del impuesto sobre los beneficios gravados fuera de Francia	(6.83%)	(6.65%)
Impacto de pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(0.96%)	(2.71%)
Tasa fiscal efectiva del Grupo	**31.86%**	**29.17%**

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el impacto principal está relacionado con el cambio en la tasa fiscal francesa de +9.81% y el efecto de la activación de pérdidas anteriores en los US de -5.18%

En Francia, la tasa estándar del Impuesto sobre Sociedades es del 33.33%. En el año 2000 se introdujo un pago de la contribución nacional basado en los ingresos antes de impuestos (contribution sociale), que fue del 3.3% (después de una deducción de EUR 0.76 millones de la base gravada). El Grupo también fue objeto de una contribución adicional del 10,7% en 2015. Esta contribución ya no es aplicable a las empresas cuyo ejercicio finaliza el 31 de diciembre de 2016.

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a tributación de una parte de las comisiones y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa. De acuerdo con la Ley de Finanzas de 2013, esta porción de comisiones y gastos es del 12% de las plusvalías brutas.

Los dividendos de las sociedades en las que la participación social de Société Générale es de al menos un 5% están exentos de impuestos, sujetos a tributación de una parte de las comisiones y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa.

La Ley de Finanzas de 2017, adoptada el 20 de diciembre de 2016, incluye una reducción gradual del tipo impositivo francés. Entre ahora y 2020, el Impuesto sobre Sociedades del 33.33% se reducirá al 28%, más la contribución nacional existente del 3.3%.

Los impuestos diferidos sobre sociedades francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente a la reversión de la diferencia temporal, es decir:

- Para el ingreso gravado a la tasa impositiva ordinaria, la tasa es del 34.43% o 28.92%.
- Para el ingreso gravado a tasa reducida, la tasa es de 4.13% o 3.47%.

2. PROVISIONES PARA AJUSTES FISCALES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones representan pasivos cuyo vencimiento o importe no puede determinarse con precisión

Las provisiones 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 el importe de salida probable de recursos puede ser razonablemente estimada

Los flujos de salida esperados se descuentan a valor presente para determinar el importe de la prestación, cuando este descuento tiene un impacto significativo. El registro de provisiones y las reversiones para ajustes fiscales son reconocidas en *Impuestos Corrientes* en el estado de resultados en el rubro *Impuesto sobre la renta*

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición

(En millones de euros)	Provisiones al 31.12.2015	Depreciación	Liquidaciones disponibles	Neto	Liquidaciones usadas	Cambios en traslación y alcance de consolidación	Provisiones al 31.12.2016
Ajustes fiscales	286	112	(88)	24	(75)	13	248

3. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

ACTIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Activos fiscales corrientes	1,091	1,439
Activos fiscales diferidos	5,330	5,928
de los cuales, activos fiscales diferidos en pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	*3,083*	*3,413*
de los cuales, activos fiscales diferidos en diferencias temporales	*2,247*	*2,515*
Total	**6,421**	**7,367**

PASIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Pasivos fiscales circulantes	984	1,108
Pasivos fiscales diferidos	460	463
Total	**1,444**	**1,571**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

4. IMPUESTOS DIFERIDOS EN GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Impacto fiscal en partidas que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	**(292)**	**(279)**
Activos financieros disponibles para venta	(265)	(261)
Derivados de cobertura	(19)	(11)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas contabilizadas mediante el uso del método de participación y que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	(8)	(7)
Impacto fiscal en partidas que no serán posteriormente reclasificadas en ingreso	**215**	**225**
Ganancia / (pérdida) actuarial en beneficios post-empleo	215	225
Total	**(77)**	**(54)**

5. ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS RECONOCIDOS EN PÉRDIDAS FISCALES DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de Diciembre de 2016, con base en el sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de su utilidad o pérdida fiscal, el periodo proyectado para recuperación de activos fiscales diferidos se indica en la tabla a continuación

(En millones de euros)	31.12.2016	Límite de tiempo estatutario en traspasos	Periodo de recuperación esperado
Total de activos fiscales diferidos relacionados con pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	3,083	-	-
de los cuales, grupo de impuestos Francés	*2,320*	*Ilimitado* [2]	*10 años*
de los cuales, grupo de impuestos de US	*626*	*20 años*	*7 años*
otros	*137*	-	-

(2) De conformidad con la Ley de Finanzas de 2013, la deducción de las pérdidas anteriores se limita a EUR 1 millón más el 50% de la fracción de la renta gravable para el año fiscal que exceda este límite. La parte no deducible de las pérdidas se puede aplicaren los siguientes ejercicios sin límite de tiempo y en las mismas condiciones

Al 31 de diciembre de 2016, Los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 739 millones (frente a EUR 988 millones al 31 de diciembre de 2015). Están principalmente relacionados con el grupo fiscal estadounidense, con EUR 702 millones (frente a EUR 988 millones al 31 de diciembre de 2015).

El Grupo Société Générale considera que la decisión adoptada el 23 de septiembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de Versalles en el procedimiento judicial contra Jérôme Kerviel no afecta a su situación fiscal. Sin embargo, según indicó el Ministerio de Economía y Hacienda, la Administración tributaria francesa está evaluando las consecuencias fiscales de las pérdidas netas sufridas por el Banco por un importe de EUR 4,900 millones como consecuencia de los actos fraudulentos de Jérôme Kerviel, y una controversia sobre este tema ante los tribunales competentes sigue siendo posible.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7 - PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

EN PALABRAS SENCILLAS

El patrimonio son los recursos contribuidos al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (ganancias retenidas). También se incluyen recursos cuando los instrumentos financieros son emitidos y por los cuales el emisor no tiene obligación contractual para entregar efectivo a los tenedores de esos instrumentos (tales como algunos pagarés subordinados perpetuos)

El patrimonio no tiene vencimiento contractual y cuando la compensación es otorgada a los accionistas o tenedores de otros instrumentos patrimoniales, esto no afecta el estado de resultados sin embargo reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio.

El estado de "Cambios en el Patrimonio de Accionistas" presenta los diversos cambios que afectan los componentes de patrimonio en el periodo del informe.

NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACCIONES DE TESORERIA

Las acciones de Société Générale mantenidas por el Grupo se deducen del patrimonio neto consolidado con independencia de la finalidad para la cual se llevan a cabo El ingreso de estas acciones es eliminado de la cuenta de resultados consolidada.

El reconocimiento de las acciones emitidas por subsidiarias del Grupo, que se compran y se venden por el Grupo se describe en la Nota 2.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se efectúan en su totalidad o en parte, a la deuda o de patrimonio en función de si son o no contractualmente obligan al emisor de entregar dinero en efectivo a los tenedores de los valores

Cuando se clasifican como patrimonio valores emitidos por Société Générale se registran en Otros instrumentos de capital. Si bien son emitidos por las subsidiarias del Grupo, estos valores se registran en virtud de los intereses minoritarios. Los costos externos asociados a la emisión de instrumentos de capital se deducen directamente del patrimonio, por su importe después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, valores emitidos por el Grupo se registran en Valores de Deuda emitidos o Subordinada Deuda en función de sus caracteristicas. Se contabilizan en la misma forma que otros Pasivos Financieros valuados al costo amortizado |ver Nota 3.6|.

1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

(Número de acciones)	[illegible]	2015
Acciones ordinarias	807,713,534	806,239,713
Incluyendo acciones de tesoreria con derechos de votación [1]	*8,251,751*	*9,513,568*
Incluyendo acciones conservadas por los empleados	*55,769,100*	*57,400,407*

(1) Excluyendo acciones de Société Générale conservada para fines comerciales o con respecto del contrato de liquidez

Al 31 de diciembre de 2016, El capital de Société Générale S A ascendía a EUR 1 009 641M917 5 y se componía de 807 713.534 acciones con un valor nominal de EUR 1 25

Durante el primer semestre de 2016 y de acuerdo con el plan condicional de asignación de acciones libres Société Générale S.A realizó un aumento de capital de EUR 1 millón mediante la constitución de reservas

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Durante el segundo semestre de 2016, Société Générale S.A. ha realizado una ampliación de capital por importe de EUR 0,3 millones con un capital de emisión adicional de EUR 6 millones resultante del ejercicio de las opciones de compra de acciones concedidas en 2009 y 2010.

2. ACCIONES DE TESORERÍA

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha mantenido 11 296 403 acciones propias como autocartera, con fines de negociación o para la gestión activa del patrimonio neto, que representan el 1.4% del capital social de Société Générale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio neto por acciones propias (y derivados EUR 371 millones, incluidos EUR 75 millones de acciones mantenidas para fines de negociación.

Al 31 de diciembre de 2016, no existían acciones de Société Générale bajo el contrato de liquidez, que contenía EUR 51 millones para la realización de operaciones en acciones de Société Générale

EL CAMBIO EN LAS ACCIONES DE TESORERÍA DEL 2016 SE DESGLOSA DE LA SIGUIENTE MANERA

Capital de Tesorería *(En millones de euros)*	**Contrato de Liquidez**	**Actividades de Negociación**	**y manejo de patrimonio de Accionistas**	**Total**
Eliminaciones netas de compras	-	50	28	78
Ganancias de capital neto de impuestos en derivados de acciones de tesorería, registradas bajo patrimonio de accionistas	-	(3)	(17)	(20)

3. INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

PAGARÉS SUBORDINADOS

Los pagarés subordinados emitidos por el Grupo, con algunas características discrecionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos subordinados emitidos por el Grupo y reconocidos en el rubro de patrimonio neto del Grupo en *Otros instrumentos de patrimonio neto* ascendían a EUR 244 millones.

Este importe ha cambiado a la amortización a la par por JPY 10,000 millones de pagarés subordinados emitidos en Diciembre de 1996.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Fecha de Emisión	Monto en moneda local a diciembre de 2015	Recompras y reembolsos en 2016	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2016	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
1 de Julio de 1985	EUR 62 M		EUR 62 M	62	BAR (tasa media de bonos) del 0,25% para el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de Noviembre de 1986	EUD 248 M		EUD 248 M	182	Tipos de Depósitos Eurodólares Promedio a 6 meses comunicados por bancos de referencia + 0 075%
30 de Diciembre de 1996	JPY 10 000 M	JPY 10,000 M		71	3,936% hasta septiembre de 2016 y para fechas de vencimiento posteriores: la tasa más favorable entre el tipo fijo y el tipo de interés variable + spread definido de la siguiente manera. JPY 5½ años Mid Swap Rate + 2.0%

PAGARÉS SÚPER SUBORDINADOS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas perpetuas subordinadas se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en *Otros instrumentos de patrimonio*.

Al 31 de diciembre de 2016 los pagarés súper subordinados y emitidos por el Grupo y reconocidas en el rubro de patrimonio neto del Grupo en *Otros instrumentos de patrimonio* totalizan EUR 9,435 millones

La variación de la cantidad de pagarés súper subordinados refleja la emisión de un pagaré y el rescate de un pagaré durante el año

Fecha de Emisión	Monto en moneda local a diciembre de 2015	Recompras y reembolsos en 2016	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2016	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
5 de Abril de 2007	EUD 63 M		EUD 63 M	47	Libor USD a 3 meses 0 75% anual desde 2017 Libor USD a 3 meses + 1 75% anual
5 de Abril de 2007	EUD 808 M		EUD 808 M	604	5,922% a partir de 2017 Libor USD a 3 meses + 1 75% anual
19 de Diciembre 2007	EUR 463 M		EUR 463 M	463	6,999% a partir de 2018 Euribor 3 meses + 3 35% anual
16 de Junio de 2008	GBP 506 M		GBP 506 M	642	8,875% a partir de 2018 GBP Libor a 3 meses + 3.4% anual
27 de Febrero 2009	EUD 450 M	USD 450 M		356	9 5045%, a partir de 2016 Libor USD a 3 meses + 6 77% anual
4 de Septiembre 2009	EUR 905 M		EUR 905 M	905	9,375%, a partir de 2019 Euribor 3 meses + 8,901% anual
6 de Septiembre 2013	EUD 1 250 M		EUD 1,250 M	953	8,25% a partir del 29 de noviembre de 2018 USD Tipo de Interés Intermedio a 5 años + 6,394%
18 de Diciembre de 2013	EUD 1 750 M		EUD 1 750 M	1 273	7,875%, a partir del 18 de diciembre de 2023, tipo de interés interanual de 5 años de los Estados Unidos + 4 979%
25 de Junio de 2014	EUD 1 500 M		EUD 1 500 M	1 102	6%, a partir del 27 de enero de 2020 tasa interanual interanual de 5 años + 4 067%
7 de Abril 2014	EUR 1 000 M		EUR 1 000 M	1 000	6,75%, a partir del 7 de abril de 2021 5 años Swap Rate + 5 538%
29 de Septiembre de 2015	EUD 1,250 M		EUD 1 250 M	1 111	8,00% a partir del 29 de septiembre de 2025 tipo de cambio Mi de cinco años Mi 5.873%
13 de Septiembre de 2016			EUD 1 500 M	1 335	7,375% desde el 13 de septiembre de 2021, USD 5 años Mid Swap tasa + 6,238%

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

OTROS INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS POR SUBSIDIARIAS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas subordinadas perpetuas emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016 otros instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias del Grupo y registrados en el rubro de Participación no controladora ascendieron a EUR 800 millones.

Fecha de emisión	Monto	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula adicional después del 12	EUR 800 M	4.125%, a partir de 2026 Tasa de Intercambio Medio a 5 años + 4.150% anual

RESUMEN DE CAMBIOS EN INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

Los cambios relacionados con los pagarés subordinados perpetuos y los pagarés súper subordinados incluidos en *Ganancias retenidas, participación controladora* se detallan a continuación:

31 12.2016

(En millones de euros)	Notas profundamente subordinadas	Notas subordinadas perpetuas	Total
Remuneración pagada registrada bajo dividendos (Línea pagada de dividendos 2016)	(686)	(7)	**(693)**
Cambios en los valores nominales en 2016	979	(71)	**908**
Ahorro fiscal sobre la remuneración pagadera a los accionistas y registrado en reservas	245	13	**258**
Los costos de emisión, netos de impuestos, relacionados con los pagarés subordinados emitidos en 2016	(7)	-	**(7)**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7.2 - UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La utilidad por acción se mide dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluidas las acciones propias. La ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios se tiene en cuenta los derechos de dividendos de los accionistas preferidos, como los titulares de acciones preferentes, valores subordinados o notas subordinadas profundamente clasificadas en el patrimonio. Las ganancias diluidas por ganar cuota en cuenta la dilución potencial de los intereses de los accionistas en los instrumentos dilutivo de eventos (opciones sobre acciones o planes de acciones gratuitas) se convierten en acciones ordinarias. Este efecto de dilución se determina utilizando el método de recompra de acciones

1. UTILIDAD POR ACCIÓN

(En millones de euros)	2016	2015
Resultado neto, participación controladora	3,874	4,001
Resultado neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(465)	(435)
Comisiones por emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(7)	(7)
Resultado neto atribuible a accionistas ordinarios	**3,402**	**3,559**
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación[1]	798,767,869	792,503,322
Utilidad por acción ordinaria (en euros)	**4.26**	**4.49**
Número promedio de acciones ordinarias usadas en el cálculo de dilución[2]	19,154	100,457
Promedio ponderado del número de acciones usadas en el cálculo de utilidad neta diluida por acción	798,787,023	792,603,779
Utilidad diluida por acción ordinaria (en euros)	**4.26**	**4.49**

(1) Excluyendo acciones de tesorería

(2) El número de acciones utilizado en el cálculo de la dilución se calcula utilizando el método de "recompra de acciones" y toma en consideración las acciones libres y los planes de opción de compra de acciones

El efecto dilutivo de los planes de opciones sobre acciones depende del precio promedio de las acciones de Société Générale, el cua al 31 de diciembre de 2016 era de EUR 34 50. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016, sólo se consideraron diluidas las acciones libres sin condiciones de rendimiento bajo los planes de opciones sobre acciones de 2009.

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo en el 2016 totalizaron EUR 2,580 millones y se detallan en la siguiente tabla:

	2016			2015		
(En millones de euros)	Acción del del Grupo	Intereses No Controladores	Total	Acción del Grupo	Intereses No Controladores	Total
Acciones ordinarias	(1,596)	(258)	(1,854)	(943)	(227)	(1,170)
de los cuales, pagado en acciones	-	-	-	-	-	-
de los cuales, pagado en efectivo	*(1,596)*	*(258)*	*(1,854)*	*(943)*	*(227)*	*(1,170)*
Oros instrumentos de capital	(693)	(33)	(726)	(715)	(6)	(721)
Total	**(2,289)**	**(291)**	**(2,580)**	**(1,658)**	**(233)**	**(1,891)**

NOTA 8 - REVELACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 - INFORME POR SEGMENTO

1. DEFINICIÓN DE INFORME POR SEGMENTO

El Grupo es gestionado sobre una base de la matriz que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades Por lo tanto, la información financiera por segmentos se presenta bajo ambos criterios

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión, todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los resultados de cada subdivisión, a excepción del Centro Corporativo, también incluyen la la ganancia de capital que se le ha asignado, sobre la base de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. La ganancia de capital neto de la subdivisión se reasigna al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo en los mismos términos y condiciones que las aplicadas a clientes ajenos al Grupo.

Las actividades principales del Grupo son administradas a través de tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, que consiste en
- Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiamiento al consumo,
- Servicios financieros a empresas (arrendamiento de vehículos operativosy gestión de flotillas, financiemiento de ventas y equipo profesional.)
- Actividades de seguros;
- Banca Global y soluciones para inversionistas, que comprende
- Mercados Globales y Servicios para inversionistas.,
- Financiamiento y asesoria,
- Adminsitración de Actvos y Patrimonio.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento de financimiento del Grupo. Como tal, el Grupo reconoce el costo de inversión en subsidiaraias y los pagos de dividendos correspondientes, así como los ingresos y gastos derivados de la administración de Activos y Pasivos (ALM) y el resultado de la administración de activos del Grupo.(administración de activos de sus portafolios de compañías industriales y bancairas y activos fijos). Los ingresos y gastos que no estan relacionados directamente con las actividades principales del Grupo son asignadas al Centro Corporativo.

Los resultados por segmentos tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa aplicada a cada línea de negocio se basa en la tasa aplicable en cada país donde se tiene ganancia. Cualquier diferencia con la tasa aplicada del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

Para propósito de la información financiera por segmentos por región geográfica, las ganancias o pérdidas por segmentos y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación del registro de las entidades

2. INFORME POR SEGMENTO POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

Importes por división y subdivisión incorporados a la nueva estructura organizacional de las actividades del Grupo

	Société Générale Group		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo [2]	
(En EUR m)	2016	2015	2016	2015*	2016	2015*
Resultado bancario neto	25,298	25,639	8,403	8,586	14	167
Gastos operativos [1]	(16,817)	(16,893)	(5,522)	(5,486)	(135)	(160)
Resultado operativo bruto	**8,481**	**8,746**	**2,881**	**3,102**	**(121)**	**7**
Costo de riesgo	(2,091)	(3,065)	(704)	(824)	(340)	(591)
Resultado operativo	**6,390**	**5,681**	**2,177**	**2,278**	**(461)**	**(584)**
Resultado neto de compañías contabilizadas mediante el método de	129	231	51	42	11	23
Ingreso/gasto neto de otros activos	(212)	197	(12)	(26)	(282)	163
Resultado antes de impuestos	**6,307**	**6,109**	**2,216**	**2,294**	**(732)**	**(398)**
Impuesto sobre la renta	(1,969)	(1,714)	(730)	(853)	(156)	123
Resultado neto, participación no controladora	**4,338**	**4,396**	**1,486**	**1,441**	**(888)**	**(275)**
Participación no controladora	464	394	-	-	158	126
Resultado, participación controladora	**3,874**	**4,001**	**1,486**	**1,441**	**(1,046)**	**(401)**

	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Total	
(En EUR m)	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*
Resultado bancario neto	5,012	5,042	1,677	1,515	863	825	7,572	7,382
Gastos operativos [1]	(3,109)	(3,206)	(825)	(774)	(339)	(327)	(4,273)	(4,307)
Resultado operativo bruto	**1,903**	**1,836**	**852**	**741**	**544**	**498**	**3,299**	**3,075**
Costo de riesgo	(721)	(1,127)	(58)	(119)	-	-	(779)	(1,246)
Resultado operativo	**1,182**	**709**	**794**	**622**	**544**	**498**	**2,520**	**1,829**
Resultado neto de compañías contabilizadas mediante el método de participación	18	16	19	55	-	-	37	71
Ingreso/gasto neto de otros activos [3]	58	(36)	-	-	-	(1)	58	(37)
Resultado antes de impuestos	**1,258**	**689**	**813**	**677**	**544**	**497**	**2,615**	**1,863**
Impuesto sobre la renta	(293)	(148)	(230)	(195)	(174)	(159)	(697)	(502)
Resultado neto, antes de participación no controladora	**965**	**541**	**583**	**482**	**370**	**338**	**1,918**	**1,361**
Participación no controladora	280	247	5	2	2	1	287	250
Resultado, participación controladora	**685**	**294**	**578**	**480**	**368**	**337**	**1,631**	**1,111**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	Banca Global y Soluciones para Inversionistas							
	Mercados Globales Y Servicios para Inversionistas		Financiamiento Y Asesoría		Gestión de Activos Y Riqueza		Total	
(in EUR m)	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*
Resultado bancario neto	5,936	6,003	2,372	2 415	1,001	1 084	9,309	9 502
Gastos operativos[1]	(4,390)	(4,566)	(1,539)	(1 533)	(958)	(841)	(6,887)	(6,940)
Resultado operativo bruto	**1,546**	**1,437**	**833**	**882**	**43**	**243**	**2,422**	**2,562**
Costo de riesgo	(4)	(66)	(247)	(312)	(17)	(26)	(268)	(404)
Resultado operativo	**1,542**	**1,371**	**586**	**570**	**26**	**217**	**2,154**	**2,158**
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	4	6	(2)	(6)	28	95	30	95
Ingreso / gasto neto de otros activos	-	-	28	98	(4)	(1)	24	97
Resultados antes de impuestos	**1,546**	**1,377**	**612**	**662**	**50**	**311**	**2,208**	**2,350**
Impuesto sobre la renta	(327)	(361)	(53)	(58)	(6)	(63)	(386)	(482)
Resultado neto , participación no controladora	**1,219**	**1,016**	**559**	**604**	**44**	**248**	**1,822**	**1,868**
Participación no controladora	14	14	3	3	2	1	19	18
Resultado neto, particiación	**1,205**	**1,002**	**556**	**601**	**42**	**247**	**1,803**	**1,850**

** Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015 debido a los ajustes del método de cálculo de capital normativo dentro de las líneas de negocio*

(1) Estos importes incluyen Gastos de personal, Otros gastos de operación y Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

(2) Los ingresos y gastos que no estan relaciondas directamente con las actividades principales del negocio se registran en los resultados del Centro Corporativo. Asi, las diferencias de revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio (EUR -354 millones al 31 de diciembre de 2016), se asignan al Centro Corporativo El Resultado Bancario Neto del Centro Corporativo de 2016 incluye la plusvalía por venta de acciones de Visa Europe por EUR 725 millones Además, para materializar las pérdidas no realizadas sobre los activos mantenidos para la venta del banco minorista en Croacia, el Centro Corporativo ha registrado una pérdida por deterioro de EUR -235 millones a través de los ingresos / gastos netos de otros activos.

(En millones de Euros)	Société Générale Banque Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo[2]			
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Activos por segmento	1,382,241	1 334 391	217,971	219 420	129,635	120,221
Pasivos por segmento[1]	1,318,535	1,271,716	224,222	210 926	97,495	93,692

(En millones de Euros)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros A Empresas		Seguros		Total	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Activos por segmento	115,844	109,039	35,455	31 481	126,271	120,371	277,570	260 891
Pasivos por segmento[1]	88,616	83,912	11,057	10,125	119,311	113 483	218,984	207 520

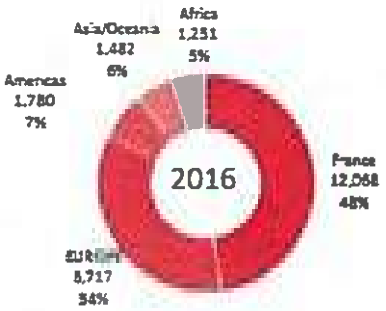
(En millones De euros)	Banca Global y Soluciones para Inversionistas							
	Mercados Globales Servicios de Inversionista		Financiamiento Y Asesoría		Gestión de Activos Y Riqueza		Total	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Activos por segmento	614,228	603,471	102,613	96,157	40,224	34,231	757,065	733 859
Pasivos por segmento[3]	714,244	702,901	30,468	28,393	31,122	28,284	775,834	759 578

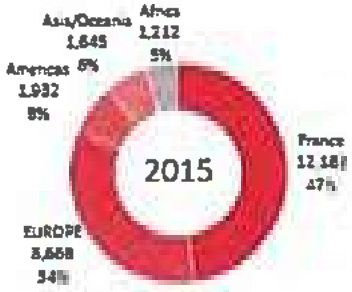
(1) Los pasivos por segmentos corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital)

(2) Los activos y pasivos que no estan relacionados directamente con las actividades principales del negocio se registran en el balance general del Centro Corporativo. Por lo tanto, las diferencias de revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio y las diferencias de revalorización de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar son asignadas al Centro Corporativo.

3. INFORME POR SEGMENTO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE RESULTADO BANCARIO NETO

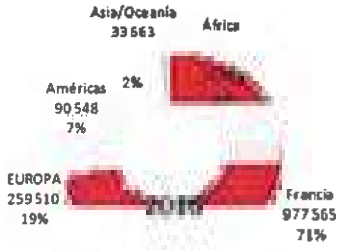


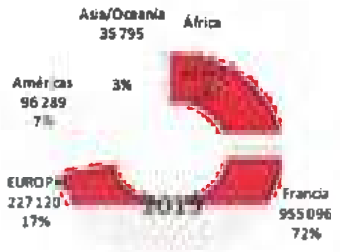


Al 31 de diciembre de 2016, el importe del Resultado Bancario Neto fue de EUR 25,298 millones comparado con EUR 25,639 millones al 31 de diciembre de 2015.

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE PARTIDAS DEL BALANCE GENERAL

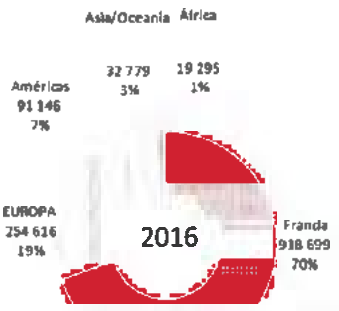
ACTIVOS

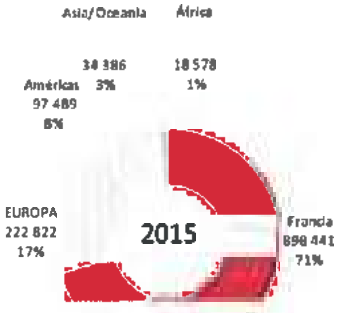




Al 31 de diciembre de 2016, el importe de activos fue de EUR 1,382,241 millones comparado con EUR 1 334 391 millones al 31 de diciembre de 2015.

PASIVOS





Al 31 de diciembre de 2016, el importe de pasivos (excepto el patrimonio de accionistas) fue de EUR 1 316 535 millones comparado con EUR 1 271,716 millones al 31 de diciembre de 2015.

Los pasivos por segmento corresponden a deudas (es decir pasivos totales excluyendo capital)

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERATIVOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo registra los gastos de operación en función de los gastos, según el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de utilización de dichos servicios.

El pago de arrendamiento incluye bienes inmuebles y gasto de arrendamiento de equipo (principalmente relacionados con la informática), que se registran por el método de línea recta durante el período de arrendamiento

Los impuestos y gravámenes sólo se contabilizan cuando se produce el evento de activación previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge del funcionamiento gradual de una actividad, el gasto debe repartirse durante el mismo período. Por último, si la obligación de pago se genera cuando se alcanza un límite, el gasto sólo se registra una vez alcanzado el límite.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones impuestas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo de Resolución Única y al Fondo de Seguro y Resolución de Depósitos, al impuesto al riesgo sistémico ya las contribuciones para los costos del control del ACPR, , los cuales son reconocidos en el estado de resultados al inicio del ejercicio. La contribución de solidaridad social de la empresa (C3S), basada en los resultados generados en el ejercicio anterior, se reconoce íntegramente en el estado de resultados al 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente el mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y de negocios y gastos de publicidad

(En millones de euros)	2016	2015
Pagos de contratos de arrendamiento	(1,102)	(1 106)
Impuestos y gravámenes	(802)	(724)
IT & telecom (excluyendo pagos de arrendamiento)	(2,126)	(2,069)
Honorarios de consultoría (excluyendo IT & telecom)	(1,294)	(1,283)
Otros [1]	(1,099)	(1,295)
Total	**(6,423)**	**(6,477)**

(1) En 2016 la Comisión Europea redujo la multa impuesta a Société Générale en 2013 en relación con Euribor Se registró como una disminución en "Otros gastos de operación" (en "Otros") por EUR 218 millones

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco regulatorio europeo destinado a mejorar la estabilidad financiera se actualizó mediante la Directiva 2014/49 / UE del 16 de abril de 2014, sobre sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE, del 15 de mayo de 2014, Empresas de inversión (Directiva sobre recuperación y resolución de los bancos)

El Reglamento Europeo n ° 806/2014 de la UE, de 15 de julio de 2014, determinó entonces los medios de financiamiento de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante la creación de un Fondo de Resolución Única (SRF)

Este Fondo establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes A finales de 2023, los medios financieros disponibles del Fondo alcanzarán 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 irrevocables de pago

Para el año 2016, las contribuciones del Grupo a la SRF se hicieron de

- Contribuciones en efectivo (85%) por un importe de EUR 245 millones (EUR 137 millones en 2015) que no son deducibles de impuestos en Francia y se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias entre impuestos y gravámenes,
- Compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por un importe de EUR 35 millones (EUR 46 millones en 2015) registrado como activo en el balance entre Otros activos.

SILVIA GLÓRIA VALDES GARCIA

NOTA 8.3 - PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Bajo los pasivos del balance general, las *Provisiones* se componen de provisiones de instrumentos financieros, controversias, prestaciones a empleados y ajustes fiscales.

DESGLOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Provisiones para instrumentos financieros y disputas (Ver Nota 3.8)	3,589	3,148
Provisiones para beneficios a los empleados (Ver Nota 5.2)	1,850	1,784
Provisiones para ajustes fiscales (Ver Nota 6)	248	286
Total	**5,687**	**5,218**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.4 - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen activos fijos de operación y activos de inversión fija. Los activos de equipos conservados para fines de arrendamientos operativos se incluyen los activos de operación fijos tangibles, mientras que los edificios mantenidos con fines de arrendamiento se incluyen en las inversiones inmobiliarias.

Los activos fijos tangibles e intangibles se registran a su precio de compra en el activo del balance, menos la depreciación, amortización y deterioro.

El precio de compra de los activos fijos incluye los costos por intereses incurridos para financiar la construcción de un periodo prolongado de los activos fijos se incluyen en el costo de adquisición, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Las subvenciones a la inversión recibidas se deducen del costo de los activos correspondientes. El software desarrollado internamente es reconocido en el activo del balance generalen el importe del costo directo del desarrollo.

Tan pronto como su aptitud para el uso, el inmovilizado se amortiza utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza a lo largo de su vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades de funcionamiento, rompiendo sus activos en al menos los siguientes componentes y el uso de plazos de amortización de 10 a 50 años. Los plazos de amortización de los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil, que por lo general se estima en 3 a 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe amortizable. Si hay una posterior disminución o el aumento de este valor residual inicial, se ajusta la cantidad depreciable del activo, lo que lleva a una modificación prospectiva del programa de depreciación.

La depreciación y amortización se registran en el estado de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos se agrupan en unidades generadoras de efectivo se prueban por deterioro siempre que exista algún indicio de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y las reversiones de provisiones por deterioro se registran en la cuenta de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Las plusvalías materializadas y pérdidas sobre el funcionamiento de los activos fijos se registran en los ingresos netos de otros activos.

Las propiedades de inversión se amortizan utilizando el método basado en componentes. Cada componente se deprecia durante su propia vida útil que oscila entre 10 y 50 años

Las utilidades o pérdidas en activos destinados al arrendamiento operativo y de las inversiones inmobiliarias se registran en Ingresos de otras actividades y los gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

CAMBIOS EN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	Valor bruto contable a 31.12.2015	Adquisiciones	Enajenaciones	Cambios en la conversión, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor bruto a 31.12.2016	Depreciación y amortización de activos al 31.12.2016	Dotaciones a amortización y amortización en 2016	Deterioro de activos en 2016	Amortizaciones y amortizaciones en 2016	Cambios en traducción, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor neto contable a 31.12.2016	Valor neto contable a 31.12.2015
Activos intangibles	5,306	553	(45)	(140)	5,674	(3,684)	(417)	(8)	36	116	1,717	1,622
Activos tangibles de explotación	10,693	588	(412)	(165)	10,704	(5,609)	(511)	(13)	260	187	5,019	5,085
Activos arrendados de empresas financieras especializadas	17,305	7,971	(6,042)	996	20,230	(5,247)	(2,930)	(14)	2,617	(239)	14,417	12,058
Propiedad de inversión	782	16	(2)	(27)	771	(126)	(18)	(3)	7	(1)	630	656
Total de activo tangible e intangible	34,086	9,130	(6,501)	664	37,379	(14,665)	(3,876)	(38)	2,920	63	21,783	19,421

DESGLOSE DE PAGOS MÍNIMOS DE CUENTAS POR COBRAR EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Desglose de pagos mínimos de cuentas por cobrar		
vencimiento en menos de 1 año	*3,374*	*3,356*
vencimiento en 1-5 años	*7,557*	*5,118*
vencimiento en más de cinco años	*40*	*22*
Total de pagos mínimos futuros de cuentas por cobrar	**10,971**	**8,496**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.5 - OPERACIONES DE DIVISAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En la fecha del balance, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del mercado monetario se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados en el rubro *Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados* (ver nota 3.1).

Las transacciones de futuros de divisas se registran a su valor razonable con base a la tipo de cambio futuro por el vencimiento residual. Las posiciones en divisas al contado se valúan utilizando los tipos oficiales de contado vigente al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en la cuenta de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros al valor razonable neto a través de resultados (ver nota 3.2).

Los activos financieros de mercado no monetario denominados en monedas extranjeras, incluidas las acciones y otros instrumentos financieros que no se valúen al valor razonable con cambios en resultados, se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio vigente al cierre del período. Las diferencias de cambio que surgen de estos activos financieros se reconocen en el capital en el rubro *Ganancias o pérdidas o cambienas no realizadas* y sólo se registran en resultados cuando se venden o deteriorados o cuando el riesgo de tipo cambio es cubierto con un derivado a valor razonable. En particular, si un activo no monetario es financiado por un pasivo denominado en la misma moneda y si se ha documentado una relación de cobertura de valor razonable entre estos dos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de moneda extranjera, el activo se convierte al tipo de cambio al contado vigente al cierre del período, en el momento en que se registra el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio en resultados

	31 de Diciembre de 2016				31 de Diciembre de 2015			
(En millones de euros)	Bienes	Pasivo	Monedas compradas, aún no recibidas	Monedas vendidas, aun no entregadas	Activos	Pasivo	Monedas compradas, aún no recibidas	Monedas vendidas, aún no entregadas
EUR	807,284	797,058	28,389	24,501	760,374	746,574	20,811	19,937
USD	340,616	317,153	40,313	48,248	324,591	324,715	43,752	49,152
GBP	54,739	36,134	10,664	7,388	69,513	58,518	7,836	12,791
JPY	34,354	79,722	21,104	17,180	41,084	64,231	21,168	17,611
AUD	8,122	8,043	3,700	5,730	6,122	5,712	3,640	4,923
CZK	29,456	31,296	502	575	29,046	30,656	270	130
RUB	11,760	9,126	91	111	9,843	6,789	21	43
RON	7,453	7,690	124	235	6,595	7,256	47	169
Otras Divisas	88,437	96,019	24,162	17,287	87,223	89,941	18,256	15,131
Total	1,382,241	1,382,241	129,049	121,256	1,334,391	1,334,391	115,802	119,906

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

NOTA 8.6 – COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015
Sudáfrica							
	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania							
	BANKA SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	88.64	88.64	88.64	88.64
Algeria							
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
	AKKUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTSEBEN 1 KG	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO			100	
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.9	99.86	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	100	100	100	100
	CARPOOL GMBH	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC DREILINDEN GMBH	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC GMBH	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC KERPEN GMBH	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA BANK GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Seguros	ETS	100	100	100	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN 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	100	100	100	100
	ONVISTA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ONVISTA BANK	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	ONVISTA MEDIA GMBH	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO			100	100
	PODES GRUNDSTUCKS VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO			100	100
	PODES ZWEI GRUNDSTUCKS VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO			100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO			100	
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA	Compañía Financiera	COMPLETO			100	
	RED & BLACK CAR SALES 1 UG	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	RED & BLACK TME GERMANY 1 UG	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SA & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Australia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Financiamiento Especializado	ET	100	100	100	100
	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100



País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.201
Bahamas							
a.	SG PRIVATE BANKING (BAHAMAS) LTD.	Banco	COMPLETO		100		100
Bélgica							
	AKUS FINANCE SPRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AKUS SA/NV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
	MILFORD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING NV/SA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Benin							
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banco	COMPLETO	88.34	83.19	89.01	83.85
Bermuda							
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
a.	CATALYST RE LTD.	Seguros	COMPLETO		100		100
Brasil							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANCO CACIQUE S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANCO PECUNIA S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	CACIQUE PROMOTORA DE VENDAS LTDA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	COBRACRED COBRANCA ESPECIALIZADA LTDA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CREDIAL EMPREENDIMENTOS E SERVICOS LTDA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWEDGE REPRESENTACOES LTDA (NEWEDGE BRAZIL)	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG SD FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO-INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	SOCIETE GENERALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							
	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	51.86	51.86	52	52
	SG EXPRESS BANK	Bank	COMPLETO	99.74	99.74	99.74	99.74
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
	SOGELEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
Burkina Faso							
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Camerún							
	SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08	58.08
Canadá							
a.	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
a.	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	EPS	50	50	50	50
	FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO. , LTD.	Compañía Financiera	EJV	49	49	49	49
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Chipre							
a.	VPRG LIMITED	Compañía de gestión de inmuebles DH Grupo.	COMPLETO		99.49		100
Corea del Sur							
	SG SECURITIES KOREA, LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Côte d'Ivoire							
	SG DE BANQUES EN COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
	SOGEBOURSE EN COTE D'IVOIRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	71.27	71.27	100	100
Croacia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Financiamiento Especializado	EPS	100	100	100	100
a.	S.B.ZGRADA	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	100		100	
	SG LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
Curazao							
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N. V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca							
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	80	80
	PEMA LAST OG- TRAILERUDLEJNING A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
w	SOCIETE GENERALE DUBAI	Emiratos Árabes Unidos Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. U	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Corredor	EJV	50	50	50	50
a.	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
a.	PARCOURS IBERIA SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	SELF TRADE BANK SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
au	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia							
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Financiamiento Especializado	EPS	75.01	75.01	75.01	75.01
Estados Unidos							
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
a.	CGI FINANCE INC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
a.	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION, INC.	Servicios	COMPLETO	99.89	99.89	100	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
	NEWEDGE FAC LITIES MANAGEMENT INC	Servicios	COMPLETO		100		100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, 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	
	SG REINSURANCE INTERMEDIARY CORREDORAGE, LLC	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIF, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIH, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC	Compañía Financiera	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE ENERGY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía Financiera	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	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Finlandia							
	AXUS FINLAND OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	EASY KM OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	80	80
Francia							
	9 RUE DES BIENVENUS	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	AIR BAIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AIX BORD DU LAC - 3	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	AIX BORD DU LAC 4	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV	50		50	
	ALBIGNY AVORAIRX	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALPRIM	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	60	100	60
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	ANTARIUS	Seguros	EJV	50	50	50	50
	ANTARIUS FONDS ACTIONS PEUS	Compañía Financiera	EJV			100	99.89



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015
ANTARIUS OBLIGATAIRE	Compañía Financiera	EJV			99.5	99.95
ANTARIUS OBLI 1-3 ANS	Compañía Financiera	EJV			100	100
ANTARIUS ROTATION SECTORIELLE	Compañía Financiera	EJV			97.27	97.29
AOPRIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	55	55	55	55
AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía financiera	EJV			62.89	58.58
BANQUE COURTOIS	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
BANQUE FRANÇAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.87	99.87	99.87	99.87
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
BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
BOURSORAMA SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
CAEN RUE BASSE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
CAEN RUE DU GENERAL MOULIN	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
CARBURAUTO	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50	50
CARRERA	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	EJV	50	50	50	50
CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
CHARTREUX LOT A1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
CHEMIN DES COMBES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
COEUR EUROPE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
COMPAGNIE GENERALE D AFFAIRAGE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
CONTE	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50	50
CREDINORD LIDIZE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Gestión de Cartera	COMPLETO			88.67	88.67
DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Gestión de Cartera	COMPLETO			79.98	79.98
DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de Cartera	COMPLETO			78.1	78.1
DESCARTES TRADING	Compañía financiera	COMPLETO	100	100	100	100
DEVILLE AV LECLERC	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
DISPONIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
ESNI COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS 1	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
ETOILE CLIQUET 90	Compañía Financiera	EJV			70.05	66.29
ETOILE GARANT AVRIL 2018	Compañía Financiera	EJV			90.85	
ETOILE GARANT FEVRIER 2020	Compañía Financiera	EJV			86.74	86.15
ETOILE GARANT JUILLET 2018	Compañía Financiera	EJV			56.64	53.61
ETOILE O	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
ETOILE MULTI GESTION ACTIFS	Compañía Financiera	EJV			51.83	
ETOILE MULTI GESTION ACTIFS PLUS	Compañía Financiera	EJV			55.5	
ETOILE MULTI GESTION CROISSANCE	Compañía Financiera	EJV			52.04	
ETOILE MULTI GESTION FRANCE	Compañía Financiera	EJV			56.47	
ETOILE PATRIMOINE 50	Compañía Financiera	EJV			62.55	58.64
ETOILE USA 500	Compañía Financiera	EJV			55.76	
F.E.P INVESTISSEMENTS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80		100	
FCC ALBATROS	Gestión de Cartera	COMPLETO			51	51
FCT CODA	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
FCT COMPARTIMENT SOGECAP SG 1	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
FCT MALZIEU	Compañía Financiera	COMPLETO				100
FCT R&B 6DOF PPI	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
FCT WATER DRAGON	Compañía Financiera	COMPLETO				100
FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	COMPLETO			99.77	99.77
FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO			99.56	99.56
FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
FIDUCEO	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
FINANCIERE UC	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			[illegible] 12 [illegible]6	al 31.12.2015	[illegible] 31.12.2016	al 31.12.2015
FINASSURANCE SNC	Corredor	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
GMLYBET	Bienes muebles y finan. inmuebles	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	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
GENECOMI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
GENEFIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
GENEFIMMO HOLDING	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
GENEFINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
GENEGIS I	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
GENEGIS II	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
GENEVAL	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
GENEVALMY	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
GENINFO	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
IMMOBILIER BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
INORA LIFE FRANCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
INTER EUROPE CONSEIL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
INVESTIR IMMOBILIER MAROMME	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
INVESTISSEMENT 81	Compañía Financiera	COMPLETO			100	
ISSY 11-3 GALLIENI	Bienes muebles y finan. inmuebles	E/V		50		50
KORB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	[illegible]MPLETO	100	100	100	100
LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamien[illegible] Especializado	ESI	35	35	35	35
LA CROIX BOISÉE	Bienes muebles y finan. inmuebles	[illegible]MPLET[illegible]	80.18	80.18	100	100
LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Gestión de Cartera	[illegible]MPLETO	99.99	99.99	100	100
LES HAUTS DE LA HAIE VIGNE	Bienes muebles y finan. inmuebles	E/V	49		50	
LES MESANGES	Bienes muebles y finan. inmuebles	[illegible]MPLETO	44	40	55	50
LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLET[illegible]	100	100	100	100
MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes muebles y finan. inmuebles	E/V	43		50	
NICE BROC	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		100		100
NICE CARROS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		100		100
NOAHO	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	85	55	85	55
NORBAI[illegible]MMOB[illegible]R	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
NORBAIL SOFERGIE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
NORMIMMO	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
ONYX	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	E/V	50	50	50	50
OPC[illegible] SOGECAPIMMO	Bienes muebles y finan. inmuebles	[illegible]MPLET[illegible]			100	100
OPERA 72	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	[illegible]MPLETO	99.99	99.99	100	100
ORADEA VIE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
ORPAVIMOB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
PACTIMO	Bienes muebles y finan. inmuebles	[illegible]MPLETO	86	86	86	86
PANORAMIK	Bienes muebles y finan. inmuebles	E/V	49		50	
PARCOURS	Financiamiento Especializado	[illegible]MPLETO	100		100	
PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	[illegible]MPLET[illegible]	100		100	
PARCOURS IMMOBI[illegible]ER	Financiamiento Especializado	COMPLET[illegible]	100		100	
PARCOURS NANTES	Financiamiento [illegible]specializado	COMPLETO	100		100	
PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento [illegible]specializado	COMPLETO	100		100	
PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
PARTICIPATIONS IMMOB[illegible]ERES RHONE A[illegible]PES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		100		100
PHILIPS MEDICAL CAP[illegible]AL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
PRAGMA	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	86	86	100	100
PRIMAREA	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	81.74	79.74	86	81
PRIORIS	Compañía Financiera	COMPLETO	94.89	94.89	95	95



	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
PROJECTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
RIVAPROM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
S.C. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
SAINT CLAIR	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	40	40	50	50
SAINT MARTIN 3	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SARL ALPRIM HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
SARL DT 6 NANTES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	70	50	100	50
SARL SEINE CLICHY	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SAS AMIENS AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80		100	
SAS ANTONY DOMAINE DE TOURVOIE	Bienes muebles y finan. inmuebles	IO		50		50
SAS COPRIM RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SAS DE LA RUE DORA MAAR	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
SAS ECULLY SOTIN	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	52.5		52.5	
SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	70	50	100	50
SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	86	86	100	100
SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	98	98	100	100
SAS PARNASSE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SAS TOUR D2	Bienes muebles y finan. inmuebles	IO	50	50	50	50
SC ALICANTE 2000	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	100	100	100	100
SC CHASSAGNE 2000	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	43.86		51	
SCCV29ET31AVENUECHARLESDEGAULLEA LA TESTE DE BUCH	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	39.52	100	51
SCCV 3 CHATEAUX	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43	43	50	50
SCCV BALMA ENTREPRISE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SCCV BASSENS LES MONTS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	40		50	
SCCV CAEN CHARITE - ILOT 3	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
SCCV CHARITE - REHABILITATION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	40		50	
SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
SCCV CLICHY BRC	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
SCCV ETERVILLE RUE DU VILLAGE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
SCCV EURONANTES 1E	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	70		100	
SCCV IDA OUISTREHAM	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	49		50	
SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	49		49	
SCCV LE 181 CHC EUR DE VILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68.5		100	

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
SCCV [illegible]ES ECRIVAINS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	86.5	86.5	100	100
SCCV [illegible]ES PATIOS [illegible]O[illegible]DE [illegible]E[illegible]RY [illegible]ES ALBERAIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	64	64	80	80
SCCV [illegible]ES SUCRES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47 75	43.25	50	50
SCCV MARCQ PRO[illegible]CTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	64	64	80	80
SCCV MARQUET PROJECTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68	68	85	85
SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80		80	
SCCV PARIS ALBERT	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
SCCV POURCIEUX-BARONNES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		60		60
SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
SCCV RIVER GREEN	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99.6	99.6	100	100
SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	97.82		100	
SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
SCCV TALENCE PUR	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	97 75		100	
SCCV VAULX PABLO PICASSO	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47 75		50	
SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47 75	43.25	50	50
SCOM PART[illegible]CIPATIONS	Gest[illegible]de [illegible]arter[illegible]	ESI				100
SC[illegible]1134 AVENUE [illegible]E L'EUR[illegible]PE A CAST[illegible]NA LEGEZ	Bienes muebles y fina[illegible] inmuebles	EJV	43		50	
SCI AIX BORD DU LAC 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
SCI AIX BORD DU LAC 2	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SC[illegible]AC[illegible]RIM [illegible]ROMOTION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	77.5	77 5	100	100
SC[illegible]ASC LA B[illegible]RGEONNERIE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	42	42	50	50
SC[illegible]AVAR C[illegible]M	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99	99	99	99
SC[illegible]BRA[illegible]HOTE[illegible]DE VI[illegible]	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		49.96		50
SC[illegible]CAP C[illegible]RROUZE	Bienes muebles y finan. inmuebles	[illegible]PLETO	65	65	65	65
SC[illegible]CENTRE IMMO-PROMOTION RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	[illegible]PLETO	80	80	100	100
SC[illegible]CHARITE - GIRANDIERE	Bienes muebles y finan. inmuebles	[illegible]	40	40	50	50
SC[illegible]CH[illegible]ES AULNOY MENDES FRANC[illegible]	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SC[illegible]DELATOUR	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68		75	
SC[illegible]DIAGONALE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68		75	
SC[illegible]DRE[illegible]X LA ROTU[illegible]NOR[illegible]	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SC[illegible]ETAMPES NOTRE DAME	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SC[illegible]ETRECHY SAINT NIC[illegible]LAS	Bienes muebles y fina[illegible] inmuebles	EJV	50	50	50	50
SC[illegible]EUROPARC HAUTE BORNE[illegible]	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	51	51	51	51
SCI EUROPARC ST MARTIN D[illegible]TOUCH 2002	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SC[illegible]GRANIE[illegible]MONTPE[illegible]R	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
SC[illegible]HEG[illegible]R[illegible]JECTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68	68	85	85
SC[illegible]LA MANTILLA COMMERC[illegible]	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	93	93	100	100
SC[illegible]LA MARQ[illegible]E[illegible]E	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SCI LAVOISIER	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
SC[illegible]HAMEAU DES [illegible]RAN[illegible]S PRIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47	40	40	40

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			31.12.2016	al 31.12.2015	31.12.2016	al 31.12.2015
SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	60	60	60	60
SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	60	60	60	60
SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	80	80	80	80
SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	90	90	90	90
SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	70	70	70	70
SCI L'ORÉ DES LACS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	70	70	70	70
SCI LYON JOANNES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47.8	43.4	50	50
SCI MARCOUSSIS BELLEJAME	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
SCI MARSEILLE LE ZÉPHYR	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	55.9		65	
SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
SCI NOAMO RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	95.5	86.5	100	100
SCI NYMPHEAS BATIMENT C	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
SCI PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLET	100		100	
SCI PARIS 182 CHATEAU DES RENTIERS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	63.5	60	60	60
SCI PATRIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	25.8		30	
SCI PROJECT M HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	80	80	100	100
SCI PROJECT M RESIDENCES SENIORS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET	64	64	80	80
SCI PROJECT M MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	48	48	60	60
SCI PRONY	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	48	46	50	50
SCI REIMS GARE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47	40	40	40
SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	92	100	100
SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
SCI RIVAPROM HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	92	84	100	100
SCI RIVAPROM RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	96	92	100	100
SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	46.75	38	38	38
SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	67	60	60	60
SCI SAINT-PIERRE-DES-CORPS/CAP 55	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
SCI SOGEAN TERTIAIRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
SCI SOGECIP	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
SCI SOGECTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
SCI SOGEPROM ATLANTIQUE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	88	80	100	80
SCI SOGEPROM CIP CENTRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	92	92	100	100
SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	87	80	80	80
SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SCI VELIN	Compañía de gestión de inmuebles Company	EJV	50	50	50	50
SCI LUCE-LE CARRE D'OR-LOT E	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	92	92	100	100
SEFIA	Compañía Financiera	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
SG 29 HAUSSMANN	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SG 29 REAL ESTATE	Servicios	COMPLETO		100		100
SG ACTIONS EURO SELECTION	Compañía Financiera	COMPLETO			58.24	58.24

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
SG CAPITAL DEVE OPPEMENT	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SG CONSUMER F NANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SG EURO CT	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
SG EUROPEAN MORTGAGE NVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SG FINANCIAL SERVICES HO DING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO			100	
SG LYXOR LCR FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SG MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	COMPLETO			38.45	38.45
SG OPT ON E ROPE	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
SG SECURITIES (PARIS) SAS	Corredor	COMPLETO		100		100
SG SERVICES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SG VALOR ALPHA ACT ONS FRANCE	Compañía Financiera	COMPLETO			75.34	75.34
SGB FINANCE S.A	Compañía Financiera	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
SGI HOLDING SIS	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100		100	
SNC BON PU TS 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SNC BON PU TS 2	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SNC D'AMENAGEMENT FORUM SE NE SSY ES MOULINEAUX	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
SNC DU 10 RUE MICHELET	Bienes muebles y finan. inmuebles	MPLET	100	100	100	100
SNC ISSY FORUM 10	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
SNC ISSY FORUM 11	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
SNC PROMOSE NE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
SOC ETE ANONYME DE CREDIT A INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banco	COMPLET	100	100	100	100
SOC ETE CIVILE DE CONSTRUCTION VENTE ANNA PURNA	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPL		100		100
SOCIETE CIVILE MMOBI ERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPL	99.99	99.99	100	100
SOCIETE CIVILE MMOBI ERE DOMION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLET		80		80
SOCIETE CIVILE MMOBI ERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SOCIETE CIVILE MMOBI ERE NAKOU	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE CIVILE MMOB ERE TOU O	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE CIVILE MMOB ERE VOGRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99.9	99.9	99.9	99.9
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VOLTAIRE PHALSBOURG	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		80		80
SOCIETE DE BOURSE G BERT 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 MMEUBLES PARISIENS (STIP)	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	COMPLETO	99.98	99.98	100	100
SOCIETE EN NOM CO LECT F PARNASSE	Bienes muebles y finan. inmuebles	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 PARTENAIRES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANT ES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	99.99	100	99.99
SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE POUR LE DEVE OPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT BA MMOBI ER "SOGEBAIL"	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SCF	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES FRANCE	Compañ Financiera	COMPLETO		100		100
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES NET ASSETVALUE	Servicios	COMPLETO		100		100
SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE IMMOBI ERE DU 29 BOU EVARD HAUSSMANN	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE MMOB ERE URBI ET ORBI	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE LES "PINSONS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
SOCIETE MARSE AISE DE CREDIT	Banco	MPLETO	100	100	100	100
SOGE BEAUJOIRE	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLET	99.99	99.99	100	100
SOGE PERVAL	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLET	100	100	100	100

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				31.12.2016	al 31.12.2015	31.12.2016	al 31.12.2015
	SOGE PERVAL	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERVAL	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERVAL IV	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAMPUS	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	SOGECAP ACTIONS	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	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	Compañía de gestión de inmuebles Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPALM	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
	SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM CENTRE VAL DE LOIRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM CVL SERVICES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ME	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	20	20	20	20
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	90.9		100	
	SOGESSUR	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO			100	100
	SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOPHIA-BAIL	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		100		100
	STAR LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TEMSYS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	URBANISME ET COMMERCE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99.96	99.92	99.96	99.92
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	VALMINVEST	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
Georgia							
	BANK REPUBLIC	Banco	COMPLETO		93.64		93.64
	GEORGIAN MILL COMPANY LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO		93.64		100
	MERTSKHALI PIRVELI	Financiamiento Especializado	COMPLETO		93.64		100
Ghana							
	SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	56.67	52.24	56.67	52.24
Gibraltar							
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP GREECE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Guernsey							
	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Mét[illegible]*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible] 31.12.2016	al 31.12.2015	[illegible] 31.12.2016	al 31.12.2015
	KBI PCC LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	KLEINWORT BENSON CHANNEL ISLANDS) INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Banco	COMPLET[illegible]	1[illegible]		100	
	KLEINWORT BENSON CHANNE ISLANDS LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	KLEINWORT BENSON G ERNSEY MIT	Banco	COMPLETO	1[illegible]		100	
	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	1[illegible]		100	
	KLEINWORT BENSON CHANNE SLAN HOLDINGS LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	MISON NOMINEES MITED	Banco	COMPLET[illegible]	100		100	
	SG HAMBROS BANK (CHANNE SLANDS) L GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	1[illegible]	100	100	100
Guinea							
	SG DE BANQUES EN GUINEE	Banco	COMPLETO	57 94	57 94	57 94	57 94
Guinea Ecuatorial							
	SG DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52 44	52 44	57 23	57 23
Hong Kong							
	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWEDGE CORREDOR HONG KONG LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWEDGE FINANCIAL HONG KONG LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HONG KONG) LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG KONG)	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST HONG KONG BRANCH	Banco	COMPLETO		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) 3 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
a.	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO			100	
Hungría							
	A D AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Financiamiento Especializad	EFS	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT EASING HUNGARY TD	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
Isla del Hombre							
a.	KBTOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
a.	KBIIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
Islas Caimán							
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) TD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIDGEVIEW LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC TD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Vírgenes Británicas							
a.	TSG HO DINGS TD	Servicios	COMPLETO	100		100	
a.	TSG MANAGEMENT TD	Servicios	COMPLETO	100		100	
a.	TSG SERVICES TD	Servicios	COMPLETO	100		100	
India							
a.	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
a	NEWEDGE CORREDOR INDIA PTE LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
a	SG MUMBA	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 ACTIVIDAD COMPANY	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	NORA FE TD	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	RIS SPV MITED	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
a.	K E NWORT BENSON PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
a.	RED & BLACK PRIME RUSSIA MBS	Compañía Financiera	COMPLETO				100
a.	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT F NANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVIDAD COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGSS (IRELAND) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	FIDITALIA S.P.A	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100



País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
	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
	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGESSUR SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Jersey							
	EMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOMI LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOMI II LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOMI III LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ID CORPORATE SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	KB (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	KLEINWORT BENSON (JERSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	LYXOR MASTER FUND	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS FOUNDATIONS LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS FUND MANAGERS (JERSEY) LTD	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS PROPERTIES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	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
Letonia							
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	EPS	75	75	75	75
Líbano							
	SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	16.8	16.8	16.8	16.8
Lituania							
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	EPS	75	75	75	75
Luxemburgo							
a	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
a	AXA IM FIS US SH DUR HIGH YIELD A DIS H	Financiamiento Especializado	ESI	38		38	
	AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	CHABON SA	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
	IVEFI S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LX FINANZ S.A.R.L.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
a	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
a	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 1 SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO				100
	SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBTCI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LDG	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE CORREDOR SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE RE SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELIFE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia							
	OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	70.02	70.02	71.33	71.85
Madagascar							
	BANCOY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
Malta							
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos							
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	43.62	43.55	50	50
	ATHENA COURTAGE	Seguros	COMPLETO	58.35	57.91	99.93	99.93
	FONCIMMAD	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
	LA MAROCAINE VIE	Seguros	COMPLETO	89	88.88	99.98	99.98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.45	57.01	57.46	57.01
	SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	45.73	45.55	53.72	53.72
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
	SOCIETE GENERALE TANGER OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.39	56.94	99.88	99.88
	SOGECAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.43	56.98	99.94	99.94
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
Mauricio							
	SG SECURITIES BROKING (MAURITIUS) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGFP MEXICO, S. DE R.L. DE C.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Moldavia							
	MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	79.93	79.93	87.9	87.9
Mónaco							
	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro							
	SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D	Banco	COMPLETO	90.56	90.56	90.56	90.56
Noruega							
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	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
Nueva Zelanda							
"	SG HAMBROS TRUST COMPANY (NEW ZEALAND) LIMITED	Compañía financiera	COMPLETO		100		100
Países Bajos							
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS FINANCE NL B.V	Financiamiento Especializado	COMPLETO			100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HENSTTAFEL INVESTMENTS B.V	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HORDLE FINANCE B.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MONTARIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
"	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE B.V	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRIMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Filipinas							
"	SOCIETE GENERALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
A.							
Polonia							
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	EURO BANK S.A.	Financiamiento especializado	COMPLETO	99.97	99.52	99.97	99.52
	PEMA POLSKA SP. Z O.O.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
"	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
"	SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Polinesia Francesa							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGELEASE BDP SAS"	Financiamiento especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
a.	PARCOURS PORTUGAL SA	Financiamiento especializado	COMPLETO	100		100	
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZSA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100

País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
República Checa							
	ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CATAPS	Servicios	ESI	12.15	60.73	20	100
	ESSOX 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 muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KOMERCNI BANKA A.S.	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S.	Seguros	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	NP 33	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	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 muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	VN 42	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Rumanía							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	92.03	92.03	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 muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	75	75	75	75
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Servicios	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
Reino Unido							
	ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP PLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO			100	100
n.	BRIDGEVIEW X LIMITED (UK BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
n.	BRUGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
n.	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
n.	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	HOLMES DROLLED LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
n.	KBM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	KLEINWORT BENSON BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	KLEINWORT BENSON UNIT TRUSTS LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	LNG INVESTMENT 1 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG INVESTMENT 2 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
n.	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	PARCOURS UK LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
n.	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
n.	SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS LIMITED (HOLDING)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO			100	
	SG LEASING (IBNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USO) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG LEASING XII	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
m.	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	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
m.	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
m.	TALOS HOLDING LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
m.	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
m.	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
m.	TH LEASING (DUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
m.	TH STRUCTURED ASSET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	THE FENCHURCH PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
u.	THE MARS MARITIME LIMITED PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
u.	THE SATURN MARITIME LIMITED PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
m.	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Federación Rusa							
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
p.	AVTO LCC	Servicios	COMPLETO		99.49		100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Compañía Financiera	EPS	100	100	100	100
	COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
a.	JSC TELSICOM	Servicios	COMPLETO	99.95		100	
	LLC RUSFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	LLC RUSFINANCE BANK	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	99.95	99.49
p.	PROEKTINVEST LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB SERVICE LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
a.	REAL INVEST LLC	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		99.49		100
	SG STRAKHOVANIE LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.9	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.9	100	100
	SOSNOVKA LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	VALMONT LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
Senegal							
	SG DE BANQUES AU SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especializado	EP	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
Singapur							
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG TRUST (ASIA) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST SINGAPORE BRANCH	Banco	COMPLETO		100		100

País		Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
				[illegible]	al 31.12.2015	[illegible]	al 31.12.2015
Eslovaquia							
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a	KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	PEMA SLOVAKIA SPOL S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
Eslovenia							
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a	BPF FINANCIRANJE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73		100	
	SKB LEASING D.O.O	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
	SKB BANKA	Banco	COMPLETO	99.73	99.73	99.73	99.73
Suecia							
	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	80	80
	PEMA TRUCK OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza							
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA TRUCK UND TRAILERVERM ETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	SG EQU PMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
a	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (LUGANO-SVIZZERA) S.A	Banco	COMPLETO		100		100
	SOCIETE GENERALEPRIVATE BANKING (SUISSE) S.A	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán							
a	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
a	SG TAIPE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Chad							
	SOC ETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	55.19	55.19	66.16	66.16
Tailandia							
a	SG BANGKOK	Banco	COMPLETO		100		100
Togo							
a	SOCIETE GENERALE TOGO	Banco	COMPLETO	88.34	83.39	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	EFS	100	100	100	100
a	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania							
	FIRST LEASE LTD.	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100

* COMPLETO: Consolidación Completa; JO: Operación Conjunta; EIV: Capital (Empresa Conjunta); ESI: Capital (Influencia significativa) - EFS: Capital por Simplificación (Entidades controladas por el Grupo que están consolidadas usando el método de participación por simplificación debido a su naturaleza insignificante).

(1) Sucursales
(2) Entidades liquidadas en 2016
(3) Remoción del alcance en 2016
(4) Entidades vendidas en 2016
(5) Fusionadas en 2016
(6) Recientemente consolidadas en 2016
(7) Incluyendo 114 sociedades tenedoras francesas (SCIs) bajo el método de participación no significativa
(8) Incluyendo 137 fondos
(9) Liquidación en proceso



NOTA 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Los estados financieros consolidados de Société Générale están auditados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representada por la Sra. Isabelle Santenac, por una parte, y Deloitte et Associés, representada por el Sr. José Luis García, por otra parte.

A propuesta del Consejo de Administración, la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de mayo de 2012 nombró a Ernst & Young et Autres y renovó a Deloitte et Associés durante seis años.

Además de la publicación del reglamento europeo sobre la reforma de auditoría, en 2016 se creó una nueva política de aprobación de los servicios diferentes a los de auditoría de los auditores independientes y su red para verificar el cumplimiento de estos trabajos en relación con el nuevo reglamento antes de la validación por el Comité de Auditoría.

Cada año se presenta un informe al Comité de Auditoría y Control Interno, detallando los honorarios pagados por tipo de asignación a las redes de los Auditores Independientes.

Adicionalmnete, con el fin de evitar el desarrollo de vínculos excesivamente estrechos entre los Auditores Independientes y la Administración, y para obtener una nueva perspectiva de las cuentas de las entidades del Grupo, se ha implementado una nueva distribución de las secciones de auditoría. Desde el 1 de enero de 2015 se ha producido una rotación entre las empresas responsables de las distintas secciones de auditoría.

Por último, los Departamentos de Finanzas de las entidades y divisiones de negocios valúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte y Ernst & Young. Las conclusiones de esta encuesta se presentan al Comité de Auditoría y Control Interno.

IMPORTES DE LOS HONORARIOS DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PRESENTADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

(En millones de euros excl. IVA)

		Ernst & Young et Autres		Deloitte & Associés		TOTAL	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Auditoría legal, certificación, revisión de la compañía matriz y estados financieros consolidados	Emisor	4	4	6	6	10	10
	Subsidiarias totalmente consolidadas	14	14	11	12	25	26
Servicios de Auditoría y asignaciones relacionadas	Emisor	2	1	1	2	3	3
	Subsidiarias totalmente consolidadas	1	1	1	1	2	2
Sub-total de Auditoría		**21**	**20**	**19**	**21**	**40**	**41**
en %		**95%**	**95%**	**95%**	**100%**	**95%**	**98%**
Otros servicios proporcionados por las redes a subsidiarias totalmente consolidadas	Legales, fiscales, sociales	0	0	0	0	0	0
	Otros	1	1	1	0	2	1
Total		**22**	**21**	**20**	**21**	**42**	**42**

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 9 - INFORMACIÓN DE RIESGOS Y JUICIOS

Cada trimestre, el Grupo revisa a detalle las disputas que podrían presentar riesgos significativos. Estas disputas podrían llevar a la creación de una reserva si se vuelve evidente que el Grupo incurrirá en un gasto de recursos para el beneficio de un tercero sin recibir un valor equivalente a cambio.

No estamos facultados para revelar información particular sobre cada una de las disputas descritas en el presente capítulo, así como el monto del principal disputado o la reserva a crearse ello ya que dicha revelación podría inferir en el resultado de las mismas.

Adicionalmente, se debe consioderar el desarrollo de riesgos globales y su relación con posibles egresos derivado de algunas de las actuales investigaciones judiciales en los Estados Unidos (tal y como aquella dirigida por la Oficina de Control de Activos Extranjeros) así como autoridades Europeas, la disputa relacionada con "précompte" (prepago) en Francia, el Grupo ha generado una reserva para dichas disputas la cual es revleada en la Nota 3.8 de los Estados Financieros Consolidados

- Iniciando en 2006, Société Générale, conjuntamente con otros bancos, instituciones financieras y corredores, ha recibido solicitudes de información de parte del Servicio de Impuestos Internos (IRS), y el Comisión Nacional del Mercado de Valores (SEC), así como la división anti monopolios del Departamento de Justicia de los Estados Unidos, enfocadas en supuestos incumplimientos con diversas leyes y regulaciones relacionadas con la celebración con entidades gubernamentales de Contratos de Inversión Garantizada ("CIG") y productos relacionados a la emisión de bonos municipales exentos de impuestos. Société Générale ha colaborado con las autoridades de los Estados Unidos en todo momento.

- El pasado 24 de octubre de 2012, la Corte de Apelaciones de Paris confirmo la sentencia de primera instancia emitida el 5 de octubre de 2010, que determinó que Jerome Kerviel era culpable de abuso de confianza, inclusión fraudulenta de información en un sistema de datos, falsificación y uso de documentos falsos. Jerome Kerviel fue sentenciado a cinco años de prisión, de los cuales dos fueron suspendidos, así como al pago de EUR 4.9 miles de millones por concepto de daños al Banco. El 19 de marzo de 2014, la Suprema Corte confirmo la responsabilidad penal de Jerome Kerviel, lo que terminó de forma definitiva el procedimiento penal. En el frente civil, la Suprema Corte se ha separado de su línea tradicional de aplicación de precedentes en lo que refiere a la compensación por daños a las víctimas, por lo que remitió el caso a la Corte de Apelaciones de Versalles para que ésta se pronuncie en relación con dichos daños. El 23 de septiembre de 2016 la Corte de Apelación de Versalles negó la solicitud de Jerome Kerviel para que un experto determine la cantidad de daños sufridos por Société Générale, y por ende, confirmó que los daños efectivamente ascendieron a la cantidad EUR 4.9 mil millones. También declaro a Jerome Kerviel personalmente responsable ante el banco por una cantidad de EUR 1 millón. Ni Jerome Kerviel ni Société Générale apelaron el fallo antes descrito emitido por la Suprema Corte. De igual manera, Société Générale considera que lo anterior no tiene impacto en lo que refiere a su situación fiscal, aunque el tratamiento fiscal de la pérdida de 4.9 mil millones de euros causada por Jerome Kerviel no ha sido validada de forma definitiva por las autoridades fiscales en Francia, por lo que futuras disputas ante las autoridades competentes no deben descartarse

- Entre 2003 y 2008 Société Générale operó líneas de envió de oro con la empresa turca Goldas. En febrero de 2008 se alertó a Société Générale de una posibilidad de fraude y malversación de fondos relacionados con las reservas de oro propiedad de Goldas. Estas sospechas fueron confirmadas después del incumpliendo de Goldas de realizar un pago por 466.4 millones de euros. Société Générale presentó demandas civiles en contra de sus aseguradores y varias subsidiarias y filiales de Goldas. A su vez, Goldas inicio varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido en contra de Société Générale. Los procedimientos presentados por Société Générale en contra de sus aseguradores en Francia siguen en curso.

- Société Générale Algena ("SGA") y varios de sus directores de sucursal están siendo perseguidos por violar las leyes de Algeria de tipos de cambio y transferencias de capital con otros países. Las personas involucradas están siendo acusadas de ocultar o dar información falsa al Banco de Algeria relacionadas con transferencias de capital realizadas por clientes de SGA. Lo anterior fue descubierto por una investigación llevada a cabo por el Banco de Algeria, mismo que presentó acciones civiles posteriormente. La Corte de Apelaciones ha emitido sentencia condenatoria en contra de SGA y sus empleados en algunos casos, mientras que se han desechado otros. A la fecha, doce casos han sido determinados en favor de SGA y nueve permanecen en curso, ocho de ellos ante la Suprema Corte.

- Desde principios de los años dos mil, la industria bancaria francesa ha decidido hacer la transición a un nuevo sistema digital para poder hacer más eficiente la compensación de cheques.

  Para poder implementar la reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Cheques) que ha contribuido en el aumento de la seguridad en el cobro de cheques y el combate al fraude, los bancos establecieron ciertas tarifas interbancarias (incluyendo el CEIC, que se derogó en 2007). Estas tarifas fueron implementadas bajo la protección de las autoridades que supervisan a los bancos, y con conocimiento de las autoridades publicas.

  El 20 de septiembre de 2010, después de varios de años de investigaciones, las autoridades francesas consideraron que la fijación e implementación del CEIC y dos tarifas adicionales por servicios violaban las leyes de competencia de dicho país. La autoridad multó a todos los participantes (incluyendo al Banque de France) por una cantidad de EUR 385 millones. A Société Générale se le ordenó pagar la cantidad de EUR 53.5 millones, y a Credit du Nord, su subsidiaria, EUR 7 millones.

  Sin embargo, el 23 de febrero de 2012, la Corte de Apelaciones de Francia emitió una orden mediante la cual, todos los bancos involucrados a excepción de Banque de France, fueron absueltos de la violación de leyes de competencia y se les permitió recuperar las multas pagadas. El 14 de abril la Suprema Corte revirtió la decisión de la Corte de Apelaciones argumentando que la inferior no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron de forma voluntaria. El caso fue llevado ante la Corte de Apelaciones de Paris el 3 y 4 de noviembre de 2016 y se espera un fallo el 11 de mayo de 2017.

- Société Générale Private Banking (Suiza), conjuntamente con otras instituciones financieras ha sido llevado a juicio

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

a través de una acción de clase (class action suit), misma que se encuentra radicada ante el Juez de Distrito del Distrito Norte de Texas. Los actores buscan representar a una clase de personas que eran clientes del Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con depósitos ante dicha institución y/o tenedores de certificados de depósito emitidos por SIBL al 16 de febrero de 2009. Los actores alegan que sufrieron pérdidas como resultado de la actividad fraudulenta de SIBL y el Stanford Financial Group y sus entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de dichas pérdidas. De igual manera, los actores buscan recuperar los pagos realizados a los demandados a nombre de SIBL o sus entidades relacionadas sosteniendo que éstas fueron operaciones fraudulentas. El Comité Oficial de Inversores de Stanford ("OSIC") intervino y presentó una queja en contra de Société Générale Private Banking (Suiza) y otros buscando fines similares.

A Société Générale Private Banking (Suiza) se le negó una petición de desestimar el juicio por falta de jurisdicción el 5 de junio de 2014. Société Générale Private Banking (Suiza) apeló el fallo jurisdiccional sin éxito. El 21 de abril de 2015 la Corte admitió la mayoría de las demandas presentadas por OSIC y el resto de los actores.

En mayo de 2015, los actores solicitaron que se les reconociera como una clase, a lo que se ha opuesto Société Générale Private Banking (Suiza), aún no se ha emitido una resolución al respecto.

El 22 de diciembre de 2015, OSIC presentó un recurso de juicio sumario parcial en relación con la devolución de una transferencia de 95 millones de dólares a Société Générale Private Banking (Suiza) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) argumentando que viola la leyes de Texas y debe ser considerada una transferencia fraudulenta. Este procedimiento se encuentra en curso.

En conexión con la acción de clase, Société Générale Private Banking (Suiza) y Société Générale han recibido solicitudes de documentos de parte del Departamento de Justicia de los Estados Unidos, ambos han cooperado con dichas autoridades.

- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha recibido solicitudes formales de información de varias autoridades de Europa, Estados Unidos y Asia en relación con las investigaciones relativas a las solicitudes presentadas a la Asociación de Banqueros Británicos para fijar determinadas Tasa Interbancarias de Londres ("Libor") y presentaciones a la Federación Bancaria Europea (ahora EBF-FBE) para la determinación de la Tasa Interbancarias Europea (Euribor), así como a la negociación de derivados indexados a diversas tasas de referencia. Société Générale is cooperará con las autoridades investigadoras.

  Société Générale, conjuntamente con otras instituciones financieras fue llevada a juicio a través de cinco acciones de clase (y varias acciones individuales) en relación con su participación en fijar la tasa Dólar-LIBOR y la compraventa de derivados indexados al LIBOR. Las demandas fueron presentadas por compradores de contratos de derivados basados en tipos de cambios, contratos de derivados extrabursátiles, bonos, acciones e hipotecas y continúan en curso ante un Juez de Distrito en Manhattan. Las demandas alegan violaciones a leyes de competencia de los Estados Unidos, de la Ley de Intercambio de "Commodities" de los Estados Unidos ("CEA") y varias leyes estatales, entre otras. El 23 de junio de 2014, la corte desechó las acciones de clase en contra de Société Générale presentadas por tenedores de contratos de derivados basados en tipos de cambio y contratos de derivados extrabursátiles. El 5 de marzo de 2015, se excluyó de una acción de clase presentada por tenedores de hipotecas ajustadas al LIBOR, a Société Générale. Las dos acciones de clase restantes se encuentran suspendidas en tanto no se resuelva la apelación descrita a continuación. El 20 de octubre de 2015, la Corte desechó una demanda individual presentada por el liquidador de ciertas uniones de crédito. El 4 de agosto de 2015, se desecharon varias demandadas presentadas por actores en lo individual, pero se admitieron ciertas demandas que alegan violación a leyes estatales. El 23 de mayo de 2016, el Segundo Circuito revirtió la orden que desechaba las demandas individuales en relación con violación a la ley antimonopolios por lo que se radicaron los documentos a la espera de futuros procedimientos. El 19 de agosto de 2016, se terminó la instrucción en relación con nuevos recursos que buscaban el desechamiento de las demandas presentadas por quejosos en lo individual por falta de argumentos y deficiencias en la jurisdicción, presentados por Société Générale y otros ante la Corte de Distrito. El 20 de diciembre de 2016, la Corte desecho la demanda de uno de los actores en contra Société Générale que argumentaban violaciones a leyes anti monopolio por falta de jurisdicción. Como resultado del fallo anterior, y otros fallos previos, todas las demandas en contra de Société Générale han sido desechadas. La Corte de Distrito no se ha pronunciado al respecto.

  Société Générale, conjuntamente con otras instituciones financieras, también ha sido llevado a juicio por medio de dos acciones de clase radicadas ante la Corte de Distrito de Manhattan presentada por tenedores y vendedores de contratos de derivados Euroyen en el Chicago Mercantile Exchange ("CME"), así como tenedores de contratos de derivados extrabursátiles, respectivamente, que alegan que sus instrumentos fueron comerciados a precios artificiales debido a la manipulación de los índices Yen LIBOR y LIBOR Europeo. Estas demandas alegan violaciones de la CEA, y la parte civil del La Ley de Organización Corrupta Influenciada por Rackeleer ("RICO") así como leyes estatales. El 26 de marzo del 2014, la Corte desecho las demandas relacionadas con manipulación a los tipos de cambio, pero admitió otras, algunas de ellas relacionadas con violaciones a la CEA. El 31 de marzo de 2015, la Corte negó la solicitud de los actores de añadir un cargo RICO adicional, así como la inclusión de una clase de quejosos que argumentan violaciones a la CEA y al RICO, así como a leyes estatales.

  El 6 de octubre de 2015, la corte negó la admisión de una promoción realizada por el Sistema de Retiro de Maestros del Estado de California (por sus siglas en inglés "CalSTRS") para intervenir como actor en el caso fundado en el tipo de cambio. CalSTRS apeló la resolución de la Corte de Apelación de Estados Unidos para el Segundo Circuito y se desistió de manera voluntaria de la apelación el 6 de junio de 2016. El 29 de febrero de 2016, los actores fundados en el tipo de cambio presentaron su tercera reclamación modificatoria adicionando reclamaciones CEA para un periodo extendido dentro de la acción de clase putativa, en contra de todos los demandados. El 16 de mayo de 2016, Société Générale presentó su respuesta a la tercera reclamación modificatoria de la acción fundada en el tipo de cambio y junto con otras Instituciones financieras presentó una solicitud para desechar las reclamaciones CEA adicionales a dicha Reclamación. El 29 de septiembre de 2016, Société Générale y otras dos instituciones financieras presentaron un recurso en contra de la orden emitida en noviembre de 2014 por la Corte de Distrito relacionada con la acción fundada en el tipo de cambio que les negaba presentar un recurso contra la reclamación por falta de jurisdicción o, de manera alternativa, certificación de dicha orden de apelación. Las promociones para desechar las reclamaciones a la vista

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

de los actores han sido presentadas y un argumento oral sobre dichas promociones fue presentado el 5 de mayo de 2016.

Société Générale, junto con otras instituciones financieras, también fue demandado en una acción de clase putativa en la Corte de Distrito de Manhattan, presentada por compradores o vendedores de contratos de futuros al tipo de cambio LIFFE, contratos de futuros en euros en el CME, swaps fijados a tasas de interés en euros o *forwards* fijados al tipo de cambio en euros, quienes alegan que sus instrumentos fueron negociados o que se efectuaron operaciones a niveles artificiales debido a supuestas manipulaciones de tasas EURIBOR. La acción alega violaciones a, entre otras, las leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y el CEA como índice en cuestión y como índice del euro. Se han presentado solicitudes de desechamiento.

Société Générale, junto con otras instituciones financieras, fue demandado en un litigio en Argentina iniciado por una asociación de consumidores a nombre de consumidores argentinos tenedores de bonos gubernamentales u otros instrumentos que pagaron intereses ligados a Libor de Dólares. Las reclamaciones versan sobre violaciones a leyes de protección al consumidor argentinas, en relación con una supuesta manipulación de tasas Libor de Dólares. El 25 de agosto de 2016, la Corte de Apelaciones argentina emitió una resolución determinando que las acciones contra diversas instituciones financieras (incluyendo la acción contra Société Générale) sean consolidadas a un único juicio. Société Générale no ha sido notificada con la reclamación en este sentido.

El 4 de diciembre de 2013, La Comisión Europea emitió una resolución en seguimiento a su investigación sobre la tasa EURIBOR, que establece que el pago por parte de Société Générale de un monto de EUR 445.9 millones en relación con sucesos ocurridos entre marzo de 2006 y mayo de 2008. Société Générale ha presentado una apelación ante la Corte de Luxemburgo en relación con el método utilizado para valuar las ventas que se utilizaron como base para el cálculo de la sanción. Derivado de lo anterior, la sanción disminuyó de EUR 445.9 millones a EUR 227.72 millones y Société Générale recibirá, en adición a un reembolso de capital, el pago de intereses calculados por la Comisión.

El 5 de diciembre de 2016, la autoridad suiza en materia de competencia económica ("COMCO") aprobó un acuerdo amistoso con cuatro bancos, entre ellos Société Générale, para cerrar su investigación en relación con hechos ocurridos entre marzo de 2006 y mayo de 2008. Bajo los términos de ese acuerdo, Société Générale fue acreedor al pago de 3.254 millones de CHF aproximadamente 3 millones de euros.

- El 10 de diciembre de 2012, la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia (*Conseil d'Etat*) emitió dos resoluciones confirmando que el "*précompte tax*" utilizado para ser cobrado a sociedades en Francia no cumple con las leyes de la Unión Europea y definió una metodología para el reembolso de las cantidades recaudadas por autoridades fiscales. No obstante, dicha metodología reduce de manera considerable el monto a ser reembolsado. Société Générale compró en 2005 las reclamaciones sobre el "*précompte tax*" de dos sociedades (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las entidades vendedoras. Una de las decisiones anteriores de la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia se relaciona con Rhodia. Société Générale ha presentado recursos ante cortes administrativas francesas. La última resolución emitida, de 1 de febrero de 2016, es un rechazo de la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia de una apelación presentada por ENGIE y Société Générale.

  Diversas empresas francesas aplicaron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones emitidas por la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia el 10 de diciembre de 2012, que supuestamente implementarían la decisión C-310/09 emitida por la Corte de Justicia de la Unión Europea el 15 de septiembre de 2011, violaron una serie de principios de derecho europeo. La Comisión Europea posteriormente llevó procedimientos de incumplimiento en contra de la República de Francia en noviembre de 2014 y desde ese entonces confirmó su postura a través de una opinión razonada publicada el 29 de abril de 2016, refiriéndose al asunto ante la Corte de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016.

- Société Générale ha entablado discusiones con la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos, el Departamento de Justicia de los Estados Unidos, la Oficina del Fiscal de Distrito del Condado de Nueva York, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal en Washington, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y el Departamento de Servicios Financieros del Estado de Nueva York en relación con las transferencias de dólares de Estados Unidos efectuadas por Société Généralea nombre de entidades basadas en países sujetos a sanciones económicas emitidas por autoridades estadounidenses. En relación con estas discusiones, Société Générale está llevando a cabo una revisión interna y está cooperando con las autoridades estadounidenses.

- El 22 de mayo de 2013, la ACPR emitió procedimientos disciplinarios contra Société Générale en relación con los recursos y procedimientos desplegados de conformidad con los requerimientos legales relacionados con el derecho a una cuenta bancaria (*droit au compte*). El 11 de abril de 2014, la comisión de sanciones de la ACPR impuso las siguientes sanciones a Societe Generale: una multa de EUR 2 millones, una advertencia y la publicación de la decisión. En mayo de 2014, Societe General hizo referencia a esta decisión ante la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia (*Conseil d'Etat*). Mediante resolución emitida el 14 de octubre de 2015, la Suprema Corte en Materia Administrativa de Francia canceló la sanción de la ACPR del 11 de abril de 2014. A través de un escrito de fecha 9 de noviembre de 2015, la ACPR informó a Société Générale que continuaría con los procedimientos ante la comisión de sanciones. El colegio representativo presentó su informe el 18 de diciembre de 2015. La audiencia fue llevada ante la comisión de sanciones de la ACPR el 2 de mayo de 2016. El 19 de mayo de 2016, la comisión de sanciones de la ACPR impuso una multa de 800,000 euros en contra de Société Générale, así como una advertencia. Este asunto ya ha sido cerrado.

- El 7 de marzo de 2014, La Autoridad de Inversiones de Libia ("LIA") trajo procedimientos contra Société Générale ante el Alto Tribunal de Inglaterra en relación con las condiciones bajo las cuales LIA entabló ciertas inversiones con Société Générale Group. LIA alega que Société Généraley otras partes que participaron en el cierre de inversión es notablemente cometieron actos de corrupción. Société Générale niega de manera contundente dichas alegaciones y cualquier controversia en relación con la legalidad de estas inversiones. El Tribunal de Inglaterra decidió que la audiencia se lleve a cabo en abril de 2017. Además, el 8 de abril de 2014, el Departamento de Justicia de los Estados Unidos notificó a Société Générale un citatorio solicitando la producción de documentos relativos a sus operaciones con entidades

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

y personas físicas de Libia, incluyendo la LIA. El 4 de octubre de 2016, la Comisión de Bolsa y Valores notificó un citatorio a Société Générale en relación con el mismo asunto. Société Générale está cooperando con las autoridades estadounidenses.

- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, también fue demandado en una acción de clase putativa alegando violaciones a las leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y la CEA en relación con su participación en la Fijación del Mercado de Oro en Londres (*London Gold Market Fixing*). La acción fue iniciada por personas o entidades que vendían oro de manera física, vendían contratos de futuros sobre oro intercambiado en el CME, que vendían acciones en ETFs de oro, que vendían opciones de compra de oro intercambiadas en el CME, compraban opciones de venta de oro intercambiadas en el CME, vendían oro de venta libre (*over-the-counter*) o contratos de forwards u opciones de compra de oro o compraban opciones de venta de oro de venta libre (*over-the-counter*). La acción está pendiente de resolución ante la Corte de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Se han presentado solicitudes para desechar la acción, mismas que fueron desestimadas mediante resolución de fecha 4 de octubre de 2016, y la averiguación se encuentra pendiente. Société GénéraleSociété Général ey ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido demandados en una acción de clase putativa en Canadá (ante la Corte Superior de Ontario, en Toronto) en relación con reclamaciones similares.
- El 30 de enero de 2015, la Comisión de Negociación de Futuros de Mercancías Básicas de los Estados Unidos notificó a Société Générale un citatorio solicitando la producción de información y documentación en relación con el intercambio de metales preciosos, desde el 1 de enero de 2009. Société Générale se encuentra cooperando con las autoridades.
- Société Générale Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, ha sido demandada en diversas acciones de clase putativas en relación con la violación de leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y la CEA en relación con sus actividades como Distribuidor Primario de Estados Unidos, comprando y vendiendo valores del Tesoro de los Estados Unidos. Los casos han sido consolidados en la Corte de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. El tiempo de respuesta de SGAS a las reclamaciones no ha sido fijado.
- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido demandada en diversas acciones de clase putativas en relación con la violación de leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y la CEA en relación con intercambio de divisas al contado e intercambio de derivados. La acción fue ejercida por personas o entidades que han realizado operaciones sobre ciertos instrumentos de divisas extranjeras de venta libre (*over-the-counter*) y negociados en bolsa. El litigio está pendiente de resolución en la Corte de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Se han negado solicitudes de desechamiento y la averiguación está pendiente. Adicionalmente, un grupo de adquirentes de fondos negociados en bolsa presentó una acción de clase punitiva por separado, el 26 de septiembre de 2016.
- Se presentaron solicitudes de desechamiento el 23 de enero de 2017. Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido demandados en dos acciones de clase punitivas en Canadá (en la Corte Superior de Ontario en Toronto y la Corte Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) en relación con reclamaciones similares.
- El 31 de mayo de 2016, Société Générale y ciertas afiliadas de los Estados Unidos recibieron un citatorio de la División Civil de la Oficina del Fiscal de los Estados Unidos para el Distrito Oriente de Nueva York ("USAO") solicitando la producción de información y documentación en relación con valores residenciales garantizados con hipotecas ("RMBS") emitidos por afiliadas de Société Générale en Nueva York. El 19 de septiembre de 2016, la USAO notificó un citatorio complementario solicitando información y documentos en relación con obligaciones crediticias garantizadas con valores RMBS emitidos por afiliadas de Société Générale en Nueva York. Société Générale ha llegado a un acuerdo con la DOJ y aceptó pagar una pena civil de 50 millones de dólares de Estados Unidos.
- En seguimiento a una inspección llevada a cabo del 8 de septiembre al 1 de diciembre de 2015 en las oficinas de Société Générale a efecto de revisar políticas y procedimientos de reporte de operaciones sospechosos por parte del Grupo, la ACPR notificó a Société Générale sobre la apertura de procedimientos ejecutivos en su contra, el 26 de julio de 2016. La audiencia ante la comisión de ejecución podrá ser llevada a cabo durante el segundo semestre de 2017.



GESTIÓN DE RIESGO VINCULADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Esta Nota presenta los riesgos asociados a instrumentos financieros y como los maneja el Grupo.

(CF NOTA 4 1ER PÁRRAFO)

1. TIPOS DE RIESGOS

El marco de gestión del riesgo del Grupo comprende las siguientes categorías principales:

■ Riesgo de crédito y de contraparte (incluyendo los efectos de concentración): riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de los clientes, emisores u otras contrapartes del Grupo para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculado a las operaciones de mercado y a las actividades de bursatilización. Además, el riesgo de crédito puede ampliarse aún más por el riesgo individual, país y sector de concentración.

■ Riesgo de mercado: riesgo de pérdida de valor de los instrumentos financieros derivados de cambios en los parámetros de mercado, volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellos. Estos parámetros incluyen, sin limitación, los tipos de cambio, las tasas de interés y el precio de los valores (acciones, bonos), materias primas, derivados y otros activos.

■ Riesgos operativos: riesgo de pérdidas resultantes de insuficiencias o fallas en procesos, personal o sistemas de información, o de eventos externos. Incluyen:

- Riesgo de incumplimiento (incluyendo riesgos legales y fiscales): riesgo de sanciones judiciales, administrativas o disciplinarias, o de pérdidas financieras materiales, por incumplimiento de las disposiciones que rigen las actividades del Grupo;

- Riesgo de reputación: riesgo derivado de una percepción negativa por parte de clientes, contrapartes, accionistas, inversores o reguladores que pudiera afectar negativamente la capacidad del Grupo para mantener o entablar relaciones de negocios y mantener el acceso a fuentes de financiación;

- Riesgo de mala conducta: riesgo de perjuicio para los clientes, los mercados o el propio Grupo, o para la imagen y reputación del sector bancario en general, por mala conducta corporativa o comportamiento inapropiado por parte de los empleados o de la propia institución.

■ Riesgo estructural y riesgo de tipo de cambio: riesgo de pérdida de margen de intereses o de valor de la posición estructural a tipo de interés fijo por cambios en los tipos de interés o de cambio. Los riesgos estructurales de tipo de interés y de cambio surgen de las actividades comerciales y de las transacciones de los centros empresariales.

■ Riesgo de liquidez y financiación: el riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo para cumplir sus obligaciones financieras a un costo razonable. El riesgo de financiación se define como el riesgo de que el Grupo no pueda financiar el desarrollo de sus actividades de acuerdo con sus objetivos comerciales y a un costo competitivo.

■ Riesgo relacionado con actividades financieras especializadas: a través de sus actividades de servicios financieros especializados, principalmente en su filial de arrendamiento de vehículos operativos, el Grupo está expuesto al riesgo de valor residual (cuando el valor neto de reventa de un activo al final del arrendamiento es inferior al estimado).

■ Riesgo de capital privado: riesgo de pérdidas vinculadas a participaciones financieras de carácter privado.

■ Riesgo estratégico: riesgos inherentes a la elección de una determinada estrategia de negocio o resultantes de la incapacidad del Grupo para ejecutar su estrategia.

■ Riesgo modelo: el Grupo utiliza modelos en el curso de sus actividades. Seleccionar un modelo particular y configurar sus parámetros implica necesariamente una simplificación de la realidad y puede dar lugar a una evaluación inexacta del riesgo.

■ Riesgos relacionados con las actividades de seguros: a través de sus filiales de seguros, el Grupo también está expuesto a una variedad de riesgos vinculados al negocio de seguros. Además de los riesgos de gestión del balance (tasa de interés, valoración, contraparte y riesgo de tipo de cambio), estos riesgos incluyen el riesgo de precios de primas, el riesgo de mortalidad y el riesgo de un aumento de las reclamaciones.

■ Además, se han identificado como factores que podrían agravar los riesgos existentes del Grupo, los riesgos asociados al cambio climático, tanto físicos (aumento de la frecuencia de fenómenos meteorológicos extremos) como relacionados con la transición (nuevas regulaciones sobre el carbono).



2. GESTIÓN DE RIESGO

5.1 2.1 ROL Y RESPONSABILIDADES DE LAS DIVISIONES A CARGO DE LA SUPERVISIÓN DE RIESGO

La puesta en marcha de una estructura de gestión de riesgos de alto rendimiento y eficiente es una tarea crítica para Société Générale, en todas las empresas, mercados y regiones en las que opera, manteniendo un equilibrio entre una fuerte sensibilización de los riesgos y una innovación. El más alto nivel, cumple con la normativa vigente, en particular la Orden del 3 de noviembre de 2014 relativa al control interno de las empresas del sector bancario, servicios de pago y servicios de inversión sujetos al control de la Autoridad de Control Prudencial y de Resolución Francesa (*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*, ACPR) y la normativa europea CRR / CRD4.

En concreto, los principales objetivos de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo son:

- contribuir al desarrollo de los negocios y la rentabilidad del Grupo, definiendo el apetito de riesgo del Grupo junto con la División de Finanzas y las divisiones de negocio;
- contribuir a la sostenibilidad del Grupo mediante el establecimiento de un sistema de gestión y seguimiento de los riesgos;
- conciliar la independencia del sistema de gestión de riesgos de las líneas de negocios con una estrecha colaboración con los negocios centrales, que son los principales responsables de las operaciones que inician.

Esto puede tomar la forma de:

- principios claros para la gobernanza, el control y la organización de los riesgos;
- determinar y definir formalmente el apetito de riesgo del Grupo;
- herramientas de gestión de riesgos eficaces;
- una conciencia de los riesgos que se cultivan y establecen en cada nivel de la empresa.

(Véase nota 4 1.1)

5.2 2.2 JUGADORES DE RIESGO Y GESTIÓN

La implantación de un sistema de gestión de riesgos de alto rendimiento y eficiente en todas las empresas, mercados y regiones en las que opera el banco es una tarea crítica para el Grupo Societe Generale, al igual que el equilibrio entre una fuerte cultura del riesgo y el desarrollo de sus actividades.

El Programa de Gestión de Riesgos Empresariales (ERM)

La primera fase del programa ERM se llevó a cabo entre 2011 y 2015, y aumentó la integración de la prevención de riesgos, así como la gestión dentro del manejo cotidiano de los negocios del banco. Las acciones realizadas a través del programa y la finalización de las que se mantienen en curso se han integrado en las tareas estándar de los equipos operativos existentes. El fortalecimiento de la cultura del riesgo ha sido incluido en el programa estratégico "Cultura y Conducta" (ver "Una relación -banca-cultura basada en valores comunes", p.243).

La segunda fase del programa, que se inició en 2016, consiste en coordinar todas las acciones encaminadas a lograr el cumplimiento de las exigencias impuestas por las autoridades de supervisión relacionadas con el marco del apetito de riesgo, en todos sus aspectos (gobernanza, procesos, formalización de políticas, seguimiento, etc.), así como en su integración y la documentación correspondiente, incluyendo la formalización del marco por escrito.

Jugadores involucrados en la gestión de riesgos

Dos órganos principales de alto nivel son los responsables de la gestión del riesgo del Grupo: el Consejo de Administración y la Dirección General. La Dirección General presenta al Consejo de Administración al menos una vez al año (más a menudo si las circunstancias así lo requieren) los principales aspectos de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo y los cambios notables en la misma.

Dentro del Consejo de Administración, el Comité de Riesgos es más específicamente responsable de examinar la coherencia del marco interno de monitoreo de riesgos, así como el cumplimiento de este marco y las leyes y reglamentos aplicables.

El Comité de Auditoría y Control Interno del Consejo de Administración garantiza que los sistemas de control de riesgos funcionen eficazmente.

FUNCIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y CONTROL INTERNO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN *

La misión de la Comisión de Auditoría y Control Interno es supervisar las cuestiones relativas a la preparación y control de la información contable y financiera, así como supervisar la eficacia de los sistemas de control interno y evaluación de riesgos, supervisión y gestión.

En particular, es responsable de:

- monitorear el proceso de producción de la información financiera, particularmente revisando la calidad y confiabilidad de los sistemas existentes, haciendo propuestas para su mejoramiento y asegurando que se hayan implementado acciones correctivas en caso de mal funcionamiento del proceso;
- analizar los proyectos de estados financieros que se someterán al Consejo de Administración con el fin, en particular, de verificar la claridad de la información facilitada y de evaluar la pertinencia y coherencia de los métodos contables adoptados para la elaboración de los estados contables consolidados y consolidados;



- llevar a cabo el procedimiento de selección de los auditores legales y emitir un dictamen al Consejo de Administración, elaborado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 16 del Reglamento (UE) no. 537/2014 de fecha 16 de abril de 2014, relativas a su nombramiento o renovación, así como su remuneración;
- asegurar la independencia del Audi estatutario De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 822-11-2 del Código de Comercio y la política adoptada por el Consejo de Administración, la prestación de servicios distintos de la certificación de los estados financieros, Tras analizar los riesgos para la independencia de los auditores de cuentas y las medidas de salvaguardia aplicadas por éstos;
- revisar el programa de trabajo de los auditores de cuentas y, en general, velar por que los auditores fiscales supervisen la verificación de los estados financieros
- la supervisión de la eficacia de los sistemas de control interno, de gestión de riesgos y de auditoría interna, en lo que respecta a los procedimientos de preparación y tramitación de la información contable y financiera. Para ello, el Comité se encarga, en particular, de:

- la revisión del control interno y la gestión de riesgos dentro de los segmentos de negocio, divisiones y principales filiales,
- la revisión del programa de auditoría interna del Grupo y su opinión sobre la organización y funcionamiento de los departamentos de control interno,
- revisar las cartas de seguimiento de las autoridades de supervisión bancaria y de mercado y emitir un dictamen sobre los proyectos de respuestas a estas cartas;

- revisar los informes elaborados para cumplir con los reglamentos en materia de control interno.

El Comité se reunió diez veces en 2016.

FUNCIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN *

El Comité de Riesgos asesora al Consejo de Administración sobre la estrategia general y el apetito de todos los tipos de riesgos, actuales y futuros, y asiste al Consejo cuando verifica la implementación de esta estrategia.

En particular, es responsable de:

- preparar los debates del Consejo de Administración sobre los documentos relativos al apetito de riesgo;
- revisar los procedimientos de control de riesgos y consultar el establecimiento de límites globales de riesgo
- realizar una revisión periódica de las estrategias, políticas, procedimientos y sistemas utilizados para detectar, gestionar y supervisar el riesgo de liquidez y comunicar sus conclusiones al Consejo de Administración
- emitir un dictamen sobre la política general de provisión del Grupo, así como sobre las provisiones específicas para importes significativos
- revisar los informes elaborados para cumplir con la normativa bancaria sobre riesgos
- revisar la política de gestión de riesgos y monitoreo de los compromisos fuera de balance, especialmente a la luz de los memorandos elaborados a tal fin por la División de Finanzas, la División de Riesgos y los Auditores Estatutarios;
- Revisar, como parte de su misión, si los precios de los productos y servicios mencionados en los libros II y III del Código Monetario y Financiero francés y ofrecidos a los clientes son coherentes con la estrategia de riesgo de la Sociedad. Cuando estos precios no reflejan correctamente los riesgos, informa al Consejo de Administración en consecuencia y da su opinión sobre el plan de acción para remediar la situación
- sin perjuicio de las funciones del Comité de Compensación, revisando si los incentivos previstos por la política de compensación y Las prácticas son consistentes con la situación de la Compañía con respecto a los riesgos a los que está expuesta, su capital y su liquidez, así como la probabilidad y oportunidad de los beneficios esperados
- revisar la gestión del riesgo de la empresa relacionada con las operaciones de la Compañía en los Estados Unidos. La comisión se reunió diez veces en el año 2016. La Comisión de Riesgos, que se reunió 18 veces en 2016, discute la estrategia de riesgo del Grupo, En particular la gestión de los diferentes riesgos (crédito, país, mercado y riesgos operativos), así como la estructura y puesta en práctica del sistema de seguimiento de riesgos. El Comité de Finanzas, que define la estrategia financiera del Grupo y asegura la gestión de los escasos recursos (capital, liquidez, balance, capacidad fiscal), su asignación y la supervisión de los riesgos estructurales
- el Comité de Coordinación del Control Interno del Grupo, que gestiona la coherencia y eficacia del conjunto del mecanismo de control interno
- el Comité de Cumplimiento, que agrupa a los miembros del Comité Ejecutivo del Grupo y se reúne trimestralmente para definir Las principales orientaciones del Grupo en materia de cumplimiento. El Jefe de Cumplimiento presenta los principales hechos ocurridos durante el período, una actualización del sistema de cumplimiento, los principales desarrollos normativos y el estado de avance de los proyectos
- El Comité de Arquitectura Estratégica de la Compañía, que define la arquitectura de la empresa en términos de datos, sistemas de referencia, procesos operativos y sistemas de información. Asimismo, garantiza la coherencia entre los proyectos del Grupo y la arquitectura definida del Grupo. Las Divisiones Corporativas del Grupo, independientes de las Empresas Principales, contribuyen a la gestión y control interno de los riesgos.

  Las Divisiones Corporativas proporcionan al Comité Ejecutivo del Grupo toda la información necesaria para asumir su función de gestión de la estrategia del Grupo bajo la autoridad del Consejero Delegado. Las Divisiones Corporativas dependen directamente de la Dirección General o del Secretario Corporativo del Grupo (Que a su vez depende directamente de la Dirección General), responsable del cumplimiento dentro del Grupo
- Las principales responsabilidades de la Dirección de Riesgos son contribuir al desarrollo de las actividades y rentabilidad del Grupo definiendo el apetito de riesgo del Grupo La Dirección General y en colaboración con la División de Finanzas y Empresas Principales, y establecer un sistema de gestión y seguimiento de riesgos.

  En el ejercicio de sus funciones, la División de Riesgos concilia la independencia de las líneas de negocio y la estrecha cooperación con las Empresas Core, Asumir la responsabilidad principal de las transacciones que, en consecuencia, la División de Riesgos:



- supervisa jerárquica o funcionalmente la función Riesgo del Grupo. Para ello, el Responsable de Gestión de Riesgos es responsable de la función de Riesgo del Grupo definida por el Orden del día 3 de noviembre de 2014,
- es responsable conjuntamente con la Dirección de Finanzas, de fijar el apetito de riesgo del Grupo,
- identifica todos los riesgos del Grupo, Un sistema de gestión y supervisión de estos riesgos, incluyendo los riesgos interempresariales, e informes periódicos sobre su naturaleza y alcance a la Dirección General, al Consejo de Administración y a las autoridades de supervisión,
- contribuya a la definición de políticas de riesgo teniendo en cuenta los objetivos de Las líneas de negocio y las cuestiones de riesgo relevantes,
- define y valida los métodos y procedimientos de análisis, evaluación, aprobación y supervisión de riesgos,
- valida las transacciones y límites propuestos por los directores de empresas, - define y valida el sistema de información de seguimiento de riesgos y asegura su idoneidad para

■ La Dirección de Finanzas del Grupo, además de sus responsabilidades de gestión financiera, también lleva a cabo amplios controles contables y financieros. Como tal:

- el Departamento de Actividades Contables Mutualizadas es responsable de la contabilidad, regulación y producción tributaria de las entidades bajo su responsabilidad (de los cuales, Societe Generale SA); También es responsable de coordinar la mejora continua y la gestión de procesos para las entidades en su perímetro,
- las misiones del Departamento de ALM, del Departamento de Balance y de Gestión de Tesorería Global y del Departamento de Gestión Financiera Estratégica se detallan en el apartado "Riesgos estructurales y de liquidez ", Pág.

■ Los Departamentos de Finanzas de Negocios Básicos, que informan jerárquicamente a la Dirección de Finanzas del Grupo (desde el 1 de enero de 2016) y funcionalmente a los gerentes de las Empresas Básicas, aseguran que los estados financieros se preparan correctamente a nivel local y controlan La calidad de la información contenida en los informes financieros consolidados presentados al Grupo

■ La Dirección de Cumplimiento del Grupo, que depende del Secretario General, es responsable del cumplimiento y asegura que las actividades bancarias e inversiones del Grupo cumplan con todas las leyes, Principios que les son aplicables. También asegura la prevención del riesgo reputacional. En el marco de la futura organización, que se ejecutará en 2017, la Dirección de Cumplimiento del Grupo informará directamente a la Dirección General

■ El Departamento Jurídico del Grupo reporta al Secretario Corporativo y supervisa la seguridad y cumplimiento legal de las actividades del Grupo, Departamentos de las filiales y sucursales del Grupo

■ La Dirección General del Grupo informa al Secretario Corporativo y supervisa el cumplimiento de todas las leyes fiscales aplicables en Francia y en el extranjero

■ La Dirección de Recursos Humanos del Grupo supervisa, entre otras cosas, la aplicación de las políticas de compensación. La División de Recursos Corporativos del Grupo se encarga específicamente de la seguridad del sistema de información

■ La División de Auditoría Interna del Grupo se encarga de las auditorías internas, bajo la autoridad del Director de Auditoría Interna del Grupo.

3. GESTIÓN DEL CAPITAL Y ADECUACIÓN

5.3 EL MARCO REGLAMENTARIO

En respuesta a la crisis financiera de los últimos años, el Comité de Basilea, encargado por el G-20, ha definido las nuevas reglas de capital y liquidez destinadas a hacer que el sector bancario sea más resistente. Las nuevas normas de Basilea 3 se publicaron en diciembre de 2010. Se tradujeron en la legislación europea mediante una directiva (CRD4) y un reglamento (CRR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014.

El marco general definido por Basilea 3 está estructurado En torno a tres pilares:

■ El Pilar 1 establece los requisitos mínimos de solvencia y define las normas que los bancos deben utilizar para medir los riesgos y calcular los requisitos de capital asociados, de acuerdo con métodos estándar o más avanzados

■ El Pilar 2 se refiere a la supervisión discrecional lo que les permite - basándose en un diálogo constante con las entidades de crédito supervisadas - evaluar la adecuación de los requisitos de capital calculados en el Pilar 1 y calibrar los requisitos de capital adicionales con respecto a todos los riesgos a los que están expuestas estas instituciones

■ El Pilar 3 fomenta la disciplina del mercado mediante el desarrollo de un conjunto de requisitos de divulgación cualitativa o cuantitativa que permitirá a los participantes del mercado evaluar mejor el capital de una institución determinada, la exposición al riesgo, los procesos de evaluación de riesgos y, en consecuencia, la adecuación de capital. A fin de reforzar la solvencia de los bancos:

■ La revisión y armonización completas de la definición de capital, en particular con la modificación de las reglas de deducción, la definición de un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) y el nuevo capital de Nivel 1 Criterios de admisibilidad para los valores híbridos;

■ Nuevos requisitos de capital para el riesgo de contraparte; F las transacciones de mercado, para tener en cuenta el riesgo de un cambio en el CVA (Ajuste del Valor de Crédito) y las exposiciones de cobertura sobre las contrapartes centrales (CCP)

■ La creación de amortizaciones de capital que puedan movilizarse para absorber las pérdidas en caso de dificultades. Las nuevas normas requieren que los bancos creen un buffer de conservación y un buffer anticíclico para preservar su solvencia en caso de condiciones adversas. Además, se requiere un tampón adicional para bancos de importancia sistémica. Como tal, el Grupo Societe Generale, como un banco mundial de importancia sistémica (GSIB), ha tenido su coeficiente de Renta Variable Común de Nivel 1 aumentado en un 1% adicional. Las exigencias relativas a las amortizaciones de capital entran gradualmente en vigor a partir del 1 de enero de 2016, para su plena aplicación a partir de enero de 2019,

■ La constitución de restricciones a las distribuciones relativas a dividendos, instrumentos AT1 y retribución variable;



- Además de estas medidas, existirán medidas para contener el tamaño y, en consecuencia, el uso de apalancamiento excesivo. Con este fin, el Comité de Basilea definió un índice de apalancamiento, para el que los reglamentos definitivos se publicaron en enero de 2014 y se incluyeron en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2015/62. El ratio de apalancamiento compara el capital de nivel 1 del banco con el balance y los elementos extra-patrimoniales, con reajustes de derivados y pensiones. Desde 2015, los bancos se han visto obligados a publicar esta relación.

Desde el punto de vista regulatorio, el año 2016 fue marcado por el lanzamiento de la reforma de Basilea 4 que modernizó los marcos de riesgo crediticio y operacional. A principios de 2017, el GHOS (Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión) pospuso indefinidamente la reunión para respaldar el paquete de Basilea 4. En consecuencia, la fecha de aplicación de estas disposiciones sigue siendo indeterminada. Además, el 23 de noviembre de 2016, la Comisión publicó su proyecto de texto para CRR2 / CRD5. La mayoría de las disposiciones entrarán en vigor dos años después de la entrada en vigor de CRR2. Dado el plazo de Trilogue, probablemente no será antes de 2019 como muy pronto. Las disposiciones finales sólo se conocerán al final del proceso legislativo europeo.

La reforma pretende transponer en la legislación europea los textos de Basilea ya concluidos:

■ ratio de apalancamiento: se establece el requisito mínimo del 3% Nivel 1, teniendo en cuenta que cualquier complemento Para los G-SIB resultará de una futura norma introducida por el Comité de Basilea en 2017

■ Transposición de la NSFR (Net Stable Funding Ratio), grandes exposiciones, método estandarizado para el cálculo del riesgo de contraparte de derivados, reforma del riesgo de mercado Y la normativa relativa al riesgo de tipo de interés en la cartera bancaria (Riesgo de tipo de interés en la cartera bancaria - IRRBB),

■ inclusión en la Directiva de la distinción entre el requisito del Pilar 2 (Revisión Fundamental del Libro de Operaciones - FRTB) (P2R) y el Pilar 2 (P2G) dentro del marco del Pilar

5.4 GESTIÓN DE CAPITALES

Como parte de la gestión de su capital, el Grupo (bajo la supervisión de la División de Finanzas) asegura que su nivel de solvencia sea siempre con los siguientes objetivos:

■ mantener su solidez financiera y respetar los objetivos de Apetito al Riesgo

■ preservar su flexibilidad financiera para financiar el crecimiento orgánico y el crecimiento mediante adquisiciones

■ asignación adecuada de capital a las distintas líneas de negocios de acuerdo con los objetivos estratégicos del Grupo

■ mantener la capacidad de resistencia del Grupo en caso de escenarios de estrés;

■ satisfacer las expectativas de sus diferentes actores: supervisores, inversores de deuda y de renta variable, agencias de calificación y accionistas.

El Grupo determina sus objetivos de solvencia interna de acuerdo con estos objetivos y umbrales regulatorios.

El Grupo cuenta con un proceso interno de evaluación de la adecuación de su capital que mide la adecuación de los ratios de capital del Grupo a la luz de las restricciones regulatorias.

4. RIESGOS DE CRÉDITO

5.5

5.6 POLÍTICA DE CRÉDITO

La política de crédito de Societe Generale se basa en el principio de que la aprobación de una empresa de riesgo de crédito debe basarse en un conocimiento sólido del cliente y de los negocios del cliente, una comprensión del propósito y estructura de la transacción y de las fuentes de reembolso de la deuda. Las decisiones de crédito también deben garantizar que la estructura de la transacción minimice el riesgo de pérdida en caso de que la contraparte incumpla. Además, el proceso de aprobación de crédito tiene en cuenta el compromiso general del grupo al que pertenece el cliente. La aprobación de riesgos forma parte de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo, en línea con su apetito por el riesgo. (Véase Nota 4- 2.1.1)

El proceso de aprobación de riesgos se basa en cuatro principios fundamentales:

■ todas las transacciones que impliquen riesgo de crédito (riesgo de deudor, riesgo de liquidación / entrega, riesgo de emisor y riesgo de sustitución) deben ser pre-autorizadas;

■ El análisis y la aprobación de las transacciones recae en la unidad dedicada de relación con el cliente y la unidad de riesgo, que examinan todas las solicitudes de autorización relacionadas con un cliente o grupo de clientes específicos para garantizar un enfoque coherente de la gestión del riesgo.

■ Ser independientes entre sí

■ las decisiones crediticias deben estar sistemáticamente basadas en calificaciones de riesgo internas (calificación de deudor), tal como lo proporciona la unidad de relación con el cliente primario y aprobadas por la División de Riesgos.

La División de Riesgos presenta recomendaciones a CORISQ sobre los límites que considere Apropiada para ciertos países, regiones geográficas, sectores, productos o tipos de clientes, con el fin de reducir los riesgos con fuertes correlaciones. La asignación de los límites está sujeta a la aprobación final de la Dirección General del Grupo y se basa en un proceso que involucra a las divisiones operativas expuestas al riesgo ya la División de Riesgos. (Véase la Nota 4- 2.1.2)

5.7 RIESGO DE REEMPLAZO

4.1.1 Gestión del riesgo de contraparte vinculado a las operaciones de mercado

La Sociedad General pone un gran énfasis en el seguimiento cuidadoso de su exposición al riesgo de crédito y contraparte para minimizar sus pérdidas en caso de incumplimiento. Los límites de la contraparte se asignan a todas las contrapartes (bancos, otras instituciones financieras, corporaciones, instituciones públicas y CCP).

4.2.2 Establecimiento de límites de contrapartida individuales

Cualquier debilitamiento significativo en las contrapartes del banco también provoca revisiones de calificación internas urgentes. Se establece un proceso específico de supervisión y aprobación para contrapartes más sensibles o instrumentos financieros más complejos. (Véase Nota 4- 2.1.3, segundo §)

5.8 COBERTURA DEL RIESGO DE CRÉDITO

4.3.1 Garantías y colaterales

El Grupo utiliza técnicas de mitigación del riesgo de crédito tanto para las actividades de banca comercial como de banca comercial. Estas técnicas proporcionan protección parcial o total contra el riesgo de insolvencia del deudor. (Véase Nota 4- 2.3)

Existen dos categorías principales:

■ Las garantías personales son compromisos asumidos por un tercero para sustituir al deudor primario en caso de incumplimiento de éste. Estas garantías abarcan los compromisos y mecanismos de protección otorgados por bancos e instituciones de crédito similares, instituciones especializadas como garantes hipotecarios (por ejemplo, Crédit Logement en Francia), aseguradoras monolínea o multilínea, agencias de crédito a la exportación, etc. Compra de protección) también pertenecen a esta categoría

■ Las garantías pueden consistir en activos físicos en forma de bienes, materias primas o metales preciosos, así como instrumentos financieros tales como efectivo, inversiones de alta calidad y valores, y también pólizas de seguros.

Se aplican recortes adecuados al valor de la garantía, lo que refleja su calidad y liquidez.

El Grupo gestiona sus riesgos de forma proactiva mediante la diversificación de garantías: garantías físicas, garantías personales y otras (incluyendo CDS).

Durante el proceso de aprobación de crédito, se evalúa el valor de las garantías y garantías, su aplicabilidad legal y la capacidad del garante de cumplir con sus obligaciones. Este proceso también asegura que la garantía o garantía cumple con éxito los criterios establecidos en la Directiva de Requisitos de Capital (CRD).

Las calificaciones de los inquilinos se revisan internamente al menos una vez al año y las garantías están sujetas a revalorización al menos una vez al año. La función de Riesgo es responsable de aprobar los procedimientos operativos establecidos por las divisiones de negocio para la valoración regular de las garantías y garantías, de forma automática o basada en la opinión de un experto, ya sea durante la fase de aprobación de un nuevo préstamo o renovación anual del crédito solicitud. (Véase Nota 4- 2.3.2)

El importe de las garantías y colaterales está limitado al importe de los préstamos pendientes menos provisiones, es decir, EUR 265.08 mm al 31 de diciembre de 2016 (frente a EUR 248.59 millones al 31 de diciembre de 2015), de los cuales EUR 131,68 millones para clientes minoristas y EUR 133.39 mm para otros tipos de contrapartida (en comparación con EUR 128.74 mm y EUR 119.85 millones al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

Garantías y colaterales corresponden principalmente a préstamos y cuentas por cobrar por un importe de EUR 222.10 mm al 31 de diciembre de 2016 ya compromisos fuera del balance por importe de EUR 39.01 mm (frente a EUR 207.95 y EUR 37.06 millones al 31 de diciembre de 2015 respectivamente).

Las garantías y garantías recibidas para los préstamos pendientes no deteriorados individualmente ascendieron a EUR 2.21 mm de euros al 31 de diciembre de 2016 (frente a EUR 2.1 mm al 31 de diciembre de 2015), de los cuales EUR 1.21 mm para clientes minoristas y EUR 0.99 mm para otros tipos de contraparte EUR 1.24 mil millones y EUR 0.87 mil millones al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

Las garantías y colaterales recibidos por los préstamos individualmente con discapacidad ascendieron a EUR 7.32 miles de millones al 31 de diciembre del 2016 (frente a EUR 6.69 miles de millones al 31 de diciembre de 2015), de los cuales EUR 3.42 miles de millones para clientes minoristas y EUR 3.90 miles de millones para otros tipos de contraparte (en comparación con EUR 3.13 miles de millones y EUR 3.56 miles de millones al 31 de diciembre de 2015, respectivamente). Estos equivalentes en agua tienen un límite de la cantidad de préstamos pendientes individualmente con discapacidad.

4.3.2 Uso de los derivados de crédito para gestionar la concentración de riesgos corporativos

Dentro de la Banca Corporativa y de Inversión, el equipo de gestión de créditos de la cartera (CPM) es responsable de trabajar en estrecha cooperación con la División de Riesgos y los negocios principales a concentraciones excesivas de cartera a reducir y reaccionar rápidamente a cualquier deterioro de la solvencia de una contraparte concreta. CPM, ahora fusionada con el departamento responsable de la gestión de los escasos recursos de la cartera de crédito y préstamo.

El Grupo utiliza derivados de crédito en la gestión de su cartera de crédito corporativo, principalmente para reducir las concentraciones individuales, sectoriales y geográficas, Enfoque de gestión del capital. La protección individual se adquiere esencialmente bajo la política de gestión de sobre concentración. Por ejemplo, los diez nombres más cubiertos representan el 96% del total de las protecciones individuales adquiridas (véase la Nota 4- 2.3.1) (frente al 90% al 31 de diciembre de 2015). El valor nocional de los derivados de crédito corporativos (Swaps de Incumplimiento de Crédito, CDS) adquiridos con este fin se registra en compromisos fuera de balance con compromisos de garantía recibidos.

Las compras pendientes de protección a través de derivados de crédito corporativos disminuyeron a EUR 0,800 millones a finales de diciembre de 2016 (En comparación con EUR 0,700 millones a finales de diciembre de 2015).

Los importes registrados como activos (EUR 3,900 millones al 31 de diciembre de 2016 frente a EUR 7,100 millones al 31 de diciembre de 2015) y pasivos (EUR 4.2 miles de millones al 31 de diciembre de 2016 frente a EUR 7,300 millones al 31 de diciembre de 2015) corresponden al valor razonable de los derivados de crédito principalmente mantenidos en una actividad de transacción, pero también en virtud de las compras de protección mencionadas.

En 2016, los diferenciales de Swap de Incumplimientos de Crédito (CDS) de las emisiones europeas de grado de inversión (índice iTraxx) Primer semestre del año antes de volver a cerrarse a principios de los niveles de apertura del año. La sensibilidad general de la cartera a la expansión de los spreads se redujo, ya que el plazo medio de protección es ahora mucho más corto.



Toda la protección se adquirió de las contrapartes bancarias (ahora principalmente a través de cámaras de compensación) con calificaciones BBB + o superiores, El Grupo también tiene cuidado de evitar una concentración excesiva de riesgos con respecto a cualquier contraparte en particular.

4.3.3 Mitigación del riesgo de contraparte vinculado a las transacciones en el mercado

Societe Generale utiliza diferentes técnicas para reducir este riesgo. En lo que respecta a las contrapartes que se ocupan de transacciones de mercado, se propone implementar acuerdos maestros con una cláusula de compensación de terminación siempre que sea posible. En caso de impago, permiten compensar todos los importes debidos y pagaderos. Estos contratos suelen requerir la revalorización de la garantía requerida a intervalos regulares (a menudo diariamente) y para el pago de las llamadas de margen correspondientes. Las garantías están compuestas principalmente por efectivo y activos líquidos de alta calidad, como bonos del gobierno con una buena calificación. También se aceptan otros activos negociables, siempre que se efectúen los cortes de cabello adecuados para reflejar la menor calidad y/o liquidez del activo.

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2016, se obtuvieron la mayoría de las transacciones de venta libre:[1)] el 65% de las transacciones con valor de mercado positivo (colateral recibido por Société Générale) y el 72% de las transacciones con valoración negativa en el mercado (colateral publicado por Société Générale).

La gestión del colateral OTC es monitoreado sobre una base en curso a fin de minimizar el riesgo operacional:

- el valor de exposición de cada transacción garantizada se certifica diariamente
- se realizan controles específicos para asegurarse de que el proceso se lleva a cabo sin problemas (liquidación de garantías, efectivo o valores, supervisión de transacciones suspendidas, etc.);
- todas las operaciones garantizadas pendientes se concilian con las de la contraparte según una frecuencia fijada por el regulador (principalmente
- cualquier controversia legal es monitoreada diariamente y revisada por un comité.

(Ver Nota 4- 2.3.3)

Además, las regulaciones estimulan o estipulan que un mayor número de conflictos legales sea controlado diariamente y revisado por un comité. El número de instrumentos derivados OTC sea compensado a través de cámaras de compensación certificadas por las autoridades competentes y sujetas a normas prudenciales. En este contexto, el Reglamento europeo sobre infraestructuras de mercado (EMIR) de 2012 publicó varias medidas sobre los participantes en los mercados de derivados con el fin de mejorar la estabilidad y la transparencia de este mercado. Específicamente, el EMIR requiere el uso de contrapartes centrales para productos considerados suficientemente líquidos y estandarizados, la notificación de todas las transacciones de productos derivados a un repositorio de transacciones y la implementación de procedimientos de mitigación del riesgo (por ejemplo, intercambio de garantías), Etc.) para derivados OTC no compensados por contrapartes centrales. Algunas de estas medidas ya están en vigor (reconciliación de la cartera, resolución de disputas, primera obligación de compensación), mientras que otras sólo entrarán en vigor gradualmente (intercambio de márgenes iniciales y márgenes de variación para las transacciones no liquidadas). En particular, la primera medida relativa al intercambio obligatorio de márgenes iniciales, tal como se define en la Ley Dodd Frank para las transacciones de derivados OTC no compensados con contrapartes estadounidenses, entró en vigor el 1 de septiembre de 2016.

Por consiguiente, a finales de diciembre de 2016, De las operaciones OTC (que ascienden al 45% del nominal) se compensan a través de las cámaras de compensación.

4.3.4 Seguro de Crédito

Además de utilizar organismos de crédito a la exportación (por ejemplo, Coface y Exim) y organismos multilaterales (por ejemplo, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo - BERD), Societe Generale ha desarrollado relaciones con aseguradores privados durante los últimos años en para cubrir algunos de sus préstamos contra riesgos comerciales y políticos de no pago.

Esta actividad se realiza dentro de un marco de riesgo y un sistema de seguimiento aprobados por la Dirección General del Grupo. El sistema se basa en un límite global para la actividad, junto con sublimites por vencimiento, y límites individuales para cada contraparte de seguros que deben cumplir criterios de elegibilidad estrictos. (Véase la Nota 4- 2.3.4)

La aplicación de una política de este tipo contribuye en general a una sólida reducción del riesgo.

5.9 MEDICIÓN DEL RIESGO Y CALIFICACIÓN INTERNA

Para calcular sus necesidades de capital con arreglo al método IRB, Société Générale estima el Activo de Riesgo Ponderado (RWA) y la Pérdida Esperada (EL), una pérdida que puede ser incurrida debido a la naturaleza de la transacción, la calidad de la contraparte y todas las medidas tomadas para mitigar el riesgo. Para calcular su RWA, Societe Generale utiliza sus propios parámetros de Basilea, que son estimados Utilizando su sistema interno de medición de riesgos:

- el valor de Exposición a Valor por Defecto (EAD) se define como la exposición del Grupo en caso de que la contraparte incurra en incumplimiento. La EAD incluye las exposiciones registradas en el balance (préstamos, cuentas a cobrar, cuentas a cobrar de ingresos, transacciones de mercado, etc.) y una proporción de las exposiciones fuera de balance calculadas utilizando Factores de Conversión de Crédito (CCF) internos o regulatorios
- la Probabilidad de Incumplimiento (PDD): la probabilidad de que una contraparte del banco deje de pagar dentro del plazo de un año;
- la Pérdida por incumplimiento (LGD): la relación entre la pérdida incurrida en una exposición en caso de incumplimiento de una contraparte y el monto de la exposición en la El Grupo Societe Generale también tiene en cuenta:
- el impacto de las garantías y los derivados de crédito con la sustitución de la PD, la LGD y el cálculo de la ponderación de riesgo del garante con el del deudor (se considera la exposición Para ser una exposición directa al garante) en el caso de que la ponderación del riesgo del garante sea más favorable que la del deudor; (Véase Nota 4- 2.2)
- Colaterales utilizados como garantías (físicas o financieras).

5.10 RIESGO DE CRÉDITO: INFORMACIÓN CUANTITATIVA



La medición utilizada para las exposiciones de crédito en esta sección es EAD - Exposición a la morosidad (en y fuera de balance). Bajo el Método Estándar, EAD se calcula neto de garantías y provisiones. EAD se desglosa de acuerdo con las características del garante, teniendo en cuenta el efecto de sustitución (a menos que se indique lo contrario).

Exposición de riesgo de crédito

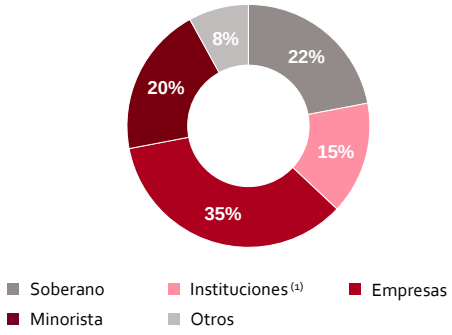
Al 31 de diciembre de 2016, la Exposición de Incumplimiento del Grupo (EAD) llegó a EUR 878 miles de millones.

(Véase Nota 4 Gráficas en 2.4.2)

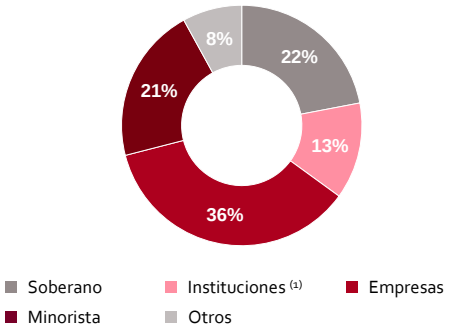
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Exposiciones del balance general dentro y fuera (EUR 878 miles de millones en EAD)

EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE 2015

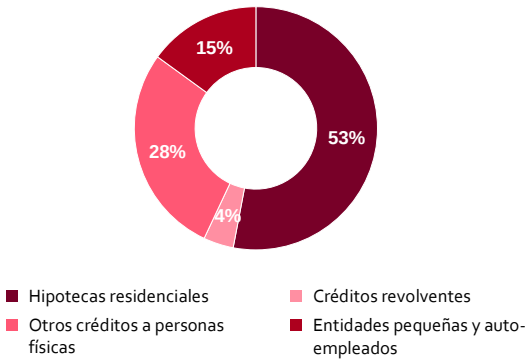


Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 806 miles de millones en EAD).



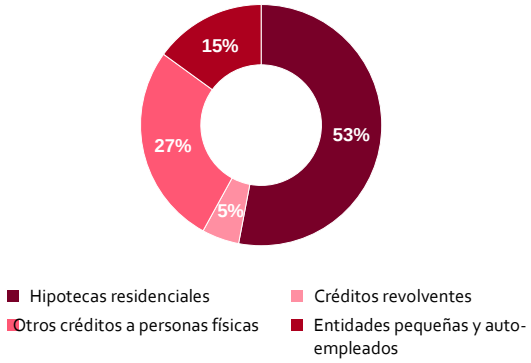
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 177 miles de millones en EAD)



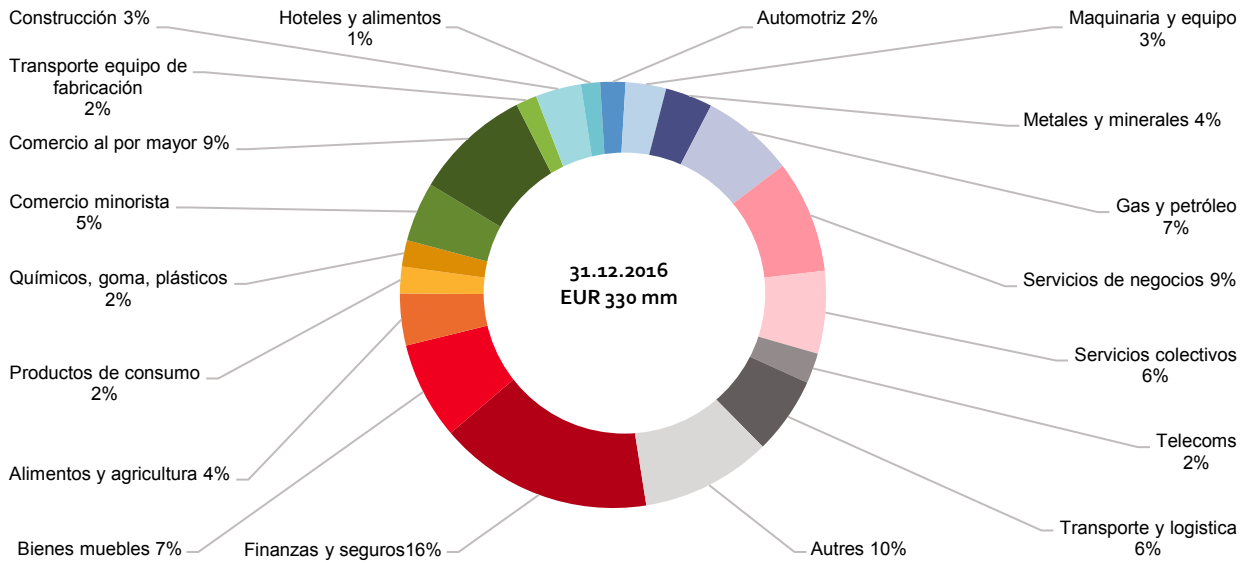
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE 2015

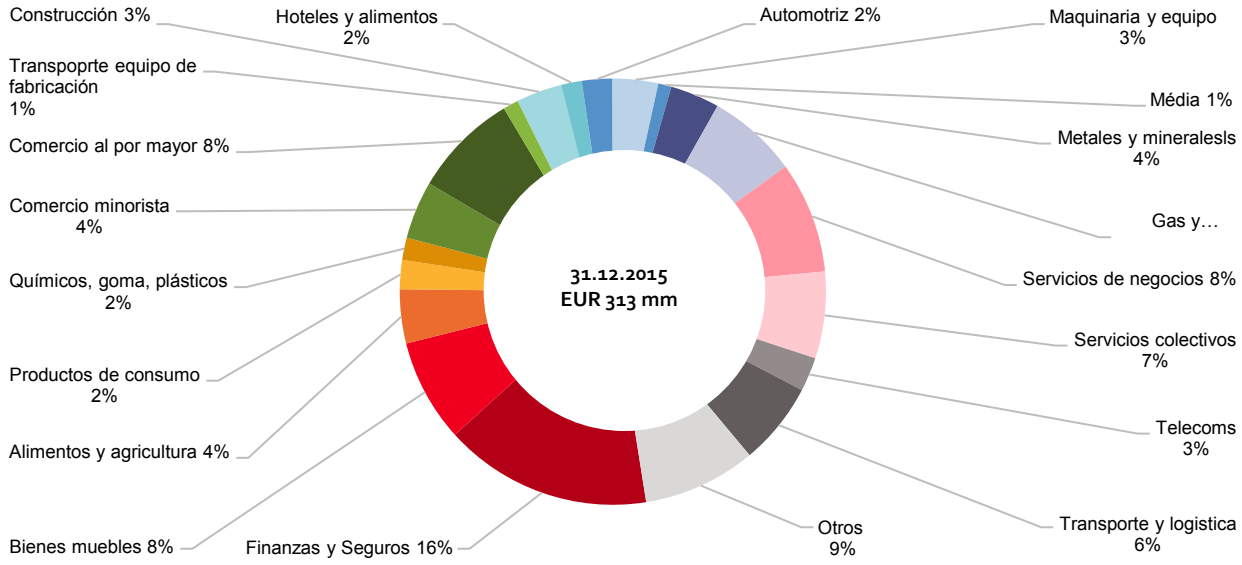
Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 171 miles de millones en EAD)



(1) Instituciones: Clasificación de Basilea de carteras de banco y sector público.

DESGLOSE POR SECTOR DE LA EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO (CARTERA DE BASILEA)





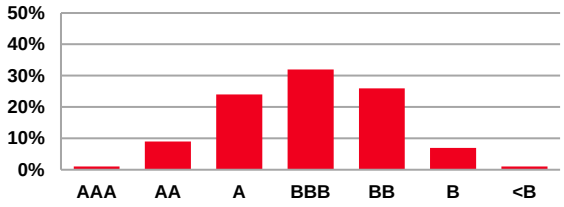


El EAD de la cartera corporativa se presenta de acuerdo con las normas de Basilea (grandes empresas, incluyendo las aseguradoras, fondos y fondos de cobertura, PYME, financiación especializada, factoraje), teniendo en cuenta las características del deudor antes de tener en cuenta el efecto de sustitución (alcance del riesgo de crédito: riesgo de deudor, emisor y sustitución).

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de Empresas ascendía a EUR 330 mm (exposiciones en balance y fuera de balance medidas en EAD). Sólo el sector de Finanzas y Seguros representa más del 10% de la cartera. La exposición del Grupo a sus diez mayores contrapartes de Empresas representa el 4% de esta cartera.

Exposición de contraparte corporativa y de banco

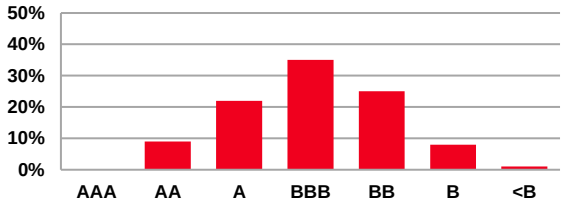
DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES CORPORATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016 (COMO % DE EAD)



El alcance incluye los créditos contables registrados bajo el método IRB (excluyendo criterios de clasificación prudencial, en peso, de financiamiento especializado) para toda la cartera de clientes corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa EAD de EUR 242.000 millones de cartera de clientes de EUR 307.000 millones, incluido el método estándar).

El desglose por calificación de la exposición corporativa del Grupo Societe Generale demuestra la sólida calidad de la cartera.

DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES CORPORATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (COMO % DE EAD)

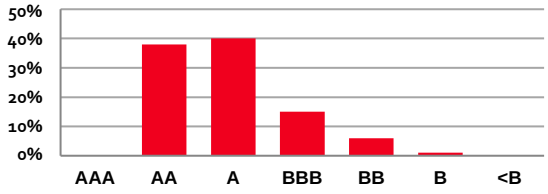


Se basa en un Sistema interno de clasificación de contraparte presentado anteriormente como su equivalente en S&P.

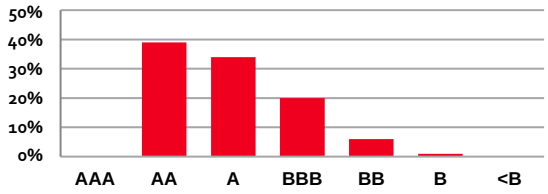
Al 31 de diciembre de 2016, la mayoría de la cartera (el 65% de los clientes corporativos) tenía una calificación de grado de inversión, es decir, contrapartes con calificación interna equivalente a S&P superior a BBB-. Las transacciones con contrapartes con grado de no inversión están muy a menudo respaldadas por garantías y colaterales para mitigar el riesgo incurrido.

DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTE BANCARIOS DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE 2016 (COMO % DE EAD)

DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES BANCARIOS DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (COMO % DE EAD)



El alcance incluye los préstamos en ejecución que se registran bajo el método IRB para toda la cartera de clientes del Banco, todas las divisiones combinadas, y representa a EAD de EUR 55.000 millones. El desglose por calificación de la exposición de contraparte bancaria del Grupo Societé Generale demuestra la sólida calidad de la cartera.

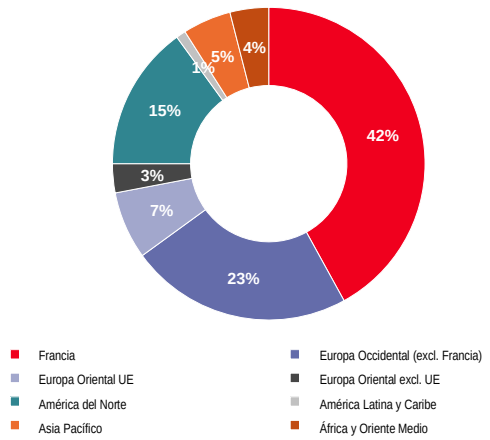


Se basa en un Sistema interno de calificación de contraparte presentado arriba como su equivalente en S&P.

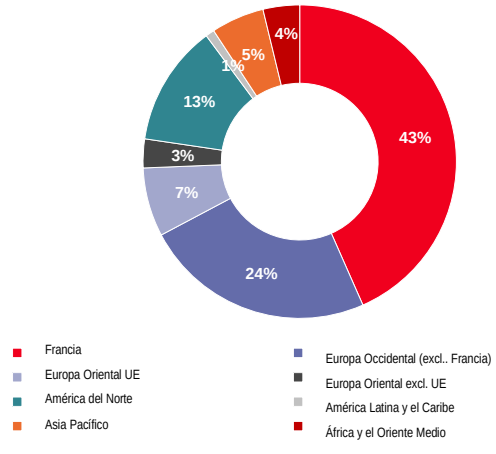
Al 31 de diciembre de 2016, la exposición estuvo concentrada en contrapartes de grado de inversión (93% de exposición), así como en países desarrollados (92%).

Desglose geográfico de la exposición de riesgo del Grupo

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (INCLUYENDO TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES): EUR 878 MM



DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (INCLUYENDO TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES): EUR 806 MM



Al 31 de diciembre de 2016 el 89 de la exposición del Grupo dentro y fuera del balance general estaba concentrada en los principales países industrializados. Casi la mitad del importe total de los préstamos pendientes fue para clientes franceses (27% de exposición a cartera no minorista y 15% a cartera minorista).

5.11 DEPRECIACIÓN

Los deterioros, incluyendo los deterioros en grupos de activos homogéneos, que cubren préstamos en ejecución, y deterioros específicos que cubren contrapartes en incumplimiento.

4.6.1 Deterioros en grupos de activos homogéneos

Los deterioros en grupos de activos homogéneos son deterioros colectivos registrados para carteras homogéneas y con un perfil de riesgo deteriorado, aunque no se puede observar una evidencia objetiva de incumplimiento a nivel individual.

Estos grupos homogéneos incluyen contrapartes sensibles, sectores o países. Se identifican mediante análisis periódicos de la cartera por sector, país o tipo de contraparte.

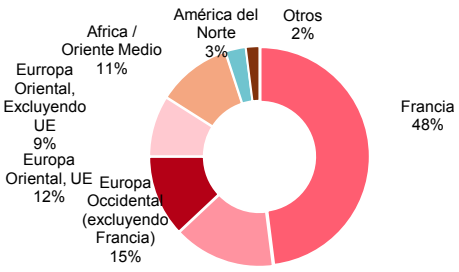
Estas pérdidas se calculan sobre la base de hipótesis sobre tasas de incumplimiento y tasas de pérdida después de incumplimiento. Estos supuestos son calibrados por grupo homogéneo en base a sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y datos históricos. Son revisados periódicamente por la División de Riesgos.

Al 31 de diciembre de 2016, las provisiones del Grupo para grupos de activos homogéneos ascendían a 1.500 millones de euros (frente a EUR 1.400 millones al 31 de diciembre de 2015). (Véase Nota 4 2.5.2)

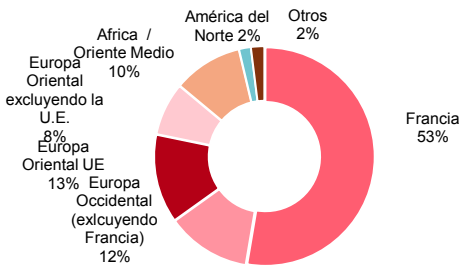
4.6.2 Disposiciones específicas y deterioros para riesgos de crédito

Los deterioros y provisiones para riesgos de crédito son principalmente registrados para préstamos dudosos y en controversia (préstamos de clientes y cuentas por cobrar, importes pagaderos de bancos, contratos de arrendamiento operativos y contratos similares).

DESGLOSE DE PRÉSTAMOS DUDOSOS Y EN DISPUTA POR REGIÓN GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



DESGLOSE DE PRÉSTAMOS DUDOSOS Y EN DISPUTA POR REGIÓN GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



Al 31 de diciembre de 2016, estos préstamos deteriorados en forma individual sumaron EUR 23.9 miles de millones (versus EUR 24.6 miles de millones al 31 de diciembre de 2015). ▲

4.6.3 Deuda restructurada

Para el Grupo Societe Generale, la deuda "reestructurada" se refiere a préstamos cuya cantidad, plazo o condiciones financieras han sido modificadas contractualmente debido a la insolvencia del prestatario (si la insolvencia ya ha ocurrido o se producirá definitivamente a menos que la deuda sea reestructurada). Societe Generale alinea su definición de préstamos reestructurados con la definición de EBA.

La deuda reestructurada no incluye las renegociaciones comerciales que involucren a clientes para los cuales el banco ha acordado renegociar la deuda con el fin de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con las normas de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún principal o interés acumulado.



Cualquier situación que conduzca a la reestructuración de la deuda implica colocar a los clientes en cuestión en la categoría por defecto de Basilea y clasificar los mismos préstamos como deteriorados.

Los clientes cuyos préstamos han sido reestructurados se mantienen en la categoría por defecto mientras el banco no esté seguro de su capacidad para cumplir con sus compromisos futuros y durante un mínimo de un año.

La deuda reestructurada asciende a 6 850 millones de euros al 31 de diciembre de 2016. (véase la Nota 4- 2.4.4)

4.6.4 Préstamos y anticipos vencidos, pero no individualmente deteriorados

Los saldos pendientes de la cartera crediticia del balance se desglosan como sigue:

TABLA 26: PRÉSTAMOS Y AVANCES ANTERIORES, PERO NO INDIVIDUALMENTE IMPARTIDOS (EN EUR BN)

	31.12.2016					31.12.2015				
	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Entre 31 y 90 días	Total
Deuda de los bancos (A)	**0.03**	**0.02**	**0.00**	**0.00**	**0.05**	**0.04**	**0.03**	**0.01**	**0.00**	**0.08**
Soberano (B)	0.06	0.00	0.00	0.00	0.06	0.02	0.08	0.03	0.00	0.13
Empresas (C)	1.74	0.64	0.14	0.22	2.74	1.03	1.20	0.18	0.29	2.70
Venta al por menor (D)	2.08	0.76	0.06	0.04	2.94	2.08	0.83	0.08	0.08	3.07
Préstamos al Cliente (E = B + C + D)	**3.88**	**1.40**	**0.20**	**0.26**	**5.74**	**3.13**	**2.11**	**0.29**	**0.37**	**5.90**
Total (F = A + E)	**3.91**	**1.42**	**0.20**	**0.26**	**5.79**	**3.17**	**2.14**	**0.30**	**0.37**	**5.98**

Los importes presentados en el cuadro anterior incluyen los préstamos y anticipos vencidos por razones técnicas, que afectan principalmente a la categoría de "menos de 31 días de antigüedad". Los préstamos vencidos por razones técnicas son préstamos que se clasifican como vencidos debido a un retraso entre la fecha de valor y la fecha de reconocimiento en la cuenta del cliente.

El total de créditos vencidos no deteriorados individualmente incluye todos los créditos (principal pendiente de pago, intereses e importes vencidos) con al menos un monto vencido reconocido. Estos préstamos pendientes pueden colocarse en una lista de vigilancia tan pronto como el primer pago se vence. (Véase la Nota 4- 2.4.3)

Al 31 de diciembre de 2016, los activos pendientes de pago con atrasos representaban el 1.3% de los activos inmovilizados, excluidos los instrumentos de deuda, incluyendo los préstamos vencidos por razones técnicas (por un importe total de EUR 440,10 mm). El importe es estable en comparación con el 31 de diciembre de 2015 (1,4% de los activos pendientes de pago, excluidas las deudas / valores).



5. RIESGOS DE MERCADO

Los riesgos de mercado son los riesgos de pérdida de valor de los instrumentos financieros derivados de cambios en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y las correlaciones entre ellos. Estos parámetros incluyen, pero no se limitan a, tipos de cambio, tasas de interés, precios de valores (acciones o bonos), materias primas, derivados y otros activos. Se refieren a todas las transacciones de libros de operaciones y algunas carteras de libros bancarios.

5.12 ORGANIZACION

Aunque la responsabilidad principal de la gestión de la exposición al riesgo recae en los directores de la oficina, el sistema de supervisión se basa en una estructura independiente: el Departamento de Riesgos de Mercado de la División de Riesgos.

El Departamento es responsable de:

- asegurar la existencia e implementación de un marco de riesgos de mercado efectivo basado en límites adecuados;
- aprobar las solicitudes de limitación presentadas por las diferentes empresas en el marco de los límites globales otorgados por el Consejo de Administración y la Dirección General, y en función de la utilización de estos límites;
- proponer límites de riesgo de mercado adecuados al Comité de Riesgos del Grupo por actividad del Grupo; (Véase la Nota 4- 3.1)
- definir los modelos internos utilizados para calcular los requisitos de capital relacionados con el riesgo de mercado;
- definir métodos de medición del riesgo de mercado;
- aprobar los modelos de valoración utilizados para calcular los riesgos y los resultados;
- definir las metodologías utilizadas para el cálculo de las provisiones de riesgo de mercado (reservas y ajustes a resultados).

Para llevar a cabo estas diferentes funciones, el Departamento de Riesgos de Mercado se basa en la información proporcionada por el departamento responsable de la producción, certificación y análisis de primer nivel de las métricas de riesgo dentro de la división de Banca Corporativa y de Inversión del Grupo (MACC). MACC supervisa las posiciones de mercado del Grupo de forma permanente, diaria e independiente, especialmente a través de:

- cálculo diario y certificación de indicadores de riesgo de mercado basados en un procedimiento formal y seguro;
- presentación de informes y análisis de primer nivel de estos indicadores;
- monitorear diariamente los límites establecidos para cada actividad, en conjunto con el Departamento de Riesgos de Mercado;
- verificación de los parámetros de mercado utilizados para el cálculo de riesgos y resultados (el Departamento de Riesgo de Mercado se encarga de la validación de la fuente y los métodos de determinación de los parámetros);
- Seguimiento y control del valor nominal bruto de las posiciones: este seguimiento se basa en niveles de alerta aplicados a todos los instrumentos y pupitres y contribuye a la detección de posibles operaciones de comercio fraudulento.

En conjunto con el Departamento de Riesgos de Mercado, MACC define la arquitectura y las funcionalidades del sistema de información utilizado para producir los indicadores de riesgo de las transacciones de mercado para asegurar que responde a las necesidades de las diferentes líneas de negocio.

Un informe diario sobre el uso de límites en VaR (Valor al Riesgo), pruebas de estrés (escenarios extremos) y otras métricas de riesgo de mercado (sensibilidad, nominal, etc.) a varios niveles (Societe Generale, Banca Global y Soluciones de Inversionista o Mercado Global) se presenta a la Dirección General y a los gestores de las líneas de negocio, además de un informe mensual que resume los principales acontecimientos en el área de gestión del riesgo de mercado. (Véase la Nota 4- 3.1)

5.13 METODOS DE MEDICION DEL RIESGO DE MERCADO Y LIMITES DE DEFINICION

La evaluación del riesgo de mercado del Grupo se basa en tres indicadores principales, que se monitorean a través de límites:

- el método del 99% Valor al Riesgo (VaR): de acuerdo con el modelo interno de regulación, este indicador global se utiliza para el seguimiento diario de los riesgos de mercado incurridos por el Grupo en el ámbito de sus actividades de negociación;
- una medición de la prueba de esfuerzo, basada en un indicador decenal del tipo choque. Las mediciones de las pruebas de esfuerzo permiten restringir y supervisar la exposición del Grupo al riesgo sistémico ya los choques de mercado excepcionales;
- métricas complementarias como la sensibilidad (que muestra los riesgos locales asumidos en las actividades de negociación), nominal (dando un orden de magnitud más fácilmente comprensible en las exposiciones sin efectos de compensación), concentración o período de tenencia, etc.

También se calculan los siguientes indicadores: VaR estresado diariamente, IRC (Carga de Riesgo Incremental) y CRM (Medición de Riesgo Integral) semanalmente. Las cargas de capital derivadas de estos modelos internos complementan el VaR teniendo en cuenta los riesgos de calificación crediticia y los riesgos de incumplimiento y limitando la naturaleza procíclica de los requerimientos de capital. (Véase la nota 4- 2.3.2)



5.1499% VALOR EN RIESGO (VAR)

El Modelo Interno de VaR se introdujo a finales de 1996 y ha sido aprobado por el regulador francés dentro del ámbito de los requerimientos de capital regulatorio.

El Valor en Riesgo evalúa las pérdidas potenciales en posiciones en un horizonte de tiempo definido y para un intervalo de confianza dado (99% para Societe Generale). El método utilizado es el método de "simulación histórica", que tiene implícitamente en cuenta la correlación entre los distintos mercados y se basa en los siguientes principios:

- almacenamiento en una base de datos de los factores de riesgo representativos de las posiciones de Societe Generale (tasas de interés, precios de las acciones, tipos de cambio, precios de los productos básicos, volatilidad, diferenciales de crédito, etc.);
- definición de 260 escenarios correspondientes a variaciones de un día en estos parámetros de mercado en un período de un año;
- aplicación de estos 260 escenarios a los parámetros de mercado del día;
- revalorización de posiciones diarias, sobre la base de los 260 conjuntos de parámetros de mercado ajustados.

Dentro del marco descrito anteriormente, el valor de riesgo de un día al 99% corresponde al promedio de la segunda y tercera pérdidas más grandes calculadas.

El seguimiento diario de los riesgos de mercado se realiza a través del VaR de un día, que se calcula diariamente. Sin embargo, para requerimientos de capital regulatorio, debemos tener en cuenta un horizonte de diez días, por lo que también calculamos un VaR de diez días, que se obtiene multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de diez. Esta metodología cumple con los requisitos de Basilea 2 y ha sido revisada y validada por el regulador.

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

- Por definición, el uso de un intervalo de confianza del 99% no toma en cuenta las pérdidas que surjan más allá de este punto; Por lo tanto, el VaR es un indicador de pérdidas en condiciones normales de mercado y no tiene en cuenta fluctuaciones excepcionalmente significativas;
- El VaR se calcula utilizando precios de cierre, lo que significa que las fluctuaciones intra-día no se tienen en cuenta.

El Departamento de Riesgo de Mercado mitiga las limitaciones del modelo VaR mediante la realización de pruebas de esfuerzo y otras mediciones adicionales.

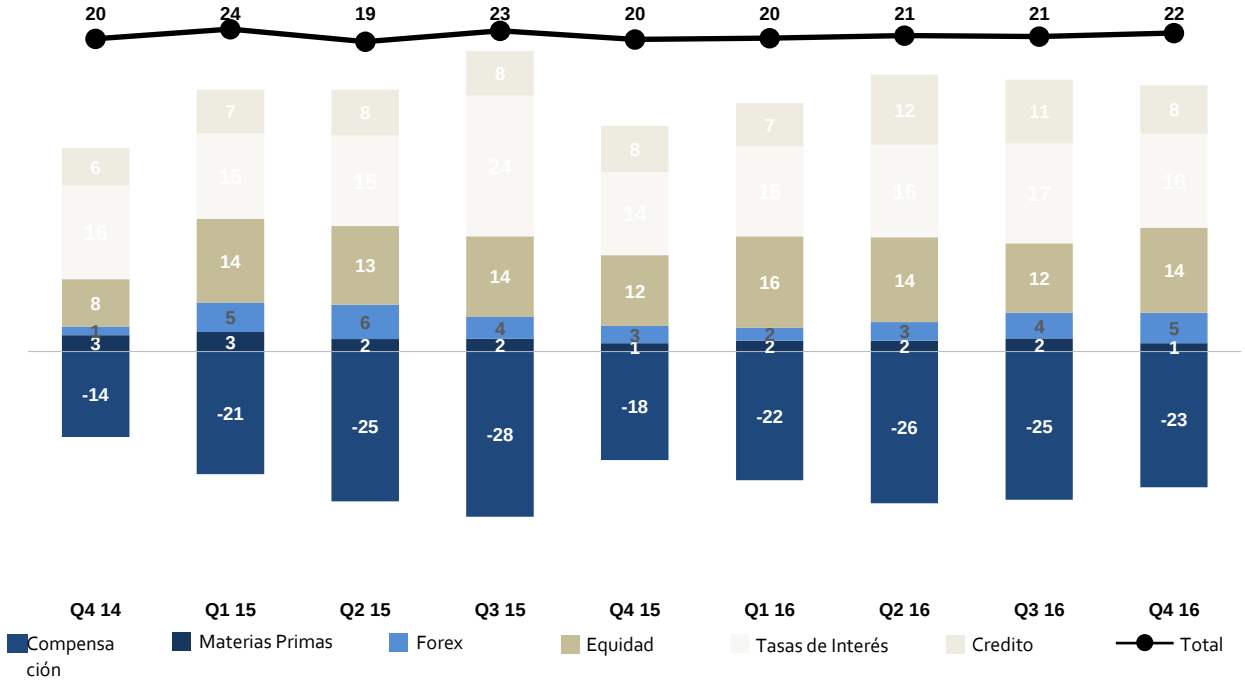
En la actualidad, los riesgos de mercado para casi todas las actividades de la Banca de Inversión y de Inversión (incluidas las relacionadas con los productos más complejos) son monitoreados por el método VaR, así como las principales actividades de mercado de Banca de Particulares y Banca Privada. Las pocas actividades que no están cubiertas por el método VaR, ya sea por razones técnicas o porque las apuestas son demasiado bajas, se controlan mediante pruebas de esfuerzo y las cargas de capital se calculan utilizando el método estándar o mediante métodos alternativos internos.

La relevancia del modelo se comprueba mediante un backtesting continuo para verificar si el número de días para los que el resultado negativo supera el VaR cumple con el intervalo de confianza del 99%.

Las pérdidas y ganancias diarias utilizadas para el backtesting incluyen, en particular, la variación del valor de la cartera (valor en libros) y el impacto de nuevas transacciones y transacciones modificadas durante el día (incluyendo sus márgenes de ventas), los costos de refinanciamiento, Honorarios, honorarios de custodia, etc.), así como provisiones y ajustes de parámetros para el riesgo de mercado. (Véase la Nota 4- 3.2.2)

5.15 VAR PROMEDIO

DISTRIBUCIÓN POR FACTOR DE RIESGO DE VAR DE NEGOCIACIÓN (UN DÍA, 99%) - CAMBIOS EN LA PROMEDIO TRIMESTRAL SOBRE EL PERÍODO 2015-2016 (EN MILLONES DE EUROS)



En 2016, los niveles de VaR (un día, 99%) se mantuvieron bajos en general (EUR 21 millones en promedio en 2016) debido a un perfil de riesgo defensivo sobre el patrimonio, en un entorno de mercado incierto, (Brexit, elección de los Estados Unidos), lo que provocó importantes ajustes a corto plazo en el mercado. El VaR alcanzó los EUR 30 millones en varias ocasiones, con variaciones esporádicas derivadas de:

- la inclusión de escenarios de normalización dentro de la ventana de cálculo del VaR al inicio del año, reflejando la volatilidad de la renta variable a la baja, lo que penalizó nuestras posiciones de acciones defensivas;
- a lo largo del año, nuevas posiciones relacionadas con flujos de clientes y deformaciones pasivas debidas a los movimientos del mercado sobre determinados factores de riesgo, en particular el patrimonio;
- nuevos flujos de clientes sobre patrimonio y la inclusión de nuevos escenarios volátiles dentro de la ventana de cálculo, en diciembre.

5.16

5.17 VAR DESTACADO (SVAR)

A finales de 2011, Societe Generale fue autorizada por la Autoridad de Control y Prudencia (ACPR) para complementar sus modelos internos con los requisitos CRD3, en especial el VaR Estresado, para el mismo ámbito que el VaR.

El método de cálculo utilizado para el SVR de un día de 99% es el mismo que en el enfoque de VaR. Consiste en realizar una simulación histórica con choques de un día y un intervalo de confianza del 99%. Contrariamente al VaR, que utiliza 260 escenarios de fluctuaciones de un día durante un período de un año, SVaR utiliza una ventana histórica fija de un año que corresponde a un período de tensión financiera significativa.

El SVaR de diez días utilizado para el cálculo del capital regulatorio se obtiene, como para el VaR, multiplicando el SVaR de un día por la raíz cuadrada de diez.

La ventana histórica del estrés, que se determina mediante un método aprobado por el regulador, captura los shocks significativos en todos los factores de riesgo (riesgos relacionados con el patrimonio, renta fija, divisas, crédito y materias primas). Está sujeto a una revisión anual. En 2016, esta ventana abarcó el período comprendido entre septiembre de 2008 y septiembre de 2009. (véase la Nota 4- 3.2.3)

5.18 EVALUACION DE LA PRUEBA DE ESTRES

Metodología

Junto al modelo VaR interno, Societe Generale monitorea su exposición mediante simulaciones de pruebas de tensión para tener en cuenta los casos excepcionales del mercado.

Una prueba de estrés estima la pérdida resultante de un cambio extremo en los parámetros del mercado durante un período correspondiente al tiempo requerido para desenrollar o cubrir las posiciones afectadas.



Esta evaluación del riesgo de la prueba de estrés se aplica en todas las actividades de mercado del Banco. Se basa en un conjunto de 18 escenarios (3 históricos y 15 hipotéticos), que incluyen el "Escenario Hipotético de Crisis Financiera de la Sociedad" (o escenario "Generalizado") basado en los acontecimientos observados en 2008. Estos escenarios Factores de riesgo, incluyendo parámetros exóticos.

Junto con el modelo VaR, esta metodología de evaluación del riesgo de la prueba de esfuerzo es uno de los pilares principales del marco de gestión del riesgo. Los principios subyacentes son los siguientes:

- la prueba de esfuerzo corresponde al peor resultado del conjunto de escenarios históricos e hipotéticos;
- los choques aplicados se calibran en horarios específicos de cada factor de riesgo (el horizonte temporal puede oscilar entre 5 días para los factores de riesgo más líquidos y más de 20 días para los menos líquidos);
- los riesgos se calculan diariamente para cada una de las actividades de mercado del Banco (todos los productos juntos), utilizando los escenarios históricos e hipotéticos;
- se establecen límites de estrés para la actividad de Societe Generale en su conjunto, y luego para las distintas líneas de negocio del Grupo.

La División de Riesgos revisa periódicamente los diversos escenarios de las pruebas de tensión, junto con los equipos de economistas y especialistas del Grupo. Estas revisiones se presentan durante las reuniones de los comités que se celebran cada seis meses, con la asistencia del jefe del departamento de Riesgos de Mercado, de los economistas de la Sociedad General y de los representantes de las principales actividades del Grupo. Estas reuniones del comité abarcan los siguientes temas: cambios en los escenarios (creación, remoción, revisión de choque), cobertura adecuada de los factores de riesgo por los escenarios, revisión de las aproximaciones realizadas en términos de cálculo, documentación correcta de todo el proceso. El nivel de delegación necesario para validar los cambios en los escenarios de las pruebas de tensión depende del impacto de la modificación contemplada. A finales de 2016 se revisaron los horizontes de tiempo utilizados para la calibración de choque: para algunos parámetros (dividendos de acciones, reposiciones de acciones, correlaciones implícitas en los mercados de renta variable), los horizontes temporales utilizados anteriormente fueron considerados inadecuados en vista de la evolución de las condiciones del mercado, Lo que nos ha llevado a ajustar los shocks utilizados en los escenarios a principios de 2017. (véase nota 4- 3.2.4)

PRUEBAS DE ESTRÉS HISTÓRICO

Este método consiste en un análisis de las principales crisis económicas que han afectado a los mercados financieros desde 1995 (fecha a partir de la cual los mercados financieros se han vuelto globales y están sujetos a mayores requisitos regulatorios): las variaciones en los precios de los activos financieros (renta variable, , Los tipos de cambio, los diferenciales de crédito, etc.) durante cada una de estas crisis han sido analizados para definir escenarios de posibles variaciones en estos factores de riesgo que, cuando se aplican a las posiciones comerciales del banco, podrían generar pérdidas significativas. En consecuencia, Societe Generale utiliza tres escenarios históricos significativos relacionados con el período de octubre a diciembre de 2008. (véase la Nota 4- 3.2.5)

PRUEBAS DE ESTRES HIPOTETICAS

Los escenarios hipotéticos se definen con los economistas del Grupo y están diseñados para identificar posibles secuencias de eventos que podrían conducir a una crisis importante en los mercados financieros (por ejemplo, un gran ataque terrorista, inestabilidad política en los principales países productores de petróleo, etc.). El objetivo del Grupo es seleccionar eventos extremos pero plausibles que tengan repercusiones importantes en todos los mercados internacionales. (Véase la Nota 4- 3.2.6)



5. RIESGO DE INTERES ESTRUCTURAL Y RIESGO DE CAMBIO

La exposición estructural a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio es el resultado de las transacciones comerciales y sus operaciones de cobertura asociadas, así como de las transacciones de los centros corporativos.

Los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio asociados a las actividades de negociación se excluyen del ámbito de medición del riesgo estructural, ya que pertenecen a la categoría de riesgos de mercado. Las exposiciones estructurales y de mercado constituyen la exposición total al tipo de interés y de tipo de cambio del Grupo.

El principio general es reducir los riesgos estructurales de tipo de interés y de tipo de cambio en la medida de lo posible dentro de las entidades consolidadas. En la medida de lo posible, las operaciones comerciales y las operaciones de centros corporativos dentro de las entidades están protegidas contra riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio, ya sea a través de micro-cobertura (cobertura individual de cada transacción comercial) o de macro- cobertura (cobertura de carteras de transacciones comerciales similares dentro de una tesorería Departamento). A nivel consolidado, se mantiene una posición estructural de divisas para minimizar la sensibilidad de la ratio Nivel 1 de acciones ordinarias del Grupo a las fluctuaciones monetarias. (Véase la Nota 4- 4)

6.1 ORGANIZACION DE LA GESTION DE LA TASA DE INTERES ESTRUCUTRAL Y RIESGOS DE CAMBIO

Los principios y normas para la gestión de estos riesgos se definen a nivel de Grupo. Las entidades son ante todo responsables de la gestión de estos riesgos. El departamento de ALM (Gestión de Activos y Pasivos) de la Dirección de Finanzas del Grupo complementa el marco de control.

El Comité de Finanzas del Grupo, órgano de la Dirección General

El Comité de Finanzas del Grupo:

- valida y supervisa el sistema de seguimiento, gestión y supervisión de los riesgos estructurales;
- revisa los cambios en los riesgos estructurales del Grupo a través de la información consolidada;
- examina y valida las medidas propuestas por la Dirección Financiera del Grupo.

El Departamento de ALM dentro de la División de Finanzas

El Departamento de ALM es responsable de:

- definir las políticas de riesgo estructural del Grupo y formalizar el apetito de riesgo por los riesgos estructurales;
- definir los indicadores de dirección y los escenarios globales de pruebas de tensión para los diferentes tipos de riesgo estructural y fijar los principales límites para las divisiones de negocio y las entidades;
- analizar la exposición de riesgo estructural del Grupo y definir estrategias de cobertura;
- supervisar el entorno regulador en relación con el riesgo estructural;
- definir los principios de ALM para el Grupo;
- definir el entorno normativo de las métricas de riesgo estructural, los métodos y el marco de modelización;
- validar los modelos utilizados por las entidades del Grupo en materia de riesgos estructurales, validados junto con la División de Riesgos y las líneas de negocio;
- inventariar, consolidar e informar los riesgos estructurales del Grupo;
- monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo estructural.

El Departamento de Control de Riesgos de ALM dentro de la División de Riesgos

La supervisión de segundo nivel de los modelos de ALM utilizados dentro del Grupo y de los marcos asociados es proporcionada por un servicio dedicado dentro del Departamento de Riesgos. En consecuencia, este departamento emite un dictamen sobre los principios metodológicos, los parámetros y los backtests de los modelos ALM. Analiza las propuestas del Departamento de ALM sobre indicadores de riesgo, escenarios de pruebas de estrés y marcos estructurales de riesgo. También lleva a cabo controles de segundo nivel de los límites de riesgo que comprenden dichos marcos. El Departamento de Riesgos organiza y preside el Comité de Validación de Modelos.

Las entidades son responsables de la gestión del riesgo estructural

En este sentido, las entidades aplican las normas definidas a nivel de Grupo, desarrollan sus propios modelos, miden su exposición al riesgo e implementan las coberturas requeridas.



Cada entidad tiene su propio gestor de riesgos estructurales, que depende de la División de Finanzas de la entidad y es responsable de realizar controles de primer nivel y de informar a la División de Finanzas del Grupo a través de un sistema de TI compartido. Las entidades de banca minorista, tanto en Francia como en el extranjero, tienen en general un Comité ALM ad hoc encargado de aplicar los modelos validados, gestionar las exposiciones a riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio y aplicar los programas de cobertura de acuerdo con los principios establecidos por el Grupo y los límites Validado por el Comité de Finanzas y los Comités ALM de las líneas de negocio. (Véase la Nota 4-6.1)

6.2 RIESGO AUDITADO I ESTRUCTURAL DE TIPO DE INTERES

El riesgo estructural de tipo de interés se mide en el ámbito de las actividades estructurales (transacciones comerciales, las operaciones de cobertura asociadas y las operaciones de centro corporativo) para cada una de las entidades del Grupo.

El riesgo de tipo de interés estructural surge principalmente de las brechas residuales (superávit o déficit) en las posiciones previstas de tasa fija de cada entidad.

6.2.1 Objetivo del Grupo

Al orientar el riesgo estructural de tipos de interés, el principal objetivo es garantizar que el riesgo se gestiona reduciendo la exposición de la entidad del Grupo al riesgo de tipo de interés estructural en la medida de lo posible.

Para ello, cada entidad y el Grupo en su conjunto están sujetos a límites de sensibilidad validados por el Comité de Finanzas. La sensibilidad se define como la variación en el valor actual neto de las posiciones residuales (superávit o déficit) futuro (vencimientos que cubren más de 20 años) para un incremento paralelo del 1% en la curva de rendimientos (es decir, esta sensibilidad no se relaciona con la Sensibilidad del margen de interés neto anual). El límite fijado a nivel del Grupo es de 1.000 millones de euros.

6.2.2 Medición y seguimiento de los riesgos estructurales de tipo de interés

Societe Generale utiliza varios indicadores para medir el riesgo global de tipo de interés del Grupo. Los tres indicadores más importantes son:

- Análisis de la brecha de tipos de interés (la diferencia entre los activos y pasivos vigentes a plazo fijo por vencimiento): el esquema de posiciones a tasa fija es el principal indicador para evaluar las características de las operaciones de cobertura necesarias. Se calcula sobre una base estática;
- sensibilidad al valor actual neto: un indicador resumen adicional utilizado para establecer límites para las entidades. Se calcula como la sensibilidad del valor actual neto del balance a las variaciones de los tipos de interés. Esta medición se calcula para todas las monedas a las que el Grupo está expuesto;
- sensibilidad de los márgenes de interés a las variaciones de las tasas de interés en varios escenarios de estrés: esto tiene en cuenta la sensibilidad generada por las futuras producciones comerciales en un horizonte de tres años. Se calcula sobre una base dinámica.

Con el fin de cuantificar su exposición a riesgos estructurales de tipo de interés, el Grupo analiza en el futuro todos los activos y pasivos de tasa fija. Estas posiciones provienen de transacciones remuneradas o cobradas a tasas fijas y de sus vencimientos.

Los activos y pasivos se analizan por separado, sin ningún a priori de concordancia. Los vencimientos de los activos y pasivos pendientes se determinan sobre la base de las condiciones contractuales de las transacciones, hipótesis convencionales y modelos basados en los patrones históricos de conducta de los clientes (especialmente para depósitos a la vista, cuentas de ahorro reguladas, reembolsos anticipados de préstamos y patrimonio neto).

Una vez que el Grupo ha identificado sus posiciones de tasa fija (superávit o déficit), calcula la sensibilidad (tal como se ha definido anteriormente) a las variaciones de tipos de interés. Esta sensibilidad se define como la variación en el valor presente neto de las posiciones de tasa fija para un incremento paralelo instantáneo del 1% en la curva de rendimientos.

Además de este análisis, el Grupo analiza la sensibilidad de su posición de tipo fijo a diferentes configuraciones de curvas de rendimiento (pisado y aplanamiento). La medición de la sensibilidad de los ingresos netos de intereses en un horizonte de tres años también es utilizada por el Grupo para cuantificar el riesgo de tipo de interés estructural de entidades significativas.

A lo largo de 2016, el Grupo mantuvo una sensibilidad general al riesgo de tipos de interés inferior al 1,5% del capital regulatorio del Grupo y por debajo del límite de 1 000 millones de euros.

Las siguientes observaciones pueden hacerse con respecto al riesgo estructural de las líneas de negocio:

- En la banca minorista francesa, los importes pendientes de los depósitos de los clientes se consideran generalmente de tipo fijo. La macro-cobertura se establece principalmente a través del uso de swaps de tasas de interés, con el fin de mantener el valor actual neto y la sensibilidad del margen de renta al riesgo de tipo de interés (sobre la base de los escenarios adoptados) dentro de los límites establecidos. A finales de diciembre de 2016, la sensibilidad del valor actual neto de la banca minorista francesa a un incremento paralelo instantáneo del 1% de la curva de rendimientos, basado en sus activos y pasivos denominados en euros, fue de EUR -64 millones;
- las transacciones con grandes empresas generalmente están micro-cubiertas y, por lo tanto, no presentan riesgo de tasa de interés residual;



- las transacciones con clientes de las filiales especializadas en servicios financieros suelen ser de macro cobertura y, por lo tanto, sólo presentan un riesgo de tipo de interés muy bajo;
- las operaciones comerciales en las filiales y sucursales del Grupo situadas en países con escaso desarrollo de los mercados financieros pueden generar un riesgo estructural de tipo de interés. Estas entidades pueden tener dificultades para cubrir de forma óptima el riesgo de tipo de interés, pero estas posiciones, gestionadas dentro de los límites, siguen siendo bajas en el Grupo;
- las transacciones de centros corporativos están sujetas a cobertura.

La sensibilidad a las variaciones de tipos de interés dentro de las principales entidades del Grupo, que representan el 84% de los préstamos pendientes del Grupo y el centro corporativo, representó 111 millones de euros al 31 de diciembre de 2016 (incremento paralelo instantáneo del 1% de la curva de rendimientos).

(véase Nota 4- 4.2)

TABLA 33: MEDICIÓN DE LA SENSIBILIDAD DE LAS ENTIDADES A UNA TASA DE INTERÉS DE 1%, INDICADA POR EL VENCIMIENTO

(In EUR m)	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Cantidad de sensibilidad	**15**	**9**	**87**	**111**
Cantidad de sensibilidad	(36)	(10)	91	45

6.3 RIESGO DE TASAS DE CAMBIO ESTRUCTURAL

El riesgo de tipo de cambio estructural se debe principalmente a:

- las aportaciones de capital en moneda extranjera y las inversiones de capital financiadas mediante la compra de divisas;
- utilidades retenidas en subsidiarias extranjeras;
- las inversiones realizadas por ciertas filiales extranjeras en una moneda distinta a la utilizada para su financiación por acciones, por razones reglamentarias.

(véase Nota 4- 4.3)

6.3.1 Objetivo del Grupo

La política del Grupo consiste en calibrar la cobertura de sus inversiones netas en entidades extranjeras de tal forma que se reduzca en la medida de lo posible la sensibilidad de su ratio Nivel 1 a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Con este fin, entra en operaciones de cobertura para mantener una exposición cambiaria reduciendo dicha sensibilidad dentro de los límites validados por el Comité de Finanzas.

6.3.2 Medición y seguimiento de los riesgos estructurales de tipo de cambio

El Grupo cuantifica su exposición a riesgos estructurales de tipo de cambio mediante el análisis de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, derivados de transacciones comerciales y del centro corporativo.

El Grupo supervisa las posiciones estructurales de los tipos de cambio y gestiona la sensibilidad de la ratio Nivel 1 a las fluctuaciones del tipo de cambio.

En 2016, el monitoreo de las posiciones estructurales redujo la sensibilidad a las fluctuaciones cambiarias de la renta variable ordinaria de nivel 1 (la sensibilidad del coeficiente de renta variable ordinaria de nivel 1 se maneja dentro de los límites por divisa establecida según el apetito de riesgo del grupo en estas monedas).

(Véase la Nota 4-3.3)



6. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir con los requerimientos de flujo de efectivo o garantías cuando éstos vencieron ya un precio razonable.

7.1 GOBERNABILIDAD Y ORGANIZACION

Los principios y normas aplicables a la gestión de los riesgos de liquidez son definidos por los órganos de gobierno del Grupo, cuyas funciones en el área de liquidez se enumeran a continuación:

- El Consejo de Administración:
  - establece el nivel de tolerancia al riesgo de liquidez como parte del ejercicio de Apetito de Riesgo, incluido el período durante el cual el Grupo puede operar en condiciones de tensión ("horizonte de supervivencia"),
  - se reúne regularmente (al menos trimestralmente) para examinar la situación de riesgo de liquidez del Grupo; (Véase la nota 4-5)

- el Comité Ejecutivo:
  - establece objetivos presupuestarios en términos de liquidez basados en propuestas de la Dirección de Finanzas del Grupo,
  - asignar liquidez a las empresas ya la Tesorería del Grupo a partir de propuestas de la Dirección Financiera del Grupo;

- el Comité de Finanzas es el órgano encargado de supervisar los riesgos estructurales y gestionar los escasos recursos. Como tal, es:
  - se reúne cada seis semanas, bajo la presidencia del Consejero Delegado o de un Director General Adjunto, con los representantes del Departamento de Riesgos de la División de Finanzas y Desarrollo y de los negocios,
  - supervisa y valida los límites establecidos para el riesgo estructural de liquidez,
  - monitorea regularmente el cumplimiento del presupuesto y la trayectoria de liquidez,
  - adopte, si procede, decisiones sobre la aplicación de medidas correctoras,
  - toma decisiones, si es necesario, sobre cuestiones metodológicas relacionadas con la gestión del riesgo de liquidez,
  - examina los cambios normativos y su impacto.

Los negocios son responsables de gestionar el riesgo de liquidez dentro de su ámbito y son supervisados directamente por la División de Finanzas del Grupo.

La División de Finanzas del Grupo gestiona y supervisa el riesgo de liquidez a través de tres departamentos independientes, de acuerdo con el principio de separación entre las funciones de dirección de riesgo, ejecución y control:

- el Departamento de Dirección Estratégica y Financiera, responsable de:
  - establecer la trayectoria financiera del Grupo, en línea con sus objetivos estratégicos, requisitos normativos y expectativas de mercado,
  - velar por que la dirección de la liquidez esté en consonancia con los demás objetivos del Grupo en términos de rentabilidad y escasez de recursos,
  - proponer y supervisar la trayectoria presupuestaria de las empresas,
  - supervisar el entorno regulador y desarrollar normas de dirección de la liquidez para las empresas;

- el Departamento de Balances y Gestión Global de Tesorería, responsable de:
  - garantizar la ejecución del plan de financiación a corto y largo plazo del Grupo,
  - supervisar y coordinar las funciones del Tesoro del Grupo,
  - la supervisión del mercado y la aportación de su experiencia operativa al establecimiento de objetivos de dirección de liquidez del Grupo ya la asignación de liquidez para las empresas,
  - la gestión de las garantías utilizadas en las operaciones de refinanciación (bancos centrales, bonos garantizados, bursatilización, financiación garantizada) y la supervisión de la reserva de liquidez,
  - la gestión del departamento central de financiación del Grupo (gestión de la liquidez y del patrimonio neto del Grupo), incluyendo los gráficos de liquidez interna,
  - desarrollar y ejecutar el plan de emergencia en caso de escasez de liquidez del Grupo;

- El departamento de ALM, que depende del Director Financiero, se encarga, en particular:
  - supervisar y controlar los riesgos estructurales (liquidez, tipos de interés y tipos de cambio) a los que el Grupo está expuesto,



– el control de los modelos de riesgo estructural y su cumplimiento de las normas y metodologías del Grupo y el seguimiento del cumplimiento de los límites de riesgo y las prácticas de gestión dentro de las divisiones, líneas de negocio y entidades del Grupo.

La supervisión de segundo nivel de los modelos ALM utilizados en el Grupo y del marco de riesgo asociado es realizada por un equipo dedicado dentro del Departamento de Riesgos de Mercado. En consecuencia, este equipo emite un dictamen sobre los principios metodológicos, los parámetros y los backtests de los modelos de liquidez. Analiza las propuestas de la División de Finanzas sobre indicadores de riesgo, escenarios de pruebas de estrés y marcos de liquidez y riesgo de financiación. También lleva a cabo controles de segundo nivel del cumplimiento de los límites de riesgo definidos en dicho marco.

(Véase la Nota 4- 5.1)

7.2 EL ENFOQUE DEL GRUPO EN LA GESTION DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El objetivo primordial del Grupo es garantizar la financiación de sus actividades de la forma más rentable mediante la gestión del riesgo de liquidez y el cumplimiento de las restricciones normativas. El sistema de dirección de liquidez proporciona un marco de balance basado en una estructura objetivo de activos y pasivos que es consistente con el apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración:

- la estructura de activos debe permitir que las empresas desarrollen sus actividades de una manera que sea eficiente en cuanto a la liquidez y compatible con la estructura de pasivos objetivo. Este desarrollo debe cumplir con las brechas de liquidez definidas a nivel del Grupo (en escenarios estáticos y de estrés), así como los requisitos reglamentarios;
- la estructura del pasivo se basa en la capacidad de las empresas para recaudar recursos financieros de los clientes y en la capacidad del Grupo para aumentar de forma sostenible los recursos financieros en los mercados, de acuerdo con su apetito por el riesgo.

Este sistema de dirección se basa en la medición y supervisión de las brechas de liquidez de las empresas bajo escenarios de referencia y de tensión, sus necesidades de financiación del Grupo, los fondos recaudados por el Grupo en el mercado, los activos elegibles y la contribución de las empresas a los ratios regulatorios. En consecuencia, los principios de gestión de la liquidez son los siguientes:

1. Los negocios deben mantener lagunas de liquidez estática, bajas o nulas, dentro de los límites operativos de sus actividades, utilizando la Tesorería Central del Grupo, la cual puede, si es necesario, ejecutar una posición de anti-transformación y gestionarla en el marco del riesgo establecido Límites.
2. Las pruebas de estrés internas de liquidez, establecidas sobre la base de escenarios sistémicos, específicos o combinados, se controlan a nivel del Grupo. Se utilizan para asegurar el cumplimiento del horizonte de supervivencia establecido por el Consejo de Administración y para calibrar las reservas de liquidez. Están acompañados de un Plan de Financiación para Contingencias que establece las medidas que se deben tomar en caso de crisis de liquidez.
3. Las necesidades de financiación de las empresas (a corto y largo plazo) se determinan sobre la base de los objetivos de desarrollo de las franquicias y de acuerdo con los objetivos y capacidades de captación de recursos del Grupo.
4. Un plan de financiamiento a largo plazo, que complementa los recursos recaudados por los negocios, está diseñado para cubrir los próximos pagos y financiar el crecimiento de los negocios. Tiene en cuenta las capacidades de inversión del Grupo y tiene como objetivo optimizar el coste de la recaudación de fondos, cumpliendo con los límites en términos de concentración de mercado. También se busca y gestiona la diversificación en términos de emisores y grupos de inversores.
5. Los recursos a corto plazo del Grupo se adaptan a la financiación de las necesidades a corto plazo de las empresas en períodos adecuados a su gestión y en línea con los límites de concentración de mercado. Como se ha señalado anteriormente, se ajustan a la luz de la reserva de liquidez en el lado de los activos, basada en el horizonte de supervivencia de estrés establecido, así como en la meta LCR del Grupo (Coeficiente de Cobertura de Liquidez, sección Ratios Regulatorios).
6. El control de liquidez del Grupo toma en consideración el cumplimiento de los cocientes regulatorios de referencia (LCR, NSFR, apalancamiento), las contribuciones de los pilares / empresas a estas cotizaciones están sujetas a supervisión.

Por último, la liquidez se rige en términos de coste a través del esquema de precios internos de transferencia del Grupo. La financiación asignada a los negocios se imputa a estos últimos sobre la base de escalas que deben reflejar el coste de liquidez del Grupo. Este sistema está diseñado para optimizar el uso de fuentes externas de financiamiento por parte de las empresas y se utiliza para monitorear el equilibrio del financiamiento del balance.

Societe Generale ha emprendido una revisión específica de sus riesgos de liquidez y cree que es capaz de cumplir sus próximos vencimientos. ▲

(véase Nota 4- 5.2)



Auditado I **Tabla 8**

REGISTRO DE ACCIONES OPCIONES DE SUBSCRIPCIÓN O COMPRA INFORMACIÓN SOBRE OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN O COMPRA (1)

Fecha de la Asamblea General	27.05.2008	27.05.2008
Fecha de la Junta del Consejo	09.03.2010	09.03.2009
Número total de acciones (2) disponibles para suscripción o compra	1,000,000	1,344,552
de las cuales, Acciones disponibles para suscripción o compra por los Directores Generales (3)		
Sr. OUDÉA	0	0
Sr. CABANNES	0	0
Sr. SANCHEZ INCERA	0	0
De las cuales, Acciones disponibles para su suscripción o compra por miembros del Comité Ejecutivo en ejercicio en la fecha de la concesión	415,596	155,289
Número total de beneficiarios	684	778
de los cuales, Miembros del Comité Ejecutivo en funciones en la fecha de la concesión	10	7
Fecha de inicio para el ejercicio de opciones	09.3.2014	31.03.2012
Ultima fecha de ejercicio	08.03.2017	08.03.2016
Precio de suscripción o de compra (EUR (4)	41.2	23.18
Condiciones de ejercicio (donde el plan incluye varias cuotas))		
Valor razonable (% del precio de la acción en la fecha de la concesión)	26%	27%
Número de acciones suscritas a 31.12.2016	83,950	413,760
Número total de opciones de suscripción o de compra canceladas o caducadas	658,184	930,038
Opciones de suscripción o compra pendientes al final del ejercicio fiscal	257,866	754
Potencial efecto diluvito (5)	0.03%	0.00%

(1) Los gastos de personal generados por estos planes se presentan en la Nota 5.3 de los estados financieros consolidados (p. 389)
(2) El ejercicio en opción da derecho a una acción de Société Générale. Esta tabla toma en cuenta los ajustes realizados después de los aumentos de capital.
Esta línea no tiene en cuenta las opciones ejercidas desde la fecha de concesión.
(3) El Sr. Oudéa y el Sr. Cabannes fueron designados como directores generales en 2008. El Sr. Sanchez Incera fue designado como Director General en 2010.
(4) El precio de suscripción o adquisición es igual al precio promedio de mercado de la acción de Societe General, durante los 20 días anteriores a la reunión del Consejo de Administración.
(5) El efecto de dilución es el resultado de dividir el número La restante que pueden ser suscritas por el número de acciones que componen el capital social.
(6) Incluye 320.000 opciones concedida inicialmente a los Directores Generales, por el objetivo renunciado a tornear.



Auditado I **Tabla 10**

REGISTRO DE INFORMACIÓN DE ACCIONES DE RENDIMIENTO DE ADJUDICADAS EN ACCIONES ADJUDICADAS DE RENDIMIENTO

Fecha de la Asamblea General	18.05.2016	20.05.2014	22.05.2012	22.05.2012	25.05.2010	25.05.2010
Fecha de la Junta del Consejo	18.05.2016	12.03.2015	13.03.2014	14.03.2013	02.03.2012	02.11.2010
Número total de acciones otorgadas	2,478,926	1,233,505	1,010,775	1,846,313	2,975,763	5,283,520
De las cuales, número otorgado a los Directores Generales [2]	140,769					
Sr. OUDÉA	62,900	-	-	-	-	-
Sr. CABANNES	38,644	-	-	-	-	-
Sr. SANCHEZ INCERA	39,225	-	-	-	-	
Número Total de beneficiarios	6,495	6,733	6,082	6,338	6,363	
Fecha de adquisición	Ver la tabla abajo	31.03.2017 (R) 31.03.2019	31.03.2013 (R) 31.03.2018 (NR)	31.03.2015 (R) 31.03.2017 (NR)	31.03.2014 (R) 31.03.2016 (NR)	29.03.2013 (R) 31.03.2015 (NR) (1ER entrega) 31.03.2014 (R) 31.03.2016 (NR) (2da entrega)
Fecha de finalización del período de mantenimiento [1]	Ver tabla abajo	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016	29.03.2015 31.03.2016
Condiciones de Rendimiento [3]	Si	si	si	si	si	su
Valor razonable (en EUR) [4]	Ver tabla abajo	36.4 (R) 34.9 (NR)	37.8 (R) 38.1 (NR)	26.1 (R) 27.1 (NR)	21.9 (R) 22.5 (NR)	35.8 (R) 34.6 (NR) (1 er entrega) 34.6 (R) 33.2 (NR) (2da entrega)
Número de acciones adquiridas al 31.12.216	0	148	650,046	1,201,218	2,787,956	4,354,448
Número total de acciones canceladas o caducadas	35,739	45,895	51,453	119,588	187,807	929,072
Acciones de rendimiento en circulación al cierre del ejercicio	2,443,187	1,187,462	309,276	525,507	0	0

R = Residentes fiscales franceses

NR = Residentes fiscales no franceses

(1) Sólo para los residentes fiscales franceses.
(2) Para los Consejeros Delegados, véase también las Tablas 6 y 7 del Documento de Registro 2017.
(3) Las condiciones de rendimiento aplicables se describen en la sección "Gobierno Corporativo, planes de acciones de empleados"
(4) El valor razonable se calcula utilizando el método de arbitraje de valoración.
(5) "Plan de acción libre" para todos los empleados del Grupo, es decir, aprox. 159.000 personas en 79 países.



RESUMEN DEL PLAN DE ACCIONES DE RENDIMIENTO 2016 (1)

Fecha de la Asamblea General	18.05.2016			
Fecha de la Junta del Consejo	18.05.2016			
Número total de acciones concedidas	2,478,926			
Fecha de adquisición	29.03.2018 (1er cuota) 29.03.2019 (2da cuota)	29.03.2019	31.03.2020 (1er cuota) 31.3.2022 (2da cuota)	31.03.2021
Fecha de finalización del período de mantenimiento	30.09.2018 30.09.2019	N/A	01.04.2021 01.04.2023	02.10.201
Valor razonable (*en EUR*) (2)	30.18 (1er cuota) 28.92 (2da cuota)	29.55	22.07 (1er cuota) 21.17 (2da cuota)	

(1) Bajo el plan anual LTI de empleados y premios en el contexto de la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas, tal como se define en las reglas bancarias (incluyendo los Directores Generales y los miembros del Comité Ejecutivo).

(2) El valor razonable se calcula utilizando el método de arbitraje de evaluación.



3. INFORMES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La presente es una traducción libre al español del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros emitido en Francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla española.

El informe de los auditores independientes incluye la información específicamente exigida por la ley Francesa para dichos informes, modificados o no. Esta información se presenta después de la opinión de auditoría sobre los estados financieros e incluye párrafos explicativos que hablan de las evaluaciones de los auditores de ciertas cuestiones significativas de contabilidad y auditoría. Estas evaluaciones se consideraron con el propósito de emitir un dictamen de auditoría sobre los estados financieros tomados en conjunto y no para proporcionar certeza por separado sobre saldos de cuentas individuales, transacciones o revelaciones.

Este informe incluye también información relativa a las verificaciones específicas de la información que figuran en el informe de la administración y en los documentos dirigidos a los accionistas.

Este informe debe leerse conjuntamente e interpretarse de conformidad con las normas de derecho Francés y de auditoría profesional aplicables en Francia.

DELOITTE & ASSOCIÉS

185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie régionale de Versailles



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados

A los Accionistas

En cumplimiento con la asignación que nos han confiado en su asamblea general anual por el presente les reportamos para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 sobre

- la auditoria de los estados financieros adjuntos de Société Générale
- la justificación de nuestras evaluaciones
- la verificación especifica e información requerida por ley

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el consejo de administración. Nuestro papel consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoria

I. OPINION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia; dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos, utilizando técnicas de muestreo u otros métodos de selección, para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas, así como la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan una imagen fiel de los activos y pasivos y de la situación financiera del grupo al 31 de diciembre 2016 y de los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Sin que afecte a nuestra opinión, queremos llamar su atención sobre la nota 3.1 "Activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - 3. Resultado neto de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados" y la nota 4.2 "Ingresos y gastos de otras actividades" que describe el cambio en el método contable para la presentación en el estado de resultado y en el balance general, de las posiciones del inventario físico de "commodities" como parte de la actividad de creación de mercado en los derivados de "commodities".

II. JUSTIFICACIÓN DE NUESTRAS EVALUACIONES

De acuerdo con los requisitos del artículo L. 823-9 del Código de Comercio Francés (Código de Comercio), relativa a la justificación de nuestras evaluaciones, que llamar su atención sobre los siguientes asuntos

- A los efectos de la preparación de los estados financieros, su Grupo registra la el deterioro para cubrir los riesgos de crédito inherentes a su actividad y realiza estimaciones contables importantes relacionadas en particular con la valuación del crédito mercantil, la evaluación de los activos por impuestos diferidos, así como la evaluación de las provisiones para litigios, tal como se describe en las siguientes notas a los estados financieros consolidados 1 "Principios de contabilidad importantes - 4. Uso de estimaciones y juicio", 2.21 "Crédito mercantil", 8. "Impuestos" y 3.8 "Deterioro y provisiones". Hemos revisado y probado los procesos implementados por la administración, los supuestos básicos y los parámetros de valuación, y hemos evaluado si estas estimaciones contables se basan en procedimientos documentados consistentes con las políticas contables descritas en las notas antes mencionadas a los estados financieros consolidados
- Como se detalla en las notas 3.4 "Valor razonable de instrumentos financieros valuados al valor razonable" a los estados financieros consolidados, su grupo utiliza modelos internos para valuar instrumentos financieros que no están basados en datos de mercados observables. Nuestros procedimientos consistieron en la revisión de los procedimientos de control para los modelos utilizados, evaluando los datos y los supuestos subyacentes, así como su observabilidad, y verificando que los riesgos previstos en general de los mercados se han tenido en cuenta en las valuaciones
- Como se declara en las notas 3.1 "Activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - 2. Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados utilizando la opción de valor razonable" y 3.4 "Valor razonable de instrumentos financieros valuados al valor razonable" a los estados financieros consolidados, su grupo evaluó el impacto de los cambios en su propio riesgo de crédito con respecto a la valuación de ciertos pasivos financieros valuados al valor a través de resultados. Hemos verificado lo apropiado de los datos utilizados para este propósito.

Estas evaluaciones fueron hechas como parte de nuestra auditoria de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y por lo tanto, contribuyeron a la opinión que nos formamos, la cual se expresa en la primera parte de este reporte.

III. VERIFICACIÓN ESPECÍFICA

SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Como es requerido por ley, hemos verificado también, de conformidad con las normas profesionales aplicables en Francia, la información presentada en el reporte de administración del Grupo

No tenemos otro asunto para reportar en cuanto a esta presentación razobnable y su consistencia con los estados financieros consolidados

Neuilly-sur-Seine and Paris-La Défense Marzo 7, 2017
Los Auditores Independientes

DELOITTE & ASSOCIES
José-Luis García

ERNST & YOUNG et Autres
Isabelle Santenac

La suscrita, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA Av Universidad No 2014 edificio Costa Rica Entrada B-207 Unidad integración Latinoamericana Col Romero de Terreros Tel: 5550073448, Ciudad de Mexico, Perito Traductor autorizado por el Tribunal Superior de Justicia para los idiomas Inglés Español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto

Ciudad de México

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

25 ABR 2017

Anexo C **DOCUMENTO EXPLICATIVO DE LAS DIFERENCIAS ENTRE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERAS APLICABLES EN MÉXICO Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFOROMACIÓN FINANCIERA**

Principales diferencias entre “Normas de Información Financieras aplicables en México” y “Normas Internacionales de Información Financiera”

Alcance

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

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés).

2. Posteriormente se señalan las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

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

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

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

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

Estado de resultados: presentación de operaciones discontinuadas	Se utiliza esta clasificación para componentes de una entidad que tengan la característica de estar disponibles para su venta, o para componentes cuya disposición se ha decidido y que, además, constituyan, ya sea: a) Una línea definida de negocios importante; b) Un área geográfica; o c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida.	Se considera que una operación es discontinua si sus operaciones son interrumpidas de manera definitiva y además, estas representan una actividad significativa para la entidad, como: la disposición de una unidad generadora de efectivo, de un segmento, una sucursal, una subsidiaria, etcétera.
Revelación de medidas de desempeño	Ciertos conceptos tradicionales como el caso de "utilidad de operación" no se definen. Debido a lo anterior, existe diversidad en la práctica con respecto a la presentación de los niveles de utilidad, encabezados y subtotales presentados en el estado de resultados, ya que su presentación se basa en lo que se considera relevante para un entendimiento del desempeño financiero de la entidad.	De acuerdo con la práctica de cada sector o industria, las entidades pueden incluir en el estado de resultados o en sus notas: rubros, agrupaciones o niveles de utilidad adicionales a los requeridos, por ejemplo, "utilidad de operación", siempre y cuando dicha presentación contribuya a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero. En caso de que se revele o se presente la utilidad de operación, se considera adecuado hacerlo con base en las prácticas contables aceptadas en años anteriores (por ejemplo, reglas establecidas por el anterior Boletín B-3, Estado de resultados).

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

	Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado y se pueda medir confiablemente su valor razonable. Los activos contingentes no se reconocen.	Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado, se pueda medir confiablemente su valor razonable y sea probable que en el futuro exista una salida de recursos para la liquidación de la contingencia. Los activos contingentes no se reconocen.
Activos y pasivos contingentes	Medición posterior Los pasivos contingentes se miden posteriormente como el monto que resulte mayor entre: a) Con base en el monto que se reconocería de conformidad con la IAS 37, o b) El monto que se reconoció inicialmente disminuyendo, si fuera aplicable, la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18.	Medición posterior Los pasivos contingentes se miden con base en el valor que resulte mayor entre las distintas estimaciones del desembolso necesario para su liquidación.

ACTIVOS INTANGIBLES

	IFRS IAS 38	NIF NIF B7, C8
Costos de publicidad	Los costos de publicidad ' y promoción se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. Un pago anticipado puede reconocerse como un activo, solo cuando el pago por los bienes o servicios se efectúa antes de que la entidad tenga acceso a los bienes o reciba los servicios correspondientes.	Los costos de publicidad y promoción se registran en los resultados del periodo en que se incurren.
Revaluación	La revaluación a valor razonable de activos intangibles, salvo el caso de crédito mercantil, se permite como alternativa. La alternativa aplica para la clase correspondiente de activos intangibles completa. Debido a que la revaluación de un intangible requiere tener como referencia a un mercado activo asociado a ese intangible en particular, en la práctica la revaluación es poco común.	La revaluación a valor razonable de activos intangibles no está permitida.

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

	IFRS IAS 36	NIF NIF C15
Método para determinar el deterioro de activos de larga duración	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El Valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El valor razonable menos costos de ventas, y b) El valor de uso (valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo valor de realización al término de su vida útil).	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El precio neto de venta, y b) El valor de uso (valor presente de los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor de realización al término de su vida útil). Nota: El concepto de "precio neto de venta" puede diferir del concepto de "valor razonable", establecido en la IAS 36.
Asignación del crédito mercantil	Se asigna a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupo de UGE que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea monitoreado internamente. Este nivel no puede ser mayor a un segmento operativo, el cual se define en la IFRS 8, Segmentos de operación.	De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.
Método para determinar el deterioro: crédito mercantil	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación, es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.

Reversión de la pérdida por deterioro	No permitida para crédito mercantil. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.	No permitida para crédito mercantil. Permitida para activos intangibles de vida indefinida, sujeta a que la pérdida hubiera sido causada por un evento externo especifico de naturaleza tan excepcional que no se espera vuelva a ocurrir y, además, de manera particular estos eventos externos hayan logrado revertir su efecto con posterioridad a la fecha de reconocimiento del deterioro. En el caso de otros activos, en general, se puede reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente. También debe considerarse que la reversión debe estar plenamente justificada, y ser permanente y verificable.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	IFRS IAS 32, 39	NIF NIF C2
Clasificación: deuda vs. capital	La clasificación de ciertos instrumentos con características, tanto de deuda como de capital, se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o las propias acciones de una entidad. Una necesidad económica no constituye una obligación contractual. Los contratos cuyo precio se base en el precio de las acciones de la propia compañía y que potencialmente se liquiden a través de las mismas, se clasifican como capital cuando se liquiden mediante un número fijo de acciones por un monto fijo de efectivo.	Para su clasificación, debe considerarse la sustancia económica del instrumento en torno a las diferencias básicas entre el pasivo y el capital, atendiendo a los conceptos de: a) Obligación virtualmente ineludible: son instrumentos de capital los que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, servicios o más acciones en el futuro. b) Relación de propietario: es un instrumento de capital cuando el tenedor del mismo corre los riesgos y beneficios patrimoniales de la entidad. c) Valor monetario: son instrumentos de deuda aquellos cuyos tenedores esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.

Instrumentos financieros de deuda compuestos (híbridos)	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y de capital, y cuando sea el caso, en su componente de instrumento derivado. Este último componente podrá ser sujeto a la contabilidad de valor razonable.	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y capital, y cuando sea aplicable, en su componente de instrumento derivado.
Reconocimiento de deterioro: Instrumentos de deuda, Disponibles para Venta (DPV)	Generalmente el deterioro en un instrumento de deuda DVP, se genera ante la evidencia de incumplimiento de crédito. La pérdida es reconocida en el estado de resultados. La pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre la base del costo amortizado del instrumento de deuda y su valor razonable.	Existe deterioro ante una disminución en su valor razonable, atribuible a evidencias objetivas de deterioro.
	Las pérdidas por deterioro para los instrumentos de deuda clasificados como DPV, pueden revertirse a través del estado de resultados si el valor razonable del instrumento incrementa en un periodo posterior y el incremento puede ser asociado en forma objetiva con un evento que ocurra después del periodo en el que se reconoció la perdida por deterioro.	Una vez que el deterioro es reconocido en el estado de resultados, se establece una nueva base para el costo de la inversión. La pérdida reconocida por deterioro de inversiones en instrumentos de deuda disponibles para la venta, se podrá revertir cuando en fecha posterior haya evidencia objetiva de que el valor razonable de esos instrumentos se incrementa debido a la reversión de los indicadores que generaron el deterioro temporalmente. El efecto de esta reversión se Llevará al estado de resultados en el periodo que haya ocurrido.
Reconocimiento de deterioro: Instrumentos de capital, Disponibles para Venta (DPV)	Para un instrumento de capital DPV, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, cuando existe evidencia objetiva de que se ha deteriorado el valor del instrumento de capital DPV y de que no podrá recuperarse el costo de la inversión en el instrumento de capital. Una baja importante o prolongada en el valor razonable de un instrumento de capital por debajo de su costo se considera evidencia de deterioro.	Para un instrumento de capital DPV, se reconoce un deterioro en el estado de resultados, cuando existe evidencia objetiva de que se deteriora dicho instrumento, y de que no podrá recuperarse el costo de la inversión en el instrumento de capital. El deterioro se mide como la diferencia entre la base de costo del instrumento de capital y su valor razonable.

Reconocimiento del deterioro-instrumentos de deuda, Conservados Al Vencimiento (CAV)	La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del instrumento se disminuye, ya sea directamente o mediante una reserva. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.	La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor neto en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de instrumento. El monto de la pérdida se reconoce en los resultados del periodo dentro del costo integral de financiamiento. Si posteriormente existe evidencia objetiva sobre la recuperación del valor de los CAV asociada con la reversión de los indicadores que generaron el deterioro, la pérdida reconocida deberá revertirse en la proporción que corresponda, hasta un monto que lo exceda el valor en libros antes del ajuste de la pérdida por deterioro. El efecto de la reversión se llevará al estado de resultados del periodo en reversión.
Definición de instrumento financiero derivado y excepciones en cuanto al alcance	La definición de Derivado, bajo IFRS, no incluye el requisito de que se indique el monto nocional ni tampoco requiere que se incluya la posibilidad de ser liquidado en forma neta.	Para cumplir con la definición de Derivado, un instrumento debe contar con uno o más subyacentes, uno o más montos nocionales o condiciones de pago, o ambos, requiere una inversión neta inicial nula o pequeña, respecto a otro tipo de contrato similar en las condiciones de mercado y debe ofrecer la posibilidad de ser liquidado en forma neta, según se define. Existen algunas excepciones en cuanto al alcance para los instrumentos que de otra forma cumplirían con estos criterios.
Efectividad de cobertura	No se permite la adopción del método shortcut para los swaps de tasas de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos. De acuerdo con las IFRS, la evaluación y medición de la efectividad en las coberturas considera técnicamente el cambio en el valor razonable de la parte cubierta designada de los flujos de efectivo del instrumento, siempre y cuando la parte pueda identificarse y medirse por separado.	Se permite el use del método shortcut, siempre y cuando las características criticas del instrumento de cobertura y de la posición primaria sean iguales, según se indica. En la práctica aplica a swaps de tasa de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos en el balance general.

Cobertura de un componente de riesgo en un instrumento financiero	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable (como por ejemplo, uno o más flujos de efectivo contractuales seleccionados, o partes de los mismos o un porcentaje del valor razonable) siempre y cuando pueda medirse la efectividad, es decir, la porción puede identificarse y medirse por separado.	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable, siempre que se cumplan ciertas condiciones.
Baja de activos financieros	La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control. Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, integro, original.	La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie
Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar	Los préstamos otorgados y cuentas por cobrar son reconocidos a costo amortizado, a menos que se hayan clasificado en las categorías de: a) Valor razonable a través de utilidad o pérdida (fair value through profit or loss), o b) Disponibles para su venta. Categorías que son reconocidas en el balance general a su valor razonable.	La cuentas por cobrar y préstamos que se encuentren dentro del alcance de la NIF C-3, Cuentas por cobrar, son reconocidas inicialmente a su valor razonable. En caso de que por las características de la cuenta por cobrar o préstamo, estos caigan dentro del alcance de la NIF C-20, serán reconocidos inicialmente a su valor razonable considerando los flujos de efectivo estimados que se recibirán por principal e intereses.

Medición	Diversas normas de IFRS contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Bajo IAS 39, se define como el monto por el cual se pudiera intercambiar un activo o liquidar un pasivo, entre partes informadas y dispuestas en una transacción de libre competencia. Desde su inicio, el precio (de entrada) de la transacción se considera su valor razonable.	En NIF algunas normas contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Las NIF C-2 y NIF C-10 lo definen como: "El valor razonable es la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero, o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia" La NIF A-6, Reconocimiento y valuación, establece que los valores de salida solamente pueden considerarse validos cuando otras NIF particulares así lo especifiquen o cuando se cumplan ciertos criterios.
Rango entre precio de compra y venta	El valor razonable de los activos poseídos (o pasivos a ser emitidos) por lo general se determina utilizando el precio de compra actual, mientras que los pasivos existentes (o activos a ser adquiridos) se miden utilizando el precio de venta actual. Cuando una entidad tiene activos y pasivos que se ven compensados con los riesgos de mercado, se podrán utilizar los precios medios de mercado para determinar el valor razonable de las posiciones compensatorias, y aplicar el precio de compra o venta (según sea apropiado) a la posición abierta neta.	Tema no contemplado por las NIF, en la práctica se usan ambos enfoques.

MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

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

IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

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

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

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

PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

	IFRS	NIF
	IAS 37	NIF C9

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

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

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

- Los criterios contables de la CNBV establecen reglas particulares para la presentación y agrupación de los estados financieros básicos, las cuales en algunos casos difieren de las NIF.

- Los deudores diversos no cobrados en 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.

- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses". Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.

- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de "Disponibilidades" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.

- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) se presenta en el estado de resultado dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción". De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de costos o gastos que corresponda.

- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.

****