



30.06.2018

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras no Auditadas)





CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS	2
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	3
ESTADO DE RESULTADOS NETO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	4
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	5
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	7
2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	8
NOTA 1 – PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES	8
NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN	24
NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN	24
NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL	25
NOTA 2.3 – ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA	26
NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
NOTA 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	33
NOTA 3.2 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	38
NOTA 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	43
NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR RAZONABLE	46
NOTA 3.5 – PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y VALORES	58
NOTA 3.6 - DEUDAS	62
NOTA 3.7 – INGRESO POR INTERESES Y GASTOS	64
NOTA 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES	66
NOTA 3.9 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO	73
NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES	75
NOTA 4.1 – INGRESO POR COMISIONES Y GASTOS	75
NOTA 4.2 – INGRESO Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES	76
NOTA 4.3 – ACTIVIDADES DE SEGUROS	77
NOTA 4.4 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	88
NOTA 5 – GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS	89
NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA	91
NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	93
NOTA 7.1 – EMISIONES DE ACCIONES ORDINARIAS POR SOCIETE GENERALE S.A	94
NOTA 7.2 – GANANCIAS POR ACCIONES Y DIVIDENDOS	94
NOTA 8 – PRESENTACIONES ADICIONALES	95
NOTA 8.1 – REPORTE POR SEGMENTO	95
NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS	99
NOTA 8.3 - PROVISIONES	100
NOTA 9 – INFORMACIÓN EN RIESGOS Y LITIGIOS	101
NOTA 10 – GESTIÓN DE RIESGO VINCULADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS	107

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>		30.06.2018	01.01.2018	31.12.2017
Efectivo pagadero de bancos centrales		85,456	114,404	114,404
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 a 3.4	382,656	369,112	419,680
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	12,024	12,718	13,641
Activos financieros al valor razonable con cambios en otros ingresos	Notas 3.3 y 3.4	57,335	50,468	
Activos financieros disponibles para la venta				139,998
Valores al costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 a 3.9	11,428	11,592	
Pagadero de bancos al costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	63,783	53,656	60,866
Préstamos de clientes acosto amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	427,296	417,391	425,231
Diferencias de revaluación en carteras de cobertura contra riesgos de tasa de interés		504	663	663
Inversiones de actividades de seguros	Nota 4.3	149,134	147,611	
Activos financieros conservados a su vencimiento				3,563
Activos fiscales		5,479	6,292	6,001
Otros activos	Nota 4.4	67,548	60,449	60,562
Activos no circulantes conservados para su venta	Nota 2.3	4,313	13	13
Inversiones contabilizadas por método de participación		655	659	700
Activos fijos tangibles e intangibles		25,537	24,200	24,818
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,874	4,988	4,988
Total		1,298,022	1,274,216	1,275,128

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>		30.06.2018	01.01.2018	31.12.2017
Pagadero a bancos centrales		9,956	5,604	5,604
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	373,147	368,550	368,705
Instrumentos Financieros Derivados de cobertura	Nota 3.2 y 3.4	6,438	6,146	6,750
Valores de deuda emitida	Notas 3.6 y 3.9	101,658	103,235	103,235
Pagadero a bancos	Notas 3.6 y 3.9	89,783	88,621	88,621
Depósitos de clientes	Notas 3.6 y 3.9	415,101	410,633	410,633
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasa de interés		5,481	6,020	6,020
Pasivos fiscales		1,153	1,608	1,662
Otros pasivos	Nota 4.4	76,293	69,139	69,139
Pasivos no circulantes conservados para la venta	Nota 2.3	4,042	-	-
Reservas de suscripción de compañías de seguros				130,958
Contratos de seguros relacionados con pasivos	Nota 4.3	132,258	131,717	
Provisiones	Nota 8.3	5,356	6,345	6,117
Deuda subordinada	Nota 3.9	13,993	13,647	13,647
Total pasivos		1,234,659	1,211,265	1,211,091
Patrimonio de accionistas				
Patrimonio de accionistas, participación controladora				
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital		29,585	29,427	29,427
Resultados acumulados		28,542	27,698	27,791
Resultado neto		2,006	2,806	2,806
Sub-total		60,133	59,931	60,024
Resultados de capital no realizadas o diferidas		(1,174)	(1,503)	(651)
Sub-total capital, participación controladora		58,959	58,428	59,373
Participación no controladora		4,404	4,523	4,664
Total capital		63,363	62,951	64,037
Total		1,298,022	1,274,216	1,275,128

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En millones de euros)		1a mitad de 2018 ⁽¹⁾	2017	1a mitad de 2017
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	10,919	23,679	12,125
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(5,467)	(13,263)	(6,870)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	4,489	10,504	5,338
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(1,787)	(3,681)	(1,885)
Resultado neto en operaciones financieras		2,878	5,826	3,037
<i>de los cuales, resultado neto en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>		2,856	5,113	2,669
<i>de los cuales, resultado neto en activos financieros disponibles para la venta</i>			713	368
<i>de los cuales, resultado neto en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros ingresos</i>	Nota 3.3	24		
<i>de los cuales, resultado neto de la baja de activos financieros al costo amortizado</i>		(2)		
Resultado neto de actividades de seguros	Nota 4.3	859		
Resultados de otras actividades	Nota 4.2	5,325	22,045	12,298
Gastos de otras actividades	Nota 4.2	(4,468)	(21,156)	(12,370)
Resultado neto bancario		12,748	23,954	11,673
Gastos de personal	Nota 5	(4,785)	(9,749)	(4,742)
Otros gastos operativos	Nota 8.2	(3,860)	(7,083)	(3,590)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles a intangibles		(487)	(1,006)	(481)
Resultado operativo bruto		3,616	6,116	2,860
Costo de riesgo	Nota 3.8	(378)	(1,349)	(368)
Resultado operativo		3,238	4,767	2,492
Resultado neto de inversiones contabilizadas por el uso del método de participación		29	92	50
Resultado neto de otros activos		(41)	278	245
Ajustes de valor en el crédito mercantil		-	1	1
Entradas antes de impuestos		3,226	5,138	2,788
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(886)	(1,708)	(691)
Resultado neto consolidado		2,340	3,430	2,097
Participación no controladora		334	624	292
Resultado neto, participación controladora		2,006	2,806	1,805
Entradas por acciones ordinarias	Nota 7.2	2.22	2.92	1.94
Entradas diluidas por acciones ordinarias	Nota 7.2	2.22	2.92	1.94

(1) La presentación del estado de resultados consolidado 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 un elemento específico del "Resultado bancario neto" (véase la Nota 1, párrafo 4);
- la partida "Costo de riesgo" está ahora exclusivamente dedicada al riesgo de crédito (ver Nota 3.8);
- los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros designados para valuarse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable) atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio se registran ahora en "Resultados no realizadas o diferidas" (ver Nota 3.1).

ESTADO NETO DE RESULTADOS Y RESULTADOS NO REALIZADOS O DIFERIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Resultado neto	2,340	3,430	2,097
Resultados no realizados o diferidos que serán reclasificados posteriormente en ingresos	128	(2,371)	(1,525)
Diferencias por conversión	346	(2,088)	(1,339)
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros ingresos	(129)		
<i>Diferencias por revaluación</i>	(121)		
<i>Reclasificadas en ingresos</i>	(8)		
Revaluación de activos financieros disponibles para la venta ⁽¹⁾	(4)	(218)	(146)
<i>Diferencias por revaluación</i>	(4)	69	10
<i>Reclasificado en ingreso</i>	-	(287)	(156)
Revaluación de derivados de cobertura	(130)	(100)	(43)
<i>Diferencias por revaluación</i>	(164)	(94)	(39)
<i>Reclasificado en ingreso</i>	34	(6)	(4)
Resultados no realizados de entidades contabilizadas mediante el uso del método de participación	1	(20)	(20)
Otros	9	-	-
Impuestos relacionados	35	55	23
Resultados no realizadas o diferidas que no serán reclasificadas posteriormente en ingreso	146	19	39
Resultados actuariales en planes de beneficios definidos	57	42	57
Revaluación de riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	141		
Revaluación de instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otro ingreso global	1		
Resultado no realizado de entidades contabilizadas por el método de participación.	(3)	-	-
Impuesto relacionado	(50)	(23)	(18)
Total de resultado no realizado o diferido	274	(2,352)	(1,486)
Resultado neto y resultado de no realizados o diferidos	2,614	1,078	611
<i>de los cuales, participación controladora</i>	<i>2,334</i>	<i>504</i>	<i>347</i>
<i>de los cuales, participación no controladora</i>	<i>280</i>	<i>574</i>	<i>264</i>

(1) Los resultados no realizados en activos financieros disponibles para la venta están relacionados exclusivamente con actividades de seguros del ejercicio financiero 2018.

CAMBIOS CONSOLIDADOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	Capital y reservas asociadas				Total	Resultados acumulados	Resultado neto, Participación controladora
	Acciones Ordinarias emitidas	Emisión de primas y reservas de capital	Eliminación de acciones de tesorería	Otros instrumentos de capital			
<i>(En millones de euros)</i>							
Patrimonio de accionistas al 1 de enero, 2017	1,010	20,277	(371)	9,680	30,596	29,687	-
Incremento en capital ordinario					-		
Eliminación de acciones de tesorería			66		66	(22)	
Emisión / Rescate de instrumentos de capital				(651)	(651)	67	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		24			24		
Dividendos pagados en la 1a mitad de 2017					-	(2,118)	
Efecto de adquisiciones y disposiciones en inversiones de capital sin efecto en el Control de la entidad					-	447	
Sub-total de cambios vinculado a relaciones con accionistas	-	24	66	(651)	(561)	(1,626)	
Resultado no realizado o diferido					-	38	
Resultado neto del periodo de la 1a mitad de 2017					-		1,805
Cambio en el capital de asociadas y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación					-		
Otros cambios					-	(2)	
Sub-total	-	-	-	-	-	36	1,805
Patrimonio de accionistas al 30 de junio de 2017	1,010	20,301	(305)	9,029	30,035	28,097	1,805
Incremento en capital ordinario		8			8		
Eliminación de acciones de tesorería			(188)		(188)	(7)	
Emisión / Rescate de instrumentos de capital				(463)	(463)	131	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		35			35		
Dividendos pagados en la 2a mitad de 2017					-	(382)	
Efecto de adquisiciones y disposiciones en participación no controladora					-	(28)	
Sub-total de cambios vinculados a relaciones con accionistas	-	43	(188)	(463)	(608)	(286)	
Resultado no realizado o diferido					-	(19)	
Resultado neto del periodo de la 2a mitad de 2017					-		1,001
Cambio en capital de asociadas y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación					-		
Otros cambios					-	(1)	
Sub-total	-	-	-	-	-	(20)	1,001
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2017	1,010	20,344	(493)	8,566	29,427	27,791	2,806
Apropiación del resultado neto						2,806	(2,806)
Primera aplicación de la IFRS 9 (ver Nota 1)						(93)	
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 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)			(257)		(257)	(37)	
Emisión / Rescate de instrumentos de capital (ver Nota 7.1)				392	392	116	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		24			24		
Dividendos pagados en la 1a mitad de 2018 (ver Nota 7.2)					-	(2,075)	
Efecto de adquisiciones y provisiones en participación no controlador					-	40	
Sub-total de cambios vinculados a relaciones con accionistas	-	24	(257)	392	159	(1,956)	-
Resultado no realizado o diferido					-		
Resultado neto por el periodo de la 1a mitad de 2018					-		2,006
Cambio en el capital de asociadas y empresas conjuntas por el método de participación					-		
Otros cambios					-	(7)	
Sub-total	-	-	-	-	-	(7)	2,006
Patrimonio de accionistas al 30 de junio de 2018	1,010	20,368	(750)	8,958	29,586	28,541	2,006

Resultados no realizados o diferidos

Participacion no controladora

Que será reclasificado después en ingreso	Que no será reclasificado después en ingreso	Total	Patrimonio de accionistas, participación controladora	Capital y reservas	Otros instrumentos de capital emitidos por subsidiarias	Resultado no realizado o diferido	Total	Total patrimonio de accionistas consolidado
1,670	-	1,670	61,953	2,920	800	33	3,753	65,706
			-				-	-
			44				-	44
			(584)				-	(584)
			24				-	24
			(2,118)	(271)			(271)	(2,389)
			447	640			640	1,087
-	-	-	(2,187)	369	-	-	369	(1,818)
(1,483)	-	(1,483)	(1,445)			(28)	(28)	(1,473)
			1,805	292			292	2,097
(13)	-	(13)	(13)				-	(13)
			(2)				-	(2)
(1,496)	-	(1,496)	345	292		(28)	264	609
174		174	60,111	3,581	800	5	4,386	64,497
			8				-	8
			(195)				-	(195)
			(332)				-	(332)
			35				-	35
			(382)	(5)			(5)	(387)
			(28)	(26)			(26)	(54)
			(894)	(31)	-	-	(31)	(925)
(824)	-	(824)	(843)	(1)		(21)	(22)	(865)
			1,001	332			332	1,333
(1)	-	(1)	(1)				-	(1)
			(1)	(1)			(1)	(2)
(825)	-	(825)	156	330	-	(21)	309	465
(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
			-				-	-
			(294)				-	(294)
			508				-	508
			24				-	24
			(2,075)	(397)			(397)	(2,472)
			40	(4)			(4)	36
-	-	-	(1,797)	(401)	-	-	(401)	(2,198)
183	148	331	331			(55)	(55)	276
			2,006	334			334	2,340
	(2)	(2)	(2)	3			2	-
			(7)				-	(7)
183	146	329	2,328	337	-	(55)	282	2,610
(861)	(313)	(1,174)	58,959	3,704	800	(100)	4,404	63,363

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017*
Resultado neto (I)	2,340	3,430	2,097
Gastos de amortización en activos fijos tangibles y activos intangibles (incluyen arrendamiento operacional)	2,248	4,283	2,051
Depreciación y asignación neta a provisiones	230	108	(1,299)
Resultado neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(27)	(92)	(50)
Cambio en impuestos diferidos	315	673	15
Resultado neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(48)	(110)	(51)
Otros cambios	1,034	4,367	3,095
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo el resultado en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en Resultados (II)	3,752	9,229	3,761
Resultado en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en Resultados ⁽¹⁾	6,148	(5,113)	(2,669)
Operaciones interbancarias	(6,633)	5,200	1,397
Operaciones de clientes	6,513	(4,996)	(8,268)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	(32,486)	22,876	24,774
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	1,385	(2,228)	(907)
Incremento/disminución neta en efectivo relacionada con activos y pasivos operativos (III)	(25,073)	15,739	14,327
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	(18,981)	28,398	20,185
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	(5,052)	(280)	(526)
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(3,546)	(5,928)	(1,676)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	(8,598)	(6,208)	(2,202)
Flujo de efectivo de/a accionistas	(2,443)	(3,836)	(3,172)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	190	(331)	(145)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	(2,253)	(4,167)	(3,317)
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	(29,832)	18,023	14,666
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	114,404	96,186	96,186
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,604)	(5,238)	(5,238)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5 y 4.3)	22,159	24,639	24,639
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(11,686)	(14,337)	(14,337)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	119,273	101,250	101,250
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	85,456	114,404	112,396
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(9,956)	(5,604)	(7,339)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5 y 4.3)	27,155	22,159	24,624
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(13,214)	(11,686)	(13,765)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	89,441	119,273	115,916
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(29,832)	18,023	14,666

* Importes reformulados comparados a los estados financieros consolidados del 30 de junio de 2017, después de un cambio en la presentación del balance general de primas que serán recibidas / por pagas en opciones

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES

1. INTRODUCCIÓN



NORMAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo Societe Generale ("el Grupo") para el período de seis meses que finalizó el 30 de junio de 2018 se prepararon y se presentan de acuerdo con el IAS (Norma Internacional de Contabilidad) 34 "Información financiera intermedia".

Estas notas deben leerse junto con los estados financieros consolidados auditados correspondientes al año que finaliza el 31 de diciembre de 2017 incluidos en el documento de registro para el año 2017.

El cambio más importante realizado en los principios contables es la aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" a partir del 1 de enero de 2018.

Como las actividades del Grupo no son de carácter estacional ni cíclicos, sus resultados del primer semestre no se vieron afectados por estos factores.



PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dado que el marco contable IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros consolidados utilizados para presentar los datos para el año financiero 2018 es consistente con el formato de los estados financieros propuestos por el Organizador de Normas Contables Francés, la Autorité des Normes Comptables (ANC), bajo la Recomendación No. 2017-02 del 2 de junio de 2017. La presentación de los datos comparativos relativos al año fiscal 2017 no ha sido modificada y cumple con las provisiones de la Recomendación ANC No. 2013-04 de 7 de noviembre de 2013.

Las revelaciones provistas en las notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados se relacionan con eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo durante la primera mitad de 2018. Las revelaciones provistas en estas notas se enfocan en información que sea relevante y material para los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo Societe Generale, 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 cifras presentadas en los estados financieros consolidados 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 CONTABLES APLICADAS POR EL GRUPO AL 1 DE ENERO DE 2018



IFRS 9 "Instrumentos financieros" (véase el párrafo 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" (véase el párrafo 4)

Mejoras anuales (2014-2016)

Modificaciones a la IFRS 2 "Clasificación y valuación de las transacciones de pagos basadas en acciones"

Modificaciones a la IAS 40 "Transferencias de propiedades de inversión"

IFRIC 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada"

Modificaciones a la IFRS 9 "Características de pago anticipado con compensación negativa" (ver párrafo 4)

IFRS 9 « INSTRUMENTOS FINANCIEROS », MODIFICACIONES SUBSECUENTES Y MODIFICACIONES DE LA IFRS 4 RELACIONADAS CON LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 POR LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Los impactos de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 se presentan en el párrafo 4 "Aplicación por primera vez de la IFRS 9" "Instrumentos financieros" a continuación.

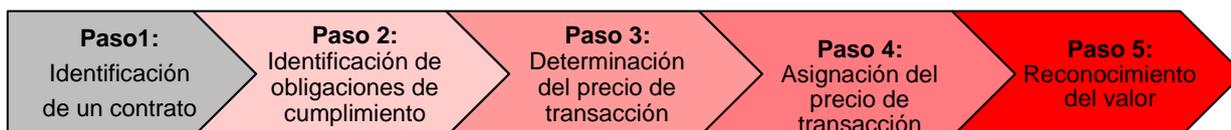
La aplicación de otras normas, modificaciones, mejoras e interpretaciones que se presentan a continuación no tiene un impacto significativo en los ingresos netos y el patrimonio del Grupo.

IFRS 15 "INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES" Y ACLARACIONES SUBSIGUIENTES

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 los clientes, con excepción de los arrendamientos, contratos de seguros, contratos financieros, instrumentos 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:



En el Grupo, los contratos más afectados por la nueva norma, son:

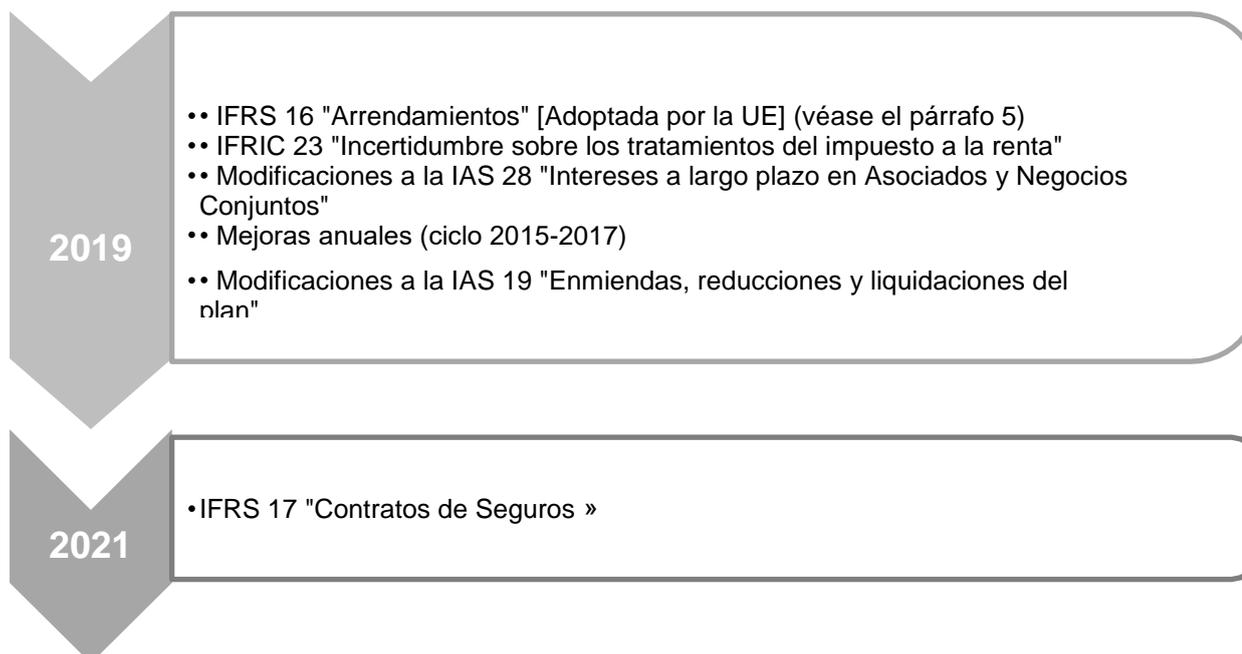
- contratos de servicios bancarios que conducen al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de servicios bancarios, tarifas relacionadas con la gestión de activos o la sindicación de préstamos, etc.);
- contratos de servicios vinculados a actividades de arrendamiento (tales como servicios de mantenimiento para el arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotillas);
- transacciones de desarrollo inmobiliario.

El Grupo ha realizado una revisión de los tratamientos contables aplicados en períodos anteriores para el reconocimiento de ingresos generados por contratos con clientes y ha evaluado que cumplen con los tratamientos previstos por la IFRS 15.

3. NORMAS CONTABLES, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES QUE DEBERÁ APLICAR EL GRUPO EN EL FUTURO

El IASB publica normas contables, modificaciones e interpretaciones, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 30 de junio de 2018. Deben aplicarse por períodos anuales iniciando a más tardar el 1 de enero de 2019 o en la fecha de su adopción por la Unión Europea. Dichas normas, no fueron aplicadas por el Grupo al 30 de junio de 2018.

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



IFRS 16 “Arrendamientos”

La IFRS 16 se presenta en el párrafo 5 "Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 Arrendamientos".

IFRIC 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE TRATAMIENTOS DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA"

Publicado por 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 el tratamiento del impuesto sobre la renta. El enfoque que se utilizará debe ser el que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

MODIFICACIONES A LA IAS 28 "INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS"

Publicado 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 una empresa conjunta pero a los que no se aplica el método de participación.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)

Publicado 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 enmiendas a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios", la IFRS 11 "Acuerdos conjuntos", la IAS 12 "Impuestos a la utilidad" y la IAS 23 "Costos por préstamos".

MODIFICACIONES A LA IAS 19 "MODIFICACIONES, CORTECIMIENTO O ARREGLO DEL PLAN"

Publicado por IASB el 7 de febrero de 2018

Estas modificaciones aclaran cómo se determinan los gastos de pensión en caso de modificación, reducción o liquidación de planes de pensión de beneficios definidos. En estos casos, la IAS 19 actualmente exige que se vuelva a valorar el costo neto del activo o pasivo por beneficios definidos.

Las modificaciones requieren que la entidad utilice los supuestos actuariales actualizados de esta nueva valuación para determinar el costo del servicio pasado y el interés neto.

IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS"

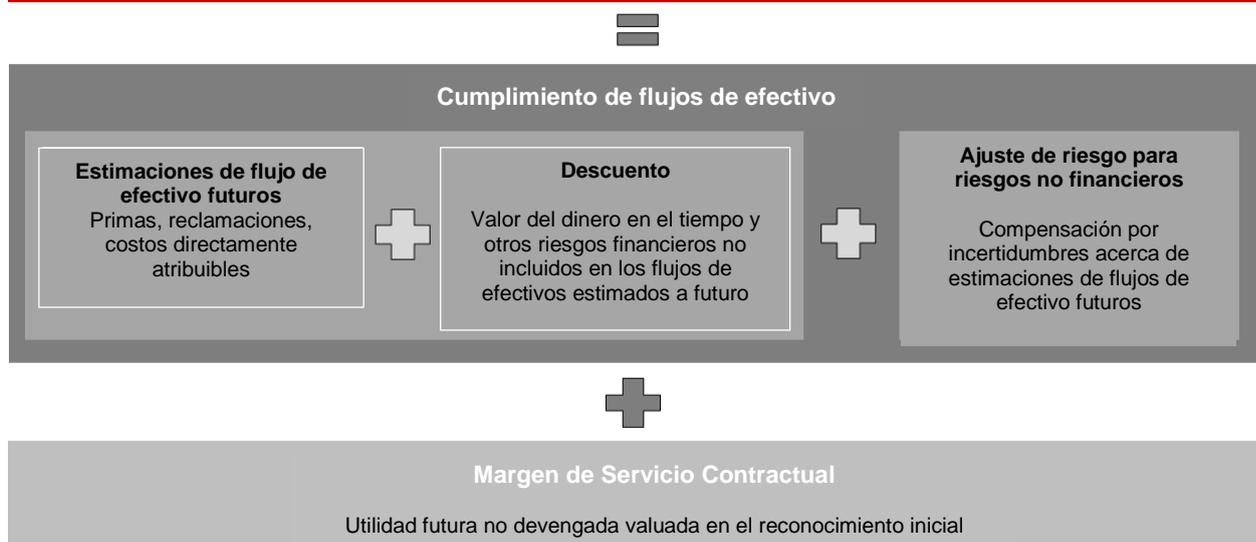
Publicado por IASB el 18 de mayo de 2017

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.

Contrato de Seguro de Responsabilidad Civil



Los márgenes de servicio contractuales positivos se reconocerán como ingresos durante la vigencia del servicio de seguros, mientras que 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.

Sin embargo, 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 valuación simplificada (enfoque de asignación de primas) en condiciones para contratos a corto plazo (12 meses o menos) y contratos para los cuales el enfoque de asignación de primas está cerrado al enfoque general.

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

4. PRIMERA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

La IFRS 9 reemplaza a la IAS 39, definiendo un nuevo conjunto de reglas para valorar y clasificar activos y pasivos financieros, estableciendo una nueva metodología para el deterioro crediticio de activos financieros y para determinar las pérdidas por compromisos de préstamos y garantías e introduciendo cambios en el tratamiento de activos financieros, operaciones de cobertura, con excepción de las operaciones de cobertura macro que serán cubiertas por una norma separada actualmente bajo 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 períodos de información anteriores. En consecuencia, los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros han sido modificados y las revelaciones presentadas en las notas a los estados financieros consolidados han sido actualizadas, de acuerdo con las modificaciones a la IFRS 7 emitidas con la IFRS 9.

De conformidad con las recomendaciones de las autoridades de mercado (ESMA y AMF), el Grupo decidió aplicar anticipadamente, al 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 aprobado por la Unión Europea el 22 de marzo de 2018.

IFRS 9 PRINCIPIOS CONTABLES

CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Según la IFRS 9, los activos financieros se clasifican en tres categorías (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios otros resultados), en función de sus características contractuales de flujo de efectivo y el modelo de negocio de la entidad para administrar estos activos.

La IFRS 9 lleva adelante las reglas para clasificar y valorar los pasivos financieros tal como aparecen en la IAS 39, sin modificaciones. La única excepción se aplica a pasivos financieros designados para valuarse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción del valor razonable), en cuyo caso la porción de los cambios del valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio se registra en "No realizado o diferido" resultados "sin la subsecuente reclasificación 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 su valuación al valor razonable con cambios en resultados no es modificado por la IFRS 9. La IFRS 9 también detalla cómo reconocer las modificaciones de los términos de los pasivos financieros que no den lugar a la baja en cuentas.

Los principios para la clasificación y valuación 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 de crédito esperada (ECL). Bajo este modelo, el deterioro y provisiones por riesgo de crédito se registran en el reconocimiento inicial de los activos financieros y de los compromisos de préstamo y garantía sin esperar la ocurrencia 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.

CONTABILIDAD DE COBERTURAS

De acuerdo con las medidas transitorias previstas por la IFRS 9, el Grupo ha elegido continuar reconociendo las transacciones de cobertura según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

Sin embargo, también se proporcionarán revelaciones adicionales en las notas a los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2018 de conformidad con las modificaciones a la IFRS 7.

REQUISITOS DE TRANSICIÓN

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 al 1 de enero de 2018 es retrospectiva en términos de "Clasificación y valuación" y "Riesgo de crédito"; sin embargo, las disposiciones transitorias de la IFRS 9 brindan la opción, tomada por el Grupo, de no reformular los datos comparativos de ejercicios anteriores.

En consecuencia, para los instrumentos financieros, los datos para el año fiscal 2017 que se presentan en comparación con los datos para el año fiscal 2018 cumplen con las disposiciones de la IAS 39 adoptadas por la Unión Europea.

Las diferencias en la valuación de los activos y pasivos financieros que surgen de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 al 1 de enero de 2018 se registran directamente en el patrimonio a esa fecha.

Según lo permitido por la modificación 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 IAS 39, adoptado por la Unión Europea, para sus filiales de seguros (véase la Nota 4.3).

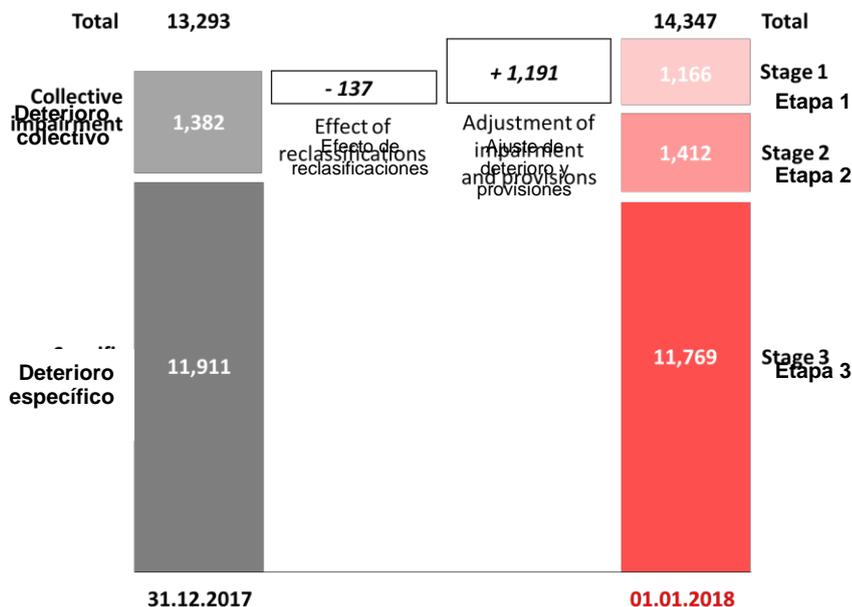
De acuerdo con la Recomendación N° 2017-02 de ANC del 2 de junio de 2017, se agregó una línea separada a la cuenta de resultados en Ingresos bancarios netos para fines de aclaración. La siguiente tabla presenta la primera mitad de los datos de 2018 antes de esta reclasificación:

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018 antes de reclasificación	2017	1a mitad de 2017
Intereses e ingreso similar	11,987	23,679	12,125
Intereses y gasto similar	(6,626)	(13,263)	(6,870)
Ingreso por comisiones	5,333	10,504	5,338
Gastos por comisiones	(1,928)	(3,681)	(1,885)
Resultado neto de operaciones financieras	2,925	5,826	3,037
<i>de los cuales, resultado neto en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>	2,767	5,113	2,669
<i>de los cuales, resultado neto en activos financieros disponibles para la venta</i>	136	713	368
<i>de los cuales, resultado neto de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados</i>	24		
<i>de los cuales, resultado neto de la baja de activos financieros al costo amortizado</i>	(2)		
Ingreso de otras actividades	12,045	22,045	12,298
Gastos de otras actividades	(10,988)	(21,156)	(12,370)
Resultado neto bancario	12,748	23,954	11,673

IMPACTOS SOBRE EL DETERIORO Y LAS PROVISIONES

AJUSTE DEL DETERIORO DEL RIESGO CREDITICIO Y PROVISIONES EN SOLICITUD DE PRIMERA VEZ

El siguiente diagrama presenta los ajustes registrados en deterioro de riesgo de crédito y provisiones entre la situación al 31 de diciembre de 2017 establecida en cumplimiento 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 deben principalmente a la transición de un modelo basado en el reconocimiento de pérdidas incurridas a un modelo basado en el reconocimiento de las pérdidas esperadas.

Existe una relación directa entre el deterioro específico y las provisiones bajo IAS 39 y Etapa 3 deterioro y provisiones bajo IFRS 9 con la excepción del deterioro en activos financieros que se valúan al valor razonable con cambios en resultados ya sea porque no satisfacen los criterios SPPI bajo IFRS 9 (obligaciones pendientes de reclasificación: 643 millones de EUR) o se han reclasificado en la cartera de negociación en relación con su modelo de negocio (obligaciones pendientes de reclasificación: 644 millones de EUR). De hecho, la definición de exposición por defecto permanece sin cambios entre las dos normas. 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 de pago se ha clasificado como activos con o sin crédito de compra u origen.

Sin embargo, los deterioros en los grupos de activos homogéneos han sido reemplazados por deterioros de la pérdida crediticia esperados a un año o al vencimiento:

- Balances pendientes en contrapartes con una situación financiera debilitada desde el reconocimiento inicial de esos activos financieros, pero sin ninguna evidencia objetiva de deterioro identificado individualmente (lista de observación pendiente) han sido incluidos en parte en la categoría Etapa 2 con deterioro esperado de pérdida de crédito calculado al vencimiento;
- Las asignaciones a contrapartes de sectores económicos considerados en crisis después de eventos desencadenantes de pérdidas en sectores geográficos o en países en los que se ha observado un deterioro del riesgo crediticio, se han asignado a la Etapa 1 (deterioro de la pérdida crediticia esperado al año) y categorías de la Etapa 2 (deterioro esperado de la pérdida de crédito al vencimiento) dependiendo 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 incremento neto relacionado con la transición a la IFRS 9 se limita a EUR 1,054 millones y se debe principalmente a los deterioros y provisiones por pérdidas crediticias esperadas para un año.

DESGLOSE DE DETERIORO Y PROVISIONES POR PARTIDA EN EL BALANCE GENERAL

(En millones de euros)	Balance desde 31.12.2017 IAS 39 / IAS 37				Efectos de reclasificación	Ajuste de deterioro de crédito de riesgo/provisiones IFRS 9	Balance desde 01.01.2018 IFRS 9			
	Evaluación Específica	Evaluación Colectiva	Total	Total			Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Deterioro 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	
Deuda de los bancos al costo amortizado	25		25		4	4		25	29	
Valores a costo amortizado				5	6	6		5	11	
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento										
Otros activos	221		221		27		27	221	248	
Deterioro de activos financieros a valor razonable 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 razonable con cambios en otro resultado integral				15		5		10	15	
Provisión para riesgo de crédito en compromisos	346	71	417	-	266	169	168	346	683	
Deterioro total / provisiones	11,911	1,382	13,293	(137)	1,191	1,166	1,412	11,769	14,347	

IMPACTO EN EL BALANCE GENERAL

CONCILIACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE ENTRE LA IAS 39 Y LA IFRS 9

Para determinar la clasificación según la IFRS 9 de 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 del reconocimiento inicial de los instrumentos;
- los modelos comerciales 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 a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado y cuentas por cobrar clasificadas entre Otros activos (arrendamientos operativos y deudores diversos en particular) y para estimar provisiones en garantía financiera y compromisos de préstamo.

El valor en libros de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación se ha ajustado de acuerdo con los impactos de la IFRS 9 en los activos financieros mantenidos por esas entidades.

Las siguientes tablas concilian el lado del activo del balance al 31 de diciembre de 2017, preparado de acuerdo con la IAS 39, y el lado del activo del balance al 1 de enero de 2018, preparado de conformidad con la IFRS 9.

Reclasificaciones

<i>(En millones de euros)</i>	Balances at 31.12.2017	Inversiones de actividades de seguros	Activos financieros disponibles para la venta	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar no SPPI	Préstamos y cuentas por cobrar con respecto a su modelo comercial	Otros	Balances Reclasificados
Efectivo, adeudado por los bancos centrales	114,404	-	-	-	-	-	-	114,404
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	419,680	(54,598)	2,422	-	643	644	537	369,328
Intrumentos Financieros Derivados de cobertura	13,641	(420)	-	-	-	-	(503)	12,718
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado 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
Deuda de los bancos al costo amortizado	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	53,660
Préstamos al cliente a costo amortizado		(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	418,228
Diferencias de revalorización en carteras	663	-	-	-	-	-	-	663
Inversiones de actividades de seguros	N/A	147,611	-	-	-	-	-	147,611
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	3,563	-	-	(3,563)	-	-	-	-
Activos fiscales	6,001	-	-	-	-	-	-	6,001
Otros activos	60,562	-	-	-	-	-	(86)	60,476
Activos no circulantes 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

Ajustes de valor

<i>(En millones de euros)</i>	Balances reclasificados	Efectos de Reclasificación	Depreciaciones por riesgo de crédito	Cambio en impuestos diferidos	Balances al 01.01.2018 IFRS 9 ⁽¹⁾
		G	H	I	
Efectivo, pagadero de bancos centrales	114,404	-	-	-	114,404
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	369,328	(216)	-	-	369,112
Derivados de cobertura	12,718	-	-	-	12,718
Activos financieros a valor razonable 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
Pagadero de bancos al costo amortizado	53,660	-	(4)	-	53,656
Préstamos de clientes al costo amortizado	418,228	50	(887)	-	417,391
Diferencias de revalorización en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	663	-	-	-	663
Inversiones de actividades de seguros	147,611	-	-	-	147,611
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
Activos fiscales	6,001	-	-	291	6,292
Otros activos	60,476	-	(27)	-	60,449
Activos no circulantes mantenidos para la venta	13	-	-	-	13
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



(1) Excepto por subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3)

DESCRIPCIÓN DE RECLASIFICACIONES

Identificación de inversiones de 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 y las inversiones inmobiliarias en poder de 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 activos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta el 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 previamente incluidos en esas categorías han sido reclasificados en las nuevas categorías contables según las características de sus flujos de efectivo contractuales y su modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2017, excepto para inversiones de actividades de seguros, los activos financieros disponibles para la venta incluían títulos de deuda (bonos y valores equivalentes) por EUR 53,464 millones y valores de renta variable (acciones y valores equivalentes) por EUR 1,803 millones.

- Los valores 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 la reserva de liquidez. Aquellos valores, cuyos flujos de efectivo contractuales son SPPI, se clasifican principalmente como activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por EUR 49,584 millones de conformidad con su modelo de negocio que implica ventas regulares de activos de carteras de reservas de liquidez. El modelo de negocio que implica el cobro de flujos de efectivo contractuales solo es aplicado marginalmente por algunas subsidiarias para sus carteras HQLA que, por lo tanto, se han clasificado como Valores al costo amortizado por EUR 2,971 millones;
- Los otros títulos de deuda pertenecen principalmente a carteras residuales de activos bursátiles gestionados en "run-off" que, por lo tanto, se han clasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por EUR 895 millones;
- Los valores de renta variable han sido clasificados directamente como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un importe de EUR 1,513 millones. La opción de valorar acciones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin posterior reclasificación a través de resultados ha sido elegida en muy pocos casos por el Grupo (EUR 290 millones).

Los activos financieros previamente clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen exclusivamente títulos de deuda con flujos de efectivo contractuales de SPPI. Esos valores se mantienen para la administración de la reserva de liquidez del Grupo, lo que implica la recopilación de sus flujos de efectivo contractuales. En consecuencia, se han clasificado como Valores al costo amortizado por EUR 3,078 millones. Marginalmente, algunos valores a largo plazo se han clasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, considerando su modelo de negocio específico que puede implicar la venta de activos (EUR 485 millones).

Cantidad marginal de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI (*columna D*)

El importe de los préstamos y cuentas a cobrar que se han reclasificado entre los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados debido a las características no SPPI de sus flujos de efectivo contractuales es limitado: EUR 643 millones. Estos instrumentos son principalmente préstamos que incluyen características de prepago 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 comercial (*columna E*)

Los préstamos y cuentas por cobrar a clientes reclasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por EUR 644 millones incluyen principalmente:

- La porción de préstamos sindicados que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que han sido identificados desde su origen como para ser vendidos a corto plazo en el mercado secundario; y

- Restos residuales de los tramos CDO (Obligaciones de Deuda Colateralizada) y los tramos ABS (Valores respaldados por activos) presentados entre los 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 ha sido reclasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, han sido designados y reclasificados como instrumentos de negociación por un importe de EUR 503 millones en el activo. Además, los bonos que se consideraron préstamos y cuentas por cobrar conforme a la IAS 39 ya que esos instrumentos no se cotizan, se han reclasificado como Valores al costo amortizado por un importe de EUR 5,612 millones.

DESCRIPCIÓN DE AJUSTES DE VALOR

Efectos limitados de las reclasificaciones (*columna G*)

El valor del balance de los activos financieros, que han sido reclasificados de acuerdo con la IFRS 9, se ha ajustado en función de su nuevo método de valuación. Dichos ajustes incluyen una reversión del deterioro del riesgo de crédito de EUR 137 millones en activos financieros reclasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Incremento en el 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 EUR 925 millones). Este ajuste se refiere principalmente a préstamos a clientes. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impacto en deterioro y provisiones".

Efectos fiscales (*columna I*)

Los efectos fiscales de esos ajustes han cambiado los importes de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance general del Grupo.

CONCILIACIÓN DEL LADO DEL PASIVO ENTRE LA IAS 39 Y LA IFRS 9

La siguiente tabla concilia el lado del pasivo del balance general al 31 de diciembre de 2017 preparado de acuerdo con la IAS 39 y el pasivo del balance al 1 de enero de 2018 preparado de conformidad con la IFRS 9.

(En millones de euros)	Balances al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones			Ajustes de valor			Balances al 01.01.2018 IFRS 9 (1)
		de pasivos de seguros	ajuste de crédito propio	Otros	Reclasificaciones efectos	Depreciaciones y provisiones para riesgos de crédito	Cambio en impuestos diferidos	
		A	B	C	D	E	F	
Pagadero a los bancos centrales	5,604	-	-	-	-	-	-	5,604
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	368,705	(759)	-	604	-	-	-	368,550
Derivados de cobertura	6,750	-	-	(604)	-	-	-	6,146
Valores 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 las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	6,020	-	-	-	-	-	-	6,020
Impuestos por pagara	1,662	-	-	-	-	-	(54)	1,608
Otros pasivos	69,139	-	-	-	-	-	-	69,139
Pasivos no circulantes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripción de reservas de compañías de seguros	130,958	(130,958)	-	-	-	-	-	-
Pasivos relacionados con 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contable, participación controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos de capital y reservas de capital	29,427	-	-	-	-	-	-	29,427
Resultados acumulados	27,791	-	724	-	113	(1,031)	101	27,698
Resultado neto	2,806	-	-	-	-	-	-	2,806
Sub-total	60,024	-	724	-	113	(1,031)	101	59,931
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(651)	-	(724)	-	(329)	5	196	(1,503)
Totalidad subtotal, participación controladora	59,373	-	-	-	(216)	(1,026)	297	58,428
Participaciones no controladoras	4,664	-	-	-	(28)	(165)	52	4,523
Capital Total	64,037	-	-	-	(244)	(1,191)	349	62,951
Total	1,275,128	-	-	-	(282)	(925)	295	1,274,216

(1) Excepto por subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3)

DESCRIPCIÓN DE RECLASIFICACIONES

Identificación de responsabilidades relacionadas con contratos de seguro (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 seguro (suscripción de reservas de compañías de seguros e instrumentos derivados) se han agrupado en una línea específica del balance (contratos de seguros relacionados con pasivos)

OCA (Ajuste de Crédito Propio) (columna B)

Las diferencias de revalorización de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados usando la opción del valor razonable y relacionado con el riesgo de crédito propio del Grupo (también denominado OCA) se registran ahora entre los resultados de capital no realizados o diferidos, sin reclasificación posterior en utilidad o pérdida. Las diferencias acumuladas al 31 de diciembre de 2017 ascienden a EUR - 724 millones.

Otras reclasificaciones (columna C)

Los instrumentos derivados de cobertura para los cuales el activo financiero cubierto ha sido reclasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados han sido des-designados y reclasificados como instrumentos de negociación por un importe de EUR 604 millones en el lado del pasivo.

DESCRIPCIÓN DE AJUSTES DE VALOR

Aumento limitado de las provisiones por riesgo de crédito (columna E)

La aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito provoca un ajuste en las provisiones de garantías y compromisos de préstamos por un importe de EUR 266 millones, además de un ajuste por deterioro del activo. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impacto en deterioro y provisiones".

Efectos fiscales (columna F)

Los efectos fiscales de dichos ajustes han cambiado los importes de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance general del Grupo.

Capital (columnas D, E y F)

Los ajustes de valor registrados al 1 de enero de 2018 sobre los activos y pasivos del Grupo en cumplimiento con la IFRS 9 se han registrado con una entrada correspondiente en el capital contable. Dichos ajustes se deben principalmente a la aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito (EUR -1191 millones). Además, los ajustes del deterioro de los activos financieros de la deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral se han reclasificado de los resultados de capital no realizadas o diferidas a las ganancias retenidas (EUR 5 millones).

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, 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 de 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:

	Estado de Resultados	Activos fijos	Pasivos	Derechos y obligaciones fuera del balance general
IAS 17	Pagos de contratos de arrendamiento en otros gastos operativos	---	---	 € € €
IFRS 16	Gastos por intereses en NBI + Gastos por Amortización		€ € €	---

El Grupo, como arrendatario, actualmente registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos y reconoce los pagos de arrendamiento como ingresos de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, en cumplimiento con la IAS 17.

La mayoría de los pagos de arrendamiento (casi 80%) se refieren a arrendamientos inmobiliarios concluidos para el alquiler de espacios comerciales (sucursales en 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). En Francia, los arrendamientos comerciales son generalmente ejecutables por un período de 9 años, con un período inicial de no cancelación de 3 años.

Los otros pagos de arrendamiento se refieren principalmente al alquiler de equipos informáticos y, muy incidentalmente, al arrendamiento de vehículos.

ORGANIZACIÓN DE LA IFRS 16 PROGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN ESTÁNDAR

A partir del cuarto trimestre de 2016, el Grupo comenzó un proyecto marco para la transición de implementación de sus sistemas de información y procesos, y para definir los contratos de arrendamiento que se incluirán en el alcance de esta nueva norma.

Con ese fin, la División de Finanzas y la División de Recursos del Grupo establecieron una estructura de proyecto. Desde principios de 2017, el Grupo tiene:

- recopiló datos sobre arrendamientos de activos inmobiliarios y comenzó a recopilar datos sobre contratos que cubren equipos de TI y arrendamientos de automóviles con el fin de establecer una base de datos de arrendamiento grupal;
- desarrolló una herramienta interna de cálculo y operación para la base de datos de arrendamiento, que puede usarse para generar los datos requeridos para reconocer los arrendamientos en los estados financieros de acuerdo con la IFRS 16.

En este punto de la implementación de la IFRS 16, los impactos cuantificados de su aplicación en los estados financieros del Grupo no pueden estimarse razonablemente.

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables revelados en las siguientes notas con el propósito de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración 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, y sobre la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados.

Para realizar estos supuestos y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por su 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, a continuación, pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

Estas estimaciones se utilizan principalmente en la valuación del valor razonable de los instrumentos financieros y la valuación del deterioro del activo, provisiones reconocidas como pasivos en el balance general (en particular, provisiones para disputas en un entorno legal complejo), activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance y el crédito mercantil, así como la evaluación de los controles para determinar el alcance de las entidades consolidadas (especialmente para las entidades estructuradas).

Para la aplicación de la IFRS 9, el Grupo ha ampliado el uso de estimaciones y juicios al analizar las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, evaluando el aumento del riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y midiendo el importe 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 a favor de abandonar la Unión Europea (Brexit). Se están llevando a cabo negociaciones para 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.

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

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

No hay cambios significativos en el alcance de la consolidación al 30 de junio de 2018, en comparación con el ámbito aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2017.

NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL

El siguiente cuadro muestra los cambios en los valores netos de la plusvalía registrada por las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) en la primera mitad de 2018:

<i>(En millones de euros)</i>	Valor Neto en libros al 31.12.2017	Adquisicione s y otros increment os	Provisio es y otras disminucio nes ⁽¹⁾	Transferencia ⁽²⁾ s	Valor Neto en libros del 30.06.2018
Banca Minorista Francesa	815			(18)	797
Red de Société Générale	304			(18)	286
Crédit du Nord	511				511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	3,209	9	(123)		3,095
Europa	1,787		(123)		1,664
Rusia	-				-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar ⁽³⁾	231				231
Seguros	335				335
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335				335
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	521	9			530
Banca Global y Soluciones de Inversionista	964			18	982
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501				501
Financiamiento y Asesoría	39			18	57
Gestión de Activos y Bienes	424				424
TOTAL	4,988	9	(123)	-	4,874

(1) El crédito mercantil de los bancos minoristas albaneses y búlgaros (Banka SG Albania y SG Express Bank) se ha reclasificado a "Activos no circulantes mantenidos para la venta" (Ver Nota 2.3).

(2) Desde el 1 de enero de 2018, la actividad de Transacción Integral y Servicios de Pagos ha sido transferida de la Banca Minorista Francesa a Banca Global y Soluciones de Inversionista.

(3) La CGU "África, Asia, cuenca mediterránea y ultramar" ha sido renombrada como "África, cuenca mediterránea y ultramar" sin consecuencias sobre la cantidad de crédito mercantil.

NOTA 2.3 – ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

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

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

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

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	31.12.2017
Activos	4,313	13
Activos fijos y Crédito mercantil	144	6
Activos financieros	3,458	7
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	68	7
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en capital</i>	522	-
<i>Pagadero de los bancos</i>	97	-
<i>Préstamos a clientes</i>	2,771	-
Otros activos	711	-
Pasivos	4,042	-
Asignaciones	15	-
Pasivos financieros	3,974	-
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	1	-
<i>Pagadero a los bancos</i>	208	-
<i>Depósitos de clientes</i>	3,765	-
Otros pasivos	53	-

Los activos no circulantes mantenidos para la venta y los pasivos no circulantes mantenidos para la venta comprenden principalmente los activos y pasivos de las ramas de banca minorista albanés y búlgaro del Grupo (SG Albania y SG Express Bank, respectivamente).

El principio aplicado según el cual algunos activos no circulantes mantenidos para la venta (mayormente plusvalía y activos fijos) se evalúan a su valor contable más bajo y el valor razonable neto más bajo para los costos de disposición significa que la totalidad o parte de cualquier pérdida de capital esperada de la venta del grupo de activos que se puede asignar tan pronto como estos activos se reclasifiquen en Activos no circulantes mantenidos para la venta. En este contexto, el costo de deterioro reconocido por el Grupo al 30 de junio de 2018 se limitó a EUR -27 millones en los resultados netos de otros activos.

El 30 de julio de 2018, el Grupo llegó a un acuerdo para vender Societe Generale Private Banking NV / SA. La contribución de esta entidad al balance del Grupo es limitada (EUR 515 millones entre los préstamos al Cliente al costo amortizado y EUR 993 millones entre los depósitos del Cliente). La venta no dará lugar a ninguna pérdida en los estados consolidados del Grupo. Al 30 de junio de 2018, no era muy probable que la venta pudiera ocurrir dentro de doce meses; las negociaciones se aceleraron posteriormente hasta que tuvieron éxito a fines de julio. En consecuencia, en los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al período de seis meses que finalizó el 30 de junio de 2018, los activos y pasivos de la entidad se presentan en sus categorías originales.

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales para recibir o pagar 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, títulos de deuda emitidos e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).

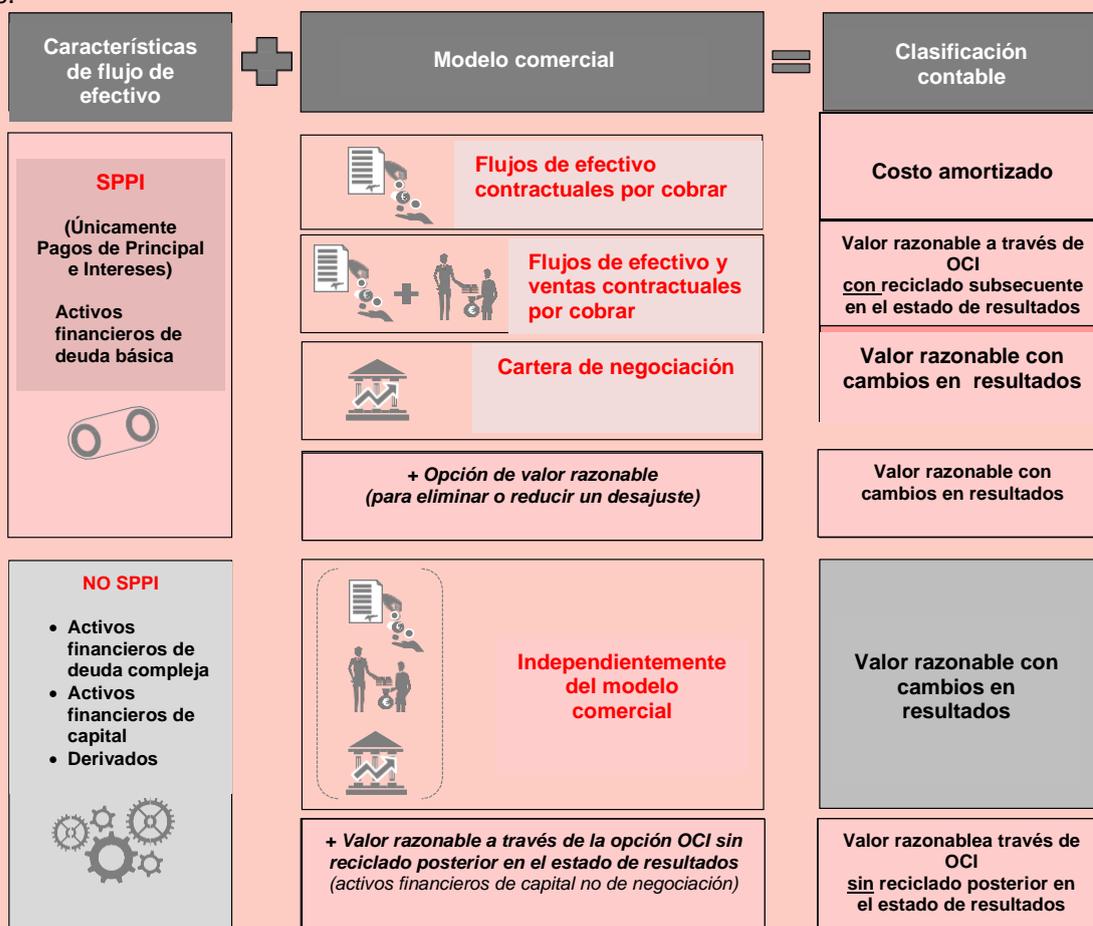
En los estados financieros, la clasificación y Valuación de los activos y pasivos financieros depende de sus características contractuales y de la forma en que la entidad gestiona dichos instrumentos financieros.

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

EN PALABRAS SENCILLAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

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



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 que analice el modelo de negocio para administrar los instrumentos financieros.

Análisis de las características contractuales del flujo de caja

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

Las entradas contractuales que representan únicamente pagos de capital e intereses (SPPI) son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

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

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

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

El Grupo puede tomar la decisión irrevocable de clasificar y valorar una inversión en un instrumento de capital que no se mantiene para fines comerciales a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Posteriormente, la ganancia o pérdida acumulada en otro resultado integral nunca se reclasificará a resultados (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos).

Los depósitos de garantía pagados, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar por arrendamientos operativos se presentan entre Otros activos (ver Nota 4.4).

Análisis del modelo de negocio

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

El Grupo utiliza varios modelos comerciales en el ejercicio de sus diferentes líneas 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;
- ventas de activos realizados o previstos (tamaño, frecuencia, propósito).

Para determinar la clasificación y medición de los activos financieros, se deben distinguir tres modelos comerciales diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio "Cobrar");
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al recopilar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros (modelo comercial "Recoger y Vender");
- y un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente aquellos que se mantienen con fines comerciales, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo fortuita.

Opción de valor razonable

Un activo financiero no SPPI que no se mantiene para fines comerciales puede designarse, en el reconocimiento inicial, 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 (descalce contable) .

CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

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

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: se trata de pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que incluyen de forma predeterminada pasivos financieros derivados no calificables como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser realizados a través de resultados 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 llevan en líneas separadas del balance general (ver Nota 3.2).

Los depósitos de garantía recibidos y las cuentas por pagar comerciales se presentan entre Otros pasivos (ver Nota 4.4).

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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 medición. Los métodos de valuación utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

RECONOCIMIENTO INICIAL

Los activos financieros se reconocen en el balance general:

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

Para los instrumentos valuados al valor razonable, los cambios en el valor razonable entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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, para los cuales estos 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 reconocimiento del margen de ventas generalmente se difiere en el estado de resultados. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o al momento de su venta en 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 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 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 recompensas vinculadas 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 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 ventajas de su propiedad y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja y, cuando es necesario, reconoce un activo o pasivo para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo 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 capital contable 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.

ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

Se analizarán todos los términos contractuales, particularmente aquellos que podrían cambiar el tiempo o el importe 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 del SPPI, siempre que el importe del prepago represente principalmente el principal vencido y el interés contractual acumulado, pero no pagado, que puede incluir una compensación razonable. Dicha compensación puede ser positiva o negativa, lo que no es inconsistente con los flujos de efectivo de SPPI.

La compensación por pago anticipado se considera razonable especialmente cuando:

- el importe se calcula como un porcentaje del importe pendiente del préstamo y está limitado por regulaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de individuos está legalmente limitada a un importe igual a seis meses de interés 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 el interés que se obtendría por la reinversión del importe prepago a 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 importe que incluye el costo del valor razonable para terminar un swap de cobertura asociado. Es posible considerar los importes de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia relevante.

	<p>Activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que principalmente incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ préstamos a tasa fija, ■ préstamos con tasa variable que pueden incluir límites o pisos, ■ valores de deuda a tasa fija o variable (bonos del gobierno o corporativos, otros títulos de deuda negociables), ■ valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (repos inversos), ■ garantizar depósitos 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 la 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 sigue siendo mínimo.

	<p>Los activos financieros no básicos (no-SPPI) incluyen principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Instrumentos financieros derivados, ■ Acciones y otros instrumentos de capital conservados por la entidad, ■ Instrumentos de capital emitidos por fondos mutualistas, ■ Los activos financieros de deuda pueden ser convertidos o rescatados en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a capital, etc.).
--	---

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 restablecimiento no coincide con el plazo de la tasa de interés (como un reinicio de la tasa de interés cada mes a una tasa de un año), o cuando la tasa de interés se restablece periódicamente a un promedio de 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 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 presentación de informes y acumularse a lo largo de la vida del instrumento. Al realizar esta prueba comparativa, la entidad consideró 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 podría cambiar durante la vida de la misma 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 sobre la base 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 en función del promedio del 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 bursatilización o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores que utilizan múltiples instrumentos contractuales 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.

DATOS COMPARATIVOS

Los datos comparativos para las partidas del balance general y los compromisos asociados con los instrumentos financieros presentados en la Nota 3 son los balances al 1 de enero de 2018. Estos importes constituyen los balances al 31 de diciembre de 2017, corregidos por reclasificaciones y ajustes de valor resultantes de la aplicación por primera vez de las IFRS 9.

Los datos comparativos al 31 de diciembre de 2017 y las políticas contables aplicables a estos datos comparativos están disponibles en los estados financieros consolidados del ejercicio 2017, presentados en el capítulo 6 del Documento de Registro 2018 del Grupo Societe Generale.

Además, el Grupo ha elegido que todas sus filiales de seguros diferirán la fecha de vigencia de la IFRS 9 y continuará aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. Desde el 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 general (Inversiones de actividades de seguros y pasivos relacionados con contratos de seguro) y en el estado de resultados (Utilidad neta de actividades de seguros) En consecuencia, los datos para el año fiscal 2018 presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las subsidiarias de seguros (los datos para las subsidiarias de seguros se presentan en la Nota 4.3).

NOTA 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOA EN RESULTADOS

PANORAMA DE LA TRANSICIÓN DE LA IFRS 9 (ver comentarios en la Nota 1)

(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones					Otros	Ajust es de valor	Balance al 01.01.2018 IFRS 9
		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 préstamos y cuentas por cobrar con respecto al modelo comercial				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados									
Cartera comercial	342,616	(699)	737	-	644	586	(47)	343,837	
Activos financieros obligatoriamente a valor razonable cpn cambios en resultados	N/A	-	1,685	19,992	-	61	(169)	21,569	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	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 razonable cpn cambios en resultados									
Cartera comercial	288,689	(759)	-	-	-	604	-	288,534	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados usando la opción de valor razonable	80,016	-	-	-	-	-	-	80,016	
Total	368,705	(759)	-	-	-	604	-	368,550	

PANORAMA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En millones de euros)	30.06.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera comercial	356,760	295,002	343,837	288,534
Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	22,800		21,569	
Instrumentos financieros que utilizan la opción de valor razonable con cambios en resultados	3,096	78,145	3,706	80,016
Total	382,656	373,147	369,112	368,550
<i>de los cuales, valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra</i>	<i>124,552</i>	<i>103,402</i>	<i>101,414</i>	<i>105,737</i>

1. CARTERA DE NEGOCIOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La cartera de negociación contiene los activos y pasivos financieros mantenidos o devengados a los efectos de las actividades del mercado de capitales.

Esta cartera también incluye, entre otros activos de negociación, productos físicos que posee el Grupo como parte de su actividad de creación 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 valúan al valor razonable a la fecha del balance general y se reconocen en el balance bajo Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en su valor razonable y los ingresos asociados que dichos instrumentos se registran en el estado de resultados como resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

ACTIVIDADES DE NEGOCIACIÓN

Los activos financieros mantenidos para negociación son:

- adquiridos con la intención de venderlos en corto plazo; o
- conservados con fines de Mercado; o
- adquiridos a los efectos de la gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos los instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que se gestionan conjuntamente y para los que existe evidencia de un patrón reciente de toma de beneficios a corto plazo.

Actividades de Mercado global



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

También se aplica para la gestión 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, así como para los préstamos originados por el Grupo a través de actividades de originación-distribución y que se espera sean vendidos en breve.

Los activos financieros mantenidos en las carteras de “run-off” también se monitorean en función de su valor razonable. Aunque esas carteras no están relacionadas con las actividades del mercado, esos activos se presentan entre la cartera de negociación y se valúan al valor razonable con cambios en resultados.

Estos activos financieros incluyen tramos de CDO (Obligaciones de Deuda Colateralizada) o ABS (Valores respaldados por activos) en los que el Grupo aún mantiene líneas residuales sujetas a provisiones graduales. En 2008, estos activos financieros se reclasificaron a préstamos y cuentas por cobrar y se transfirieron a activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 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 negociar se clasifican entre los activos financieros valuados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados (ver la sección 2 a continuación).

ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Bonos y otros valores de deuda	34,760	28,006
Acciones y otros valores de capital	65,287	80,059
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	126,390	101,110
Derivados de negociación ⁽¹⁾	130,006	134,291
Otros activos de negociación	317	371
Total	356,760	343,837
<i>de los cuales, valores en préstamo</i>	15,890	15,807

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros

PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Importes pagaderos en valores en préstamo	46,662	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda de venta rápida	8,805	5,416
Acciones y otros instrumentos de capital de venta rápida	1,331	1,002
Préstamos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra.	102,282	104,090
Derivados de negociación ⁽¹⁾	134,483	142,369
Otros pasivos de negociación	1,439	813
Total	295,002	288,534

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- préstamos, bonos y equivalentes de bonos que no se mantienen con fines comerciales y no superan la prueba SPPI (instrumentos no básicos o no SPPI).
- acciones y equivalentes que no están clasificados en ninguna otra subcategoría: cartera de negociación a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos designados por el Grupo al valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin reclasificación posterior a resultados.

Estos activos se registran al valor razonable en el balance en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (excluyendo intereses) se registran en el estado de resultados bajo Resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

DESGLOSE DE ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS OBLIGATORIAMENTE A UN VALOR RAZONABLE MEDIANTE RESULTADOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Bonos y otros valores de deuda	157	159
Acciones y otros valores de capital	1,813	1,560
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	20,830	19,850
Total	22,800	21,569

Los préstamos y cuentas por cobrar registrados en el balance en Activos financieros a valor razonable 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, casi todos estos préstamos se clasificaban como activos financieros valuados a valor razonable con opción de resultados para eliminar o reducir significativamente los descargos contables con los derivados de cobertura que no se contabilizaban como instrumentos de cobertura, o para evitar la reconocimiento separado de derivados incorporados.

Al 1 de enero de 2018, solo EUR 643 millones se habían reclasificado de Préstamos y partidas a cobrar a Activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, y los activos financieros valuados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, los mismos rubros en los estados financieros incluyen activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos se registran en el estado de resultados bajo Resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

- eliminar o reducir las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros;
- cuando se aplica a un instrumento financiero híbrido con uno o más derivados incorporados, que deben reconocerse por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se gestiona conjuntamente y su rendimiento se valúa a valor razonable.

Por lo tanto, el Grupo reconoce algunos bonos estructurados emitidos por Societe Generale Corporate y la Banca de Inversión a valor razonable 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 razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, que deben contabilizarse a valor razonable.

Además, para simplificar su tratamiento contable al evitar el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción de valor razonable a los bonos convertibles que no se mantienen para fines comerciales.

ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Bonos y otros valores de deuda	1,046	1,045
Acciones y otros valores de capital	1,511	2,119
Préstamos de clientes	-	-
Otros activos financieros	539	542
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	3,096	3,706

PASIVOS

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

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una ganancia de EUR 141 millones al 30 de junio de 2018, que se reconoció en el otro resultado integral. Hasta la fecha, los resultados totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendieron a EUR -583 millones (ver "Estado de resultados neto de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas" y "Cambios en el capital contable").

Al 31 de diciembre de 2017, los cambios en el valor razonable atribuible 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 que tienen en cuenta los términos y condiciones de financiación más recientes del grupo Societe Generale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Al 30 de junio de 2018, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados (EUR 78,145 millones frente a EUR 80,016 millones al 31 de diciembre de 2017) y su importe redimible al vencimiento (78,483 millones frente a EUR 79,597 millones al 31 de diciembre de 2017) se situó en EUR -338 millones (EUR 419 millones al 31 de diciembre de 2017).

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 pueden ir acompañados de un efecto de apalancamiento. Las partidas subyacentes a estos instrumentos son varias (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 para satisfacer 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 elementos individuales o transacciones (relaciones de microcobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural (relaciones de macrocobertura).

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, siempre que la cobertura sea efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

- sus cambios de valor en respuesta al cambio del subyacente (tasa de interés, tipo de cambio, precio de la acción, índice de precios, precio de los productos básicos, calificación crediticia, 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 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 SOCIETE GENERALE COMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Los derivados financieros que tienen acciones o acciones de Société Générale en subsidiarias del Grupo como su instrumento subyacente y cuya liquidación implica el pago de un importe fijo en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones Societe Generale (que no sean derivados) se califican como instrumentos de capital. Estos instrumentos, y las primas relacionadas pagadas o recibidas, se reconocen directamente en el patrimonio, y no están sujetas a ninguna reevaluación posterior. Para las ventas de opciones de venta de acciones de Societe Generale, una deuda se reconoce por el valor presente del precio de ejercicio como una contrapartida del capital.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente se registran en el balance a su valor razonable 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 no derivado del contrato anfitrión.

Cuando el contrato anfitrión es un activo financiero, el contrato híbrido completo se valúa a valor razonable con cambios en resultados porque sus flujos de efectivo contractuales no superan la prueba SPPI.

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

- al momento de la adquisición, las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y riesgos del contrato anfitrión; y
- cumpliría con la definición de derivado.

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

1. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Los derivados de negociación se registran en el balance bajo Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados bajo Resultados netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros que involucran a contrapartes que posteriormente han dejado de pagarse se registran en Resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados hasta la fecha de finalización de estos instrumentos. A esta fecha de terminación, las cuentas por cobrar y las deudas de estas contrapartes se reconocen a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se reconoce en Costo de riesgo en el estado de resultados.

DESGLOSE DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

(En millones de euros)	30.06.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés*	81,906	81,779	89,508	92,183
Instrumentos de divisas*	18,309	18,725	16,553	17,797
Instrumentos de índices y capital*	21,456	24,074	19,959	22,732
Instrumentos de materias primas*	6,356	6,681	5,948	6,070
Derivados de crédito	1,789	2,309	2,245	2,562
Otros instrumentos financieros a futuro	190	915	78	1,025
Total	130,006	134,483	134,291	142,369

El Grupo utiliza derivados de crédito en la administración de su cartera de créditos corporativos, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica y para implementar un enfoque proactivo de administración de riesgos y capital. Todos los derivados de crédito, independientemente de su propósito, se valúan al valor razonable con cambios en resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura para fines contables. En consecuencia, se reconocen a valor razonable entre los derivados de negociación.

2. DERIVADOS DE COBERTURA

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

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Para ser cubierto frente a ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde un punto de vista contable, el Grupo designa la transacción de cobertura como una cobertura de valor razonable, una cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero, dependiendo del riesgo y de la partida cubierta.

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

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

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

COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

El objetivo de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor razonable de un instrumento que podría afectar los resultados si el instrumento fuera dado de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados bajo Resultados netos en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados; para los derivados de tasa de interés, sin embargo, los ingresos y gastos devengados en el derivado se registran en el estado de resultados en intereses y similares ingresos / gastos simétricamente como ingresos y gastos de intereses acumulados relacionados con la partida cubierta.

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

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

Si resulta evidente que el derivado ha dejado de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o si se termina o se vende, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. Posteriormente, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ajustarse por los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto y los ajustes acumulativos previamente reconocidos en la contabilidad de coberturas se amortizan a lo largo de su vida remanente. La contabilidad de cobertura también se descontinúa si la partida cubierta se vende antes del vencimiento o se amortiza anticipadamente. En este caso, las diferencias de revaluación se registran en el ingreso neto.

COBERTURAS DE FLUJO 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 balance general (préstamos, valores o notas a tasa variable) o con una transacción futura altamente probable (tasas futuras fijas, precios futuros, etc.) El objetivo de estas coberturas es proteger al Grupo de las fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento o transacción que podría afectar los resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura se registra en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Para los derivados de tasas de interés, los ingresos y gastos devengados en el derivado se registran en el estado de resultados bajo Intereses e ingresos / gastos similares al mismo tiempo que los intereses y gastos devengados relacionados con la partida cubierta.

La efectividad de la cobertura se evalúa utilizando el método derivado hipotético, que consiste en i) crear una derivada hipotética con 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 tarifas, etc.), pero que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nulo cuando se establece la cobertura, luego ii) comparación de los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o realizar un análisis de regresión sobre la efectividad prospectiva de la cobertura.

Los importes directamente reconocidos en el capital contable con respecto a la revaluación de los derivados de cobertura de flujos de efectivo se reclasifican posteriormente a intereses y similares ingresos / gastos en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo que se cubren.

Cuando el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o se termina o se vende, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. Los importes previamente reconocidos directamente en el capital contable 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 reembolsa antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el capital contable se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El objetivo de una cobertura de una inversión neta en una empresa extranjera es protegerse 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 frente a 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 a efectos contables como cobertura de una inversión neta se reconoce en el capital contable en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados.

MACROCOBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

En este tipo de cobertura, los derivados de tasa de interés se usan para cubrir globalmente los riesgos estructurales de tasas de interés que generalmente surgen de las actividades de la Banca Minorista. Al contabilizar estas transacciones, el Grupo aplica el estándar IAS 39 "extracción" según lo adoptado por la Unión Europea, lo que facilita:

- la aplicación de la contabilidad de coberturas del valor razonable a las macrocoberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tasa fija que se cubren.
- la realización de las pruebas de efectividad requeridas por la IAS 39 según lo adoptado por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como macrocoberturas de valor razonable es similar al de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos macrocobertura se informan en una línea separada en el balance bajo Diferencias de revalorización en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés mediante ganancia o pérdida.

DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cobertura de valor razonable				
Instrumentos de tasa de interés	11,774	6,160	12,403	5,974
Instrumentos de divisas	30	3	53	4
Instrumentos de renta variable y de índices	1	9	-	-
Cobertura de flujo de efectivo				
Instrumentos de tasa de interés	32	177	49	103
Instrumentos de divisas	185	76	204	61
Instrumentos de renta variable y de índices	2	13	9	4
Total	12,024	6,438	12,718	6,146

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 financiación 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.

NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO INGRESO INTEGRAL

PANORAMA DE LA TRANSICIÓN DE LA IFRS 9 (ver comentarios en la Nota 1)

(En millones de euros)	Balance a 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones			Ajustes de valor	Balances al 01.01.2018 IFRS 9
		de activos financieros disponibles para la venta	de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	de préstamos y cuentas por cobrar con respecto al modelo comercial		
Bonos y otros títulos de deuda	N/A	49,584	485	80	29	50,178
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	N/A	-	-	-	-	-
Subtotal de instrumentos de deuda	N/A	49,584	485	80	29	50,178
Acciones y otros valores decapital	N/A	290	-	-	-	290
Total activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	N/A	49,874	485	80	29	50,468

PANORAMA DE ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO INGRESO INTEGRAL

(En millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	57,043	50,178
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	-
Subtotal de instrumentos de deuda	57,043	50,178
Acciones y otros valores de capital	292	290
Total	57,335	50,468
<i>de los cuales, valores prestados</i>	622	27

1. INSTRUMENTOS DE DEUDA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

Los ingresos devengados o devengados de los instrumentos de deuda se registran en los resultados en función de la tasa de interés efectiva, en intereses e ingresos similares.

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

MODELO COMERCIAL “CONSERVAR PARA COBRAR Y VENDER “

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.

	<p>Manejo de efectivo</p> <p>Dentro del Grupo, el modelo de negocio "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.</p>
--	--

CAMBIOS DEL IMPORTE CONTABLE

<i>(En millones de euros)</i>	2018
Balance el 1 de enero	50,178
Adquisiciones	23,184
Provisiones / reembolsos	(15,793)
Transferencias posteriores a la redistribución hacia (o desde) otra categoría contable	-
Cambio en el alcance y otros	(757)
Cambios en el valor razonable durante el período	(265)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	18
Diferencias de traducción	478
Balance al 30 de junio	57,043

DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN CAPITAL Y QUE SERÁN RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE EN INGRESOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018
Ganancias no realizadas	567
Pérdidas no realizadas	(229)
Total	338

2. INSTRUMENTOS DE CAPITAL

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

Estos instrumentos de capital se valúan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable, excluyendo los dividendos, se reconocen en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas sin reclasificación posterior a la ganancia o pérdida. Si los instrumentos se venden, las ganancias y pérdidas asociadas no realizadas o diferidas se reclasifican a ganancias retenidas al inicio del siguiente año financiero. Solo los ingresos por dividendos, si se consideran como rendimiento de la inversión, se registran en el estado de resultados en el Resultado neto en activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral.

El Grupo ha elegido solo en unos pocos casos para designar instrumentos de capital que se valuen a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

3. GANANCIAS NETAS Y PÉRDIDAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS INGRESOS INTEGRALES

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018
Resultados realizadas en la venta de instrumentos de deuda	3
Dividendos ingresos en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	21
Total	24

NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE



EN PALABRAS SIMPLES

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

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

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

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

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría 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 la entrada observable del mercado sobre la base de supuestos que los operadores del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

JERARQUIA DE VALOR RAZONABLE

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

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

Los instrumentos de nivel 1 contabilizados a valor razonable en el balance incluyen, en particular, acciones cotizadas en un mercado activo, bonos gubernamentales o corporativos valorados directamente por intermediarios / intermediarios externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y unidades de fondos (incluyendo 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 fácil y regular en una bolsa, agente, corredor, grupo industrial, servicio de fijación de precios u organismo regulador, y si reflejan las transacciones reales y regulares del mercado en condiciones de mercado.

Determinar si un mercado es 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 marcada disparidad en los precios a lo largo del tiempo y entre los diversos participantes del mercado antes mencionados, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas en condiciones de mercado no tuvieron lugar recientemente.

Cuando un instrumento financiero se comercializa en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable está representado por el precio de mercado al 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 datos de entrada 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.

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

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

Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando insumos que no se basan en datos de mercado observables (conocidos como datos no observables)

Los instrumentos de nivel 3 que se contabilizan a valor razonable en el balance son valuados con base en modelos financieros con insumos de mercado no observables o insumos 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).

Por consiguiente, los instrumentos financieros de Nivel 3 incluyen derivados con vencimientos más largos que los habitualmente negociados y / o con perfiles de rentabilidad específicamente adaptados, deudas estructuradas que incluyen derivados implícitos valuados según un método que utiliza datos no observables o inversiones de capital a largo plazo valoradas según un método de valuación corporativa, que es el caso para las compañías no listadas o compañías listadas que no cotizan en la lista de un mercado insuficientemente líquido.

S

Los principales derivados del complejo 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 posibilitado por los precios regularmente observados, su valuación se basa en métodos de propiedad (por ejemplo, extrapolación de datos observables, análisis histórico). Los instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente no relacionado con el patrimonio) también se clasifican como L3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes subyacentes son generalmente inobservables;
- Derivados de tasas de interés: opciones a largo plazo y / o exóticas, productos sensibles a la correlación entre diferentes tasas de interés, diferentes tipos de cambio o tasas de interés y tipos de cambio, por ejemplo para productos quanto (en los que el instrumento se liquida en una divisa diferente de la moneda del subyacente); pueden clasificarse como L3 porque las entradas de Valuación son inobservables debido a la liquidez del par correlacionado y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de los tipos de cambio se consideran no observables para el USD / JPY);
- Derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente canastas de instrumentos expuestos a correlación de tiempo hasta default (productos "N a default" en los que el comprador de la cobertura es compensado desde el enésimo incumplimiento, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprenden la canasta y su correlación, o los productos CDO Bespoke, que son obligaciones de deuda garantizadas creadas específicamente para un grupo de inversores y estructuradas de acuerdo con sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del diferencial de crédito;
- Derivados de productos básicos: esta categoría incluye productos que implican volatilidad o correlación no observables

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	90,038	136,202	514	226,754	97,222	112,077	247	209,546
Bonos y otros valores de deuda	31,603	2,844	313	34,760	25,225	2,612	169	28,006
Acciones y otros valores de capital	58,435	6,851	1	65,287	71,997	8,061	1	80,059
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	126,190	200	126,390	-	101,033	77	101,110
Otros activos financieros no derivados	-	317	-	317	-	371	-	371
Derivados de negociación	136	126,546	3,325	130,006	38	131,670	2,583	134,291
Instrumentos de tasa de interés	21	79,459	2,426	81,906	19	87,663	1,826	89,508
Instrumentos de cambio de divisas	-	18,099	210	18,309	16	16,411	126	16,553
Instrumentos de renta variable y de índice	-	21,021	435	21,456	-	19,535	424	19,959
Instrumentos de productos básicos	-	6,288	68	6,356	-	5,888	60	5,948
Derivados de crédito	-	1,610	179	1,789	-	2,108	137	2,245
Otros instrumentos financieros a futuro	115	68	7	190	3	65	10	78
Activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	139	19,463	3,198	22,800	151	18,782	2,636	21,569
Bonos y otros valores de deudas	23	45	89	157	2	67	90	159
Acciones y otros valores de capital	116	257	1,440	1,813	149	200	1,211	1,560
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	19,161	1,669	20,830	-	18,515	1,335	19,850
Activos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados	861	2,026	209	3,096	848	2,667	191	3,706
Bonos y otros títulos de deuda	861	185	-	1,046	848	197	-	1,045
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	1,302	209	1,511	-	1,928	191	2,119
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	539	-	539	-	542	-	542
Derivados de cobertura	-	12,024	-	12,024	-	12,718	-	12,718
Instrumentos de tasa de interés	-	11,806	-	11,806	-	12,452	-	12,452
Instrumentos de cambio de divisas	-	215	-	215	-	257	-	257
Instrumentos de renta variable y de índices	-	3	-	3	-	9	-	9
Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otro resultado integral	48,039	9,002	294	57,335	48,045	2,130	293	50,468
Bonos y otros títulos de deuda	48,039	9,002	2	57,043	48,045	2,130	3	50,178
Acciones y otros valores de capital	-	-	292	292	-	-	290	290
Préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros al valor razonable	139,213	305,262	7,540	452,015	146,304	280,044	5,950	432,298

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	10,186	150,331	2	160,519	6,755	139,410	-	146,165
Importes pagaderos en valores en préstamo	51	46,611	-	46,662	337	34,507	-	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	8,804	1	-	8,805	5,416	-	-	5,416
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,331	-	-	1,331	1,002	-	-	1,002
Préstamos y valores vendidos bajo contratos de recompra	-	102,280	2	102,282	-	104,090	-	104,090
Otros pasivos de negociación	-	1,439	-	1,439	-	813	-	813
Derivados de Negociación	614	129,700	4,169	134,483	16	137,181	5,172	142,369
Instrumentos de tasa de interés	14	78,907	2,858	81,779	-	88,366	3,817	92,183
Instrumentos de cambio de divisas	501	18,083	141	18,725	1	17,742	54	17,797
Instrumentos de índice y capital variable	-	23,257	817	24,074	-	21,844	888	22,732
Instrumentos de materias primas	-	6,644	37	6,681	-	6,048	22	6,070
Derivados de crédito	-	1,993	316	2,309	-	2,171	391	2,562
Otros instrumentos financieros a futuro	99	816	-	915	15	1,010	-	1,025
Pasivos Financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	354	38,749	39,042	78,145	334	41,008	38,674	80,016
Derivados de cobertura	-	6,438	-	6,438	-	6,146	-	6,146
Instrumentos de tasa de interés	-	6,337	-	6,337	-	6,077	-	6,077
Instrumentos de divisas	-	79	-	79	-	65	-	65
Instrumentos de índice y capital	-	22	-	22	-	4	-	4
Total, de pasivos financieros al valor razonable	11,154	325,218	43,213	379,585	7,105	323,745	43,846	374,696

3. VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Balance a 01.01.2018	Adquisicione s	Provisio n / rescates	Transferenci a al Nivel 2	Transfere ncia del Nivel 2	Gana ncias y Pérdid a	Diferencias por Conversión	Cambio en el alcance y otros	Balance al 30.06.2018
Cartera de negociación	247	557	(317)	-	-	(1)	28	-	514
Bonos y otros valores de deudas	169	199	(71)	-	-	(8)	24	-	313
Acciones y otros valores de capital	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	77	358	(246)	-	-	7	4	-	200
Otros activos de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	2,583	54	(4)	(72)	361	329	74	-	3,325
Instrumentos de tasa de interés	1,826	-	-	(56)	357	262	37	-	2,426
Instrumentos de cambio de divisas	126	20	(4)	(1)	1	39	29	-	210
Instrumentos de índice y capital	424	23	-	(15)	3	(8)	8	-	435
Instrumentos de materias primas	60	11	-	-	-	(3)	-	-	68
Derivados de crédito	137	-	-	-	-	42	-	-	179
Otros instrumentos financieros a futuro	10	-	-	-	-	(3)	-	-	7
Activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2,636	741	(159)	(58)	23	(22)	43	(6)	3,198
Bonos y otros valores de deuda	90	3	(1)	-	-	-	-	(3)	89
Acciones y otros valores de capital	1,211	138	(158)	(40)	23	252	5	9	1,440
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	1,335	600	-	(18)	-	(274)	38	(12)	1,669
Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable con cambios en resultados	191	-	-	-	-	6	-	12	209
Bonos y otros valores de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	191	-	-	-	-	6	-	(12)	209
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros valuados a opción de valor razonable con cambios en otro resultado integral	293	-	-	-	-	-	-	1	294
Instrumentos de deuda	3	-	-	-	-	-	-	(1)	2
Instrumentos de capital	290	-	-	-	-	-	-	2	292
Préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos financieros al valor razonable	5,950	1,352	(480)	(130)	384	312	145	7	7,540

PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

	Balance al 01.01.2018	Emisiones	Rescates	Transferencia al Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Resultados	Diferencias por conversión	Balance al 30.06.2018
<i>(En millones de euros)</i>								
Cartera de negociación	-	2	-	-	-	-	-	2
Importes pagaderos en valores prestados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y valores vendidos bajo contratos de recompra	-	2	-	-	-	-	-	2
Otros pasivos de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	5,172	332	(26)	(304)	547	(1,647)	95	4,169
Instrumentos de tasa de interés	3,817	31	-	(192)	539	(1,416)	79	2,858
Instrumentos de divisas	54	29	-	(1)	3	55	1	141
Instrumentos de índice de capital	888	270	(26)	(111)	5	(225)	16	817
Instrumentos de materias primas	22	2	-	-	-	13	-	37
Instrumentos de materias primas	391	-	-	-	-	(74)	(1)	316
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros valuados usando la opción de valor razonable con cambios en resultados	38,674	11,257	(8,616)	(1,086)	468	(2,379)	724	39,042
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros al valor razonable	43,846	11,591	(8,642)	(1,390)	1,015	(4,026)	819	43,213

4. MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REALIZADOS AL 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 pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha del balance general o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

Sin embargo, debido principalmente a las características variadas de los instrumentos financieros negociados sin receta en los mercados financieros, una gran cantidad de productos financieros comercializados por el Grupo no tienen 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 valorar 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 el mercado actual condiciones 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 Actividades de Mercado, 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 positiva esperada de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y el importe de la pérdida dado el 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 estrecho consenso 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 largos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valuación de las opciones de renta variable 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 valorar 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 DE CAPITAL

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 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 neto de los activos mantenidos.

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA MANTENIDOS EN LA CARTERA, EMISIONES 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).

PRÉSTAMOS PARA CLIENTES

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

5. ESTIMACIONES DE ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la valuación de los instrumentos de Nivel 3 en el balance y el rango de valores de las entradas no observables más significativas por tipo de producto principal.

(en millones de euros)	Valor en balance		Productos Principales	Técnicas de valuación utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
Instrumentos de efectivo y derivados	Bienes	Pasivo				
Acciones / Fondos	904	29,054	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	4.4%; 76.3%
					Dividendos de capital	0.0%; 19.8%
					Correlaciones	-100.0%; 100.0%
					Volatilidades de fondo de Cobertura	8.3%; 20.0%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5%; 53.3%
Tarifas y Forex	4,923	13,806	Forex híbrido / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tipos de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tipos de interés	Correlaciones	-10.89%; 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades Forex	1.0%; 29.0%
			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	0.0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 88.9%
Crédito	179	316	Deuda garantizada Obligaciones y tramos índice	Modelos de proyección de recuperación y correlación base	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%, 100%
			Otros Créditos derivados	Modelos predeterminados de crédito	Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%, 100%
					Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%, 100%
					Correlaciones de Quanto	-50%; 40%
Productos Básicos	68	37	Derivados en canastas de materias primas	Modelos de opciones sobre materias primas	Diferenciales de crédito	0bps; 1,000 bps
			Derivados en canastas de materias primas	Modelos de opciones sobre materias primas	Correlaciones de materias primas	5.70%; 97.64%
Valores a largo plazo	1,466	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de Valuación de valores (Flujos de caja descontados, FCD, Valor contable neto)	No aplica	-
TOTAL	7,540	43,213				

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

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, se estimó la sensibilidad al valor razonable al 30 de junio de 2018 en 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:

- La desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para valorar un insumo considerado, sin embargo, como no observable; o
- La desviación estándar de los datos históricos utilizados para valorar la entrada

SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3, A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS NO OBSERVABLES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018		31.12.2017	
	Impacto Negativo	Impacto Positivo	Impacto Negativo	Impacto Positivo
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	(12)	89	(5)	88
Volatilidades de capital	0	18	0	18
Dividendos	0	6	0	6
Correlaciones	(12)	57	(5)	59
Volatilidad del fondo de cobertura	0	0	0	0
Volatilidad del fondo mutuo	0	8	0	6
Tasas y Divisas de instrumentos y derivados	(7)	46	(6)	50
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(4)	43	(4)	45
Volatilidades de Divisas	(2)	2	(1)	2
Tasas de prepago constantes	0	0	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	1	(1)	2
Instrumentos de crédito y derivados	(6)	18	(2)	6
Tiempo de correlaciones por incumplimiento	(4)	8	(1)	1
Variación de tasa de recuperación de activos subyacentes de referencia individual	0	0	0	0
Correlaciones Quanto	(2)	10	0	4
Diferenciales de crédito	0	0	(1)	1
Derivados de materias primas	0	1	0	1
Correlaciones de materias primas	0	1	0	1
Valores a largo plazo evaluados usando modelos internos	NA	NA	NA	NA

Cabe señalar que, dados los niveles conservadores de valuación, esta sensibilidad es más alta para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los importes mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valuación desde 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 LAS ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

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

<i>(En millones de euros)</i>	2018	2017
Margen diferido al 1 de Enero	1,281	1,142
Margen diferido de nuevas operaciones durante el periodo	450	880
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo	(380)	(741)
<i>De los cuales, amortización</i>	(200)	(317)
<i>De los cuales, cambio a entradas observables</i>	(18)	(49)
<i>De los cuales, eliminados, vencidos o terminados</i>	(162)	(375)
Margen diferido al final del periodo	1,351	1,281

NOTA 3.5 – PRESTAMOS, DEUDORES Y VALORES AL COSTO AMORTIZADO

PANORAMA DE LA TRANSICIÓN DE LA IFRS 9 (Ver comentarios en la Nota 1)

(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones					Ajuste de Valor			Balance al 01.01.2018 IFRS 9
		de inversiones en actividades de seguros	de activos financieros disponibles para la venta	de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI	de préstamos y cuentas por cobrar con respecto al modelo comercial	Otros	Efectos de reclasificación	Reconocimiento del deterioro de crédito basado en la IFRS 9	
Valores a costo amortizado	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	(100)	(7)	11,592
Deuda de los bancos al costo amortizado	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	-	(4)	53,656
Préstamos al cliente a costo amortizado	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	50	(887)	417,391
Total	486,097	(7,244)	2,971	3,078	(643)	(724)	52	(50)	(898)	482,639

OVERVIEW

(En millones de euros)	30.06.2018		01.01.2018	
	Importe en libros	de los cuales, deterioro	Importe en libros	de los cuales, deterioro
Vencimiento de los bancos	63,783	(29)	53,656	(29)
Préstamos a clientes	427,296	(12,651)	417,391	(13,361)
Valores	11,428	(10)	11,592	(11)
Total	502,507	(12,690)	482,639	(13,401)

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda se valúan al costo amortizado donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se administran bajo el modelo comercial "Mantener para Cobrar".

Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valúan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y sus ingresos acumulados o ganados se registran en el estado de resultados bajo Intereses e ingresos similares. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado en Costo de riesgo con un deterioro correspondiente del costo amortizado en los activos del balance. 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 está experimentando dificultades financieras o insolvencia. Dichos esfuerzos se llevan a cabo para los clientes para los cuales el Grupo acuerda renegociar su deuda con el interés de preservar o desarrollar una relación comercial, de conformidad con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún interés principal o acumulado. Los préstamos renegociados se dan de baja en la fecha de renegociación, y los nuevos préstamos contratados en virtud de los términos y condiciones renegociados reemplazan los préstamos anteriores en el balance en esta misma fecha. Los nuevos préstamos están sujetos a la prueba SPPI para determinar cómo se clasifican en el balance general. Si un préstamo califica como 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 cuentas por cobrar por arrendamiento, donde se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y ventajas 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, calculada como el valor presente de los pagos mínimos a recibir del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso de una reducción posterior en el valor residual estimado no garantizado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor presente de esta reducción se reconoce como una pérdida en Gastos de otras actividades en la cuenta de resultados y como una reducción de las finanzas arrendamiento de cuentas por cobrar en el lado del activo del balance general.

MODELO COMERCIAL "MANTENER PARA 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, no es necesario que la entidad tenga todos los 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; o
- la venta del activo financiero ocurre cerca de su vencimiento y el producto de la venta es similar al importe a cobrar de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas también pueden ser consistentes con el objetivo de recolectar flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (incluso si tienen un valor significativo) o de valor insignificante, tanto individualmente como en términos agregados 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

	<p>Actividades de financiamiento</p> <p>Dentro del Grupo, el modelo de negocio "mantener para cobrar" se aplica principalmente mediante actividades de financiamiento gestionadas por la banca minorista francesa, la banca minorista internacional y los servicios financieros y por la Banca Global y Soluciones de Inversionista, excepto por la parte de los préstamos sindicados que se espera sean vendidos.</p>
--	---

1. PAGADERO DE BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Cuentas corrientes	26,065	21,066
Depósitos y préstamos	19,603	15,842
Préstamos subordinados y participativos	131	133
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	17,904	16,523
Cuentas por cobrar relacionadas	86	94
Pagadero de bancos antes del deterioro	63,789	53,658
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(29)	(29)
Revaluación de partidas de coberturas	23	27
Pagadero neto de bancos	63,783	53,656

2. PRÉSTAMOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Sobregiros	22,136	20,239
Otros préstamos de clientes	363,413	356,662
Contratos de financiamiento de arrendamientos	31,482	30,310
Cuentas por cobrar relacionadas	1,798	2,183
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	20,771	21,004
Préstamos de clientes antes del deterioro	439,600	430,398
Deterioro de la pérdida de Crédito	(12,651)	(13,361)
Revaluación de partidas de cobertura	347	354
Préstamos de clientes neto	427,296	417,391

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Pagarés comerciales	9,777	10,173
Préstamos a corto plazo	113,862	108,005
Préstamos a la exportación	11,382	10,395
Préstamos de equipo	54,566	53,983
Préstamos de vivienda	126,185	124,324
Préstamos garantizados por pagarés y valores	86	89
Otros préstamos	47,555	49,693
Otros préstamos a clientes	363,413	356,662

3. VALORES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Valores del gobierno	5,932	5,623
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda	5,411	5,851
Cuentas por cobrar relacionadas	83	109
Valores antes del deterioro	11,426	11,583
Discapacidad	(10)	(11)
Revalorización de artículos cubiertos	12	20
Valores	11,428	11,592

NOTA 3.6 - DEUDAS

El valor del balance general 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 valúa al valor razonable con cambios en resultados.

Se reconocen en el balance general de acuerdo con el tipo de instrumento y contraparte, en Deuda bancaria, Depósitos de clientes, Deuda emitida o Deuda subordinada.

Las deudas subordinadas son todos los préstamos con fecha o sin fecha, ya sea en forma de títulos de deuda, que en el caso de la liquidación de la empresa prestataria solo pueden canjearse después de que se hayan pagado todos los demás acreedores.

Las deudas se reconocen inicialmente al costo, valuado como el valor razonable del importe prestado neto de los honorarios de transacción. Estos pasivos se valúan 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 a lo largo de la vigencia de los instrumentos en cuestión. Los gastos acumulados o pagados se registran en utilidad o pérdida en intereses y gastos similares.

Las obligaciones del Grupo derivadas de 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).

1. PAGADERO A BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	31.12.2017
Depósitos a petición y cuentas corrientes	13,214	11,686
Depósitos a la vista y préstamos y otros	2,805	2,145
Depósitos a plazo	67,247	68,265
Pagaderos relacionados	127	127
Revaluación de partidas de cobertura	131	147
Valores vendidos bajo contratos de recompra	6,259	6,251
Total	89,783	88,621

2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	31.12.2017
Cuentas de ahorro reguladas	93,880	92,023
<i>A petición</i>	68,625	66,515
<i>Aplazo</i>	25,255	25,508
Otros depósitos a petición ⁽¹⁾	226,704	216,102
Otros depósitos a plazo ⁽¹⁾	78,118	85,454
Pagadero relacionado	820	381
Revaluación de partidas de cobertura	234	268
Total de depósitos de clientes	399,756	394,228
Valores vendidos a clientes bajo contratos de recompras	15,345	16,405
Total	415,101	410,633

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

3. VALORES EN DEUDA EMITIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	31.12.2017
Certificados de ahorros a plazo	664	515
Préstamos de bonos	22,726	22,470
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	76,989	78,485
Pagaderos relacionados	476	770
Revaluación de partidas de cobertura	803	995
Total	101,658	103,235
<i>de los cuales, valores de tasa flotante</i>	30,251	30,762

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 riesgo de crédito, riesgo de liquidez y costos administrativos, todo llevado por el acreedor por la duración del acuerdo de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco acreedor para remunerar instrumentos de capital (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 importe principal pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se registran en el estado de resultados bajo Intereses e ingresos similares e Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados utilizando el método de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda a valor razonable con otro resultado integral).

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar los ingresos y egresos futuros de efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor neto contable del activo o pasivo financiero. El cálculo de esta tasa considera los flujos de efectivo futuros estimados sobre la base de las provisiones 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 pueden asimilarse a intereses, directamente vinculados costos de transacción y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero se clasifica en la Etapa 3 por deterioro, los ingresos por intereses subsecuentes se valúa a la tasa de interés efectiva aplicada al valor en libros neto del activo financiero.

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

(En millones de euros)	1a mitad de 2018 ⁽¹⁾			2017			1a mitad de 2017		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	6,658	(3,226)	3,432	13,830	(8,829)	5,001	6,977	(4,421)	2,556
Bancos centrales	289	(73)	216	389	(217)	172	153	(94)	59
Bonos y otros títulos de deuda	144	(909)	(765)		(1,902)	(1,902)		(967)	(967)
Vencimiento de / a bancos ⁽²⁾	402	(494)	(92)	1,219	(1,158)	61	591	(550)	41
Préstamos y depósitos de clientes	5,518	(1,348)	4,170	11,698	(4,847)	6,851	5,965	(2,419)	3,546
Deuda subordinada	-	(279)	(279)	-	(581)	(581)	-	(291)	(291)
Préstamo / préstamo de valores	5	(5)	-	14	(20)	(6)	9	(14)	(5)
Valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra y préstamos garantizados por pagarés y valores	300	(118)	182	510	(104)	406	259	(86)	173
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	233	-	233						
Derivados de cobertura	3,206	(2,241)	965	6,164	(4,434)	1,730	3,268	(2,449)	819
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	269	-	269						
activos financieros disponible para la venta				2,424	-	2,424	1,220	-	1,220
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento				141	-	141	90	-	90
Contratos de financiamiento de arrendamiento	553	-	553	1,120	-	1,120	570	-	570
Contratos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	97	-	97	199	-	199	102	-	102
Contratos de financiamiento de arrendamiento no de inmuebles	456	-	456	921	-	921	468	-	468
Total Ingreso y gastos por intereses	10,919	(5,467)	5,452	23,679	(13,263)	10,416	12,125	(6,870)	5,255
de los cuales, ingreso por intereses de activos financieros deteriorados	181	-	-	519	-	-	341	-	-

(1) A partir del año financiero 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se mostrarán en una línea separada de la cuenta de resultados denominada "Ingresos netos por actividades de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).

(2) En 2016, el Banco Central Europeo (BCE) inició un programa de operaciones de refinanciación a más largo plazo (TLTRO) mediante el cual las tasas de interés de los bancos participantes están vinculadas a su rendimiento crediticio. Los bancos cuyo stock de préstamos aumentó 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 depósito del Eurosistema. Durante el segundo trimestre de 2018, después de comprobar que se cumplían los objetivos crediticios, el BCE notificó a los bancos elegibles que se aplicaría la tasa de interés reducida. Para el grupo Societe Generale, 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) del contrato actualizado flujo 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 Gastos financieros en el primer semestre de 2018.

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en el Resultado neto en estos instrumentos. Dado que los ingresos y gastos contabilizados en el estado de resultados se clasifican por tipo de instrumento más que por finalidad, los ingresos netos generados por actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se deben evaluar como un todo.

NOTA 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Algunos activos financieros (préstamos, valores representativos 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 cumplir sus compromisos financieros. El banco es remunerado por asumir este riesgo por una parte de los intereses contractuales que recibe sobre esos activos; esto se conoce como el margen de crédito.

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 al costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, la pérdida crediticia esperada, según la evaluación del Grupo, se reconoce en utilidad o pérdida junto con los ingresos por intereses. En el balance general, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor en libros de los activos valuados al costo amortizado. Las deficiencias se anulan en caso de una disminución posterior del riesgo de crédito.

Las pérdidas potenciales reconocidas en resultados representan inicialmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo durante el año siguiente. Posteriormente, el importe se incrementa por la pérdida esperada al vencimiento del instrumento en caso de un aumento significativo del riesgo.

Para los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de los mercados globales), su valor razonable ya incluye la pérdida crediticia esperada, evaluada por el participante en el mercado, durante la vigencia residual del instrumento.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamientos operativos, cuentas por cobrar a clientes e ingresos incluidos entre Otros activos, así como compromisos y garantías de préstamos, están sujetos sistemáticamente a deterioro o una pérdida para pérdidas crediticias esperadas. Estos deterioros y desgravaciones se reconocen cuando se otorgan los préstamos, los compromisos asumidos o los títulos de deuda adquiridos, sin esperar evidencia objetiva de deterioro.

Para determinar la cantidad de deterioro o desgravaciones que se registrarán en cada fecha de presentación, estas exposiciones se clasifican en una de tres categorías en función del aumento en el riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial. Se reconocerá un margen por deterioro o pérdida 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 Activos de cumplimiento	Etapa 2 Activos degradados o de bajo rendimiento	Etapa 3 Crédito deteriorado o activos en incumplimiento
Criterio de Transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1 Mantenido si el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente	El riesgo de crédito en el instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial /pasados 30 días	Evidencia de que el instrumento ha sido un crédito deteriorado / han pasado 90 días
Valuación del riesgo de crédito	12 meses Pérdidas de crédito esperadas	Tiempo de Vida Esperado de pérdidas de crédito	Tiempo de vida esperado de pérdidas de crédito
Ingreso por interés con base en reconocimiento	Importe contable bruto del activo antes del deterioro	Importe contable bruto del activo antes del deterioro	Importe contable neto del activo después del deterioro

En la fecha de reconocimiento inicial, las exposiciones se clasifican sistemáticamente en la Etapa 1, a menos que tengan un rendimiento bajo o tengan un deterioro crediticio al momento de la adquisición. Las exposiciones de la Etapa 1 están deterioradas por el importe de las pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir dentro de los 12 meses (pérdida crediticia esperada de 12 meses), en base a datos pasados y la situación actual. En consecuencia, el importe del deterioro es la diferencia entre el importe 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 susceptible de ser reclamada y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre dentro de los próximos 12 meses.

Los activos de crédito comprados u originados están sujetos a un tratamiento contable específico, que consiste en reconocer el cambio en los flujos de efectivo recuperables estimados en el instrumento, descontados a la tasa de interés efectiva inicial y ajustados por riesgo de crédito.

Para identificar las exposiciones de la Etapa 2, el Grupo evalúa el aumento significativo en el riesgo crediticio examinando todos los datos pasados y prospectivos disponibles (puntajes de comportamiento, indicadores de préstamo a valor, escenarios de pronóstico macroeconómico, etc.). La calificación crediticia vigente es el criterio principal para determinar si una exposición determinada debe transferirse a la Etapa 2. En caso de que la calificación crediticia haya disminuido significativamente desde el reconocimiento inicial, se registra una pérdida equivalente a la pérdida crediticia esperada durante toda la vida. Los aumentos significativos en el riesgo de crédito se evalúan en función de la cartera de acuerdo con las curvas de probabilidad de incumplimiento definidas para calcular los ajustes por pérdidas según la IFRS 9. Los umbrales para aumentos significativos en el riesgo de crédito se revisan una vez al año. Además, si se considera que una contraparte es sensible en la fecha de presentación (que se encuentra en la lista de vigilancia), se registra una reserva para pérdidas para todos los contratos con esa contraparte en la fecha de presentación. Las exposiciones originadas después de que la contraparte se coloque en la Lista de vigilancia se clasifican en la Etapa 1. Finalmente, se hace una presunción refutable de un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando el pago de un activo tiene más de 30 días de vencimiento.

Para identificar las exposiciones de Etapa 3 (suspensiones dudosas), el Grupo determina si existe o no evidencia objetiva de deterioro (evento predeterminado):

- un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte crea una fuerte probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, represente un riesgo de pérdida para el Grupo;
- se otorgan concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se hubieran otorgado en otras circunstancias;
- pagos con más de 90 días de vencimiento (a excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba, que se consideran sujetos a deterioro desde el primer pago omitido), ya sea que se haya iniciado o no un procedimiento de cobro;
- o, incluso en ausencia de pagos atrasados, la existencia de un riesgo crediticio probable o un litigio (quiebra, resolución judicial o liquidación forzosa).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro a todas las exposiciones de la contraparte morosa. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio de deterioro también se puede aplicar a todas las exposiciones del grupo.

Las exposiciones de Etapa 2 y 3 están deterioradas por el importe de las pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir durante la vida de las exposiciones (pérdida de crédito esperada de por vida), tomando en cuenta los datos pasados, la situación actual y los cambios de pronóstico razonables en las condiciones económicas, factores macroeconómicos relevantes hasta el vencimiento. En consecuencia, el importe del deterioro es la diferencia entre el importe 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 susceptible de ser reclamada y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre hasta el vencimiento.

Independientemente de la etapa en que se clasifiquen las exposiciones, los flujos de efectivo se descuentan utilizando la tasa de interés efectiva inicial del activo financiero. El importe del deterioro se incluye en el valor neto en libros del activo financiero con deterioro crediticio. Las asignaciones / reversiones de deterioro se registran en utilidad o pérdida en Costo de riesgo.

Para los arrendamientos operativos y las cuentas comerciales a cobrar, el Grupo utiliza el enfoque "simplificado", en virtud del cual los deterioros se calculan como pérdidas crediticias esperadas de por vida en el reconocimiento inicial, independientemente de cualquier cambio en el riesgo crediticio de la contraparte.

Los préstamos emitidos por el Grupo pueden estar sujetos a reestructuración con el objetivo de asegurar el cobro del principal y los intereses ajustando los términos contractuales del préstamo (por ejemplo, tasa de interés reducida, pagos reprogramados de préstamos, condonación parcial de la deuda o garantía adicional). Los activos solo pueden reunir los requisitos para la reestructuración cuando el prestatario tenga dificultades financieras o insolvencia (ya sea que el prestatario ya se haya declarado insolvente o se convertirá en insolvente si el préstamo no se reestructura).

Cuando aún superan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados aún se registran en el balance general y su costo amortizado antes del deterioro se ajusta para un descuento que representa la diferencia negativa entre el valor actual de los nuevos flujos de efectivo contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes del deterioro menos cualquier condonación parcial de la deuda. Este descuento, que representa las ganancias perdidas, se registra en Costo de riesgo en el estado de resultados. Como resultado, el ingreso por intereses asociado aún se reconoce posteriormente a la tasa de interés efectiva inicial de los préstamos. Después de la reestructuración, estos activos se clasifican sistemáticamente en la Etapa 3 por deterioro (exposiciones con deterioro crediticio), ya que los prestatarios se consideran 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 puedan cumplir sus compromisos. Una vez que el préstamo ya no se clasifica 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 en cuentas y los nuevos préstamos, que se contraen en virtud de los términos y condiciones reestructurados, reemplazan los préstamos dados de baja en el balance en la misma fecha. Los nuevos préstamos se clasifican como activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

ESTIMADO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS PREVISTAS

La metodología para calcular las pérdidas crediticias esperadas de Etapa 1 y 2 se basa en el marco de Basilea, que sirvió como base para determinar los métodos para establecer las entradas de cálculo (probabilidad de incumplimiento y pérdida dado el valor predeterminado para exposiciones bajo A-IRB y F-IRB enfoques, y la tasa de aprovisionamiento para exposiciones bajo el método estandarizado). Las carteras grupales se han segmentado para garantizar que sean coherentes en términos de características de riesgo y para garantizar una mejor correlación con las variables macroeconómicas locales y globales. Esta segmentación tiene en cuenta todas las características específicas asociadas a las actividades del Grupo. Esta nueva segmentación es consistente o equivalente a la segmentación definida en el marco de Basilea a fin de garantizar la singularidad de los datos pasados sobre los valores predeterminados y las pérdidas.

El enfoque prospectivo de pérdida de crédito esperada (12 meses / vida) se basa, ante todo, en la incorporación de pronósticos económicos en la probabilidad de incumplimiento. Las principales variables macroeconómicas utilizadas son el crecimiento del PIB francés, el crecimiento del PIB de los Estados Unidos de América y el crecimiento del PIB en los países emergentes y desarrollados. Para las entidades en la red internacional, la principal variable utilizada es el crecimiento económico del país de establecimiento de la entidad.

La IFRS 9, las pérdidas crediticias esperadas se calculan utilizando el promedio probable de 3 escenarios macroeconómicos, establecidos por los economistas del Grupo para todas las entidades del Grupo (escenarios base y escenarios de tensión actuales, más un escenario optimista). Las probabilidades utilizadas se basan en observaciones pasadas, que abarcan un período de 25 años, de diferencias en el resultado entre el escenario base y el escenario real (diferencias positivas y negativas). El método no está basado en la opinión de un experto; más bien está destinado a ser replicado en el tiempo y actualizado cada trimestre. El método se complementa con un ajuste sectorial que aumenta o disminuye la pérdida de crédito esperada en un esfuerzo por anticipar mejor los incumplimientos o recuperaciones en ciertos sectores cíclicos. Por último, de forma secundaria, los ajustes por pérdida basados en opiniones de expertos que aumentan o disminuyen la pérdida crediticia esperada se han retenido para tener en cuenta los riesgos futuros que no pueden modelarse (principalmente cambios legislativos o regulatorios). Estas entradas se actualizan en cada fecha de informe

CONCILIACIÓN DE DETERIORO Y PROVISIONES EN LA IAS 39 Y LA IFRS 9

Los impactos de la transición a la IFRS 9 sobre los deterioros y las provisiones para el riesgo de crédito se presentan en la Nota 1.

PANORAMA GENERAL DEL DETERIORO Y PROVISIONES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	14	15
Deterioro de activos financieros a costo amortizado	12,847	13,649
<i>Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado</i>	<i>12,690</i>	<i>13,401</i>
<i>Otros activos a costo amortizado ⁽¹⁾</i>	<i>157</i>	<i>248</i>
Provisiones sobre los compromisos de financiación	253	281
Provisiones sobre compromisos de garantía	374	402
Deterioro total de la pérdida de crédito	627	683

(1) de los cuales, EUR 131 millones de deterioro de los derechos de cobro de los arrendamientos operativos al 30 de junio de 2018, valuados utilizando el enfoque simplificado (frente a EUR 132 millones al 1 de enero de 2018); esas cuentas por cobrar se presentan entre los créditos varios (ver Nota 4.4).

1. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLOSE DE DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

	Deterioro de activos al 01.01.2018	Asignaciones	Reclamaciones disponibles	Asignaciones netas	Amortizaciones usadas	Efectos de moneda y alcance	Deterioro de activos a 30.06.2018
<i>(En millones de euros)</i>							
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral							
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	5	3	(2)	1	-	-	6
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	10	-	-	-	(1)	(1)	8
Total	15	3	(2)	1	(1)	(1)	14
Activos financieros a costo amortizado							
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	992	413	(419)	(6)	-	(20)	966
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,244	614	(694)	(80)	-	(41)	1,123
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	11,413	2,559	(2,068)	491	(832)	(314)	10,758
Total	13,649	3,586	(3,181)	405	(832)	(375)	12,847
De los cuales el arrendamiento financiero y acuerdos similares							
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	80	23	(29)	(6)	-	-	74
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	101	39	(51)	(12)	-	(1)	88
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	661	200	(186)	14	(43)	2	634
Total	842	262	(266)	(4)	(43)	1	796

VARIACIÓN DE DEPRECIACIONES DE ACUERDO A CAMBIOS EN EL IMPORTE CONTABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

	Cantidad al 01.01.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (entre las cuales se extinguen las deudas) y reembolsos	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad al 30.06.2018
<i>(En millones de euros)</i>						
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral						
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	5	-	-	-	1	6
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-	-	-
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	10	-	-	-	(2)	8
Total	15	-	-	-	(1)	14
Activos financieros a costo amortizado						
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	992	295	(340)	(138)	157	966
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,244	172	(372)	125	(46)	1,123
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	11,413	723	(2,372)	175	819	10,758
Total	13,649	1,190	(3,084)	162	930	12,847
De los cuales el arrendamiento financiero y acuerdos similares						
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	80	14	(19)	(8)	7	74
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	101	5	(32)	12	2	88



Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	661	4	(247)	5	211	634
Total	842	23	(298)	9	220	796

2. PROVISIONES

DESGLOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)	Importe a 01.01.2018	Asignaciones	Respaldos disponibles	Pérdidas Netas por deterioro	Amortiza- ciones usadas	Efectos de moneda y alcance	Cantidad a 30.06.2018
Compromisos financieros							
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	117	55	(69)	(14)		(1)	102
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	107	75	(93)	(18)		6	95
Provisiones sobre pendientes dudosas (Etapa 3)	57	34	(82)	(48)		47	56
Total	281	164	(244)	(80)	-	52	253
Compromisos de garantía							
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	52	25	(23)	2		(1)	53
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	61	20	(24)	(4)		15	72
Provisiones sobre consultas dudosas (Etapa 3)	289	58	(51)	7		(47)	249
Total	402	103	(98)	5	-	(33)	374

VARIACIONES DE PROVISIONES DE ACUERDO A CAMBIOS EN EL IMPORTE DE FINANCIAMIENTO Y COMPROMISOS DE GARANTÍA

(En millones de euros)	Importe a 01.01.2018	Producción	Baja en cuentas	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad a 30.06.2018
Compromisos financieros						
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	117	29	(59)	(6)	21	102
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	107	10	(54)	12	20	95
Provisiones sobre pendientes dudosas (Etapa 3)	57	10	(38)	1	26	56
Total	281	49	(151)	7	67	253
Compromisos de garantía						
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	52	9	(14)	(5)	11	53
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	61	4	(15)	5	17	72
Provisiones sobre consultas dudosas (Etapa 3)	289	5	(59)	5	9	249
Total	402	18	(88)	5	37	374

3. COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El costo del riesgo solo incluye las reversiones netas de los deterioros y los ajustes por pérdidas para el riesgo de crédito, las pérdidas por préstamos irrecuperables y los importes recuperados en cuentas por cobrar amortizadas.

El Grupo procede a una amortización reconociendo una pérdida en el préstamo incobrable y una reversión del deterioro en el Costo del riesgo cuando se condona una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando un certificado emitido como prueba de que la deuda es incobrable es entregado por la autoridad pertinente o cuando se identifican evidencias circunstanciales fuertes (años en incumplimiento, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso). De acuerdo con esta política, el Grupo no procede a la amortización parcial de sus préstamos incobrables.

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica la condonación de la deuda en el sentido legal, ya que las acciones de recuperación sobre el efectivo adeudado por la contraparte se persiguen especialmente si la fortuna de este último mejora. En caso de recuperaciones en una exposición previamente cancelada, tales recuperaciones se reconocen como importes recuperados en préstamos incobrables en el año de la cobranza.

(En millones de euros)	1a mitad de 2018 (1)	2017	1a mitad de 2017
Riesgo de Crédito	(378)	(918)	(461)
Provisión Neta a pérdidas por deterioro	(406)	(1,034)	(487)
<i>Sobre activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	(1)		
<i>En activos financieros a costo amortizado</i>	(405)		
Provisiones Netas a provisiones	75	9	(86)
<i>En activos financieros a costo amortizado</i>	80		
<i>Provisión Neta a provisiones</i>	(5)		
Pérdidas no cubiertas en préstamos incobrables	(130)	(151)	(57)
Importes recuperados en préstamos incobrables	83	258	169
Otros riesgos		(431)	93
Total	(378)	(1,349)	(368)

(1) A partir del ejercicio 2018, Costo de riesgo solo incluye partidas de pérdidas y ganancias relacionadas con el reconocimiento de riesgo de crédito, en el sentido de la IFRS 9, incluida la participación relacionada con inversiones de compañías de seguros (cambios en desgravaciones y deterioros que cubren pérdidas crediticias, pérdidas por préstamos irrecuperables e importes recuperados de préstamos previamente deteriorados). Como resultado, los cambios en las provisiones para disputas que anteriormente se registraron en Costo de riesgo ahora impactan, dependiendo del tipo de disputa, Gastos de personal, Otros gastos administrativos, Intereses e ingresos similares, Intereses y gastos similares o Impuesto a las ganancias.

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 se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina usando otra técnica de medición que maximiza el uso de insumos observables del 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 razonable en el balance, las cifras reveladas en esta nota y desglosadas de acuerdo con la jerarquía de valor razonable descrita en la Nota 3.4 no deben tomarse como una estimación de la cantidad que se realizaría si todas dichos instrumentos financieros debían liquidarse inmediatamente.

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

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	30.06.2018	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero de bancos	63,783	63,821
Préstamos de clientes	427,296	428,971
Valores	11,428	11,854
Total	502,507	504,646

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	30.06.2018	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero a bancos	89,783	89,664
Depósitos de clientes	415,101	415,299
Valores de deuda emitidos	101,658	102,397
Deudas subordinadas	13,993	14,073
Total	620,535	621,433

3. MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO DE PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y ARRENDAMIENTOS

El valor razonable de préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para grandes empresas y bancos se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados a valor presente sobre la base de las tasas de mercado (el rendimiento de vencimiento de referencia publicado por el Banco de Francia y el rendimiento del cupón cero) que prevalece en la fecha del balance general para los préstamos con plazos y vencimientos similares. Estas tasas de descuento se ajustan para el riesgo de crédito del prestatario.

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

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

DEUDAS

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

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

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

NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES

La aplicación por primera vez de la IFRS 15 no tiene impacto en los principios contables aplicables a los ingresos y gastos de comisiones y los ingresos y gastos de otras actividades.

NOTA 4.1 - INGRESO Y GASTOS POR COMISIONES

(En millones de euros)	1a mitad de 2018 ⁽¹⁾			2017			1a mitad de 2017		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con bancos	70	(89)	(19)	133	(168)	(35)	67	(81)	(14)
Operaciones con clientes	1,557	-	1,557	2,971	-	2,971	1,489	-	1,489
Operaciones de instrumentos financieros	1,164	(1,171)	(7)	2,416	(2,240)	176	1,288	(1,164)	124
Transacciones de Valores	259	(479)	(220)	596	(959)	(363)	321	(453)	(132)
Operaciones de mercado primario	81		81	208		208	104		104
Operaciones de divisas y derivados financieros	824	(692)	132	1,612	(1,281)	331	863	(711)	152
Compromisos de préstamos y garantía	373	(39)	334	748	(62)	686	374	(34)	340
Servicios	1,180	-	1,180	3,934	-	3,934	1,972	-	1,972
Transacciones de valores	313		313	1,427		1,427	699		699
Operaciones de mercado primario	412		412	813		813	395		395
Operaciones de divisas y derivados financieros	114		114	820		820	412		412
Compromisos de préstamos y garantía	40		40	176		176	86		86
Otros servicios	301		301	698		698	380		380
Otros	145	(488)	(343)	302	(1,211)	(909)	148	(606)	(458)
Total	4,489	(1,787)	2,702	10,504	(3,681)	6,823	5,338	(1,885)	3,453

(1) A partir del año financiero 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se mostrarán en una línea separada de la cuenta de resultados denominada "Ingresos netos por actividades de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).

NOTA 4.2 – INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

(En millones de euros)	1a mitad de 2018			2017			1a mitad de 2017		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Desarrollo de inmuebles	33	(1)	32	93	(4)	89	42	(2)	40
Arrendamiento de inmuebles	22	(13)	9	67	(68)	(1)	30	(40)	(10)
Arrendamiento de equipo	4,960	(3,283)	1,677	9,158	(6,447)	2,711	4,363	(3,086)	1,277
Otras actividades ⁽¹⁾	310	(1,171)	(861)	12,727	(14,637)	(1,910)	7,863	(9,242)	(1,379)
de los cuales, Actividades de Seguros				12,346	(12,052)	294	6,629	(6,461)	168
Total	5,325	(4,468)	857	22,045	(21,156)	889	12,298	(12,370)	(72)

(1) A partir del año financiero 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se mostrarán en una línea separada de la cuenta de resultados denominada "Ingresos netos por actividades de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).

NOTE 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 incluidos en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.

Estas actividades son llevadas a cabo por dedicadas subsidiarias, sujeto a las regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas de valuación y contabilidad 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).

APLICACIÓN DIFERIDA DE LAIFRS 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 como actividad principal retrasar la aplicación de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021, lo que significa que pueden continuar aplicando la norma actual, IAS 39. La Comisión Europea también amplió la opción de aplazamiento para permitir que los conglomerados financieros que entren en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87 / CE elijan que todas sus entidades que operan en el sector de los seguros en el sentido de esa Directiva diferirán la fecha efectiva de IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021.

El Grupo ha elegido que todas sus filiales de seguros diferirán la fecha de vigencia de la IFRS 9 y continuará 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 del Grupo que lleven a la baja del instrumento por parte del vendedor, excepto las transferencias de instrumentos financieros valuados al valor razonable a través de resultados por ambos sectores involucrados en tales transferencias.

A partir del ejercicio 2018, las actividades de seguros se presentan en líneas separadas en los estados financieros consolidados a efectos aclaratorios: Inversiones de actividades de seguros en activos del balance, Pasivos relacionados con contratos de seguro en pasivos del balance general e Ingresos netos por actividades de seguros en Ingresos bancarios netos en el estado de resultados.

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

1. CONTRATOS DE SEGUROS RELACIONADOS CON PASIVOS

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 en pólizas de seguro, las reservas de suscripción de seguros de vida y no vida se siguen midiendo bajo las mismas regulaciones locales.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro no de vida se relacionan principalmente con garantías de protección de vivienda, automóvil y accidentes. Las reservas de suscripción incluyen reservas por primas no devengadas (participación en los ingresos de las primas relacionadas con ejercicios financieros posteriores) y por siniestros pendientes.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente la muerte, la invalidez y la incapacidad para el trabajo. Las reservas de suscripción de seguros de vida comprenden principalmente reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor presente de los compromisos que recaen en el asegurador y los que corresponden al titular de la póliza, y la reserva por siniestros incurridos pero no liquidados.

En los productos de seguros de vida:

- Suscribir las reservas de los contratos de seguro de vida invertidos en vehículos denominados en euros con cláusulas de participación en los beneficios consiste principalmente en disposiciones matemáticas y provisiones para la participación en los beneficios.
- La suscripción de las reservas de los contratos de seguro de vida invertidos en vehículos vinculados a unidades o con una cláusula de seguro significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se valúa en la fecha de inventario de acuerdo con el valor de realización de los activos subyacentes a estos contratos.

Bajo los principios definidos en la IFRS 4 y en cumplimiento con las regulaciones locales aplicables al respecto, las pólizas de seguros de vida con características discrecionales de participación en los beneficios están sujetas a "contabilidad espejo", por lo cual cualquier cambio en el valor de los activos financieros susceptibles de afectar ha registrado en la distribución diferida de utilidades. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los asegurados sobre las ganancias no realizadas en instrumentos financieros valuados al valor razonable o su posible participación en pérdidas no realizadas.

Para demostrar la recuperabilidad del activo diferido de participación en las ganancias en el caso de una pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían que los activos se vendan en el mercado por un 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 realizarían pérdidas significativas en los activos existentes en la fecha del balance general para los escenarios probados;
- el objetivo del segundo enfoque es garantizar que, a mediano o largo 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.

También se lleva a cabo una prueba de adecuación del pasivo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en supuestos de parámetros coherentes con los utilizados para el MCEV (valor incrustado consistente del mercado). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos de efectivo futuros de las pólizas, incluidos los cargos administrativos, las tarifas y las opciones y garantías de la póliza.

CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

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

- pasivos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados: pasivos financieros mantenidos para negociar, incluidos los pasivos derivados por mora que no califican como instrumentos de cobertura, así como los pasivos financieros no derivados inicialmente designados por el Grupo a valor razonable con fines de lucro o pérdida (opción del valor razonable). Estos pasivos financieros comprenden principalmente contratos de inversión sin cláusulas discrecionales de participación en los beneficios y sin un componente de seguro, que no cumplen con la definición de un contrato de seguro según la IFRS 4 (contratos de seguro ligados a unidades únicamente) y por lo tanto se rigen por la IAS 39;
- Pasivos financieros valuados al costo amortizado: otros pasivos financieros no derivados, que se valúan al costo amortizado.

Estos pasivos financieros se registran en el balance en Deudas y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto por pasivos derivados y diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés, que se registran en pasivos relacionados con contratos de seguro.

DESGLOSE DE CONTRATOS DE SEGUROS RELACIONADOS CON PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Suscripción de reservas de compañías de seguros	131,654	130,958
Pasivos financieros de las actividades de seguros	604	759
Total	132,258	131,717

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	30,681	29,643
Reservas de suscripción para seguros de vida	89,798	89,563
Reservas de suscripción para seguros no de vida	1,354	1,332
Participación de utilidad diferida registrada en pasivos	9,821	10,420
Total	131,654	130,958
Atribuible a reaseguradoras	(685)	(731)
Reservas de suscripción de compañías de seguros (incluyendo provisiones para participación de utilidades diferidas) neto de la acción atribuible a reaseguradoras	130,969	130,227

ESTADO DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	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 Enero de 2018 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	29,643	89,563	1,332
Asignación de reservas de seguros	795	879	18
Revaluación de pólizas vinculadas a unidades	(103)	-	-
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a unidades	-	-	-
Ajustes de transferencias y asignación	614	(620)	-
Nuevos clientes	14	-	-
Participación de utilidades	59	57	-
Otros	(341)	(81)	4
Reservas al 31 de Junio de 2018 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	30,681	89,798	1,354

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas contables del Grupo, la Prueba de adecuación de la deuda (LAT) se realizó al 30 de junio de 2018. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros bajo pólizas de seguro. El resultado de la prueba al 30 de junio de 2018 fue positivo.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN POR VENCIMIENTO RESTANTE

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	30.06.2018
Reservas de suscripción de compañías de seguros	13,951	9,375	36,837	71,491	131,654

2. INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CLASIFICACIÓN DE

ACTIVOS FINANCIEROS

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

- Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados: instrumentos financieros mantenidos para negociar (ver definición en la Nota 3.1), incluyendo activos derivados por defecto que no califican como instrumentos de cobertura, así como activos financieros no derivados inicialmente designados por el Grupo a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable). En particular, el Grupo valúa a valor razonable por opción los activos financieros mantenidos para garantizar las políticas unitarias para garantizar que su tratamiento contable sea igual al de los pasivos por seguros correspondientes.
- Préstamos y cuentas a cobrar: activos financieros no derivados de renta fija o determinable que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación o se mantienen a la venta desde el momento de su adquisición o emisión, ni se designaron inicialmente al valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable). Se valúa al costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro por riesgo de crédito cuando exista evidencia objetiva de deterioro individual o colectivo.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: activos no derivados de renta fija o determinable con 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 valúa al costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro, si corresponde, cuando existe evidencia objetiva de deterioro en una base individual. El costo amortizado incluye primas, descuentos y costos de transacción.
- Activos financieros disponibles para la venta: activos financieros no derivados mantenidos por un período indefinido y que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, estos son activos financieros que no están clasificados en una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se valúa a valor razonable a través de otro resultado integral en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los ingresos devengados o devengados de los valores distintos de acciones se registran en el resultado del período en función de la tasa de interés efectiva, mientras que los ingresos por títulos valores se registran en el rubro de dividendos. Finalmente, cuando existe evidencia objetiva de deterioro en una base individual, la pérdida no realizada previamente acumulada en otro resultado integral se reclasifica a utilidad o pérdida en Ingresos netos por actividades de seguro.

Todas estas categorías se presentan en el balance bajo Inversiones de actividades de seguros, que también incluye propiedades de inversión en poder de entidades de seguros y derivados de cobertura valuados según lo requerido por los principios contables presentados en la Nota 3.2.

Para los instrumentos de deuda, la evidencia objetiva de deterioro en una base individual incluye:

- Un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte que crea una gran probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, represente un riesgo de pérdida para el Grupo;
- Concesiones otorgadas 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 (a excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba, que se consideran sujetos a deterioro desde el primer pago omitido), ya sea que se haya iniciado o no un procedimiento de cobro;

- o, incluso en ausencia de pagos atrasados, la existencia de un riesgo crediticio probable o un litigio (quiebra, resolución judicial o liquidación de una empresa).

Además, para los activos financieros clasificados como Préstamos y cuentas por cobrar, cuando no hay evidencia objetiva de deterioro individual, el Grupo crea carteras de activos que presentan características de riesgo de crédito similares y somete a toda la cartera a una prueba de deterioro. En una cartera de activos homogéneos, tan pronto como se incurre en un riesgo de crédito 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.

Finalmente, para los instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su precio de compra constituye una evidencia objetiva de deterioro.

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

PANORAMA DE INVRESIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera comercial)	1,705	1,765
<i>Instrumentos de deuda</i>	200	200
<i>Instrumentos de capital</i>	38	38
<i>Derivados comerciales</i>	1,467	1,527
<i>Otros Activos</i>	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)	57,288	55,414
<i>Bonos y otros instrumentos de deuda</i>	27,387	27,174
<i>Acciones y otros instrumentos de capital</i>	29,644	27,986
<i>Préstamos y valores adquiridos en virtud del acuerdo de reventa</i>	257	254
Derivados de Cobertura	419	438
Activos financieros disponible para la venta	86,300	86,509
<i>Instrumentos de deuda</i>	72,520	72,973
<i>Instrumentos de capital</i>	13,780	13,536
Vencimiento de los bancos ⁽²⁾	8,973	9,195
Préstamos a clientes	132	141
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-
Diferencias de revalorización en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	-	-
Inversiones inmobiliarias	613	618
Inversiones totales de actividades de seguros después de la eliminación de transacciones entre compañías	155,430	154,080
Eliminación de transacciones entre empresas	(6,296)	(6,469)
Total de inversiones de actividades de seguros después de la eliminación de transacciones entre compañías ⁽¹⁾	149,134	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 balance consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo sobre el mismo.

(2) de los cuales, EUR 1.090 millones de cuentas corrientes al 30 de junio de 2018 (después de la eliminación de las transacciones intercompañías) frente a EUR 1.093 millones al 1 de enero de 2018

Las siguientes tablas muestran los importes en libros 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 netas provenientes de actividades de seguros, por el cual aquellos activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos) se colocan en un categoría separada que excluye los activos y activos de negociación valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados.

30.06.2018			
<i>(En millones de euros)</i>	Instrumentos Básicos, excepto transacciones comerciales y opción de valor razonable	Otros instrumentos	Total
Activos financieros disponibles para la venta	68,010	16,587	84,597
Vencimiento de Bancos	3,835	3,258	7,093
Préstamos a clientes	132	-	132

VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

30.06.2018				
<i>(En millones de euros)</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	38	424	-	462
Activos financieros de valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	50,479	5,007	343	55,829
Derivados de cobertura	-	409	-	409
Activos financieros disponibles para la venta	79,034	5,487	76	84,597
Total de activos financieros de valor razonable	129,551	11,327	419	141,297

31.12.2017				
<i>(En millones de euros)</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	38	661	-	699
Activos Financieros de valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción razonable	49,805	3,764	331	53,900
Derivados de cobertura	-	420	-	420
Activos financieros disponibles para la venta	79,841	4,814	76	84,731
Total de activos financieros de valor razonable	129,684	9,659	407	139,750

CAMBIOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

<i>(En millones de euros)</i>	2018
Balance desde 1 de Enero	84,731
Adquisiciones	4,769
Provisiones / reembolsos	(3,987)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(76)
Cambio en el alcance y otros	(202)
Resultados por cambios en el valor razonable reconocidos directamente en el patrimonio durante el periodo	(613)
Cambio en el deterioro de los instrumentos de deuda reconocidos en resultados	-
<i>de los cuales, asignaciones</i>	-
<i>de los cuales, retrocesos</i>	-
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en resultados	(36)
Diferencias de Traducción	11
Balance desde el 30 de Junio	84,597

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTRO INGRESO INTEGRAL

30.06.2018

<i>(En millones de euros)</i>	Ganancias sobre capital	Pérdidas de Capital	Rev alorización Neta
Resultados no realizadas de compañías de seguros	444	(37)	407
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,611	(87)	1,524
<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	7,193	(385)	6,808
<i>Participación diferida en los beneficios</i>	(8,360)	435	(7,925)

31.12.2017

<i>(En millones de euros)</i>	Ganancias sobre capital	Pérdidas de Capital	Rev alorización Neta
Resultados no realizadas de compañías de seguros	438	(27)	411
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,537	(38)	1,499
<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	7,748	(327)	7,421
<i>Participación diferida en los beneficios</i>	(8,847)	338	(8,509)

3. INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

INGRESO Y GASTOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

Los ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguro emitidos por las compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos asociados, y los ingresos y gastos relacionados con las inversiones de las compañías de seguros se registran en Ingresos netos de actividades de seguros en el estado de resultados.

Otros ingresos y gastos se registran bajo los títulos apropiados.

Los cambios en la provisión para la participación diferida en utilidades se registran en Ingresos netos de actividades de seguros en el estado de resultados neto de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas bajo los rubros apropiados para 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 en una línea separada en Ingresos bancarios netos: Ingresos netos de las actividades de seguros (después de eliminar las transacciones entre compañías).

(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Primas devengadas	6,515	11,480	5,872
Ingreso neto de inversiones	1,157	3,368	1,770
Costo de beneficios (incluyendo cambios en reservas) ⁽¹⁾	(6,921)	(12,771)	(6,620)
Otro ingreso (gasto) técnico neto	108	2	3
Ingresos netos por actividades de seguros	859	2,079	1,025
Costos de Financiamiento	(3)	(4)	(2)
Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros	856	2,075	1,023

(1) de los cuales, EUR 1,188 millones en concepto de participación de utilidades.

INGRESOS NETOS DE INVERSIONES

(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Ingresos por dividendos en instrumentos de capital	133	393	149
Ingresos por intereses	1,018	2,047	1,017
<i>En activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>848</i>	<i>1,711</i>	<i>853</i>
<i>En préstamos y cuentas por cobrar</i>	<i>143</i>	<i>273</i>	<i>136</i>
<i>Otros ingresos netos para intereses</i>	<i>27</i>	<i>63</i>	<i>28</i>
Resultados netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(11)	864	473
Resultados netos en instrumentos financieros disponibles para la venta	6	61	131
<i>Plusvalías y pérdidas por venta de instrumentos de deuda</i>	<i>-</i>	<i>(51)</i>	<i>34</i>
<i>Plusvalías y pérdidas por venta de instrumentos de capital</i>	<i>42</i>	<i>167</i>	<i>135</i>
<i>Valores de deterioro en instrumentos de capital</i>	<i>(36)</i>	<i>(55)</i>	<i>(38)</i>
Resultados netas en inversiones inmobiliarias	11	3	-
Total ingreso neto de inversiones	1,157	3,368	1,770

4. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

Hay dos tipos principales de riesgo de seguro:

- Riesgos de suscripción, particularmente el riesgo relacionado con el seguro de vida, la protección personal individual y el seguro no de vida. Este riesgo puede ser biométrico: discapacidad, longevidad, mortalidad o relacionado con el comportamiento de los asegurados (riesgo de rescate). 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 negocio 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 al Consejo de Administración de las entidades involucradas.

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

- Mayor seguridad para el proceso de aceptación de riesgos, con el objetivo de garantizar que el programa de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado y las garantías proporcionadas;
- El monitoreo regular de los indicadores sobre las tasas de siniestralidad de productos para ajustar ciertos parámetros del producto, como el precio o el nivel de garantía, si es necesario;
- Implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea comercial de reclamos mayores / en serie;
- Aplicación de políticas sobre 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 como objetivos de 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 importes registrados en los principales rubros del balance (patrimonio, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Riesgo e Inversión Financiera de la línea de negocios de seguros.

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, gestión del riesgo de liquidez);
- Seguimiento particular del comportamiento del asegurado (canje);
- Estrecha vigilancia de los mercados financieros;
- Cobertura contra riesgos de tipo de cambio (tanto a la alza como a la baja);
- Definición de umbrales y límites por contraparte, por calificación del 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 y solvencia propios), y se envían a la ACPR después de la aprobación de la Junta;
- Aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.

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

DESGLOSE DE INVERSIONES POR CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS BÁSICOS

30.06.2018

	Activos financieros disponible para la venta	Vencimien to de los Bancos	Préstamos a Clientes	Total
<i>(En millones de euros)</i>				
AAA	4,185	562	-	4,747
AA+ / AA / AA-	37,984	430	-	38,414
A+ / A / A-	12,941	1,177	-	14,118
BBB+ / BBB / BBB-	11,912	923	-	12,835
BB+ / BB / BB-	531	93	-	624
B+ / B / B-	75	-	-	75
CCC+ / CCC / CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC / CC-	-	-	-	-
Más bajo que CC-	-	-	-	-
Sin calificación	382	650	132	1,164
Totales antes del deterioro	68,010	3,835	132	71,977
Deterioro	-	-	-	-
Importe en libros	68,010	3,835	132	71,977

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

NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

1. OTROS ACTIVOS

Otros activos se ven afectados por la transición a la IFRS 9 debido a la implementación del modelo de deterioro simplificado para los arrendamientos operativos (ver Nota 3.8).

(En millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía pagados ⁽¹⁾	45,077	40,978	40,984
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	9,237	7,436	7,436
Gastos prepagados	1,067	989	989
Cuentas por cobrar misceláneas ⁽²⁾	10,919	9,920	10,378
Cuentas por cobrar misceláneas - Seguros	1,443	1,411	1,033
Importe bruto	67,743	60,734	60,820
Deterioro ⁽³⁾	(195)	(285)	(258)
Importe Neto	67,548	60,449	60,562

- (1) Se refiere principalmente a los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, cuyo valor razonable se toma como el valor en libros neto de deterioro del riesgo de crédito.
- (2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente cuentas comerciales por cobrar, ingresos por comisiones e ingresos por otras actividades que se recibirán.
- (3) Las deficiencias en otros activos están relacionadas con:
- riesgo crediticio en cuentas por cobrar por arrendamientos operativos por un importe de EUR 131 millones desde el 30 de junio de 2018 y EUR 132 millones desde el 1 de enero de 2018;
 - riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicación y deudores diversos por un importe de EUR 26 millones desde el 30 de junio de 2018 y EUR 116 millones desde el 1 de enero de 2018;
 - otros riesgos por un importe de EUR 38 millones a partir del 30 de junio de 2018 y EUR 37 millones a partir del 1 de enero de 2018.

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)	30.06.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía recibidos ⁽¹⁾	41,072	39,117
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	10,691	6,816
Gastos pagaderos en prestaciones de empleados	2,086	2,542
Ingreso diferido	1,748	1,633
Pagaderos misceláneos ⁽²⁾	14,723	13,314
Pagaderos misceláneos - Seguros	5,973	5,717
Total	76,293	69,139

- (1) Se refiere principalmente a depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual al valor en libros.
- (2) Las cuentas por pagar misceláneas incluyen principalmente cuentas comerciales por pagar, gastos de comisiones y gastos de otras actividades a pagar.

NOTA 5 – GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS

1. GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Compensación de empleados	(3,418)	(7,018)	(3,411)
Cargos de seguro social e impuestos sobre la nómina	(820)	(1,605)	(796)
Gastos de pensiones netos - planes de aportación definida	(337)	(713)	(341)
Gastos de pensiones netos - planes de prestaciones definidos	(62)	(112)	(57)
Participación de utilidades e incentivos del empleado	(148)	(301)	(137)
Total	(4,785)	(9,749)	(4,742)
<i>Incluyendo los gastos netos de los pagos basados en acciones</i>	<i>(111)</i>	<i>(129)</i>	<i>(71)</i>

2. DETALLE DE PROVISIONES PARA PRESTACIONES A EMPLEADOS

(En millones de euros)	Provisiones a 31.12.2017	Asignación	Reembolsos disponibles	Asignaciones	Reclamaciones utilizadas	Ganancias perdidas y actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 30.06.2018
Provisiones para beneficios a empleados	2,100	136	(152)	(16)	(4)	(29)	3	2,054

3. DESCRIPCIÓN DE LOS PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES DE 2018

PLAN DE ACCIONES GRATUITAS DE SOCIETE GENERALE DE 2018 ⁽¹⁾

Acuerdo de accionistas	18.05.2016
Decisión del Consejo de Administración	14.03.2018
Número de acciones gratuitas otorgadas	861,544
Número de acciones gratuitas pendientes al 30-06-2018	860,335
Periodo de Investidura	14.03.2018 - 31.03.2021
Condiciones de desempeño ⁽²⁾	yes
Valor razonable (% del precio de acción a la fecha de otorgamiento)	86.9%
Método de valuación	Arbitraje

(1) Excluyendo las acciones adjudicadas en el marco de la política específica de retención y retribución de los trabajadores que trabajan en actividades consideradas de gran impacto en el perfil de riesgo del Grupo y definidas por la Directiva Europea CRD4 en vigor desde el 1 de enero de 2014 (i.e. personal regulado).

(2) Las condiciones de rendimiento se basan en el resultado neto del Grupo Societe Generale.

PLAN DE ACCIONES DE DESEMPEÑO DE SOCIETE GENERALE DE 2018 ⁽¹⁾

Fecha de la Asamblea General		18.05.2016
Fecha de la Junta del Consejo		14.03.2018
Total de número de acciones otorgadas		815,735
Periodos de investidura		
<i>Sub-plan 1</i>	1er entrega	31.03.2020
	2a entrega	31.03.2021
<i>Sub-plan 2</i>	1er entrega	31.03.2022
	2a entrega	29.03.2024
<i>Sub-plan 3</i>		31.03.2023
Fechas finales de periodo de tenencia		
<i>Sub-plan 1</i>	1er entrega	01.10.2020
	2ª entrega	01.10.2021
<i>Sub-plan 2</i>	1er entrega	01.04.2023
	2ª entrega	01.04.2025
<i>Sub-plan 3</i>		01.10.2023
Condiciones de desempeño ⁽²⁾		yes
Valor razonable (en EUR) ⁽³⁾		
<i>Sub-plan 1</i>	1er entrega	40.39
	2ª entrega	38.59
<i>Sub-plan 2</i>	1er entrega	26.40
	2ª entrega	24.43
<i>Sub-plan 3</i>		39.17

(1) Según el plan anual de empleados y las adjudicaciones en el contexto de la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas tal como se define en las reglamentaciones bancarias (incluidos los directores ejecutivos y los miembros del Comité Ejecutivo).

(2) Las condiciones de rendimiento se basan en el resultado neto del Grupo Societario General.

(3) El valor razonable se calcula utilizando el método de arbitraje de Valuación

NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA

1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Impuestos corrientes	(571)	(1,035)	(676)
Impuestos diferidos	(315)	(673)	(15)
Total	(886)	(1,708)	(691)

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA FISCAL ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA FISCAL EFECTIVA

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Utilidad antes de impuestos excluyendo ingresos netos de las entidades valuadas por el método de participación y pérdidas por deterioro	3,197	5,045	2,737
Tasa de gravamen normal aplicable a las empresas francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribuciones)	34.43%	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes ⁽¹⁾	4.23%	12.87%	4.52%
Diferencial del impuesto en valores exentos o gravados a la tasa reducida	(0.79)%	(2.23)%	(3.31)%
Diferencial de la tasa fiscal en utilidades gravadas fuera de Francia	(10.19)%	(10.48)%	(10.26)%
Impacto de pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas tributarias acumuladas adelante	0.04%	(0.69)%	(0.13)%
Tasa fiscal efectiva del Grupo	27.72%	33.90%	25.25%

En Francia, la tasa impositiva corporativa estándar es del 33.33%. Además, 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 renta imponible básica).

Las ganancias de capital a largo plazo sobre inversiones de capital están exentas, sujetas a impuestos sobre una porción de 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-subsidiaria, los dividendos de compañías en las cuales el interés patrimonial de Societe Generale es de al menos 5% están exentos de impuestos, sujetos a imposición de una porción de 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 al tipo impositivo ordinario, la tasa es entre 34.43% en 2018 y 25.83% desde 2022,
- para los ingresos gravados a la tasa reducida, la tasa se encuentra entre 4.13% en 2018 y 3.10% a partir de 2022.

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 ("Impuesto Anti-Abuso con Base en Erosión"). Societe Generale sigue atenta a la orientación que todavía se espera de las autoridades estadounidenses

2. PROVISIONES PARA AJUSTES DE IMPUESTOS

<i>(En millones de euros)</i>	Provisiones al 31.12.2017	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Asignación neta	Reclamaciones Usadas	Moneda y efectos de Alcance	Provisiones al 30.06.2018
Provisiones para ajuste de impuestos	162	8	(52)	(44)	-	(1)	117

NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDAS POR EL GRUPO

1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A

(Número de acciones)	30.06.2018	31.12.2017
Acciones ordinarias	807,917,739	807,917,739
Incluyendo capital de tesorería con derechos de votación ⁽¹⁾	5,994,034	6,850,304
Incluyendo acciones conservadas por empleados	52,983,091	49,830,060

(1) Excluyendo acciones de Societe Generale conservadas para fines de negociación o respecto del contrato de liquidez.

Al 30 de junio de 2018, el capital totalmente desembolsado de Societe Generale S.A. ascendía a 1.009.897.173,75 EUR y estaba compuesto por 807.917.739 acciones con un valor nominal de 1,25 EUR.

2. CAPITAL DE TESORERIA

Al 30 de junio de 2018, el Grupo tenía 18.456.091 de sus propias acciones en acciones propias, con fines de negociación o para la gestión activa de los fondos propios, que representaban el 2,28% del capital de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio para acciones en tesorería (y derivados relacionados) ascendió a EUR 750 millones, incluidos EUR 500 millones en acciones mantenidas con fines comerciales.

EL CAMBIO EN EL CAPITAL DE TESORERÍA SOBRE LA 1ª MITAD DE 2018 SE DESGLOSA COMO SIGUE:

(En millones de euros)	Contrato de Liquidez	Actividades de negocios	Capital de tesorería y gestión de patrimonio de accionistas	Total
Provisiones netas de compras	(9)	(279)	31	(257)
Ganancias de capital neto de impuestos en capital de tesorería y derivados de acciones de tesorería registrado bajo patrimonio de accionistas	-	(12)	(25)	(37)

3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

Al 30 de junio de 2018, los instrumentos de capital emitidos por el Grupo correspondían a un total de EUR 8,958 millones. El cambio en la primera mitad del año 2018 refleja el reembolso de la nota profundamente subordinada en libras esterlinas por un total de EUR 643 millones y la emisión de una nota profundamente subordinada en dólares estadounidenses, por un total de EUR 1,035 millones.

NOTA 7.2 – GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

1. GANANCIAS POR ACCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Ingreso neto, acción del Grupo	2,006	2,806	1,805
Ingreso neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(218)	(466)	(254)
Cuotas de emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(5)	-	-
Ingreso neto atribuible a accionistas ordinarios	1,783	2,340	1,551
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación	801,607,044	800,596,132	800,355,055
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	2.22	2.92	1.94
Número promedio de acciones ordinarias usadas en el cálculo de dilución	-	50	83
Promedio ponderado del número de acciones usadas en el cálculo de ganancias netas diluidas por acción	801,607,044	800,596,182	800,355,138
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	2.22	2.92	1.94

(1) Excluyendo acciones de tesorería.

2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo para el primer semestre de 2018 ascendieron a EUR 2,472 millones y se detallan en la siguiente tabla:

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018			2017		
	Grupo Comp artido	Sin-Control de intereses	Total	Grupo Comp artido	Sin - Control de intereses	Total
Acciones Ordinarias	(1,764)	(364)	(2,128)	(1,762)	(243)	(2,005)
<i>de los cuales, acciones pagadas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>de los cuales, pagadas en efectivo</i>	(1,764)	(364)	(2,128)	(1,762)	(243)	(2,005)
Otros instrumentos de capital	(311)	(33)	(344)	(738)	(33)	(771)
Total	(2,075)	(397)	(2,472)	(2,500)	(276)	(2,776)

NOTA 8 – PRESENTACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 – REPORTE POR SEGMENTO

	Grupo Societe Generale			Banca Minorista Francesa			Centro Corporativo ⁽¹⁾		
	1a mitad de 2018	2017	1ª mitad de 2017	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*
(En millones de euros)									
Resultado Neto Bancario	12,748	23,954	11,673	3,999	8,014	4,049	58	(1,147)	(1,242)
Gastos Operativo Bruto ⁽²⁾	(9,132)	(17,838)	(8,813)	(2,841)	(5,939)	(2,772)	(258)	(374)	(96)
Costo de riesgo	3,616	6,116	2,860	1,158	2,075	1,277	(200)	(1,521)	(1,338)
Resultado operativo	(378)	(1,349)	(368)	(227)	(547)	(258)	(5)	(400)	101
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	3,238	4,767	2,492	931	1,528	1,019	(205)	(1,921)	(1,237)
Ingreso / gasto de otros activos	29	92	50	16	33	20	2	17	11
Costo de riesgo	(41)	278	245	2	9	5	(32)	237	207
Deterioro de crédito mercantil	-	1	1	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta	3,226	5,138	2,788	949	1,570	1,044	(235)	(1,667)	(1,019)
Resultado neto antes de participaciones no controladoras	(886)	(1,708)	(691)	(314)	(511)	(343)	45	52	314
Participaciones no controladoras	2,340	3,430	2,097	635	1,059	701	(190)	(1,615)	(705)
Resultado neto, participación controladora	334	624	292	-	-	-	82	170	81
Impuesto sobre la renta	2,006	2,806	1,805	635	1,059	701	(272)	(1,785)	(786)

**Banca Minorista Internacional y Servicios
Financieros**

	Banca Minorista Internacional			Servicios Financieros A Empresas			Seguros			Total		
	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*
(En millones de euros)												
Resultado Neto Bancario	2,713	5,278	2,597	905	1,804	905	446	832	406	4,064	7,914	3,908
Gastos operativos	(1,634)	(3,171)	(1,569)	(470)	(925)	(453)	(177)	(308)	(163)	(2,281)	(4,404)	(2,185)
Resultado operativo bruto	1,079	2,107	1,028	435	879	452	269	524	243	1,783	3,510	1,723
Costo de riesgo	(138)	(349)	(148)	(28)	(51)	(22)	-	-	-	(166)	(400)	(170)
Resultado operativo	941	1,758	880	407	828	430	269	524	243	1,617	3,110	1,553
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	7	26	6	1	16	12	-	(1)	-	8	41	18
Ingreso /gasto neto de otros activos	4	36	33	-	-	-	-	-	-	4	36	33
Deterioro de crédito mercantil	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Ganancias antes de impuestos	952	1,821	920	408	844	442	269	523	243	1,629	3,188	1,605
Impuesto sobre la renta	(221)	(418)	(214)	(108)	(224)	(115)	(89)	(178)	(82)	(418)	(820)	(411)
Resultado neto antes de participación no controladora	731	1,403	706	300	620	327	180	345	161	1,211	2,368	1,194
Participación no controladora	189	361	187	51	66	10	1	2	1	241	429	198
Resultado neto, participación controladora	542	1,042	519	249	554	317	179	343	160	970	1,939	996

**Blanca Global y Soluciones de
Inversionista**

	Mercados Globales y Servicios de Inversionista			Financiamiento y Asesoría			Administración de activos y bienes			Total			
	(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*
Resultado neto bancario		2,862	5,678	3,174	1,265	2,495	1,261	500	1,000	523	4,627	9,173	4,958
Gastos operativos (2)		(2,390)	(4,434)	(2,393)	(909)	(1,767)	(906)	(453)	(920)	(461)	(3,752)	(7,121)	(3,760)
Resultado operativo bruto		472	1,244	781	356	728	355	47	80	62	875	2,052	1,198
Costo de riesgo		(2)	(34)	(40)	33	30	3	(11)	2	(4)	20	(2)	(41)
Resultado operativo		470	1,210	741	389	758	358	36	82	58	895	2,050	1,157
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación		4	5	3	-	(4)	(3)	(1)	-	1	3	1	1
Ingreso /gasto neto de otros activos		(1)	-	-	-	(4)	-	(14)	-	-	(15)	(4)	-
Deterioro de crédito mercantil		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos		473	1,215	744	389	750	355	21	82	59	883	2,047	1,158
Impuesto sobre la renta		(125)	(322)	(201)	(68)	(84)	(33)	(6)	(23)	(17)	(199)	(429)	(251)
Resultado neto antes de participación no controladora		348	893	543	321	666	322	15	59	42	684	1,618	907
Participación no controladora		9	21	12	1	2	-	1	2	1	11	25	13
Resultado neto, participación controladora		339	872	531	320	664	322	14	57	41	673	1,593	894

* Los importes han sido reformulados en comparación con los estados financieros consolidados de 2017 considerando la nueva organización del Grupo. Las reformulados se deben a la transferencia del negocio de Transacciones Globales y Servicios de Pagos de la Banca Minorista Francesa a la Banca Global y Soluciones para Inversores, a la modificación de la división analítica de resultados del negocio de Seguros distribuido a través de la Banca Privada y Banca Privada de Francia, ya un cambio en la asignación de costos 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.

El ingreso bancario neto incluye las diferencias de revalorización de las deudas relacionadas con el riesgo de crédito propio (EUR -199 millones al 30 de junio de 2017 y EUR -53 millones a 31 de diciembre de 2017) y una compensación de EUR 963 millones por el acuerdo de transacción entre Societe Generale y Libia Autoridad de Inversiones (al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017).

(2) Estos importes incluyen Gastos de personal, Otros gastos de operación y Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

(En millones de euros)	Grupo Societe Generale			Banca Minorista Francesa			Centro Corporativo ⁽²⁾		
	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos por segmento	1,298,022	1,274,216	1,275,128	215,454	213,708	226,346	109,501	117,011	116,737
Pasivos por Segmento ⁽¹⁾	1,234,659	1,211,265	1,211,091	210,685	211,709	230,110	87,352	91,854	92,515

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros											
	Banca Minorista Internacional			Servicios Financieros a Empresas			Seguros			Total		
	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos por Segmento	127,578	115,992	116,749	40,700	39,542	39,645	151,177	149,784	149,785	319,455	305,318	306,179
Pasivos por Segmento ⁽³⁾	95,130	91,854	91,853	11,917	12,055	12,106	142,630	141,721	141,676	249,677	245,630	245,635

(En millones de euros)	Banca Global y Soluciones de Inversionista											
	Mercados Globales y Servicios de Inversionista			Financiamiento y Asesoría			Administración de Activos y Capitales			Total		
	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos por Segmento	493,495	492,804	494,111	122,496	110,810	97,179	37,621	34,564	34,576	653,612	638,178	625,866
Pasivos por Segmento ⁽¹⁾	628,345	594,024	593,419	33,937	42,699	24,063	24,663	25,350	25,349	686,945	662,072	642,831

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, a continuación:

- la primera aplicación de IFRS9;

- la reubicación de los Servicios Globales de Transacción y Pago de la Banca Minorista Francesa a Financiamiento y Asesoramiento.

(1) Los pasivos por segmentos corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital).

(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en el balance del Centro Corporativo. De esta forma, las diferencias en la revaluación de la deuda vinculadas al 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.

NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Rentas	(384)	(839)	(542)
Impuestos y gravámenes	(740)	(919)	(755)
Datos y Telecomunicaciones	(1,168)	(2,265)	(1,095)
Tarifa de Cuotas	(633)	(1,340)	(657)
Otros	(935)	(1,720)	(541)
Total	(3,860)	(7,083)	(3,590)

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco regulador europeo destinado a mejorar la estabilidad financiera ha sido actualizado por 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 por la que se establece un marco empresas de inversión (Directiva de Recuperación y Resolución del Banco).

El Reglamento Europeo UE n ° 806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los mecanismos de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo de Resolución Único (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 importe 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 la 1a mitad de 2018, las contribuciones del Grupo al SRF y al Fondo Nacional de Resolución (NRF) fueron las siguientes:

- Contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 425 millones, de los cuales EUR 387 millones relacionados con el SRF y EUR 38 millones relacionados con el NRF, que 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 70 millones relacionados con el SRF, registrado como activo en el balance, entre Otros activos.

NOTE 8.3 - PROVISIONES

DESGLOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)	Provisiones al 01.01.2018	Provisiones	Reclamaciones disponibles	Asignación Neta	Reclamaciones usadas	Moneda y Otros	Provisiones al 30.06.2018
Provisiones para crédito de riesgo sobre compromisos fuera del balance (ver Nota 3.8)	683	268	(343)	(75)	-	19	627
Provisiones para prestaciones a empleados (Ver Nota 5.2)	2,100	136	(152)	(16)	(4)	(26)	2,054
Provisiones para ajustes de impuestos (ver Nota 6)	162	8	(52)	(44)	-	(1)	117
Provisiones para disputas	2,387	229	(4)	225	(1,186)	108	1,534
Provisiones para planes de ahorros hipotecarios y compromisos de cuentas	193	2	(33)	(31)	(4)	-	158
Otras provisiones	820	67	(36)	31	(2)	17	866
Total	6,345	710	(620)	90	(1,196)	117	5,356

1. DETALLE DE LAS PROVISIONES PARA DISPUTAS

Cada trimestre, el Grupo lleva a cabo un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de esas disputas se proporciona en la Nota 9 "Información sobre riesgos y litigios".

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 "precompte", El Grupo ha reconocido una provisión entre sus pasivos, bajo Provisiones para disputas; esta provisión asciende a EUR 2.318 millones al 30 de junio de 2018, después de un uso posterior al acuerdo de liquidación con el Departamento de Justicia de los EE. UU., la Comisión de Comercio de Futuros de Materias Primas y el "Parquet National Financier" en los asuntos IBOR y Lybian, y una asignación adicional de EUR 200 millones para reflejar el progreso de los riesgos en algunos asuntos

2. OTRAS PROVISIONES

Otras disposiciones incluyen disposiciones para la reestructuración, disposiciones para litigios comerciales y disposiciones para el reembolso futuro de los fondos en relación con las transacciones de financiación de los clientes

NOTA 9 – INFORMACIÓN EN 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 cierto que el Grupo incurrirá en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

No se puede divulgar información detallada ni sobre el registro ni sobre el importe de una disposición específica, dado 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 8.3 de los estados financieros consolidados.

■ A partir de 2006, Societe Generale, 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. Societe Generale ha cooperado con las autoridades de los Estados Unidos.

■ El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelaciones 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 EUR 4,900 millones 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 respecto de la indemnización de las víctimas de delitos penales contra la propiedad y remitió el caso al Tribunal de Apelaciones de Versalles para que éste dictamine sobre el importe de los daños y perjuicios. El 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelaciones de Versalles rechazó 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 consecuencia de su conducta criminal ascienden a 4,9 mil millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y lo sentenció a pagarle a Société Générale 1 mill n de euros. Societe Generale y J. Kerviel no recurrieron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias tributarias de esta pérdida de libros y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. 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 enviado por las autoridades fiscales cuando Société Générale est  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 Supremo Administrativo (Conseil d' tat) y de su jurisprudencia consolidada, que se confirmó recientemente de nuevo a este respecto, Société Générale considera que no es necesario prever los correspondientes activos por impuestos diferidos. En caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejar  de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. El 18 de junio de 2018 tuvo lugar una audiencia ante el Comité de Investigación del Tribunal de Revisión de Casos Penales, a raíz de una solicitud presentada en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su sentencia penal. El Comité de Investigación dará su decisión el 20 de septiembre de 2018.

■ Entre 2003 y 2008, Societe Generale 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 EUR 466,4 millones. Societe Generale interpuso acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción interpuesta por Societe Generale 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 importe adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación cumplió integralmente la investigación de los daños y perjuicios concedidos por el Tribunal Superior a Goldas, pero desestimó los argumentos de Société Générale relativos al cumplimiento de los créditos interpuestos contra Goldas, que por lo tanto están prescriptos. Goldas y Societe Generale presentaron el permiso para apelar la sentencia ante el Tribunal Supremo. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Societe Generale presentó una apelación contra esta decisión.

■ Societe Generale Argelia ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tasas de cambio y transferencias de capital con otros países. Se acusa a los acusados de no haber hecho declaraciones completas o exactas a las autoridades argelinas sobre las transferencias de capital en relación con exportaciones o importaciones realizadas por clientes 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 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 realizar la transición a un nuevo sistema digital para agilizar la compensación de cheques. Para apoyar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Ch ques), 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 al 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 del importe del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados incumplía la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banco de Francia) por un total de aproximadamente EUR 385 millones. Se ordenó a Societe Generale 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 todos los bancos interesados, excepto Banque de France, remitieron el asunto, sostuvo que no existía infracción de la ley de competencia, permitiendo 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 Societe Generale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión.

■ Societe Generale 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 fueron clientes de Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con dinero en depósito en SIBL y / o que poseen certificados de depósito emitidos por SIBL desde el 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrió 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. El Comité de Inversores de Stanford ("OSIC") se le permitió intervenir y presentó una queja contra Societe Generale Private Banking (Suisse) y los otros demandados que buscan un alivio similar

La moción 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. Societe Generale Private Banking (Suisse) solicitó la reconsideración de la resolución jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negó. 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 la certificación de clase. Los demandantes solicitaron permiso para apelar esta decisión, que el tribunal de apelación negó el 20 de abril de 2018.

El 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 Societe Generale 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. Societe Generale Private Banking (Suisse) se ha opuesto a esta moción.

■ El 7 de marzo de 2014, la Libyan Investment Authority ("LIA") interpuso un recurso contra Societe Generale ante el Tribunal Superior de Inglaterra en relación con las condiciones en virtud de las cuales LIA realizó ciertas inversiones con el Grupo Societe Generale. 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, Societe Generale y la Libyan Investment Authority llegaron a un acuerdo con un pago de 813,26 millones GBP, que puso fin a la disputa.

■ El 4 de junio de 2018, Societe Generale 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 Estados Unidos ("CFTC") en relación con las investigaciones sobre los banqueros británicos Asociación para establecer ciertas tarifas ofrecidas en el mercado interbancario de Londres y la tasa de oferta interbancaria en euros (el "asunto IBOR"), y (ii) el Departamento de Justicia y el financiero nacional de parquet francés ("PNF") en relación con determinadas transacciones con contrapartes libias. incluida la Libyan Investment Authority ("LIA") y el tercero intermediario del banco (el "asunto de Libia").

El 24 de mayo de 2018, Societe Generale celebró una "Convention Judiciaire d'Intérêt Public" ("CJIP") con el PNF, aprobado por el tribunal francés el 4 de junio de 2018, para finalizar su investigación preliminar con respecto al asunto de Libia. El 5 de junio de 2018, Societe Generale celebró un acuerdo de enjuiciamiento diferido de tres años ("DPA") con el Departamento de Justicia con respecto a los asuntos de IBOR y Libia. Societe Generale Acceptance N.V. ("SGA"), una subsidiaria de Societe Generale dedicada a la emisión de productos de inversión, se declaró culpable en relación con la resolución del asunto de Libia. Además, el 4 de junio de 2018, Societe Generale dio su consentimiento a una orden de la CFTC con respecto al asunto IBOR.

Como parte de los asentamientos, Societe Generale pagó sanciones por un total de USD1.300 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 con a la cuestión de Libia. El pago de las multas estaba totalmente cubierto por la disposición existente asignada a los asuntos IBOR y Libia y previamente registrada en las cuentas de Societe Generale. Como resultado, estos pagos no tuvieron impacto en los resultados del Banco para el segundo trimestre.

En relación con el CJIP, que no implica un reconocimiento de responsabilidad penal, Societe Generale acordó que la Agencia Francesa de Anticorrupción (Agence Française Anticorruption) evalúe su programa anticorrupción durante dos años.

En relación con el DPA, Societe Generale 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 anticorrupción, antifraude y productos básicos vigentes en todas las operaciones del Banco. Estas acciones se suman a los amplios pasos emprendidos por iniciativa propia de Societe Generale para fortalecer su marco global de cumplimiento y control a fin de cumplir con los más altos estándares de cumplimiento y ética. No se ha impuesto un monitor de cumplimiento independiente en relación con el DPA. Los cargos contra Societe Generale serán desestimados si el Banco se atiene a los términos del acuerdo, con los cuales el Banco está plenamente comprometido.

Societe Generale 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 resolución.

En relación con el asunto IBOR, el Banco continúa defendiendo los procesos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y responde a solicitudes de información recibidas de otras autoridades, incluidos los Fiscales 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 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. Societe Generale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no de clase) relacionadas con la tasa Libor del dólar estadounidense. Todas estas acciones est n 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 Societe Generale en dos de las acciones de clase putativas y en todas las acciones individuales. El Tribunal de Distrito ha permitido a los demandantes en ciertas acciones individuales solicitar permiso para enmendar sus quejas. 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. Societe Generale 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 los 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, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertos reclamos de Commodity Exchange Act procedan al descubrimiento. El plazo del demandante para solicitar la certificación de clase en esa acción es el 15 de febrero de 2019.

En cuanto a Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todas las reclamaciones contra Societe Generale en la demanda colectiva putativa y denegó la moción de los demandantes para presentar una propuesta de queja enmendada.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada 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. Societe Generale aún no recibí la queja en este asunto.

■ El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d' tat) 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 tributarias. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente el importe a reembolsar. Societe Generale compr  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. Societe Generale 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 Societe Generale. El Tribunal de Luxemburgo debería emitir su decisión antes de finales de 2018.

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 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.

■ Societe Generale continúa cooperando con la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los EE. UU., La Fiscalía Federal para el Distrito Sur de Nueva York, la Fiscalía de Distrito 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 NYDFS (colectivamente, las "Autoridades de los EE. UU.") en conexión con una investigación relacionada con ciertas transacciones en dólares procesadas por Societe Generale que involucran países, personas y entidades que están sujetos a sanciones económicas bajo US ley.

Societe Generale está 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 Societe Generale pague una multa monetaria y pueda imponer sanciones o sanciones adicionales. Actualmente no es posible conocer el resultado de estas discusiones, ni la fecha en que podrían concluirse. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas. El importe de cualquier multa prospectiva u otras sanciones que puedan imponerse a Societe Generale no se puede determinar con certeza y podría ser significativo.

■ Societe Generale, 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 Ley de Intercambio de Mercancías ("CEA") en relación con su participación en la London Gold Market Fixing. La acción se presenta en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro que cotizan en CME, vendieron acciones de ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, vendieron -contra 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. Societe Generale 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 Societe Generale una citación solicitando la producción de información y documentos sobre el comercio de metales preciosos desde el 1 de enero de 2009. Societe Generale cooperó con las autoridades y produjo documentos en 2015. No ha habido contacto con la CFTC desde ese momento.

■ SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en varias supuestas acciones colectivas alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y el CEA en relación con sus actividades como distribuidor primario estadounidense, 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. Mediante una orden del 15 de febrero de 2018, SGAS fue retirada como parte demandada en una acción individual de "exclusión" que alega causas similares de acción. No hay acciones pendientes contra SGAS en este asunto.

■ Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una demanda colectiva putativa que alega violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y el CEA en relación con el intercambio de divisas y el comercio de derivados. La acción es iniciada por personas o entidades que negocian en ciertos instrumentos de cambio de moneda extranjera y negociados en bolsa. Societe Generale ha llegado a un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado preliminarmente por el Tribunal. El 23 de mayo de 2018 se celebró una audiencia final de aprobación, y se encuentra pendiente una decisión. Las acciones de clase putativas separadas en nombre de clases putativas de compradores indirectos también están pendientes. Una moción para desestimar esos casos se otorgó mediante una orden de fecha 15 de marzo de 2018. El 5 de abril de 2018, los demandantes presentaron una moción de permiso para presentar una queja enmendada en esas acciones. Esa moción está pendiente.

■ Además de una inspección realizada del 8 de septiembre al 1 de diciembre de 2015 dentro del Grupo Societe Generale para revisar las políticas y procedimientos de informe de transacciones sospechosas del Grupo, ACPR notificó a Societé Générale el 26 de julio de 2016 la apertura de procedimientos de ejecución en su contra. El 19 de julio de 2017, la comisión de aplicación de ACPR emitió una reprimenda contra Societe Generale y le ordenó pagar una multa de EUR 5 millones.

■ El NYDFS ha indicado a la sucursal de Societe Generale New York ("SGNY") que está considerando emprender acciones legales contra el banco con respecto al Acta de Secreto Bancario y el programa de cumplimiento de Anti Money Laundering de SGNY. SGNY está en conversaciones con el NYDFS en un intento de resolver este asunto de manera consensuada. El momento en que se concluirán las discusiones y los términos finales de cualquier resolución son inciertos en este momento.

NOTA 10 – GESTION DE RIESGOS VINCULADA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El alcance y los principios de los deterioros y las provisiones para el riesgo de crédito se cambiaron el 1 de enero de 2018 después de la primera aplicación de la IFRS 9. Los términos y condiciones se detallan en la Nota 3.8.

La presentación y el contenido de la información presentada a continuación, como revelación a los estados financieros intermedios resumidos, pueden ser adaptados en las notas de los estados financieros consolidados para 2018.

Esta información se presenta solo en las notas a los estados financieros consolidados y, por lo tanto, no se revela en el capítulo 4 de la segunda actualización del documento de registro de 2018.

1.1 ANÁLISIS DE LOS RESALTOS Y DISPOSICIONES BRUTAS POR RIESGO DE CRÉDITO

Las siguientes tablas detallan los saldos provisionados pendientes (balance y fuera de balance) sujetos a deterioro y provisiones de acuerdo con el nuevo modelo para estimar las pérdidas crediticias esperadas introducidas por la IFRS 9 y el deterioro y provisiones por etapa.

El alcance de estas tablas incluye:

- Valores (excluyendo valores recibidos bajo acuerdos de recompra), préstamos a clientes y vencidos de bancos valuados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- arrendamiento operacional y financiero;
- compromisos de financiación y garantía.

Nota Bene: las cuentas pendientes mantenidas por Newedge fuera de Francia están excluidas de las cifras provistas en los cuadros 1 y 2, sin ningún impacto sobre los importes de deterioro y las provisiones registradas en las cuentas y provistas en los cuadros 3 y 4.

Tabla 1: Desglose de la cartera de Basilea de saldos provisionados pendientes

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Soberana	153,295	1,031	366	154,692	160,645	968	374	161,988
Institución	51,198	129	80	51,406	58,799	250	94	59,143
Corporaciones	335,982	14,571	9,754	360,307	326,850	15,238	11,220	353,308
Al por menor	186,097	15,928	10,320	212,345	183,299	16,350	10,660	210,309
Otros	18,737	46	48	18,831	18,927	-	46	18,973
Total	745,309	31,705	20,568	797,581	748,521	32,806	22,394	803,720

Tabla 2: Desglose geográfico de pendientes provisionados

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Francia	322,595	20,830	11,143	354,568	341,405	21,139	11,836	374,381
Europa Occidental (sin incl. Francia)	156,466	2,776	2,278	161,520	159,547	3,002	2,479	165,028
Europa del Este EU	22,711	1,939	1,031	25,681	25,379	2,396	1,361	29 136
Europa del Este (sin UE)	55,798	1,765	1,871	59,434	56,354	1,788	2,056	60,198
Norteamérica	105,437	993	807	107,237	87,530	1,000	1,037	89,566
América Latina y el Caribe	5,992	1,254	330	7,576	5,294	1,141	318	6,754
Asia Pacífico	38,476	167	300	38,943	38,508	229	327	39,064
África y Medio Oriente	37,834	1,981	2,808	42,623	34,503	2,111	2,980	39,594
Total	745,309	31,705	20,568	797,581	748,521	32,806	22,394	803,720

Tabla 3: Desglose de cartera de Basilea de provisiones y deterioro de riesgo crediticio

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Soberana	11	1	69	81	12	0	70	82
Institución	13	8	15	36	11	4	25	40
Corporaciones	614	695	5,415	6,724	644	750	5,851	7,245
Al por menor	488	586	5,564	6,638	498	658	5,815	6,971
Otros	0	0	9	9	0	0	9	9
Total	1,126	1,290	11,072	13,488	1,165	1,412	11,770	14,347

Tabla 4: Desglose geográfico de provisiones y deterioro de riesgo crediticio

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Francia	439	790	5,631	6,860	483	824	5,765	7,072
Europa Occidental (sin incl. Francia)	182	115	1,227	1,524	168	149	1,285	1,602
Europa del Este EU	127	132	697	956	141	178	901	1,220
Europa del Este (sin UE)	157	77	1,314	1,548	153	80	1,532	1,765
Norteamérica	40	33	145	218	41	27	185	253
América Latina y el Caribe	3	1	83	87	8	4	100	112
Asia Pacífico	13	1	160	174	13	2	154	169
África y Medio	165	141	1,815	2,121	157	148	1,848	2,153



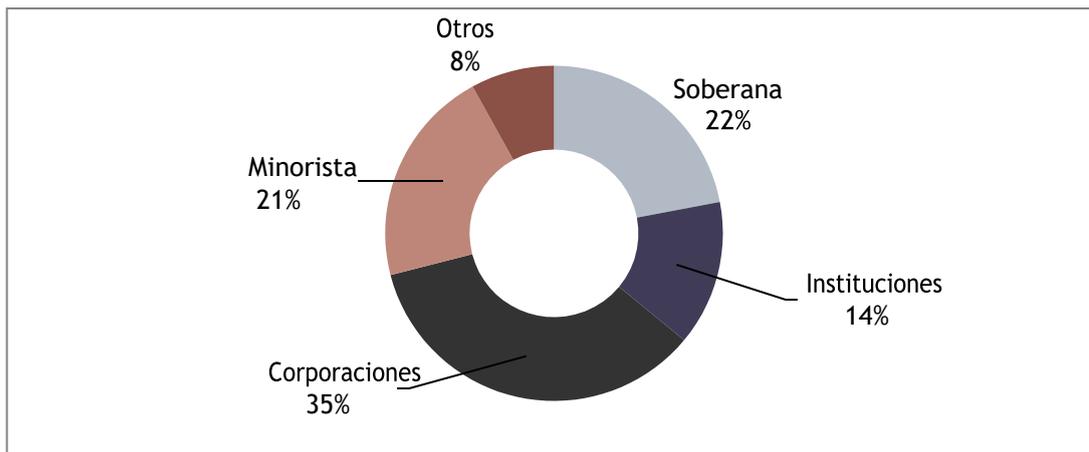
Oriente									
Total	1,126	1,290	11,072	13,488	1,165	1,412	11,770	14,347	

1.1 ANÁLISIS DE EXPOSICIONES

La valuación utilizada para exposiciones de crédito en esta sección es EAD – Exposición Al Incumplimiento (dentro y fuera del balance general). Bajo el Enfoque Estándar, el EAD se calcula neto del colateral y las provisiones.

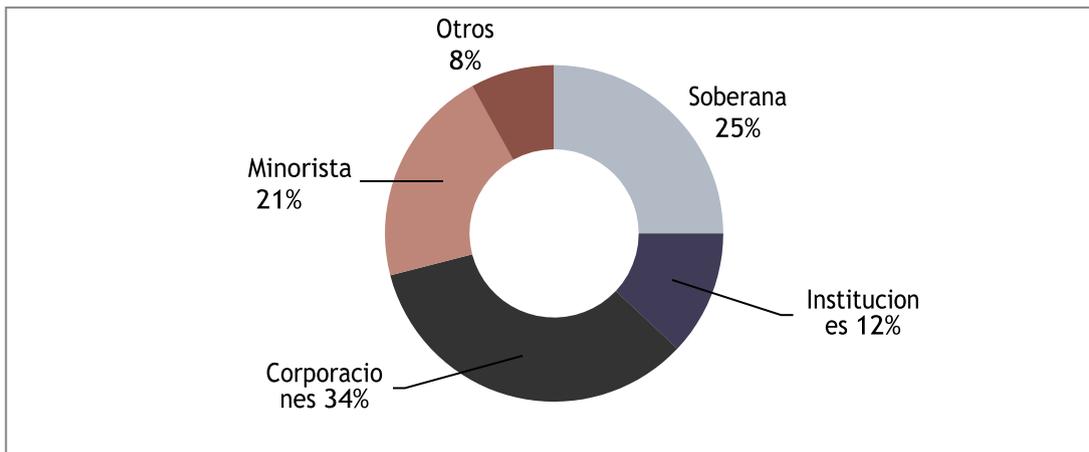
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO, 2018

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 899 mm en EAD)



EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE, 2017

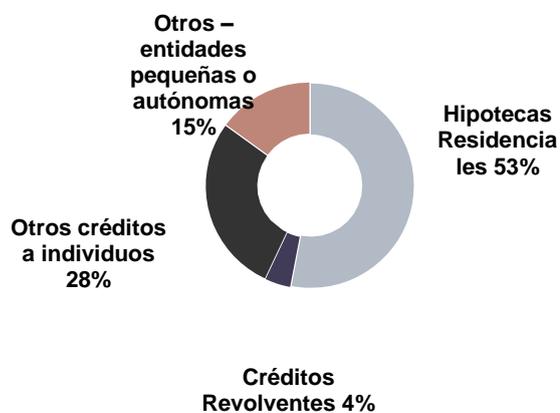
Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 872 mm en EAD)



(1) Instituciones: Clasificación de Basilea de carteras bancarias y sector público.

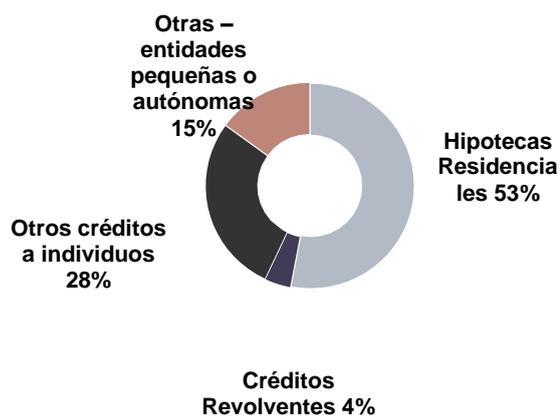
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO, 2018

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 188 mm en EAD)

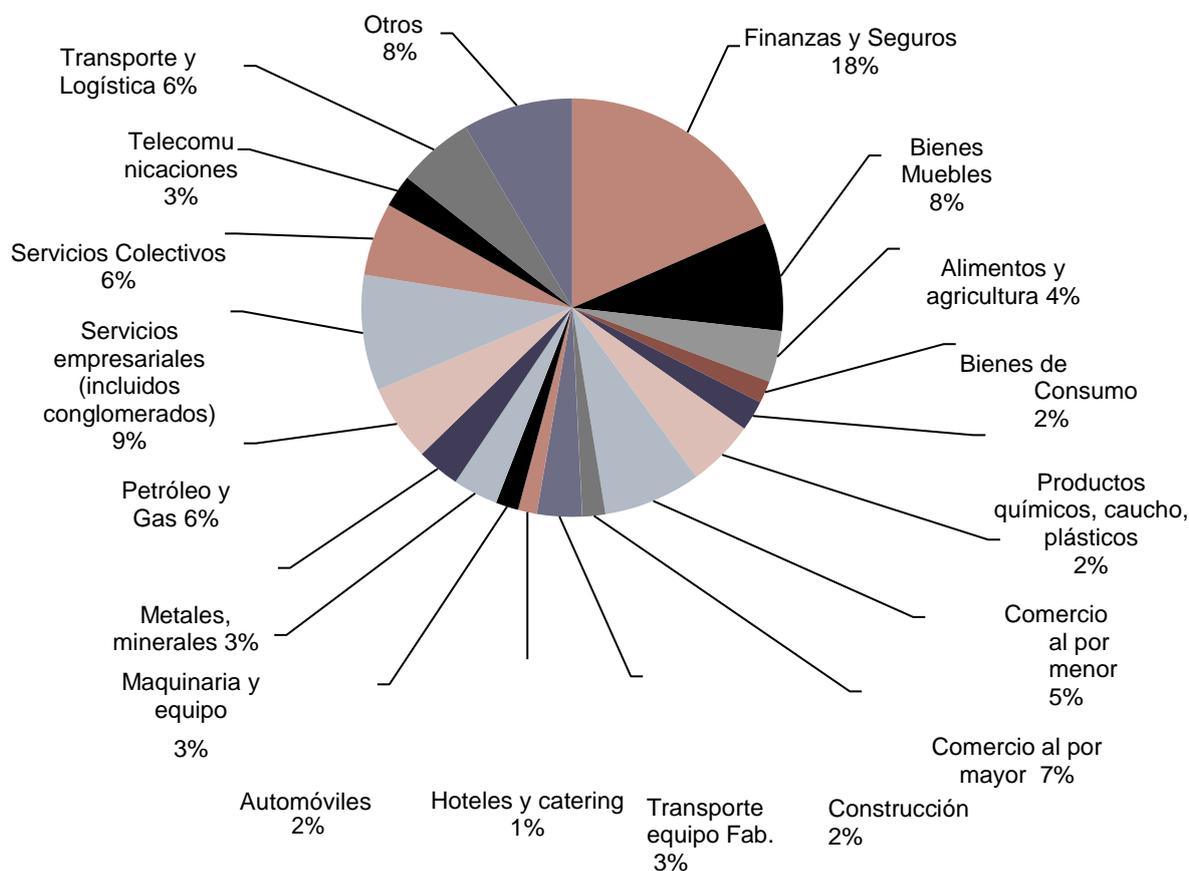


REXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE, 2017

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 184 mm en EAD)



DESGLOSE POR SECTOR DE LA EXPOSICIÓN DEL GRUPO (CARTERA BASEILA) AL 30 DE JUNIO, 2018

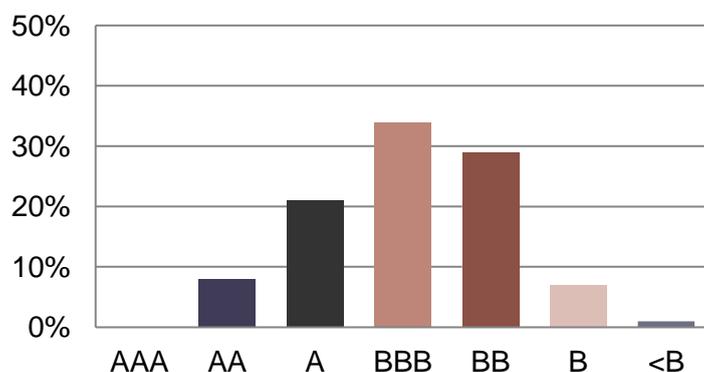


El EAD de la cartera corporativa se presenta de acuerdo con las reglas de Basilea (grandes empresas, incluidas compañías de seguros, fondos y fondos de cobertura, pymes, financiación especializada, negocios de factoraje), con base en las características del deudor, antes de tomar en cuenta el efecto de sustitución (crédito alcance del riesgo: deudor, emisor y riesgo de reposición).

A 30 de junio de 2018, la cartera de empresas ascendía a EUR 343 mm (exposiciones registradas y no registradas en EAD). Solo el sector de Finanzas y Seguros representa más del 10% de la cartera. La exposición del Grupo a sus diez mayores contrapartes corporativas representa el 6% de esta cartera.

EXPOSICIÓN DE CONTRAPARTE BANCARIA Y CORPORATIVA

Desglose de riesgo por clasificación interna para clientes corporativos al 30 de junio de 2018 (como % de EAD)

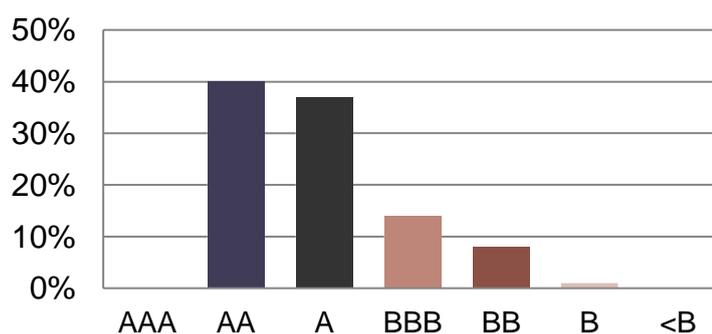


El alcance incluye la realización de préstamos registrados bajo el método IRB (excluyendo los criterios de clasificación prudencial, por peso, de financiación especializada) para toda la cartera de clientes corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa EAD de EUR 261 mm (del total de EAD para la Corporación de Basilea) cartera de clientes de EUR 318 mm, método estándar incluido).

El desglose por calificación de la exposición corporativa del Grupo demuestra la calidad del sonido de la cartera. Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

Al 30 de junio de 2018, la mayoría de la cartera (63% de los clientes corporativos) tenía una calificación de grado de inversión, es decir, contrapartes con una calificación interna equivalente a S & P superior a BBB-. Las transacciones con contrapartes sin grado de inversión a menudo estaban respaldadas por garantías y garantías para mitigar el riesgo incurrido.

Desglose de riesgo por clasificación interna para clientes bancarios al 30 de junio de 2018 (como % de EAD)



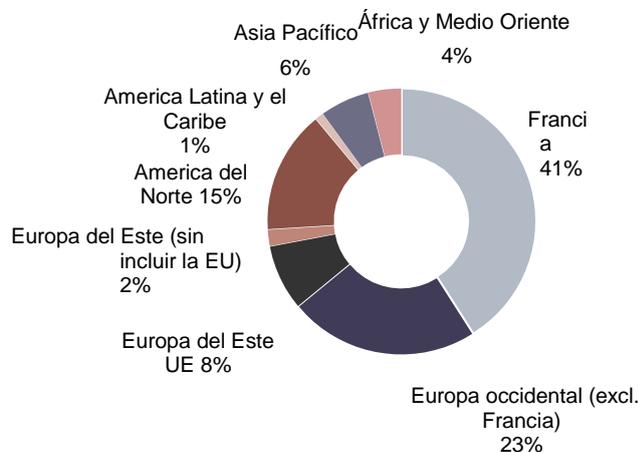
El alcance incluye préstamos registrados bajo el método IRB para toda la cartera de clientes del Banco, todas las divisiones combinadas, y representa EAD de EUR 66 mm (del total de EAD para la cartera de clientes de Basel Bank de EUR 121 mil millones, método estándar incluido). El desglose por calificación de la exposición de contraparte bancaria del grupo Societe Generale demuestra la calidad del sonido de la cartera.

Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

Al 30 de junio de 2018, la exposición de clientes bancarios se concentró en contrapartes de grado de inversión (91% de exposición), así como en países desarrollados (92%)

**DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DEL GRUPO AL 30 DE JUNIO DE 2018
(INCLUYENDO TODO TIPO DE CLIENTES)**

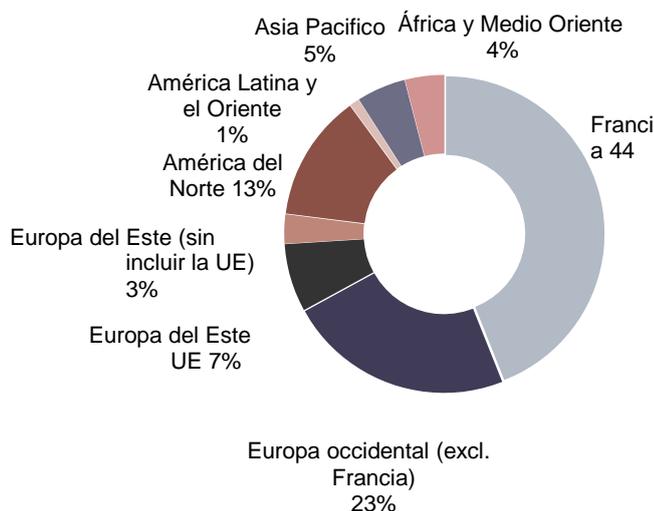
Exposiciones dentro y fuera del balance general: EUR 899 MM



Al 30 de junio de 2018, el 89% de la exposición del Grupo dentro y fuera de balance se concentraba en los principales países industrializados. Casi la mitad de la cantidad total de préstamos pendientes fue para clientes franceses (26% de exposición a cartera no minorista y 15% a cartera minorista).

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (INCLUYENDO TODO TIPO DE CLIENTES)

Exposiciones dentro y fuera del balance general: EUR 872 MM



**LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDES GARCIA, DE AVE. UNIVERSIDAD NO. 2014, EDIF. COSTA RICA, COL. ROMERO DE TERREROS, TEL. 5556580779 CIUDAD DE MÉXICO, TRADUCTOR OFICIAL JURAMENTADO ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CIUDAD DE MEXICO, MEXICO, PARA LOS IDIOMAS INGLÉS Y ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCION FIEL Y EXACTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.
CIUDAD DE MEXICO, 2 DE OCTUBRE DE 2018
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA**



4.2 Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Intermedia al 30 de junio de 2018

DELOITTE & ASSOCIES
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SOCIETE GENERALE

Société Anonyme

17, cours Valmy

92972 Paris-La Défense

Esta es una traducción al español del informe de los auditores independientes sobre la información financiera intermedia al 30 de junio de 2018 emitida en francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla española. Este informe incluye información relacionada con la verificación específica de la información que figura en el informe de gestión semestral del Grupo. Este informe debe leerse en conjunto e interpretarse de acuerdo con la legislación francesa y las normas profesionales aplicables en Francia.

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Intermedia al 30 de junio de 2018

Por el periodo del 1 de enero al 30 de Junio de 2018

A los Accionistas,

En cumplimiento con la encomienda que nos ha confiado su asamblea general de accionistas anual y de conformidad con los requisitos del artículo L. 451-1-2 III del Código monetario y financiero francés (Código monetario y financiero), le informamos sobre:

- La revisión de los estados financieros condensados consolidados intermedios adjuntos de Société Générale, correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018,
- La verificación de la información presentada en el informe de gestión semestral.

Estos estados financieros condensados consolidados intermedios están bajo la responsabilidad del Consejo de Administración. Nuestro papel es expresar una conclusión sobre estos estados financieros con base en nuestra revisión.



1. Conclusión sobre los estados financieros

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar consultas, principalmente de personas responsables de asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene sustancialmente menos alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que puedan identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Con base en nuestra revisión, no tuve conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con la IAS 34 - de las IFRS según lo adoptado por la Unión Europea aplicable a la información financiera intermedia.

Sin calificar nuestra conclusión, llamamos su atención sobre las notas 1 «Principios de contabilidad significativos», 3 «Instrumentos financieros» y 10 «Gestión de riesgos vinculados con los instrumentos financieros» a los estados financieros condensados consolidados semestrales que establecen el impacto de la primera aplicación de la IFRS 9 «Instrumentos financieros».

2. Verificación específica

También hemos verificado la información presentada en el informe de gestión semestral sobre los estados financieros condensados consolidados intermedios sujetos a nuestra revisión.

No tenemos asuntos que informar en cuanto a su presentación razonable y su consistencia con los estados financieros condensados consolidados intermedios.

Paris-La Défense, Agosto 3, 2018

Los Auditores Independientes
El original en Francés firmado por

ERNST & YOUNG et Autres

DELOITTE & ASSOCIÉS

Micha Missakian

Jean-Marc Mickeler

THE UNDERSIGNED SILVIA GLORIA VALDES GARCIA, AVE. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIF. COSTA RICA, COL. ROMERO DE TERREROS, PH. 5556580779 MEXICO CITY, OFFICIAL SWORN TRANSLATOR BEFORE THE SUPERIOR COURT OF JUSTICE OF MEXICO CITY, MEXICO, FOR THE ESPANISH AND ENGLISH LANGUAGES, CERTIFIES THAT THE ABOVE IS A TRUE AND EXACT TRANSLATION OF THE DOCUMENT ATTACHED.
MEXICO CITY, SEPTEMBER 28, 2018
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA