



RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

Comunicado de prensa

París, 30 de abril de 2020

T1 20 RENDIMIENTO

Rendimiento resiliente en la Banca Minorista Francesa y La Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros

Rentabilidad subyacente del 10.7% ⁽¹⁾ en la Banca Minorista Francesa

Rentabilidad subyacente del 15.4% ⁽¹⁾ en Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

Banca global y soluciones para inversores penalizadas en gran medida por las condiciones del mercado

Mercados globales, principalmente productos estructurados de inversión en acciones, impactados por trastornos excepcionales del mercado a fines del trimestre debido al Covid-19

Desempeño satisfactorio de otros negocios.

Costo del riesgo en 65 puntos base en medio de la crisis de Covid-19 frente a 21 puntos base en el T1 19

Disminución de los gastos operativos subyacentes del Grupo: -3.6% ⁽¹⁾ vs. T1 19

Utilidad neta reportada del grupo a EUR -326 m e utilidad neta subyacente del grupo a EUR 98 m ⁽¹⁾

EL GRUPO ENTRA EN LA CRISIS CON UN PERFIL ROBUSTO

Una estructura financiera sólida y una posición de liquidez.

Relación CET1 al 12.6% (12.7% proforma (2)) al 31 de marzo de 2020: casi 350 puntos base por encima del requisito reglamentario (3) Relación LCR al 144% en promedio en el T1 20 y amortiguación de liquidez a EUR 203 mil millones

Programa de financiación del cual aproximadamente el 45% ya está completado

Cartera de préstamos de buena calidad con geografía y diversificación del sector.

Crédito Mercantil de nuestra estrategia digital avanzada, que facilita la gestión operativa en tiempos de crisis

2020 PANORAMA

Confirmación de disminución de los costos del Grupo en 2020 y reducción de costos adicionales entre EUR 600 millones y EUR 700 millones en 2020

Se espera una perspectiva de costo de riesgo de alrededor de 70 puntos base a lo largo de 2020 en un escenario base de Covid y alrededor de 100 puntos base en un escenario de apagado prolongado

La relación CET1 (4) muestra, a fines de 2020, un amortiguador entre 200 y 250 puntos base sobre el requisito regulatorio, dependiendo del supuesto utilizado para la distribución potencial excepcional de dividendos.

Frédéric Oudéa, Director General del Grupo, comentó:

«Ante la crisis sanitaria, económica y social sin precedentes que estamos experimentando, nuestros equipos de Societe Generale en todo el mundo han demostrado determinación y tenacidad inquebrantable en una movilización verdaderamente excepcional y me gustaría agradecerles por esto. Basado en nuestro fuerte sentido de responsabilidad, el compromiso del grupo es triple: en primer lugar, proteger la salud de nuestros clientes y empleados mediante la aplicación de medidas de seguridad en todos nuestros sitios y actividades; en segundo lugar, asegurar la continuidad de nuestros servicios como un negocio de vital importancia; y, en tercer lugar, para apoyar a nuestro personal, clientes, proveedores y todos nuestros socios durante este período especialmente difícil.

Estamos abordando esta crisis con perspicacia, pero confiando en la solidez de nuestro modelo de negocio, la agilidad de nuestro modelo operativo impulsado por los avances tecnológicos y digitales y la solidez de nuestro perfil de capital y riesgo. Más allá de nuestra adaptación enfocada al impacto inmediato de la crisis, ya estamos trabajando en los diseños de nuestro próximo plan estratégico 2021-2025 para tener en cuenta el nuevo entorno posterior a la crisis.»

(1) Datos subyacentes. Consulte la nota de metodología 5 para la transición de los datos contables a los datos subyacentes.



(2) Proforma para las disposiciones anunciadas (+10 puntos base) y la integración de EMC (-4 puntos base)

(3) 9.05% a partir del 04.01.2020

(4) Incluyendo la acumulación de dividendos 2020

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

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En millones de Euros	T1 20	T1 19	Cambio	
Ingresos bancarios netos	5,170	6,191	-16.5%	-14.9%*
Los gastos operativos	(4,678)	(4,789)	-2.3%	-0.7%*
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	<i>(4,188)</i>	<i>(4,345)</i>	<i>-3.6%</i>	<i>-1.9%*</i>
Ingresos operativos brutos	492	1,402	-64.9%	-63.8%*
<i>Ingreso bruto operativo subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>982</i>	<i>1,846</i>	<i>-46.8%</i>	<i>-45.6%*</i>
Costo neto de riesgo	(820)	(264)	x 3.1	x 3.1
Ingresos operativos	(328)	1,138	n/s	n/s
<i>Ingreso operativo subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>162</i>	<i>1,582</i>	<i>-89.8%</i>	<i>-89.4%*</i>
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	80	(51)	n/s	n/s
<i>Ganancias o pérdidas netas subyacentes de otros activos ⁽¹⁾</i>	<i>157</i>	<i>2</i>	<i>x 78.5</i>	<i>x 79*</i>
<i>Impuesto sobre la renta</i>	<i>46</i>	<i>(255)</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Utilidad neta reportada del grupo	(326)	686	n/s	n/s
Utilidad neta reportada del grupo	98	1,065	-90.8%	-90.4%*
ROE ⁽²⁾	-3.6%	4.2%		
ROTE ⁽²⁾	-4.2%	5.5%		
ROTE subyacente ⁽¹⁾	-0.5%	8.4%		

(1) Ajustado para artículos excepcionales y linealización IFRIC 21

A partir del 1 de enero de 2019, de conformidad con la enmienda a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias", el ahorro fiscal relacionado con el pago de cupones en notas subordinadas y profundamente subordinadas sin fecha, previamente registradas en reservas consolidadas, ahora se reconoce en resultados en el "línea de impuesto sobre la renta"; Los datos comparativos para el T1 19 han sido actualizados.

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 29 de abril de 2020 por videoconferencia bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el T1 20.

Las diversas reformulaciones que permiten la transición de los datos subyacentes a los datos publicados se presentan en las notas de metodología (sección 10.5).

Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos del Grupo cayeron -16.5% en el T1 20. Los ingresos bancarios netos del negocio cayeron -12.2% (-10.5% *).

Los ingresos bancarios netos (excluyendo la provisión PEL / CEL) de la Banca Minorista Francesa disminuyeron -1.2% vs. T1 19, la buena dinámica comercial a principios de año fue parcialmente compensada por la desaceleración de las actividades minoristas desde mediados de marzo.

Banca Minorista International y Servicios Financieros mostró un crecimiento de ingresos de + 1.6% *, impulsado por la dinámica comercial en Banca Minorista International donde los ingresos bancarios netos aumentaron + 2.9% *. Los ingresos por seguros aumentaron + 1.8% * ajustados a partir de la contribución al fondo de solidaridad en Francia por EUR 6 millones (-0.9%; -0.8% * sobre la base reportada). Se observaron ligeros descensos en los servicios financieros a empresas (-3.5%; -0.9%*).

El ingreso neto bancario de Banca Global y Soluciones de Inversionista cayó -27.3% en un entorno de mercado excepcional que penalizó fuertemente los ingresos de Mercados Globales.

(1) Ajustado para artículos excepcionales y linealización de IFRIC 21

(2) Ver la nota de metodología 7 para ROE, ROTE, RONE



Los gastos operativos

En el T1 20, los gastos operativos subyacentes disminuyeron -3.6% vs. T1 19 a EUR -4,188 millones vs T1 19.

Los gastos operativos disminuyeron -2.4% en la Banca Minorista Francesa, en un contexto de estricta disciplina de costos. Los gastos operativos de los servicios de Banca Minorista Internacional y servicios financieros disminuyeron -4.8% principalmente debido a las disposiciones ejecutadas en 2019 y aumentaron + 2.6% * cuando se ajustaron por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes. Ajustado por las contribuciones a los fondos Covid-19, Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros presentó un apalancamiento operativo con mandíbulas positivas nuevamente este trimestre (los ingresos bancarios netos retirados aumentaron + 1.9% * y los costos retirados aumentaron + 1.5% *).

Los gastos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista disminuyeron un -2.4% como resultado de la implementación continua del plan de ahorro de EUR 500 millones.

El Grupo confirma su objetivo de disminuir los gastos operativos para todo el año 2020 en comparación con 2019, excluyendo artículos excepcionales. Además, el Grupo introducirá medidas adicionales de reducción de costos hasta 2020 por un monto total comprendido entre EUR 600 millones y EUR 700 millones netos de costos adicionales relacionados con la gestión de la crisis de Covid-19 (costos operativos, contribuciones a fondos de solidaridad, etc.).

Costo del riesgo

El costo comercial de riesgo del Grupo ascendió a 65 puntos base en el T1 20 significativamente más alto frente al T1 19 (21 puntos base) marcado por un aumento de aprovisionamiento en el contexto de la crisis Covid-19 y algunos archivos específicos, incluidos dos archivos de fraude excepcionales.

En un escenario base de Covid (disminución del producto interno bruto en 2020 de -5.8%, -6.8% y -2.3% respectivamente en Francia, zona euro y global), el Grupo espera un costo de riesgo de alrededor de 70 puntos base para 2020. En un escenario de cierre prolongado (disminución del producto interno bruto en 2020 de -11.1%, -12.8% y -7.8% respectivamente en Francia, zona euro y global), el Grupo espera un costo de riesgo de alrededor de 100 puntos base para 2020.

El coeficiente bruto de saldos dudosos ascendió a 3.1% al 31 de marzo de 2020 (3.2% a fines de diciembre de 2019). El índice de cobertura bruta del Grupo para saldos dudosos era del 55% (1) al 31 de marzo de 2020 estable frente al 31 de diciembre de 2019.

Ganancias o pérdidas netas de otros activos

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR +80 millones en el T1 20, incluidos EUR -77 millones correspondientes a la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo y EUR +130 millones relacionados con el programa de disposición de propiedades del Grupo.

Ingresos netos del grupo

En millones de euros	T1 20	T1 19
Utilidad neta reportada del grupo	(326)	686
Ingreso neto del Grupo Subyacente ⁽²⁾	98	1,065

En %	T1 20	T1 19
ROTE (informado)	-4.2%	5.5%
ROTE subyacente ⁽²⁾	-0.5%	8.4%

Las ganancias por acción son negativas y ascienden a EUR -0.57 en el T1 20 (EUR 0.65 en el T1-19).

(1) Relación entre la cantidad de provisiones sobre saldos pendientes dudosos y la cantidad de estos mismos saldos pendientes.

(2) Ajustado para artículos excepcionales y linealización de IFRIC 21



2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio neto del grupo** totalizaba EUR 62.6 mil millones al 31 de marzo de 2020 (EUR 63.5 mil millones al 31 de diciembre de 2019). El valor liquidativo por acción fue de EUR 63.9 euros y el valor liquidativo tangible por acción fue de EUR 55.7.

El balance consolidado totalizaba EUR 1,508 mil millones al 31 de marzo de 2020 (EUR 1.356 mil millones al 31 de diciembre de 2019). El importe neto de los préstamos pendientes de pago a clientes al 31 de marzo de 2020, incluida la financiación del arrendamiento, era de EUR 445 mil millones (EUR 430 mil millones al 31 de diciembre de 2019), excluyendo activos y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa. Los depósitos de clientes ascendieron a EUR 438 mil millones, frente a EUR 410 mil millones al 31 de diciembre de 2019 (excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A finales de marzo de 2020, la empresa matriz había emitido EUR 14.4 mil millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 5.7 años y un diferencial promedio de 48 puntos base (frente al canje medio de 6 meses, excluyendo subordinados deuda). La emisión de filiales ascendió a EUR 150 millones. En total, al 31 de marzo de 2020, el Grupo había emitido EUR 14.5 mil millones de deuda a medio / largo plazo. El LCR (índice de cobertura de liquidez) superó los requisitos reglamentarios al 141% a fines de marzo de 2020 frente al 119% a fines de diciembre de 2019. Al mismo tiempo, el NSFR (índice de financiamiento estable neto) era superior al 100% a fines de marzo 2020.

Los **activos ponderados por riesgo** (RWA) del Grupo ascendían a EUR 355.0 mil millones al 31 de marzo de 2020 (frente a EUR 345.0 mil millones a fines de diciembre de 2019) de acuerdo con las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 81.0% del total, a EUR 287.6 mil millones, un aumento de + 1.8% frente al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de marzo de 2020, el índice **Capital Ordinario Nivel 1** del Grupo era del 12.6%, 12.7% proforma (1), casi 350 puntos base por encima del requisito reglamentario (2). El índice de Nivel 1 se ubicó en 14.9% a fines de marzo de 2020 (15.1% a fines de diciembre de 2019) y el índice de capital total ascendió a 18.0% (18.3% a fines de diciembre de 2019).

A finales de 2020, el Grupo tiene como objetivo dirigir su CET1 entre 200 puntos base y 250 puntos base por encima de los requisitos reglamentarios, dependiendo del supuesto utilizado para la distribución potencial excepcional de dividendos.

Con un nivel de 28.3% de RWA y 8.0% de exposición apalancada a fines de marzo de 2020, la relación TLAC del Grupo ya está por encima de los requisitos del FSB para 2020. Al 31 de marzo de 2020, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL del 8% del TLOF (3) (que en diciembre de 2016 representaba un nivel del 24.36% de RWA), que se utilizaron como referencia para la calibración de SRB.

El **índice de apalancamiento** se ubicó en 4.2% al 31 de marzo de 2020 (4.3% a fines de diciembre de 2019).

El Grupo está calificado por cuatro agencias de calificación financiera: (i) FitchRatings - calificación a largo plazo "A", calificación de observación negativa, calificación de deuda preferente senior "A +", calificación a corto plazo "F1"; (ii) Moody's: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A1", perspectiva estable, calificación a corto plazo "P-1"; (iii) I + I - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable; y (iv) Calificaciones globales de S&P: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable, calificación a corto plazo "A-1".

(1) Proforma para las disposiciones anunciadas (+10 puntos base) y la integración de EMC (-4 puntos base)

(2) 9.05% a partir del 04.01.2020

(3) TLOF: Pasivos totales y fondos propios



3. BANCA MINORISTA FRANCESA

<i>En millones de Euros</i>	T1 20	T1 19	Cambio
<i>Ingresos bancarios netos</i>	1,880	1,916	-1.9%
<i>Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL</i>	1,905	1,928	-1.2%
<i>Los gastos operativos</i>	(1,450)	(1,486)	-2.4%
Ingresos operativos brutos	430	430	0%
<i>Ingresos operativos brutos excl. PEL / CEL</i>	455	442	+2.9%
Costo neto de riesgo	(249)	(94)	x2.6
Ingresos operativos	181	336	-46.1%
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	131	1	x131
Utilidad neta reportada del grupo	219	234	-6.4%
RONE	7.8%	8.3%	
Subyacente RONE (2)	10.7%	10.4%	

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

El rendimiento financiero de la Banca Minorista Francesa sigue siendo resistente este trimestre: el RONE subyacente se situó en el 10.7% en el T1 20. Un buen rendimiento en los primeros dos meses del año fue compensado por el impacto de Covid-19 en la segunda mitad de marzo.

Con Francia bloqueada desde mediados de marzo de 2020, Banca Minorista Francesa ha implementado medidas para garantizar la continuidad operativa: respaldar a sus clientes y garantizar la seguridad de los empleados. Alrededor del 85% de las sucursales y todas las oficinas administrativas permanecen abiertas, con ajustes operativos. El grupo se ha beneficiado de sus capacidades digitales tanto en las redes como en su banco en línea Boursorama.

Las tres marcas de Banca Minorista Francesa, Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, disfrutaron de un impulso comercial saludable en el T1 20, en particular en enero y febrero.

Boursorama consolidó su posición como el banco en línea líder en Francia, con más de 2.3 millones de clientes a fines de marzo de 2020.

Al mismo tiempo, Banca Minorista Francesa experimentó una mayor expansión en la base de clientes ricos y adinerados en el T1 1 año 20 (alrededor de + 2.2% vs. 19 de marzo). Las entradas netas para clientes adinerados se mantuvieron sólidas en alrededor de EUR 0.5 mil millones, llevando los activos bajo administración a EUR 64.2 mil millones (incluido Crédit du Nord) a fines de marzo de 2020.

Banca Minorista Francesa continuó fortaleciendo su base de clientes corporativos, con un número estable de clientes.

Bancassurance se vio afectada por el entorno actual, con salidas netas de EUR 0.2 mil millones en el primer trimestre. Sin embargo, los saldos pendientes aumentaron un + 0.6% a EUR 94.3 mil millones, con una participación vinculada a la unidad del 25.2%. Los nuevos contratos de protección personal aumentaron + 14% frente al 1T 19, lo que refleja un buen dinamismo. La tasa de equipo de propiedad y accidentes continuó creciendo a + 9.8% en el T1 20.

En general, el impulso comercial se mantuvo robusto este trimestre: el saldo promedio de préstamos aumentó + 7.3% vs. T1 19 (a EUR 205.9 mil millones) respaldado por un impulso favorable en préstamos para vivienda, crédito al consumo y préstamos de inversión corporativa. El promedio de préstamos pendientes a individuos ascendió a EUR 122.1 mil millones en el T1 19, un aumento del + 8.5% frente al T1 19 y el saldo promedio de los préstamos de inversión corporativa aumentó un 6.4% frente al T1 19 (a EUR 72.7 mil millones).



El promedio de los depósitos pendientes en el balance (2) aumentó un + 5.3% frente al T1 19, a EUR 213.5 mil millones, aún impulsado por depósitos a la vista (+ 8.6% (3) frente al T1 19). Como resultado, el índice promedio de préstamo / depósito se situó en 96.4% en el T1 19 (hasta + 1.9 puntos vs. T1 19).

En este período excepcional, la Banca Minorista Francesa está apoyando completamente la economía, acompañando a clientes individuales, corporativos y profesionales. El Grupo fue extremadamente reactivo al establecer el Préstamo Garantizado por el Estado (PGE) y, a partir del 27 de abril, se han recibido alrededor de 57,000 solicitudes por un monto total de EUR 14 mil millones. Además, a partir del 27 de abril, se ha establecido un pago diferido por un importe total de EUR 1.8 mil millones para préstamos de inversión corporativa.

Ingresos bancarios netos excluyendo PEL / CEL

En el T1 20, la Banca Minorista Francesa registró ingresos (después de neutralizar el impacto de las disposiciones PEL / CEL) un -1.2% frente al T1 19.

Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) fueron 1.4% más altos, apuntalados en particular por volúmenes boyantes y márgenes estables. Las comisiones fueron -2.6% más bajas que en el T1 19: el fuerte aumento en las comisiones financieras durante el trimestre fue más que compensado por la caída en las comisiones de servicios, en particular en marzo.

Los gastos operativos

Los gastos operativos disminuyeron -2.4% en comparación con el T1 19 respaldados por un buen control de los costos de ejecución y a pesar del aumento en los costos regulatorios este trimestre. En el T1 20, la relación costo / ingreso se situó en el 71.3% (después de la linealización del cargo del IFRIC 21 y reformulada para la provisión PEL / CEL), una disminución de 1.9 puntos en comparación con el T1 19.

Costo del riesgo

El costo comercial del riesgo se situó en 49 puntos base, en el T1 20 (30 puntos base en el T4 19; 20 puntos base en el T1 19), lo que refleja el efecto en particular del aprovisionamiento relacionado con Covid-19.

Ganancias o pérdidas netas de otros activos

La partida "Ganancias o pérdidas netas de otros activos" incluye una ganancia de capital de EUR 130 millones relacionada con el programa de disposición de propiedades del Grupo.

Contribución al ingreso neto del Grupo

La contribución a los ingresos netos del Grupo fue de EUR 219 millones (-6.4% vs T1 19), un -2.7% después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL / CEL vs T1 19.

El rendimiento subyacente sobre el patrimonio normativo se situó en el 10.7% en el T1 20 (frente al 10.4% en el T1 19).

(2) Incluyendo BMTN

(3) incluyendo depósito en moneda extranjera

4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

En Millones de Euros	T1 20	T1 19	Cambio	
Ingresos bancarios netos	1,964	2,076	-5.4%	+1.6%*
Los gastos operativos	(1,146)	(1,204)	-4.8%	+2.6%*
Ingresos operativos brutos	818	872	-6.2%	+0.2%*
Costo neto de riesgo	(229)	(128)	+78.9%	+80.9%*
Ingresos operativos	589	744	-20.8%	-14.6%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	12	1	x 12.0	x 12.1
Utilidad neta reportada del grupo	365	464	-21.3%	-12.5%*
RONE	13.8%	16.0%		
Subyacente RONE (1)	15.4%	17.6%		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

Los servicios financieros y de Banca Minorista Internacional disfrutaron de una buena rentabilidad este trimestre con un rendimiento subyacente sobre el patrimonio normativo del 15.4% (1). El rendimiento comercial fue muy bueno a principios de año a pesar de los primeros efectos de la crisis a partir de mediados de marzo, en particular en Europa Occidental y el Servicio Financiero a las Empresas.

En la Banca Minorista Internacional, los préstamos pendientes ascendieron a EUR 85.1 mil millones en el T1 I año 20. Subieron un + 6.2% * frente a fines de marzo de 2019 cuando se ajustaron por los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, con un impulso saludable en todas las regiones. Bajaron -7.4% con la estructura y los tipos de cambio actuales, dadas las disposiciones finalizadas desde el T1 19 (Societe Generale Montenegro, Eurobank en Polonia, Societe Generale Serbia, Mobiasbanca en Moldavia, SKB en Eslovenia y OBSG en Macedonia). Los depósitos pendientes siguieron una tendencia positiva similar, con un aumento de + 7.4% * (-6.3%) frente a fines de marzo de 2019, hasta alcanzar los EUR 77.7 mil millones.

Dentro del alcance de Europa, los préstamos pendientes aumentaron + 5.9% * en comparación con fines de marzo de 2019 en EUR 53.3 mil millones (- 11.6%) y los depósitos pendientes aumentaron +6.5% * (- 12.5%).

En Rusia, la actividad comercial fue robusta en el trimestre, particularmente en el segmento corporativo. Los préstamos pendientes aumentaron + 7.7% * (-5.7%) en comparación con fines de marzo de 2019, mientras que los depósitos pendientes aumentaron + 14.0% * (+ 1.8%).

En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, el rendimiento comercial también fue sólido. Los préstamos pendientes aumentaron +6.4% * (+ 3.8%) vs. finales de marzo de 2019, con un buen impulso comercial en el segmento corporativo. Los depósitos pendientes aumentaron + 6.3% * (+4.4%).

En Seguros, el negocio de ahorro de seguros de vida experimentó un aumento de los saldos pendientes + 1.4% * frente a fines de marzo de 2019. La proporción de productos vinculados a unidades, muy alta este trimestre, alcanzó el 47% de los ingresos brutos y el 27% de los saldos pendientes. El seguro de protección experimentó un crecimiento constante (+ 5.5% *), con un muy buen desempeño en las primas de Propiedad / Accidentes en particular, aumentando en + 14.1% * vs. T1 19.

Los servicios financieros a empresas también disfrutaron de un buen impulso comercial en el primer trimestre.



Ingresos bancarios netos

En el T1 20, los ingresos totalizaron EUR 1,964 millones, un aumento de + 1.6% * (-5.4%) frente a T1 19, un aumento de +1.9% * excluyendo EUR 6 millones de contribución al fondo de solidaridad en Seguros en Francia.

Los ingresos bancarios netos de **Banca Minorista Internacional** totalizaron EUR 1,293 millones, un aumento de + 2.9% * (-6.8%) frente al T1 19. En Europa, los ingresos aumentaron + 1.0% * (-16.4%). El crecimiento de los ingresos se mantiene sólido en SG Rusia (2) (+ 4.4% *, + 6.0%) así como en África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar (+ 4.3% *, + 4.7% vs. T1 19).

El negocio de Seguros registró un ingreso bancario neto de EUR 229 millones, ligeramente por debajo (-0.8%*; -0.9%). Reestablecido de la contribución al fondo de solidaridad en Francia, subió + 1.8% * vs. T1 19.

Los ingresos netos por servicios financieros a las empresas disminuyeron un -0.9% * (-3.5%) a EUR 442 millones.

Los gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron + 2.6% * (-4.8%) vs. T1 19. Excluyendo EUR 11 millones de contribución al fondo de garantía COVID en la cuenca mediterránea, los gastos operativos aumentaron + 1.5% *. La relación costo / ingreso se ubicó en 58.4% en el T1 20.

En la Banca Minorista Internacional, los gastos operativos aumentaron + 2.4% * (-6.9%) vs. T1 19.

En el negocio de Seguros, los gastos operativos en conjunto con las ambiciones de expansión comercial del negocio de Seguros aumentaron + 3.6% * vs. T1 19 a EUR 108 millones.

En Servicios financieros a empresas, los gastos operativos aumentaron + 2.8% * (-1.2%) vs. T1 19.

Costo del riesgo

Este trimestre, el costo del riesgo es de 67 puntos base frente a 39 puntos base en el T1 19. Este trimestre incluyó el primer impacto de Covid-19, especialmente en Europa.

Contribución al ingreso neto del Grupo

La contribución a los ingresos netos del Grupo fue de EUR 365 millones, -12.5% * (-21.3%) frente a T1 19. RONE subyacente se situó en 15.4% en T1 20, frente a 17.6% en T1 19.

(2) SG Rusia abarca las entidades Rosbank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus filiales consolidadas



5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES PARA INVERSORES

En Millones de Euros	T1 20	T1 19	Cambio	
Ingresos bancarios netos	1,627	2,239	-27.3%	-28.2%*
Los gastos operativos	(1,977)	(2,026)	-2.4%	-2.9%*
Ingresos operativos brutos	(350)	213	n/s	n/s
Costo neto de riesgo	(342)	(42)	x 8.1	x 8.0
Ingresos operativos	(692)	171	n/s	n/s
Utilidad neta reportada del grupo	(537)	140	n/s	n/s
RONE	-15.8%	3.4%		
Subyacente RONE (1)	-9.0%	8.0%		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos reportados cayeron -27.3% a EUR 1,627 m

Cuando se ajustó por el impacto de la reestructuración (actividades en proceso de cierre o reducción de escala), la revaluación de SEIS valores que impactó positivamente en el T1 19 por EUR 66 millones y la disposición de la Banca Privada en Bélgica, los ingresos bancarios netos disminuyeron -20.7 % en comparación con T1 19.

En Mercados Globales y Servicios de Inversionista, la banca de ingresos netos ascendió a EUR 768 millones, un 42.2% menos que en el T1 19. Cuando se ajustó por el impacto de la reestructuración y la revaluación de SEIS valores (EUR +34 millones en el T1 19), los ingresos en el T1 20 bajaron -33.7% vs. T1 19.

Cuando se reformuló por el impacto de la reestructuración en los Mercados Globales, los ingresos de Renta Fija y Monedas fueron + 51.6% más altos en el T1 20 vs. T1 19, impulsados por la alta actividad de los clientes y mayores volúmenes, especialmente en tasas, divisas y financiamiento. Según lo informado, aumentaron + 32.1%. a EUR 609 millones. El desempeño muy fuerte en las tasas y los intercambios extranjeros compensó por completo un mal desempeño en el crédito estructurado, que fue penalizado por la ampliación de los diferenciales y los incumplimientos crediticios.

Los ingresos bancarios netos de capital ascendieron a EUR 9 millones en el T1 20, un descenso del -98.7% frente al T1 19 y se vieron afectados por diferentes efectos. Estas actividades tuvieron un buen desempeño en enero y febrero. Sin embargo, los ingresos de las actividades de productos estructurados se vieron gravemente afectados por la dislocación de los mercados de renta variable en marzo, la cancelación de los pagos de dividendos (pérdida de EUR 200 millones) y el incumplimiento de la contraparte (pérdida de EUR 55 millones). Además, las reservas aumentaron este trimestre, impactando los ingresos en EUR 175 millones.

A pesar de la crisis actual, en marzo se logró con éxito un paso significativo en la integración de las actividades de EMC dentro de Societe Generale. Se trata de la integración de soluciones de inversión de flujo (como warrants y certificados).

Los activos de Servicios de Valores bajo custodia ascendieron a EUR 4,110 mil millones a fines de marzo de 2020, una disminución de -2.4% frente a fines de diciembre de 2019. Durante el mismo período, los activos bajo administración fueron menores (-10.5%) a EUR 579 mil millones. En el T1 20, los ingresos de Servicios de Valores totalizaron EUR 150 millones, un descenso de -9.6% frente al T1 19, cuando se ajustó para la revaluación de valores SIX (EUR +34 millones), con una disminución de las tarifas en marzo debido a la crisis de Covid-19 en Francia.

Los ingresos por Financiamiento y Asesoría totalizaron EUR 629 millones en el 1T 20, un -4.1% menos frente a un alto 1T 19. Los ingresos financieros estructurados fueron resistentes, con un buen comienzo del año. La plataforma de productos respaldados por activos sufrió una dislocación del mercado crediticio, en particular en EE. UU., Y registró un trimestre más débil. Los resultados se mitigaron más en la banca de inversión: los mercados de capital de deuda estuvieron activos este trimestre, pero los mercados de capital accionario, M&A y LBO se han silenciado.

El negocio de transacciones bancarias continuó expandiéndose este trimestre y confirmó su buena rentabilidad.



Los ingresos bancarios netos de Activos y Gestión de Patrimonios totalizaron EUR 230 millones en el T1 20, un aumento de + 5.5% cuando se ajustó para la revaluación de Valores SIX (EUR 32 millones en el T1 19) y para la disposición de Banca Privada en Bélgica (-9.8% según lo informado).

A finales de marzo de 2020, la Banca Privada presentó una nueva entrada neta de 1 mil millones, impulsada por Francia. Sin embargo, con el efecto negativo en el mercado, los activos bajo gestión fueron -6.6% más bajos que en diciembre de 2019, a EUR 111 mil millones. Cuando se ajustó para la revaluación de SEIS valores y para la disposición de la Banca Privada en Bélgica, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 176 millones, un aumento de + 4.1% frente al T1 19 (- 14.6% sobre una base informada), con resultados resistentes en francés Banca privada.

Los activos bajo gestión de Lyxor totalizaban EUR 126 mil millones a finales de marzo de 2020, un -15.2% menos que a finales de diciembre de 2019, tras el colapso del mercado de índices de renta variable en marzo. En el T1 20, los ingresos aumentaron + 13.6% frente al T1 19, impulsados por la contribución de los activos de Commerzbank.

Los gastos operativos

Cuando se reformuló el impacto de IFRIC 21, los gastos operativos del 1T 20 disminuyeron un -4.9% frente al 1T 19. Banca Global y Soluciones de Inversionista confirma la ejecución exitosa de su plan de ahorro de costos de EUR 500 millones, totalmente asegurado para 2020, y está en camino de entregar, este año, gastos operativos por debajo de EUR 6.8 mil millones.

Costo neto de riesgo

El costo neto del riesgo aumentó considerablemente: 87 puntos base en el T1 20 (frente a 17 puntos base en el T4 19). Está fuertemente penalizado por la primera vista del efecto Covid-19, así como por algunos archivos específicos, incluidos dos archivos de fraude excepcionales.

Contribución al ingreso neto del Grupo

La contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR -537 m. La posición subyacente de RONE fue negativa este trimestre.

6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de Euros</i>	T1 20	T1 19
Ingresos bancarios netos	(301)	(40)
Los gastos operativos	(105)	(73)
Ingresos operativos brutos	(406)	(113)
Costo neto de riesgo	-	-
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(77)	(53)
Utilidad neta reportada del grupo	(373)	(152)

Cifras para el T1 19 reformuladas para la implementación de la enmienda a la IAS 12. Ver Apéndice 1.

El Centro Corporativo incluye:

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

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo totalizaron EUR -301 millones en el T1 20 frente a EUR -40 millones en el T1 19. Contiene notablemente el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros correspondientes a coberturas económicas de deuda financiera, pero que no cumplen con la contabilidad de cobertura IFRS criterios

Los gastos operativos totalizaron EUR -105 millones en el T1 20 frente a EUR -73 millones en el T1 19. Los ingresos operativos brutos totalizaron EUR -406 millones en el T1 20 frente a EUR -113 millones en el T1 19.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -77 millones en el 1T 20 e incluyeron principalmente, con respecto a la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo, un gasto de EUR -69 millones correspondiente a la finalización de la disposición de Societe Generale de Banque aux Antilles.

La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de EUR -373 millones en el T1 20 frente a EUR -152 millones en el T1 19.



7. CONCLUSIÓN

Ante la crisis sanitaria, económica y social sin precedentes que estamos experimentando, el Grupo se compromete a garantizar la seguridad de sus empleados y clientes y a apoyar a sus clientes con continuidad y calidad de servicio, cumpliendo totalmente su papel de apoyo económico en particularmente junto a sus socios.

Capaz de aprovechar la acción prudente realizada en los últimos años, el Grupo está abordando esta crisis con un modelo de negocio sólido. Su perfil de riesgo es robusto con una cartera de préstamos de buena calidad, diversificada por geografía y sector. El Grupo ha construido un sólido balance y un perfil de liquidez.

A través de la gestión de esta crisis económica desencadenada por la salud, el Grupo confirma la disminución de sus costos en 2020 versus 2019 y la buena ejecución de los planes de reducción de costos iniciados. Además, apunta a una reducción de costos adicional entre EUR 600 millones y EUR 700 millones, neto de costos específicos relacionados con Covid.

El Grupo espera, para 2020, un costo de riesgo de alrededor de 70 puntos base en su escenario base de Covid y un costo de riesgo de alrededor de 100 puntos base en un escenario de cierre prolongado. El Grupo tiene como objetivo dirigir su CET1 (1) entre 200 y 250 puntos base por encima de los requisitos reglamentarios, dependiendo del supuesto utilizado para la posible distribución excepcional de dividendos.

Más allá de la adaptación enfocada al impacto inmediato de la crisis, el Grupo ya está trabajando en los diseños de su plan estratégico 2021-2025 para tener en cuenta el nuevo entorno después de la crisis.

(1) *Incluyendo la acumulación de dividendos 2020*

8. CALENDARIO FINANCIERO 2020



Calendario de comunicación financiera 2020

19 de mayo de 2020	Asamblea general
3 de agosto de 2020	Resultados del segundo trimestre y primer semestre 2020
5 de noviembre de 2020	Resultados del tercer trimestre y nueve meses 2020

Las Medidas de Rendimiento Alternativas, en particular las nociones de ingresos bancarios netos para los pilares, gastos operativos, ajuste de la IFRIC 21, costo (comercial) del riesgo en puntos base, ROE, ROTE, RONE, activos netos, activos netos tangibles y las cantidades que sirven como base para las diferentes reformulaciones realizadas (en particular, la transición de los datos publicados a los datos subyacentes) se presentan en las notas de metodología, al igual que los principios para la presentación de proporciones prudenciales.

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

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

Estas declaraciones a futuro también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulatorio dado. El grupo puede ser incapaz de:

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

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

Se puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale en el Documento de Registro presentado ante la Autoridad Francesa de Finanzas de Francia.

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



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

INGRESO NETO DEL GRUPO POR EMPRESAS PRINCIPALES

En Millones de Euros	T1 20	T1 19	Cambio
Banca Minorista Francesa	219	234	-6.4%
Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional	365	464	-21.3%
Soluciones de banca global e inversores	(537)	140	n/s
Empresas principales	47	838	-94.4%
Centro corporativo	(373)	(152)	n/s
Grupo	(326)	686	n/s

Las cifras del Centro Corporativo y del Grupo para el T1 19 reformuladas para la aplicación de la enmienda a la IAS 12

TABLA PARA LA TRANSICIÓN DE LOS DATOS PUBLICADOS A LOS DATOS RESTADOS PARA LA APLICACIÓN DE LA ENMIENDA A LA IAS 12

	Impuesto sobre la renta			Ingreso Neto del Grupo		
	Reportado	IAS 12 impacto	Ajustado	Reportado	IAS 12 impacto	Ajustado
T1 19	(310)	55	(255)	631	55	686



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ACTIVO - en millones de euros	31.03.2020	31.12.2019
Efectivo, debido a bancos centrales	132,389	102,311
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	464,642	385,739
Derivados de cobertura	20,204	16,837
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	55,493	53,256
Valores al costo amortizado	12,841	12,489
Vencimiento de bancos al costo amortizado	63,246	56,366
Préstamos a clientes a costo amortizado	461,775	450,244
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	434	401
Inversión de actividades de seguros.	156,535	164,938
Activos fiscales	5,589	5,779
Otros activos	95,861	68,045
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3,654	4,507
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	115	112
Activos tangibles e intangibles	30,201	30,652
Crédito Mercantil	4,727	4,627
Total	1,507,706	1,356,303
PASIVOS - en millones de euros	31.03.2020	31.12.2019
Bancos centrales	9,816	4,097
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	447,381	364,129
Derivados de cobertura	11,452	10,212
Valores de deuda emitidos	139,565	125,168
Debido a los bancos	115,628	107,929
Depósitos del cliente	442,642	418,612
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	8,129	6,671
Responsabilidades fiscales	1,353	1,409
Otros pasivos	108,943	85,062
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	847	1,333
Pasivos relacionados con contratos de actividades de seguros	135,458	144,259
Provisiones	3,971	4,387
Deudas subordinadas	15,003	14,465
Responsabilidad total	1,440,188	1.287.733
ACCIONISTAS		
Capital contable, participación del grupo		
Acciones comunes emitidas, instrumentos de patrimonio y reservas de capital	30,059	31,102
ganancias obtenidas	32,592	29,558
Ingresos netos	(326)	3,248
Subtotal	62,325	63,908
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	256	(381)
Subtotal patrimonio de accionistas, participación controladora	62,581	63,527
Participación no controladora	4,937	5,043
Capital total	67,518	68,570
Total	1,507,706	1,356,303

10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - La información financiera presentada para el trimestre que finalizó el 31 de marzo de 2020 fue revisada por el Consejo de Administración el 29 de abril de 2020 y ha sido preparada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esta fecha, y no ha sido auditada.

2 - Ingresos bancarios netos

El ingreso bancario neto de los pilares se define en la página 43 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale. Los términos "Ingresos" o "Ingresos bancarios netos" se usan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada del ingreso bancario neto de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

3 - Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" tal como se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2019 (páginas 423 y siguientes del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos.

La relación costo / ingresos se define en la página 43 del documento de registro universal 2020 de Societe Generale.

4 - Ajuste IFRIC 21

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

5 - Elementos excepcionales - Transición de datos contables a datos subyacentes

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

Además, el Grupo reformula los ingresos y las ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa para las asignaciones o amortizaciones de provisiones de PEL / CEL. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y ganancias relacionados con la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con los compromisos específicos de ahorro regulado.

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



T1 20 (en millones de Euros)	Los gastos operativos	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del grupo	Negocio
Reportado	(4,678)	80	(326)	
(+) Linealización IFRIC 21	490		347	
(-) Plan de reenfoque grupal *		(77)	(77)	Centro corporativo
Subyacente	(4,188)	157	98	
T1 19 (en millones de Euros)	Los gastos operativos	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del grupo	Negocio
Reportado	(4,789)	(51)	68	
(+) Linealización IFRIC 21	444		304	
(-) Plan de reenfoque grupal *		(53)	(75)	Centro corporativo
Subyacente	(4,345)	2	1,065	

6 – Costo del riesgo en puntos base, índice de cobertura para saldos dudosos

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se define en las páginas 45 y 574 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

	(En millones de Euros)	T1 20	T1 19
Banca Minorista Francesa	Costo neto de riesgo	249	94
	Préstamos brutos pendientes	201,139	191,422
	Costo de riesgo en pb	49	20
Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional	Costo neto de riesgo	229	128
	Préstamos brutos pendientes	136,407	129,861
	Costo de riesgo en pb	67	39
Soluciones de banca global e inversores	Costo neto de riesgo	342	43
	Préstamos brutos pendientes	158,064	164,811
	Costo de riesgo en pb	87	10
Centro corporativo	Costo neto de riesgo		0
	Préstamos brutos pendientes	9,710	9,248
	Costo de riesgo en pb	2	(1)
Grupo Societe Generale	Costo neto de riesgo	820	264
	Préstamos brutos pendientes	505,319	495,341
	Costo de riesgo en pb	65	21

El índice de cobertura bruta para saldos dudosos se calcula como el cociente entre las provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito y los saldos brutos identificados como incumplidos en el sentido de las regulaciones, sin tener en cuenta las garantías otorgadas. Este índice de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con saldos pendientes en incumplimiento ("dudoso").

7 – ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Retorno sobre el patrimonio) y ROTE (Retorno sobre el patrimonio tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 45 y 46 del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale. Esta medida hace posible evaluar el rendimiento de Societe Generale sobre el patrimonio y el rendimiento sobre el patrimonio tangible.

RONE (Retorno sobre el patrimonio normativo) determina el rendimiento sobre el patrimonio normativo promedio asignado a las empresas del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 46 del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale.

El ingreso neto del grupo utilizado para el numerador de razón es libro El ingreso neto del grupo se ajusta por "intereses netos de impuestos pagaderos en pagarés subordinados y bonos subordinados sin fecha, intereses pagados a los tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión" y "no realizado ganancias / pérdidas registradas bajo el patrimonio neto, excluyendo las reservas de conversión" (ver nota metodológica No. 9). Para ROTE, los ingresos también se actualizan por deterioro del crédito mercantil.

Los detalles de las correcciones hechas al valor contable para calcular el ROE y ROTE para el período se dan en la siguiente tabla:

Cálculo ROTE: metodología de cálculo

Fin del periodo	T1 20	T1 19
Capital contable Participación grupal	62,581	61,830
Notas profundamente subordinadas	(8,258)	(9,473)
Notas subordinadas sin fecha	(288)	(283)
Intereses netos de impuestos pagaderos a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, intereses pagados a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	1	(37)
OCI excluyendo reservas de conversión	(648)	(472)
Provisión de dividendos	-	(2,025)
ROE capital de fin de período	53,387	49,540
ROE promedio de capital	53,279	49,434
Promedio de Crédito Mercantil	(4,561)	(4,701)
Activos intangibles promedio	(2,369)	(2,193)
Capital ROTE promedio	46,349	42,540
Ingresos netos del grupo (a)	(326)	686
Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)	98	1,065
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha (c)	(159)	(165)
Cancelación del deterioro del fondo de comercio (d)		67
Ingresos netos del grupo ajustado (e) = (a) + (c) + (d)	(485)	588
Ingresos netos ajustados subyacentes del Grupo (f) = (b) + (c)	(61)	900
ROTE promedio de capital (g)	46,349	42,540
Cuarto de ROTE: $(4 * e / g)$	-4.2%	5.5%



Promedio de capital (subyacente) (h)	46,773	42,730
ROTE subyacente del trimestre: (4 * f / h)]	-0.5%	8.4%

Cálculo RONE: capital medio asignado a las empresas principales (en millones de Euros)

En millones de Euros	T1 20	T1 19	Cambio
Banca Minorista Francesa	11,182	11,257	-0.7%
Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional	10,563	11,617	-9.1%
Soluciones de banca global e inversores	13,615	16,582	-17.9%
Negocios principales	35,360	39,456	-10.4%
Centro corporativo	17,919	9,978	+79.6%
Grupo	53,279	49,434	+7.8%

8 – Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 48 del Documento de Registro Universal 2020 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación.

Fin del Periodo	T1 20	2019	2018
Capital contable Participación grupal	62,581	63,527	61,026
Notas profundamente subordinadas	(8,258)	(9,501)	(9,330)
Notas subordinadas sin fecha	(288)	(283)	(278)
Intereses netos de impuestos a pagar a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, intereses pagados a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	1	4	(14)
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación	381	375	423
Valor liquidativo	54,416	54,122	51,827
Crédito Mercantil	(4,611)	(4,510)	(4,860)
Activo intangible	(2,376)	(2,362)	(2,224)
Valor de activo tangible neto	47,429	47,250	44,743
Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **	851,133	849,665	801,942
Valor liquidativo por acción	63.9	63.7	64.6
Valor de activo tangible neto por acción	55.7	55.6	55.8

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2020, excluidas las acciones de tesorería y las recompras, pero incluidas las acciones comerciales mantenidas por el Grupo. De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción antes de la fecha de separación de un derecho de suscripción preferencial se actualizan por el coeficiente de ajuste para la transacción.

9 – Cálculo de ganancias por acción (EPS)

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por la norma IAS 33 (consulte la página 47 del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale). Las correcciones realizadas a los ingresos netos del Grupo para calcular EPS corresponden a las reformulaciones realizadas para el cálculo de ROE y ROTE. Como se especifica en la página 47 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale, el Grupo también publica EPS ajustado por el impacto de los ítems no económicos y excepcionales presentados en la nota de metodología No. 5 (EPS subyacente).

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

Número promedio de acciones (miles)	T1 20	2019	2018
Acciones existentes	853,371	834,062	807,918
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	2,972	4,011	5,335
Otras acciones propias y acciones propias	-	149	842
Número de acciones utilizadas para calcular EPS **	850,399	829,902	801,741
Ingresos netos del grupo	(326)	3,248	4,121
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha	(159)	(715)	(719)
Beneficio neto de impuestos sobre recompras parciales	-	-	-
Utilidad neta ajustada del grupo	(485)	2,533	3,402
EPS (en Euros)	-0.57	3.05	4.24
EPS subyacente * (en Euros)	-0.07	4.03	5.00

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

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2020, excluidas las acciones de tesorería y las recompras, pero incluidas las acciones comerciales mantenidas por el Grupo.

10 – El capital de Capital Ordinario Nivel 1 del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables. Las razones de solvencia totalmente cargadas se presentan proforma para las ganancias actuales, netas de dividendos, para el año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a índices por etapas, estos no incluyen las ganancias del año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. El índice de apalancamiento se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables, incluidas las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014.

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

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

Societe Generale

Societe Generale es uno de los principales grupos europeos de servicios financieros. Basado en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina solidez financiera y experiencia comprobada en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible. Comprometidos con las transformaciones positivas de las sociedades y economías del mundo, Societe Generale y sus equipos buscan construir, día tras día, junto con sus clientes, un futuro mejor y sostenible a través de soluciones financieras responsables e innovadoras.

Activo en la economía real durante más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectado con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 138,000 miembros del personal en 62 países y apoya diariamente a 29 millones de clientes individuales, empresas e instituciones. inversores de todo el mundo ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras personalizadas. El Grupo se basa en tres negocios centrales complementarios:

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

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

Para obtener más información, puede seguirnos en Twitter @societegenerale o visitar nuestro sitio web www.societegenerale.com

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 56580779, 55-18104232, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, MAY 18, 2020

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

Principales diferencias entre “Normas de Información Financieras aplicables en México” y “Normas Internacionales de Información Financiera”

Alcance

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

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades 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, <i>Presentación de estados financieros</i> , 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 <i>básicos</i> 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 (<i>covenant</i>), 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 (<i>covenant</i>), 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:	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.
	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.

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
NIF 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.

Activos y pasivos contingentes

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.

Reconocimiento inicial
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.

Medición posterior

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

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

Medición posterior

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

DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACION DEL CRÉDITO MERCANTIL Y DE ACTIVOS INTANGIBLES**IFRS
IAS 36****NIF
NIF C15**

	IFRS IAS 36	NIF NIF C15
Método para determinar el deterioro de activos de larga duración	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El Valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El valor razonable menos costos de ventas, y b) El valor de uso (valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo valor de realización al término de su vida útil).	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El precio neto de venta, y b) El valor de uso (valor presente de los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor de realización al término de su vida útil). Nota: El concepto de "precio neto de venta" puede diferir del concepto de "valor razonable", establecido en la IAS 36.
Asignación del crédito mercantil	Se asigna a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupo de UGE que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea monitoreado internamente. Este nivel no puede ser mayor a un segmento operativo, el cual se define en la IFRS 8, Segmentos de operación.	De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.

Método para determinar el deterioro: crédito mercantil

El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.

El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación, es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.

Reversión de la pérdida por deterioro

No permitida para crédito mercantil. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.

No permitida para crédito mercantil. Permitida para activos intangibles de vida indefinida, sujeta a que la pérdida hubiera sido causada por un evento externo específico de naturaleza tan excepcional que no se espera vuelva a ocurrir y, además, de manera particular estos eventos externos hayan logrado revertir su efecto con posterioridad a la fecha de reconocimiento del deterioro. En el caso de otros activos, en general, se puede revertir 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 9

NIF

NIF C2

**NIF C-10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y
RELACIONES DE COBERTURA**

NIF-C16 DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR
NIF C19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR
NIF C20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR
CAPITAL E INTERESES

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: <i>Instrumentos de deuda</i> , 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. 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 nominales 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 <i>shortcut</i> 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 <i>shortcut</i> , siempre y cuando las características críticas del instrumento de cobertura y de la posición primaria sean iguales, según se indica. En la práctica aplica a swaps de tasa de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos en el balance general.
Cobertura de un componente de riesgo en un instrumento financiero	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable (como por ejemplo, uno o más flujos de efectivo contractuales seleccionados, o partes de los mismos o un porcentaje del valor razonable) siempre y cuando pueda medirse la efectividad, es decir, la porción puede identificarse y medirse por separado.	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable, siempre que se cumplan ciertas condiciones.
Baja de activos financieros	<p data-bbox="425 755 1168 974">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</p> <p data-bbox="425 998 1168 1218">Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, íntegro, original.</p>	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.

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 intercompañías sean reconocidos conforme se incurren. El reconocimiento de los impuestos diferidos relativos a diferencias entre las bases fiscales de los activos transferidos entre las entidades/ jurisdicciones fiscales que permanecen dentro del grupo consolidado, es requerido.	Tema no tratado específicamente.
Posiciones fiscales inciertas	Las IFRS no incluyen lineamientos específicos. La IAS 12, establece que los activos y pasivos por impuestos deben medirse de acuerdo con la cantidad que se espera pagar. Algunas entidades han adoptado el enfoque de "un paso", que reconoce todas las posiciones fiscales inciertas con base en el valor esperado. Otras entidades han adoptado el enfoque de "dos pasos", el cual consiste en reconocer económicamente aquellas posiciones fiscales inciertas por las que es más probable que no probable (more likely than not) que den lugar a un desembolso de efectivo. Hay divergencia en la práctica en cuanto a tomar o no en consideración el riesgo de detección dentro del análisis.	No existen lineamientos sobre la valuación del pasivo o activo por impuesto causado ni del derivado de posiciones fiscales inciertas. Solo se hace mención sobre el "impuesto causado" (y pagos anticipados) para la base de dicho pasivo, y al requerimiento de revelación de pasivos y activos contingentes relacionados con los impuestos.
Excepciones al reconocimiento inicial	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 efectuó, 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 <i>more likely than not</i> , 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, <i>Estructura de las Normas de Información Financiera</i> . 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 (<i>enacted</i>) o "sustancialmente aprobadas" (<i>substantively enacted</i>) 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 <i>outside basis</i>)	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 (<i>more likely than not</i>) 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 <i>outside basis</i> . Para el caso de asociadas y JVs, no se precisa su tratamiento.

PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

IFRS
IAS 37

NIF
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 válida por parte de terceros de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haberse puesto en marcha el plan o por haberse anunciado sus principales características.

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.
