

**Santander Commercial  
Paper, S.A. (Sociedad  
Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2015,  
junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de  
Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal):

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal), de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 13 de la memoria adjunta, en la que se indica que la entidad realiza la mayor parte de sus operaciones con su Accionista Único y otras entidades del Grupo Santander, con quienes mantiene saldos significativos, por lo que cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales del ejercicio 2015 adjuntas debe llevarse a cabo considerando esta circunstancia. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la entidad.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Ana María Grande Moro

30 de marzo de 2016



DELOITTE, S.L.

Año 2016 N° 01/16/07807  
COPIA GRATUITA

.....  
Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España  
.....

**Santander Commercial  
Paper, S.A. (Sociedad  
Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2655945

**SANTANDER COMMERCIAL PAPER, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Miles de Euros)

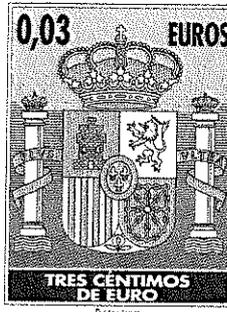
ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>	7		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		5.304.528	3.548.532	FONDOS PROPIOS:		4.112	2.879
Créditos a empresas		5.299.196	3.544.713	Capital		4.112	2.879
Perdidas a empresas	5	5.299.196	3.544.713	Reservas		151	151
Effectivo y otros activos líquidos equivalentes		63	100	Legal y estatutarias		2.728	2.171
Tesorería		5.269	3.719	Otras reservas		30	30
<b>TOTAL ACTIVO</b>	6	<b>5.304.528</b>	<b>3.548.532</b>	Resultado del ejercicio		2.698	2.141
				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	10	1.233	557
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.184	939
				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
				Deudas a corto plazo		5.299.232	3.544.714
				Obligaciones y otros valores negociables	8	5.266.528	3.493.983
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 10	32.569	50.628
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	135	103
				Acreedores varios		132	101
				Otras deudas con las Administraciones Públicas		5	2
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>5.304.528</b>	<b>3.548.532</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2655946

## SANTANDER COMMERCIAL PAPER, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2015

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios:</b>		<b>16.112</b>	<b>16.631</b>
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		16.112	16.631
En empresas del grupo y asociadas	5	16.112	16.631
<b>Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros:</b>		<b>(13.641)</b>	<b>(15.220)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	8	(41)	(586)
Por deudas con terceros	8	(13.600)	(14.634)
<b>Otros gastos de explotación:</b>		<b>(649)</b>	<b>(550)</b>
Servicios exteriores	11	(649)	(550)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.822</b>	<b>861</b>
Diferencias de cambio		(61)	(22)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(61)</b>	<b>(22)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.761</b>	<b>839</b>
Impuesto sobre beneficios	10	(528)	(282)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.233</b>	<b>557</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015.



0M2655947

CLASE 8.ª

**SANTANDER COMMERCIAL PAPER, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2015****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>1.233</b>	<b>557</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>1.233</b>	<b>557</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SANTANDER COMMERCIAL PAPER, S.A.



0M2655948

**SANTANDER COMMERCIAL PAPER, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2015**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de Euros)

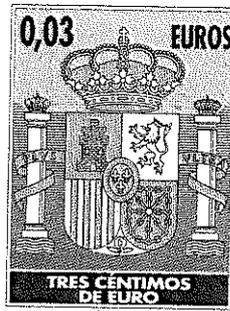
	Capital	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2013 (*)</b>	151	1.783	(129)	517	2.322
Ajustes por cambios de criterio 2013 y anteriores	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2013 y anteriores	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014 (*)</b>	151	1.783	(129)	517	2.322
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	557	557
Operaciones con socios o propietarios:					
Otras variaciones del patrimonio neto	-	388	129	(517)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2014 (*)</b>	151	2.171	-	557	2.879
Ajustes por cambios de criterio 2014	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2014	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015</b>	151	2.171	-	557	2.879
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.233	1.233
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	557	-	(557)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2015</b>	151	2.728	-	1.233	4.112

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2655949

## SANTANDER COMMERCIAL PAPER, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

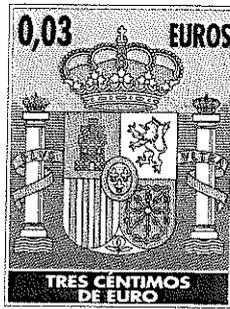
### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2015

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.622	605
<b>Ajustes del resultado</b>	1.761	839
Ingresos financieros	(2.410)	(1.389)
Gastos financieros	(16.112)	(16.631)
Diferencias de cambio	13.641	15.220
<b>Cambios en el capital corriente</b>	61	22
Acreedores y otras cuentas a pagar	72	7
Otros activos y pasivos no corrientes	32	92
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	40	(85)
Pagos de intereses	2.199	1.148
Cobros de intereses	(14.566)	(16.304)
	16.765	17.452
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	125.780	(1.592.252)
<b>Pagos por inversiones</b>	(5.426.732)	(3.538.508)
Empresas del grupo y asociadas	(5.426.732)	(3.538.508)
<b>Cobros por desinversiones</b>	5.552.512	1.946.256
Empresas del grupo y asociadas	5.552.512	1.946.256
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>	(125.780)	1.592.252
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	(125.780)	1.592.252
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	5.426.732	3.538.508
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(5.552.512)	(1.946.256)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	(72)	28
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	1.550	633
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.719	3.086
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.269	3.719

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2015.



0M2655950

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

### 1. Actividad de la Sociedad

Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal) - en adelante, la "Sociedad" - es una sociedad anónima de nacionalidad española, que fue constituida el 27 de febrero de 2004 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en Avenida de Cantabria, s/n, Boadilla del Monte (Madrid).

Su objeto social exclusivo es la emisión de papel comercial con la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A. (véanse Notas 7 y 8), de conformidad con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, de acuerdo con la redacción dada a la misma por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales. La Sociedad desarrolla su actividad tanto en el territorio nacional como en el extranjero.

La Sociedad está integrada en el Grupo Santander cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A. (véase Nota 7), con domicilio social en Paseo de Pereda números 9 al 12 de Santander, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2015 fueron formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 12 de febrero de 2016, encontrándose pendientes de aprobación por su Junta General de Accionistas.

La Sociedad no tiene empleados, por lo que para la realización de su actividad cuenta con la organización y con los medios necesarios que se derivan de los contratos de gestión y de prestación de servicios que tiene firmados con empresas del Grupo Santander (véase Nota 11). En consecuencia, la gestión de la Sociedad, sus operaciones y estas cuentas anuales han de considerarse en el contexto del Grupo al que pertenece.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

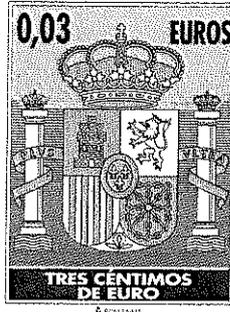
#### **a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

El marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad es el establecido en:

- i. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- ii. El Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y sus sucesivas modificaciones.



**CLASE 8.ª**



0M2655951

- iii. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- iv. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

**b) Imagen fiel**

Estas cuentas anuales, que han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en su reunión celebrada el 18 de marzo de 2016, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación (véase apartado a) anterior), y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, así como de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los cambios en su patrimonio neto que se han producido durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de la Sociedad. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2014 fueron aprobadas por el Accionista Único el 17 de junio de 2015.

*Impactos comparativos con NIIF*

El artículo 537 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital establece que las sociedades que hayan emitido valores que estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea y que, de acuerdo con la normativa en vigor, publiquen únicamente cuentas anuales individuales, estarán obligadas a informar, en la memoria de las cuentas anuales, de las principales variaciones que, en su caso, se producirían en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si, para su formulación, se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por los Reglamentos de la Unión Europea (en adelante, las "NIIF-UE"), indicando los criterios de valoración aplicados.

Si en la formulación de estas cuentas anuales se hubieran aplicado las NIIF-UE, en lugar de las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, no se hubieran producido variaciones ni en el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, ni en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

**c) Comparación de la información**

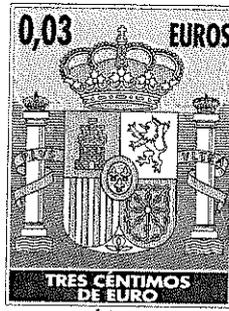
La información contenida en las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

**d) Principios contables y normas de valoración**

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo su efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar. No se han aplicado principios contables no obligatorios.



**CLASE 8.ª**



0M2655952

**e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La totalidad de la información contenida en esta memoria es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. A este respecto indicar que en la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 5).
- La evaluación de determinadas obligaciones y otros pasivos negociables (véase Nota 8).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría, en su caso, de forma prospectiva, es decir, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

**f) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, la información desagregada se ha incluido en las correspondientes Notas de la memoria.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios de criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2014.

**h) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se han puesto de manifiesto errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

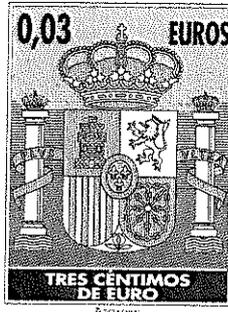
**3. Principios contables y normas de valoración aplicados**

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados que se describen a continuación:

**a) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Con carácter general, los ingresos y gastos se registran contablemente en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

De conformidad con el contenido de la Consulta número 2 del Boletín del ICAC 79 y según la Resolución de 16 de mayo de 1991 del ICAC por la que se fijan criterios generales para la determinación del "importe neto de la cifra de negocio", así como la definición de "actividad ordinaria", la Sociedad presenta los ingresos obtenidos de las inversiones financieras que sirven para pagar los intereses de las emisiones en vigor en el epígrafe



0M2655953

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

"Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Asimismo, por estar directamente relacionados con los citados ingresos, los gastos financieros correspondientes a la remuneración de las emisiones vigentes figuran en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, formando parte, ambos conceptos, del resultado de explotación de la Sociedad.

**b) Instrumentos financieros***i. Definiciones*

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

*ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de su presentación y valoración*

Los activos financieros se clasifican, a efectos de su presentación y valoración, en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar", y corresponden a activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Los activos financieros se registran, inicialmente, por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción directamente atribuibles y, posteriormente, por su coste amortizado.

Al menos al cierre de cada ejercicio, la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no estén registrados por su valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de un deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, consiste en analizar la antigüedad de las operaciones basándose en el historial de la contraparte analizada, en la calificación crediticia y en los análisis sobre hechos actuales y relevantes de mercado que puedan afectar a la contraparte de la operación.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido, sustancialmente, los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como las ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la Sociedad no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés y las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable, entre otros.

*iii. Pasivos financieros*

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.



OM2655954

**CLASE 8.ª**

Los débitos y partidas a pagar se valoran, inicialmente, por el valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

**c) Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad que, con carácter general, se considera de un año, así como también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre de cada ejercicio, y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplan estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación y, en general, todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

**d) Transacciones con partes vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

**e) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones realizadas en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se efectúa cada operación.

Al cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo de cambio existente a la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se pongan de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

**f) Impuesto sobre Sociedades**

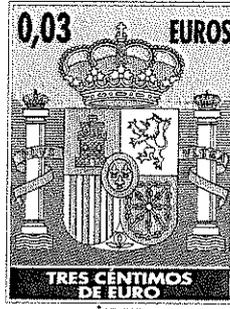
La Sociedad está integrada en el Grupo de Tributación en Régimen de Declaración Consolidada de Banco Santander, S.A. (véanse Notas 7 y 10).

El gasto o ingreso por el Impuesto sobre Sociedades comprende la parte relativa al gasto o al ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o al ingreso por el impuesto diferido. De acuerdo con la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003, de 4 de julio, la remuneración de las obligaciones y otros valores negociables tiene la consideración de gasto deducible para la sociedad emisora.

El impuesto corriente es el importe que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.



**CLASE 8.ª**



OM2655955

El gasto o el ingreso por impuesto diferido corresponde al reconocimiento y cancelación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. Éstos corresponden a las diferencias temporarias, que son aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro como consecuencia de las diferencias existentes entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando, a la diferencia temporaria o crédito que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto para aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en el patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuando las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance, que son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

De acuerdo con la normativa aplicable, las bases imponibles negativas de un ejercicio podrán compensarse, a efectos fiscales, con los beneficios que, en su caso, se obtengan en los dieciocho ejercicios inmediatos siguientes a aquel en que se generaron, si bien, el importe final a compensar podría ser modificado como consecuencia de las inspecciones fiscales que, en su caso, se efectúen de los ejercicios en que se produjeron. Siguiendo un criterio de prudencia, los balances adjuntos no recogen el beneficio fiscal que, en su caso, pudiera derivarse de la compensación futura de las bases imponibles negativas declaradas.

Con fecha 27 de noviembre de 2014, se modificó la Ley del Impuesto de Sociedades. Entre las modificaciones introducidas, que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2015, se contempla la eliminación del límite temporal de 18 años mencionado anteriormente.

#### **g) Provisiones y contingencias**

En la formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen las provisiones que se consideran necesarias para atender aquellos asuntos con respecto de los que se estima que la probabilidad de que se tenga que hacer frente a la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes, en caso de existir, no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa de los mismos en las Notas de la memoria.



OM2655956

**CLASE 8.ª**

El importe de las provisiones se determina como el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias al cierre de cada ejercicio; registrando los ajustes que, en su caso, surjan de la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se vaya devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como un activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en cuyo caso, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que figurará la correspondiente provisión.

Al 31 de diciembre de 2015 no existían procedimientos judiciales ni extrajudiciales ni reclamaciones de cualquier naturaleza contra la Sociedad. No obstante lo anterior, si dichos procedimientos o reclamaciones judiciales o extrajudiciales tuvieran lugar en el futuro, los Administradores de la Sociedad consideran que es remota la probabilidad de que ésta tenga que atender el quebranto patrimonial que, en su caso, pudiera derivarse, puesto que el mismo sería satisfecho íntegramente por el Accionista Único de la Sociedad, como garante solidario de las emisiones realizadas (véase Nota 1).

**4. Aplicación de resultados**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015, que los Administradores de la Sociedad propondrán para su aprobación al Accionista Único para su aprobación, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Resultado del ejercicio	1.233
	<b>1.233</b>
Aplicación:	
Otras reservas – Reservas voluntarias	1.233
	<b>1.233</b>

**5. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo**

El saldo de este epígrafe de los balances adjuntos recoge el valor de reembolso de las imposiciones a plazo fijo realizadas por la Sociedad en su Accionista Único, Banco Santander, S.A., y cuya finalidad es financiar el pago de los intereses que devengan las emisiones de papel comercial (véase Nota 8). El detalle de dichas imposiciones se muestra en el Anexo I adjunto.

El tipo de interés efectivo medio devengado por estos activos ha sido del 0,279% y del 0,490% anual, en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

Los intereses devengados por las imposiciones a plazo fijo han ascendido a 16.112 y 16.631 miles de euros en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del Grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, 5.553 y 6.205 miles de euros se encontraban pendientes de cobro al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, por lo que se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del activo de los balances adjuntos (véase Nota 13).



OM2655957

**CLASE 8.ª**

La Sociedad no presenta el importe neto de la cifra de negocios desglosado por categorías de actividad, al no diferir las mismas de una forma considerable entre sí.

De acuerdo con lo dispuesto en la Norma 9 del Plan General de Contabilidad sobre Instrumentos Financieros, en relación con la inclusión del valor razonable de dichos instrumentos en la memoria de las cuentas anuales, indicar que dichos depósitos se remuneran de acuerdo con las condiciones del mercado, considerando las características y finalidad de los mismos, que es materializar en los recursos captados por dichas emisiones de instrumentos de deuda así como atender la posterior amortización de las mismas. Consecuentemente, dada la correlación existente entre el total de activos y los pasivos financieros de la Sociedad en cuanto a sus condiciones, plazos y tipo de interés, el efecto neto total de la diferencia entre sus valores razonables y sus valores contables no es significativo.

**6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El saldo de este epígrafe de los balances adjuntos recoge las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en Banco Santander, S.A., según el siguiente detalle (véase Nota 13):

	Miles de Euros	
	2015	2014
<b>Cuentas corrientes:</b>		
En euros	5.149	3.663
En dólares americanos	86	31
En libras esterlinas	2	-
En francos suizos	32	25
	<b>5.269</b>	<b>3.719</b>

Durante los ejercicios 2015 y 2014, estas cuentas corrientes no han devengado intereses.

**7. Fondos Propios**

El movimiento que se ha producido en los fondos propios de la Sociedad, durante los ejercicios 2015 y 2014, se presenta en los estados de cambios en el patrimonio neto (estados totales de cambios en el patrimonio neto) adjuntos.

**Capital**

Al 31 de diciembre de 2015, el capital de la Sociedad ascendía a 151 miles de euros y estaba formalizado en 1.505 acciones nominativas no cotizadas en Bolsa, de 100 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos. De acuerdo con lo dispuesto en los estatutos de la Sociedad, la transmisión de las acciones por actos intervivos a título oneroso se condiciona a la previa comunicación por escrito a los Administradores de la intención de transmisión, quienes a su vez deberán comunicarlo a todos los accionistas de la Sociedad en el plazo de diez días. Los accionistas tendrán el derecho de adquisición preferente y podrán ejercitarlo dentro de los 30 días naturales siguientes a la comunicación. Transcurrido dicho momento y dentro de los 20 días naturales siguientes, será la Sociedad quien podrá optar entre permitir la transmisión de las acciones comunicada o adquirir las acciones para sí. Finalizado este último plazo sin que ni por los accionistas ni por la Sociedad se haya hecho uso del derecho de adquisición preferente, la transmisión podrá realizarse sin más restricciones, en las condiciones comunicadas a los Administradores. En los casos de transmisión a favor del cónyuge, ascendientes, descendientes o hermanos del accionista enajenante, no existirá restricción alguna para la transmisibilidad.



0M2655958

## CLASE 8.<sup>a</sup>

La totalidad de las acciones de la Sociedad son propiedad de Banco Santander, S.A., por lo que según el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital la Sociedad tiene el carácter de "Sociedad Anónima Unipersonal".

De acuerdo con lo establecido en el artículo 16.1 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que los únicos contratos que la Sociedad mantiene con su Accionista Único son los que se detallan en la Nota 13.

### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal se encontraba íntegramente constituida.

### Otras reservas

Las reservas que figuran en el epígrafe "Otras reservas" de los balances adjuntos son de libre disposición.

## 8. Deudas a corto plazo

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances adjuntos recoge las distintas emisiones de papel comercial realizadas por la Sociedad con vencimiento inferior a un año y con la garantía solidaria de Banco Santander, S.A. (véanse Notas 1 y 7), según el detalle del Anexo II adjunto. Al 31 de diciembre de 2015, dichas emisiones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene vivas un total de 88 emisiones.

Con fecha 22 de enero de 2016, el Accionista Único de la Sociedad aprobó la renovación anual del "Programa de emisión de papel comercial o pagarés en los Estados Unidos", acordado originariamente el 10 de septiembre de 2008, facultando al Consejo de Administración para fijar las condiciones necesarias para efectuar dicha renovación, así como las de las emisiones que se efectúen a su amparo. La renovación efectuada en el ejercicio anterior fue aprobada por el Accionista Único con fecha 26 de noviembre de 2014. Dicho Programa se encuentra garantizado por Banco Santander, S.A., por un importe global nominal máximo de hasta 15.000.000 miles de dólares americanos.

Del mismo modo, con fecha 20 de abril de 2015, el Accionista Único aprobó la renovación anual del "Programa de emisión de papel comercial o pagarés en Euros", que fue acordado originariamente el 29 de mayo de 2008, facultando al Consejo de Administración para fijar las condiciones necesarias para efectuar dicha renovación, así como las de las emisiones que se efectúen a su amparo. La renovación efectuada en el ejercicio anterior fue aprobada por el Accionista Único con fecha 31 de marzo de 2014. Dicho Programa, se encuentra garantizado por Banco Santander, S.A., por un importe global nominal máximo de hasta 15.000.000 miles de euros.

Las emisiones de papel comercial efectuadas en ambas monedas se encuentran admitidas a cotización en la Bolsa de Irlanda y otorgan a sus titulares el derecho a percibir una remuneración pagadera al vencimiento de la emisión, al tipo de interés fijo o variable que cada una de ellas ofrece, y que al cierre del ejercicio 2015 estaba comprendido entre el -0,04% y el 0,89% anual, siendo el tipo de interés nominal medio del 0,227% anual (0,08% y 1,15% anual en el ejercicio 2014).



OM2655959

**CLASE 8.ª**

El pago de estas remuneraciones está condicionado a la obtención de beneficios distribuibles suficientes por parte del Accionista Único y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios. Si por alguna de estas razones, no se pagaran dichas remuneraciones, ni la Sociedad ni el Banco Santander, S.A. pagará dividendos a sus acciones ordinarias. Carecen de derechos políticos salvo supuestos excepcionales, como los de falta de pago íntegro a sus titulares o la adopción de un acuerdo de liquidación o disolución de la Sociedad.

Todas las emisiones vigentes están sujetas a la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A. (véase Nota 1). Dicha garantía está formalizada en los "Avales financieros" concedidos a la Sociedad por el Banco que ascienden a 5.251.875 y 3.477.551 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente (véase Nota 13).

En el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo de los balances adjuntos, se encuentran registrados los títulos de papel comercial adquiridos por Banco Santander, S.A., en los ejercicios 2015 y 2014, por importe de 32.000 y 50.000 miles de euros, respectivamente. Estos títulos han devengado intereses por importe de 41 y 586 miles de euros, en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por deudas con empresas del Grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, se encontraban pendientes de pago 41 y 376 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 13).

Las restantes emisiones de papel comercial en vigor y suscritas por terceros no vinculados al Grupo Santander, han devengado unos intereses por importe de 13.600 y 14.634 miles de euros, en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por deudas con terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, se encontraban pendientes de pago 4.883 y 5.474 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo de los balances adjuntos.

El tipo de interés medio anual de estos pasivos, en los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,227% y del 0,437%, respectivamente.

El valor razonable de dichas emisiones ha sido calculado mediante el uso de modelos internos de valoración.

**9. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Acreeedores empresas del Grupo y asociadas (Nota 13)	7	7
Acreeedores varios	125	94
Administraciones Públicas (Nota 10)	3	2
	<b>135</b>	<b>103</b>



OM2655960

CLASE 8.<sup>a</sup>

### Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición Final Segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo y la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004 de 29 de diciembre. Dicha información ha sido preparada por los Administradores de la Sociedad aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016.

	Ejercicio 2015
	Días
Período medio de pago a proveedores	23,40
Ratio de operaciones pagadas	23,11
Ratio de operaciones pendientes de pago	48,00

	Miles de Euros
Total pagos realizados	544
Total pagos pendientes	6

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre el periodo medio de pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que, por su naturaleza, son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-Acreedores varios" del pasivo corriente del balance adjunto. Adicionalmente, conforme a la Disposición Adicional Única de la mencionada Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, para este primer ejercicio de aplicación de la Resolución, no se presenta información comparativa, calificándose estas cuentas anuales como iniciales a los exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

Se entenderá por "Período medio de pago a proveedores" la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho "Período medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados más el importe de los pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.



0M2655961

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 10. Situación fiscal

El detalle de los saldos de pasivo con las Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Hacienda Pública acreedora por IVA (Nota 9)	3	2
<b>Total saldos con las Administraciones Públicas</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

La Sociedad está integrada en el Grupo de Tributación en Régimen de Declaración Consolidada de Banco Santander, S.A.

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" del pasivo de los balances adjuntos, recoge los créditos fiscales que el Grupo ha utilizado en ejercicios anteriores, compensando bases imponibles de la Sociedad, y que ésta debe abonar al Banco (1.184 y 939 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente).

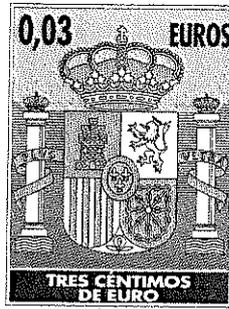
Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, de dicho ejercicio, así como la correspondiente al ejercicio 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	1.761	839
<b>Base imponible</b>	<b>1.761</b>	<b>839</b>
Tipo impositivo	30%	30%
Cuota íntegra	528	252
Ajuste Impuesto de Sociedades	-	30
<b>Gasto por Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>528</b>	<b>282</b>

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance adjunto, incluye la deuda de la Sociedad con el Grupo por la cuota íntegra resultante del Impuesto de Sociedades por importe de 528 y 252 miles de euros en los ejercicios 2015 y 2014 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, no existían bases imponibles negativas a compensar derivadas de resultados negativos de ejercicios anteriores.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene sujetos a inspección los cuatro últimos ejercicios de todos los impuestos que le resultan de aplicación. Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones efectuadas por la Sociedad, los resultados de las inspecciones que las autoridades fiscales pudieran efectuar en un futuro para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No



OM2655962

**CLASE 8.ª**

obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

### **11. Otros gastos de explotación**

El desglose del saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación-Servicios Exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Servicios de profesionales independientes	486	388
Subcontrataciones (Nota 13)	77	77
Otros gastos con empresas del Grupo (Nota 13)	75	75
Otros gastos	11	10
	<b>649</b>	<b>550</b>

La cuenta "Servicios de profesionales independientes" del detalle anterior incluye, fundamentalmente, los honorarios satisfechos a Issuer Solutions, S.L. como consecuencia de la realización de procedimientos de identificación y recopilación de información relativa a personas físicas y jurídicas residentes a efectos fiscales en España, así como a establecimientos permanentes que sean titulares de los valores emitidos; y a Globe Tax, Inc. como consecuencia de la gestión y realización de servicios fiscales en virtud de "Master Services Agreement" firmado el 22 de marzo de 2013.

Asimismo, la cuenta "Servicios de profesionales independientes" del detalle anterior incluye los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión, durante los ejercicios 2015 y 2014 y que han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Servicios de auditoría	43	60
Otros servicios de verificación	69	62
Total servicios de auditoría y relacionados	112	122
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	8	8
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>120</b>	<b>130</b>

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas; así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Commission" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.



OM2655963

**CLASE 8.ª**

La Sociedad no ha tenido trabajadores en plantilla durante los ejercicios 2015 y 2014. Los servicios de administración han sido prestados por Gesban Servicios Administrativos Globales, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo Santander). En los ejercicios 2015 y 2014, los gastos incurridos por este concepto figuran registrados en el epígrafe "Subcontrataciones" del cuadro al inicio de esta Nota. De este importe, se encontraban pendientes de pago 6 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, que se encuentran registrados en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Acreedores varios" de los balances adjuntos (véase Nota 13). Adicionalmente, la Sociedad ha contratado servicios de back-office con Santander Back-Office Globales Mayoristas, S.A. y Santander Operaciones Retail, S.A., empresas pertenecientes al Grupo Santander. Los gastos incurridos figuran registrados en el epígrafe "Otros gastos con empresas del Grupo" del cuadro al inicio de esta Nota (véase Nota 13). El desglose por sociedad es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Gesban Servicios Administrativos Globales, S.L.	77	77
Santander Operaciones Retail, S.A.	4	4
Santander Back-Office Globales Mayoristas, S.A.	71	71
	<b>152</b>	<b>152</b>

**12. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo de los instrumentos financieros****Información cualitativa**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo Santander, que tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que afectan a la Sociedad:

**a. Riesgo de crédito:**

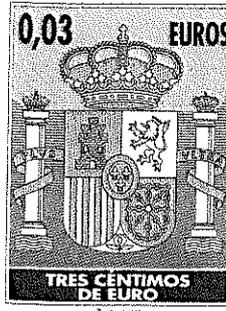
La Sociedad mantiene su tesorería y el resto de activos financieros con su Accionista Único, que es Banco Santander, S.A., entidad financiera de acreditada solvencia.

**b. Riesgo de liquidez:**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y otros activos financieros, cuyos vencimientos, tanto del principal como de intereses, están contractualmente establecidos para que coincidan con las obligaciones financieras emitidas que se muestran en su balance.

**c. Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y otros riesgos de precio):**

Tanto las inversiones como el pasivo financiero de la Sociedad, se encuentran referenciadas, en todo momento, al mismo índice, y a la misma moneda, mitigando de esta manera el riesgo de precio, de tipo de interés y de tipo de cambio.



OM2655964

CLASE 8.<sup>a</sup>**Información cuantitativa**

## a. Riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene posiciones con su Accionista Único, Banco Santander, S.A. equivalentes al 99,9% del saldo de su activo.

## b. Riesgo de tipo de interés:

Tanto las inversiones como el pasivo financiero de la Sociedad, se encuentran referenciadas, en todo momento, al mismo índice, mitigando de esta manera el riesgo de precio y de tipo de interés, motivo por el que no se realiza ninguna cuantificación sobre el riesgo de tipo de interés.

**13. Operaciones y saldos con partes vinculadas****Operativa con partes vinculadas**

A continuación, se indican los datos relativos a la operativa de la Sociedad con partes vinculadas, realizando la mayor parte de las operaciones con su Accionista Único y otras entidades del Grupo Santander, con quien mantiene saldos significativos:

	Miles de Euros	
	2015	2014
<b>BALANCE:</b>		
<b>Activo-</b>		
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5)	5.299.196	3.544.713
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	5.269	3.719
<b>Pasivo-</b>		
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 10)	1.184	939
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Notas 8 y 10)	32.569	50.628
Acreedores varios - Acreedores empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	7	7
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>		
<b>Ingresos-</b>		
Importe neto de la cifra de negocios-		
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 5)	16.112	16.631
<b>Gastos-</b>		
Otros gastos de explotación-		
Subcontrataciones (Nota 11)	77	77
Otros gastos con empresas del Grupo (Nota 11)	75	75
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros-		
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 8)	41	586
<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>		
Avales financieros (Nota 8)	5.251.875	3.477.551

De acuerdo con lo establecido en el artículo 16.1 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace referencia expresa e individualizada a los contratos que la Sociedad tiene con su Accionista Único, con indicación de su naturaleza y condiciones:



OM2655965

### CLASE 8.<sup>a</sup>

- Imposiciones a plazo fijo realizadas en Banco Santander, S.A. (véase Nota 5).
- Cuentas corrientes con Banco Santander, S.A. (véase Nota 6).
- Emisiones de papel comercial adquiridas por Banco Santander, S.A. (véase Nota 8).
- Avales financieros con Banco Santander, S.A. (véase Nota 8).

#### **Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y al personal de Alta Dirección**

La Sociedad está organizada y estructurada de forma tal que las principales decisiones estratégicas y de negocio se toman por los miembros del Consejo de Administración, por lo que, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no tenía personal de Alta Dirección distinto de los miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los Administradores de la Sociedad no han percibido de la misma ninguna retribución, sueldo, o dieta de cualquier clase.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían anticipos, créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales respecto a los anteriores ni actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

El artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital establece que los Administradores de la Sociedad deberán comunicar cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad en la que ejercen el cargo de Administrador. Al cierre del ejercicio 2015, los Administradores de la Sociedad, según se define en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado al Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

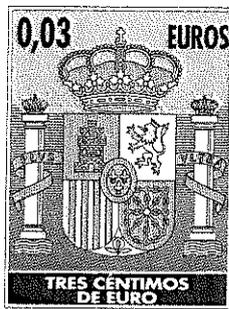
Asimismo, se indica que ninguna de las personas vinculadas, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, lleva a cabo, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

En cumplimiento de lo establecido por la Disposición Adicional Vigésima Sexta de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, se informa que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son 4, 1 es de género femenino y 3 de género masculino.

#### **14. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha realizado emisiones de papel comercial por un importe total aproximado de 31.516.884 miles de euros, habiéndose producido amortizaciones por un importe total aproximado de 1.986.327 miles de euros.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, durante el periodo comprendido entre el cierre del ejercicio 2015 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las mismas.



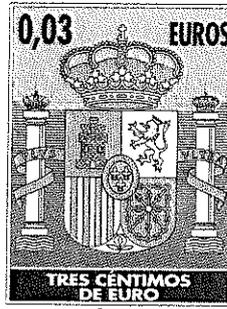
OM2655966

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Anexo I

Inventario de imposiciones a plazo fijo al  
31 de diciembre de 2015 y 2014 (véase Nota 5)

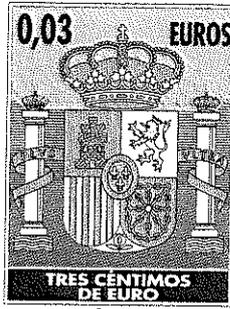
IPF	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015		2014	
					Miles de Divisa	Miles de Euros	Miles de Divisa	Miles de Euros
2381	USD	Fijo	30-09-2014	02-01-2015	-	-	11.988	9.874
2394 EONIA	EUR	Fijo	11-11-2014	02-01-2015	-	-	99.986	99.986
2402	EUR	Fijo	07-10-2014	07-01-2015	-	-	9.998	9.998
2411	EUR	Fijo	08-10-2014	08-01-2015	-	-	39.988	39.988
296 USCP	USD	Fijo	08-07-2014	12-01-2015	-	-	9.975	8.216
2421	EUR	Fijo	10-10-2014	12-01-2015	-	-	9.997	9.997
2422	GBP	Fijo	22-07-2014	15-01-2015	-	-	349.450	349.450
2426 EONIA	EUR	Fijo	14-11-2014	15-01-2015	-	-	99.981	99.981
2429 EONIA	EUR	Fijo	21-01-2014	16-01-2015	-	-	14.869	12.247
2433	CHF	Fijo	18-06-2014	20-01-2015	-	-	9.970	8.212
2441	EUR	Fijo	08-12-2014	21-01-2015	-	-	24.991	20.584
2446 EONIA	EUR	Fijo	23-10-2014	23-01-2015	-	-	28.988	28.988
2450	EUR	Fijo	23-10-2014	23-01-2015	-	-	72.970	72.970
306 USCP	USD	Fijo	24-12-2014	26-01-2015	-	-	32.985	27.168
2461	EUR	Fijo	24-10-2014	26-01-2015	-	-	9.996	9.996
310 USCP	USD	Fijo	27-10-2014	27-01-2015	-	-	12.986	10.696
319 USCP	USD	Fijo	28-07-2014	28-01-2015	-	-	99.847	99.847
2470	EUR	Fijo	30-01-2014	29-01-2015	-	-	13.000	13.000
2474	EUR	Fijo	29-04-2014	29-01-2015	-	-	19.971	16.609
2478	EUR	Fijo	29-10-2014	29-01-2015	-	-	13.994	13.994
2481	EUR	Fijo	30-07-2014	30-01-2015	-	-	49.903	49.903
2491	EUR	Fijo	30-10-2014	30-01-2015	-	-	9.991	8.229
2493	EUR	Fijo	30-10-2014	30-01-2015	-	-	49.978	49.978
2499	EUR	Fijo	04-11-2014	04-02-2015	-	-	10.495	10.495
2499-2	EUR	Fijo	05-11-2014	05-02-2015	-	-	29.986	29.986
2505	EUR	Fijo	07-11-2014	05-02-2015	-	-	4.998	4.998
2506	EUR	Fijo	07-11-2014	09-02-2015	-	-	19.975	16.453
2506-2	EUR	Fijo	07-11-2014	09-02-2015	-	-	13.994	13.994
2507	EUR	Fijo	11-08-2014	11-02-2015	-	-	49.913	49.913
332 USCP	USD	Fijo	13-11-2014	12-02-2015	-	-	9.996	9.996
2511	USD	Fijo	14-02-2014	13-02-2015	-	-	99.148	99.148
2512	EUR	Fijo	13-11-2014	13-02-2015	-	-	9.996	9.996
2513	EUR	Fijo	14-11-2014	16-02-2015	-	-	19.992	19.992
2514	EUR	Fijo	14-10-2014	17-02-2015	-	-	13.984	11.518
2515	USD	Fijo	24-10-2014	24-02-2015	-	-	19.974	16.452



OM2655967

CLASE 8.ª

IPF	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015		2014	
					Miles de Divisa	Miles de Euros	Miles de Divisa	Miles de Euros
2516	EUR	Fijo	24-11-2014	24-02-2015	-	-	59.970	59.970
2517	EUR	Fijo	06-03-2014	26-02-2015	-	-	5.951	4.901
2518	EUR	Fijo	26-08-2014	26-02-2015	-	-	9.980	9.980
2519	EUR	Fijo	26-08-2014	26-02-2015	-	-	19.960	19.960
2520	USD	Fijo	28-02-2014	27-02-2015	-	-	9.916	9.916
2521	EUR	Fijo	31-10-2014	27-02-2015	-	-	7.496	7.496
336 USCP	USD	Fijo	04-12-2014	04-03-2015	-	-	12.994	12.994
2522	EUR	Fijo	08-09-2014	09-03-2015	-	-	14.974	14.974
2523	USD	Fijo	17-12-2014	17-03-2015	-	-	7.996	7.996
2524	EUR	Fijo	19-03-2014	18-03-2015	-	-	46.670	46.670
2525	EUR	Fijo	19-03-2014	18-03-2015	-	-	49.482	63.528
2526	EUR	Fijo	18-11-2014	18-03-2015	-	-	24.983	24.983
2527	EUR	Fijo	23-12-2014	23-03-2015	-	-	9.988	8.226
2528	EUR	Fijo	23-12-2014	23-03-2015	-	-	49.935	41.129
2529	EUR	Fijo	24-12-2014	23-03-2015	-	-	49.936	41.130
2530	EUR	Fijo	26-11-2014	26-03-2015	-	-	24.983	24.983
2531	EUR	Fijo	21-10-2014	31-03-2015	-	-	29.976	29.976
338 USCP	USD	Fijo	23-10-2014	31-03-2015	-	-	49.960	49.960
2532	EUR	Fijo	04-11-2014	31-03-2015	-	-	49.957	49.957
2533	EUR	Fijo	14-04-2014	13-04-2015	-	-	20.000	20.000
2534	EUR	Fijo	17-04-2014	16-04-2015	-	-	42.000	42.000
2535	EUR	Fijo	30-10-2014	30-04-2015	-	-	129.859	129.859
2537	EUR	Fijo	02-12-2014	04-05-2015	-	-	9.989	9.989
2538	USD	Fijo	07-05-2014	06-05-2015	-	-	19.849	19.849
2539	EUR	Fijo	09-05-2014	08-05-2015	-	-	10.000	10.000
2540	EUR	Fijo	12-11-2014	12-05-2015	-	-	9.975	8.216
2541	EUR	Fijo	13-11-2014	13-05-2015	-	-	19.977	19.977
2542	EUR	Fijo	16-05-2014	15-05-2015	-	-	337.577	337.577
2543	EUR	Fijo	19-11-2014	19-05-2015	-	-	29.962	29.962
2544	EUR	Fijo	28-11-2014	29-05-2015	-	-	499.268	499.268
2545	EUR	Fijo	05-06-2014	04-06-2015	-	-	9.922	8.172
2546	EUR	Fijo	10-06-2014	09-06-2015	-	-	19.889	19.889
2548	EUR	Fijo	31-12-2014	30-06-2015	-	-	69.893	69.893
2549	EUR	Fijo	10-07-2014	09-07-2015	-	-	14.934	14.934
2550	EUR	Fijo	13-08-2014	12-08-2015	-	-	14.934	14.934
2551	EUR	Fijo	11-11-2014	12-08-2015	-	-	9.978	9.978
2552	EUR	Fijo	08-09-2014	07-09-2015	-	-	13.947	13.947
2553	EUR	Fijo	08-09-2014	07-09-2015	-	-	29.887	29.887
2554	USD	Fijo	11-09-2014	10-09-2015	-	-	29.915	29.915
2555	GBP	Fijo	02-10-2014	01-10-2015	-	-	24.842	20.461



OM2655968

CLASE 8.<sup>a</sup>

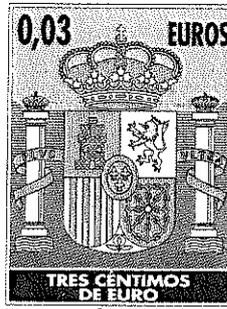
IPF	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015		2014	
					Miles de Divisa	Miles de Euros	Miles de Divisa	Miles de Euros
341 USCP	USD	Fijo	04-11-2014	03-11-2015	-	-	24.913	24.913
2556	EUR	Fijo	05-11-2014	04-11-2015	-	-	59.794	59.794
2557	USD	Fijo	11-11-2014	10-11-2015	-	-	29.891	29.891
2558	CHF	Fijo	28-11-2014	27-11-2015	-	-	49.811	49.811
2559	USD	Fijo	28-11-2014	27-11-2015	-	-	39.850	39.850
2560	USD	Fijo	04-12-2014	03-12-2015	-	-	29.773	24.523
2561	USD	Fijo	04-12-2014	03-12-2015	-	-	991	1.273
2562	EUR	Fijo	23-12-2014	22-12-2015	-	-	69.936	58.165
2564	EUR	Fijo	07-01-2015	06-01-2016	99.627	99.627	-	-
2569	EUR	Fijo	09-01-2015	08-01-2016	86.693	86.693	-	-
2570	EUR	Fijo	09-01-2015	08-01-2016	398.549	398.549	-	-
2573	EUR	Fijo	16-01-2015	15-01-2016	99.708	99.708	-	-
2579 EONIA	EUR	Fijo	28-01-2015	27-01-2016	20.000	20.000	-	-
2604	EUR	Fijo	18-02-2015	17-02-2016	104.799	104.799	-	-
2645	USD	Fijo	30-04-2015	28-04-2016	14.880	13.667	-	-
2656 EONIA	EUR	Fijo	28-05-2015	26-05-2016	30.000	30.000	-	-
2657	EUR	Fijo	29-05-2015	27-05-2016	19.978	19.978	-	-
2659	EUR	Fijo	17-06-2015	15-06-2016	9.984	9.984	-	-
2661 EONIA	EUR	Fijo	19-06-2015	17-06-2016	20.000	20.000	-	-
2672	JPY	Fijo	22-07-2015	20-07-2016	997.680	7.612	-	-
2673	EUR	Fijo	24-07-2015	22-07-2016	14.967	14.967	-	-
2674	EUR	Fijo	27-07-2015	25-07-2016	508.765	508.765	-	-
2675	EUR	Fijo	27-07-2015	27-01-2016	9.994	9.994	-	-
2677 EONIA	EUR	Fijo	31-07-2015	29-07-2016	35.000	35.000	-	-
2681	EUR	Fijo	05-08-2015	05-02-2016	99.939	99.939	-	-
2684	EUR	Fijo	06-08-2015	04-08-2016	49.894	49.894	-	-
2685	EUR	Fijo	06-08-2015	04-08-2016	6.986	6.986	-	-
2688	EUR	Fijo	07-08-2015	05-08-2016	21.954	21.954	-	-
2693	EUR	Fijo	10-08-2015	08-08-2016	99.788	99.788	-	-
2694	EUR	Fijo	11-08-2015	11-02-2016	9.994	9.994	-	-
2695	EUR	Fijo	11-08-2015	11-03-2016	5.495	5.495	-	-
2697	EUR	Fijo	12-08-2015	12-05-2016	9.986	9.986	-	-
2698	EUR	Fijo	12-08-2015	12-01-2016	9.995	9.995	-	-
2703	EUR	Fijo	24-08-2015	24-02-2016	19.989	19.989	-	-
2706	EUR	Fijo	28-08-2015	25-08-2016	39.917	39.917	-	-
2595 EONIA	EUR	Fijo	10-11-2015	10-02-2016	50.000	50.000	-	-
2708	EUR	Fijo	03-09-2015	03-06-2016	79.894	79.894	-	-
2714	GBP	Fijo	16-09-2015	16-03-2016	59.744	81.400	-	-
2716	GBP	Fijo	22-09-2015	01-04-2016	44.802	61.042	-	-
2717	EUR	Fijo	29-09-2015	20-04-2016	199.870	199.870	-	-



OM2655969

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

IPF	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015		2014	
					Miles de Divisa	Miles de Euros	Miles de Divisa	Miles de Euros
2718	EUR	Fijo	01-10-2015	29-09-2016	24.950	24.950	-	-
2719	USD	Fijo	02-10-2015	04-01-2016	14.986	13.765	-	-
2720	EUR	Fijo	02-10-2015	04-07-2016	69.906	69.906	-	-
2721	EUR	Fijo	07-10-2015	07-07-2016	82.893	82.893	-	-
2722	EUR	Fijo	13-10-2015	11-10-2016	32.937	32.937	-	-
2723	EUR	Fijo	13-10-2015	13-04-2016	29.986	29.986	-	-
395 USCP	USD	Fijo	08-10-2015	11-01-2016	99.881	91.744	-	-
2724	EUR	Fijo	15-10-2015	15-07-2016	19.977	19.977	-	-
397 USCP	USD	Fijo	16-10-2015	14-01-2016	49.949	45.879	-	-
2726	EUR	Fijo	22-10-2015	22-07-2016	19.976	19.976	-	-
2727	EUR	Fijo	23-10-2015	21-10-2016	114.797	114.797	-	-
2728	EUR	Fijo	23-10-2015	25-07-2016	19.977	19.977	-	-
398 USCP	USD	Fijo	23-10-2015	16-02-2016	19.971	18.344	-	-
399 USCP	USD	Fijo	23-10-2015	22-04-2016	9.970	9.158	-	-
2729	EUR	Fijo	28-10-2015	28-04-2016	29.989	29.989	-	-
2730	EUR	Fijo	28-10-2015	27-04-2016	29.989	29.989	-	-
2731	EUR	Fijo	29-10-2015	29-07-2016	49.952	49.952	-	-
2732	EUR	Fijo	29-10-2015	29-03-2016	9.998	9.998	-	-
2733	EUR	Fijo	29-10-2015	29-04-2016	36.487	36.487	-	-
2734	EUR	Fijo	29-10-2015	27-10-2016	9.985	9.985	-	-
2735	EUR	Fijo	30-10-2015	28-10-2016	99.838	99.838	-	-
2736	USD	Fijo	02-11-2015	02-03-2016	4.993	4.586	-	-
2737	EUR	Fijo	03-11-2015	30-09-2016	49.940	49.940	-	-
2738	EUR	Fijo	04-11-2015	04-02-2016	15.000	15.000	-	-
2739	EUR	Fijo	05-11-2015	03-11-2016	49.919	49.919	-	-
2740	EUR	Fijo	05-11-2015	09-05-2016	499.793	499.793	-	-
2741	EUR	Fijo	06-11-2015	04-03-2016	74.995	74.995	-	-
2742	EUR	Fijo	06-11-2015	04-11-2016	9.985	9.985	-	-
2743	EUR	Fijo	06-11-2015	04-11-2016	149.758	149.758	-	-
2744	EUR	Fijo	09-11-2015	01-02-2016	100.000	100.000	-	-
2745	EUR	Fijo	09-11-2015	07-11-2016	6.491	6.491	-	-
2746	EUR	Fijo	10-11-2015	08-04-2016	49.990	49.990	-	-
2747	EUR	Fijo	10-11-2015	08-11-2016	114.823	114.823	-	-
2748	EUR	Fijo	11-11-2015	09-06-2016	179.916	179.916	-	-
2749	EUR	Fijo	12-11-2015	10-11-2016	19.972	19.972	-	-
401 USCP	USD	Fijo	05-11-2015	09-08-2016	4.969	4.564	-	-
2750	EUR	Fijo	16-11-2015	14-11-2016	39.947	39.947	-	-
2751	EUR	Fijo	16-11-2015	16-05-2016	9.997	9.997	-	-
2752	EUR	Fijo	18-11-2015	18-05-2016	19.994	19.994	-	-
2754	EUR	Fijo	19-11-2015	19-02-2016	32.000	32.000	-	-



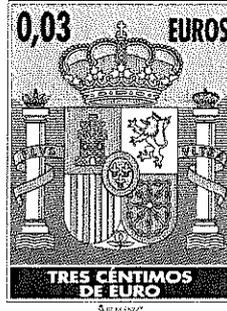
OM2655970

**CLASE 8.ª**

IPF	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015		2014	
					Miles de Divisa	Miles de Euros	Miles de Divisa	Miles de Euros
2755	USD	Fijo	23-11-2015	23-05-2016	4.983	4.577	-	-
2756	EUR	Fijo	24-11-2015	22-11-2016	29.965	29.965	-	-
2757	EUR	Fijo	24-11-2015	25-04-2016	19.997	19.997	-	-
2758	USD	Fijo	24-11-2015	24-05-2016	24.917	22.887	-	-
2759	EUR	Fijo	26-11-2015	24-11-2016	19.977	19.977	-	-
2760	EUR	Fijo	26-11-2015	24-11-2016	29.970	29.970	-	-
2760-2	EUR	Fijo	26-11-2015	24-11-2016	19.980	19.980	-	-
2761	EUR	Fijo	30-11-2015	30-09-2016	49.962	49.962	-	-
2762	GBP	Fijo	30-11-2015	29-01-2016	9.987	13.607	-	-
2763	GBP	Fijo	01-12-2015	01-06-2016	4.978	6.782	-	-
2764	JPY	Fijo	09-12-2015	07-12-2016	14.968.217	114.200	-	-
2765	EUR	Fijo	18-12-2015	15-04-2016	100.013	100.013	-	-
2766	GBP	Fijo	21-12-2015	21-01-2016	10.996	14.981	-	-
2767	USD	Fijo	21-12-2015	22-02-2016	9.994	9.182	-	-
2768	EUR	Fijo	23-12-2015	15-04-2016	100.013	100.013	-	-
2769	EUR	Fijo	23-12-2015	21-12-2016	119.867	119.867	-	-
<b>Imposiciones a plazo fijo:</b>								
Principal						5.293.643		3.538.508
Intereses devengados y no cobrados						5.553		6.205
<b>Total inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo</b>						<b>5.299.196</b>		<b>3.544.713</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

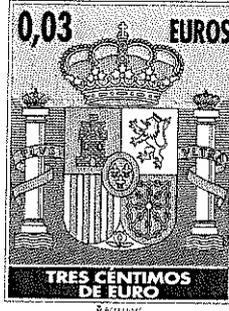


OM2655971

**Anexo II**

**Emissiones de papel comercial vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (véanse Notas 7 y 8) (\*)**

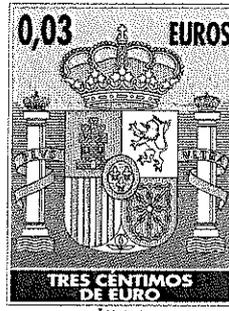
ISIN	Serie	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015				2014			
						Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
						En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
US80280LN282	332 USCP	USD	Fijo	30-09-2014	02-01-2015	-	-	-	-	12.000	9.884	11.988	9.874
XS1137497258	2534	EUR	Fijo	11-11-2014	02-01-2015	-	-	-	-	100.000	100.000	99.986	99.986
XS1120469256	2512	EUR	Fijo	07-10-2014	07-01-2015	-	-	-	-	10.000	10.000	9.998	9.998
XS1120709404	2513	EUR	Fijo	08-10-2014	08-01-2015	-	-	-	-	40.000	40.000	39.988	39.988
US80280LNC62	319 USCP	USD	Fijo	08-07-2014	12-01-2015	-	-	-	-	10.001	8.237	9.975	8.216
XS1121187055	2514	EUR	Fijo	10-10-2014	12-01-2015	-	-	-	-	10.000	10.000	9.997	9.997
XS1090769883	2474	EUR	Fijo	22-07-2014	15-01-2015	-	-	-	-	350.002	350.002	349.450	349.450
XS1139329889	2542	EUR	Fijo	14-11-2014	15-01-2015	-	-	-	-	100.000	100.000	99.981	99.981
XS1020718166	2381	USD	Fijo	21-01-2014	16-01-2015	-	-	-	-	15.000	12.355	14.869	12.247
US80280LNL61	310 USCP	USD	Fijo	18-06-2014	20-01-2015	-	-	-	-	9.999	8.236	9.970	8.212
US80280LNM45	341 USCP	USD	Fijo	08-12-2014	21-01-2015	-	-	-	-	25.000	20.591	24.991	20.584
XS1129691520	2517/2519	EUR	Fijo	23-10-2014	23-01-2015	-	-	-	-	101.966	101.966	101.958	101.958
XS1130303057	2521	EUR	Fijo	24-10-2014	26-01-2015	-	-	-	-	10.000	10.000	9.996	9.996
XS1161482341	2560	USD	Fijo	24-12-2014	26-01-2015	-	-	-	-	32.998	27.179	32.985	27.168
US80280LNT97	336 USCP	USD	Fijo	27-10-2014	27-01-2015	-	-	-	-	12.999	10.707	12.986	10.696
XS1092474482	2478	EUR	Fijo	28-07-2014	28-01-2015	-	-	-	-	99.987	99.987	99.847	99.847
XS1027952966	2394EONIA	EUR	Fijo	30-01-2014	29-01-2015	-	-	-	-	12.999	12.999	13.000	13.000
XS1063855131	2433	CHF	Fijo	29-04-2014	29-01-2015	-	-	-	-	20.001	16.634	19.971	16.609
XS1132163103	2522	EUR	Fijo	29-10-2014	29-01-2015	-	-	-	-	13.998	13.998	13.994	13.994
XS1093513692	2481	EUR	Fijo	30-07-2014	30-01-2015	-	-	-	-	49.991	49.991	49.903	49.903
XS1132453793	2523	USD	Fijo	30-10-2014	30-01-2015	-	-	-	-	9.998	8.235	9.991	8.229



OM2655972

CLASE 8.<sup>a</sup>

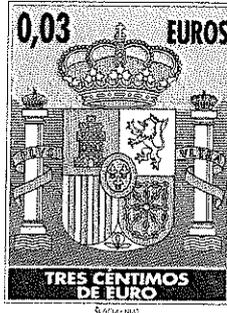
ISIN	Serie	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015				2014			
						Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
						En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
XS1132634665	2524	EUR	Fijo	30-10-2014	30-01-2015	-	-	-	-	50.002	49.978	49.978	49.978
XS1135139266	2529	EUR	Fijo	04-11-2014	04-02-2015	-	-	-	-	10.497	10.495	10.495	10.495
XS1135390034	2531	EUR	Fijo	05-11-2014	05-02-2015	-	-	-	-	30.001	29.986	29.986	29.986
XS1136229207	2533	EUR	Fijo	07-11-2014	05-02-2015	-	-	-	-	5.000	4.998	4.998	4.998
US80280LP915	338 USCP	USD	Fijo	07-11-2014	09-02-2015	-	-	-	-	19.997	19.975	19.975	16.453
XS1136187017	2532	EUR	Fijo	07-11-2014	09-02-2015	-	-	-	-	14.000	13.994	13.994	13.994
XS1098654277	2491	EUR	Fijo	11-08-2014	11-02-2015	-	-	-	-	50.001	49.913	49.913	49.913
XS1138599383	2540	EUR	Fijo	13-11-2014	12-02-2015	-	-	-	-	9.996	9.996	9.996	9.996
XS1033940583	2402	EUR	Fijo	14-02-2014	13-02-2015	-	-	-	-	99.957	99.148	99.148	99.148
XS1138599037	2539	EUR	Fijo	13-11-2014	13-02-2015	-	-	-	-	9.996	9.996	9.996	9.996
XS1139287863	2543	EUR	Fijo	14-11-2014	16-02-2015	-	-	-	-	20.000	19.992	19.992	19.992
XS1122451898	2515	USD	Fijo	14-10-2014	17-02-2015	-	-	-	-	13.997	13.984	13.984	11.518
XS1130256974	2520	USD	Fijo	24-10-2014	24-02-2015	-	-	-	-	19.996	16.470	16.470	16.452
XS1144203525	2546	EUR	Fijo	24-11-2014	24-02-2015	-	-	-	-	60.000	59.970	59.970	59.970
US80280LP896	296 USCP	USD	Fijo	06-03-2014	26-02-2015	-	-	-	-	5.999	4.941	4.941	4.901
XS1103787427	2499/2499-2	EUR	Fijo	26-08-2014	26-02-2015	-	-	-	-	29.919	29.919	29.940	29.940
XS1040800655	2411	EUR	Fijo	28-02-2014	27-02-2015	-	-	-	-	9.999	9.916	9.916	9.916
XS1132790798	2526	EUR	Fijo	31-10-2014	27-02-2015	-	-	-	-	7.500	7.496	7.496	7.496
XS1150487087	2553	EUR	Fijo	04-12-2014	04-03-2015	-	-	-	-	12.999	12.994	12.994	12.994
XS1108596781	2505	EUR	Fijo	08-09-2014	09-03-2015	-	-	-	-	14.989	14.974	14.974	14.974
XS1157273894	2556	EUR	Fijo	17-12-2014	17-03-2015	-	-	-	-	7.999	7.996	7.996	7.996
XS1048345406	2421	EUR	Fijo	19-03-2014	18-03-2015	-	-	-	-	46.957	46.670	46.670	46.670
XS1048344698	2422	GBP	Fijo	19-03-2014	18-03-2015	-	-	-	-	49.913	49.482	49.482	63.528
XS1140858710	2544	EUR	Fijo	18-11-2014	18-03-2015	-	-	-	-	24.999	24.983	24.983	24.983
XS1161041725	2557/2559	USD	Fijo	23-12-2014	23-03-2015	-	-	-	-	59.975	59.923	59.923	49.355
XS1161531639	2561	USD	Fijo	24-12-2014	23-03-2015	-	-	-	-	49.980	49.936	49.936	41.130



OM2655973

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

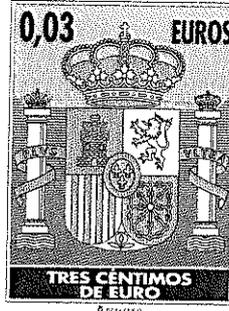
ISIN	Serie	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015				2014				
						Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros		
						En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	
XS1145608805	2548	EUR	Fijo	26-11-2014	-	-	-	-	24.998	24.998	24.983	24.983	24.983	24.983
XS1127968359	2516	EUR	Fijo	21-10-2014	-	-	-	-	29.997	29.997	29.976	29.976	29.976	29.976
XS1129619257	2518	EUR	Fijo	23-10-2014	-	-	-	-	49.943	49.943	49.960	49.960	49.960	49.960
XS1135108386	2528	EUR	Fijo	04-11-2014	-	-	-	-	49.995	49.995	49.957	49.957	49.957	49.957
XS1057890763	2426 EONIA	EUR	Fijo	14-04-2014	-	-	-	-	19.984	19.984	20.000	20.000	20.000	20.000
XS1061038102	2429 EONIA	EUR	Fijo	17-04-2014	-	-	-	-	42.030	42.030	42.000	42.000	42.000	42.000
XS1132634749	2525	EUR	Fijo	30-10-2014	-	-	-	-	129.969	129.969	129.859	129.859	129.859	129.859
XS1149299304	2552	EUR	Fijo	02-12-2014	-	-	-	-	9.997	9.997	9.989	9.989	9.989	9.989
XS1066170314	2441	EUR	Fijo	07-05-2014	-	-	-	-	19.964	19.964	19.849	19.849	19.849	19.849
XS1066808921	2446 EONIA	EUR	Fijo	09-05-2014	-	-	-	-	9.983	9.983	10.000	10.000	10.000	10.000
XS1137557929	2538	USD	Fijo	12-11-2014	-	-	-	-	9.992	9.992	8.216	8.216	8.216	8.216
XS1139064643	2541	EUR	Fijo	13-11-2014	-	-	-	-	19.994	19.994	19.977	19.977	19.977	19.977
XS1069870761	2450	EUR	Fijo	16-05-2014	-	-	-	-	339.327	339.327	337.577	337.577	337.577	337.577
XS1142239059	2545	EUR	Fijo	19-11-2014	-	-	-	-	29.990	29.990	29.962	29.962	29.962	29.962
XS1148069948	2551	EUR	Fijo	28-11-2014	-	-	-	-	498.868	498.868	499.268	499.268	499.268	499.268
US80280LT487	306 USCP	USD	Fijo	05-06-2014	-	-	-	-	9.991	9.991	8.172	8.172	8.172	8.172
XS1076690434	2461	EUR	Fijo	10-06-2014	-	-	-	-	19.990	19.990	19.889	19.889	19.889	19.889
XS1163228114	2562	EUR	Fijo	31-12-2014	-	-	-	-	69.953	69.953	69.893	69.893	69.893	69.893
XS1087920788	2470	EUR	Fijo	10-07-2014	-	-	-	-	14.989	14.989	14.934	14.934	14.934	14.934
XS1099727205	2493	EUR	Fijo	13-08-2014	-	-	-	-	14.943	14.943	14.934	14.934	14.934	14.934
XS1137636129	2537	EUR	Fijo	11-11-2014	-	-	-	-	9.962	9.962	9.978	9.978	9.978	9.978
XS1108677516	2506/2506-2	EUR	Fijo	08-09-2014	-	-	-	-	43.954	43.954	43.834	43.834	43.834	43.834
XS1110824569	2507	EUR	Fijo	11-09-2014	-	-	-	-	29.969	29.969	29.915	29.915	29.915	29.915
XS1118005708	2511	USD	Fijo	02-10-2014	-	-	-	-	24.945	24.945	24.842	24.842	24.842	24.842
XS1134518585	2527	EUR	Fijo	04-11-2014	-	-	-	-	24.872	24.872	24.913	24.913	24.913	24.913
XS1135312079	2530	EUR	Fijo	05-11-2014	-	-	-	-	59.684	59.684	59.794	59.794	59.794	59.794



OM2655974

CLASE 8.ª

ISIN	Serie	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015				2014			
						Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
						En Miles de Dólares	En Miles de Euros	En Miles de Dólares	En Miles de Euros	En Miles de Dólares	En Miles de Euros	En Miles de Dólares	En Miles de Euros
XS1137721582	2535	EUR	Fijo	11-11-2014	10-11-2015	-	-	-	-	29.839	29.891	29.839	29.891
XS1147752742	2549/2550	EUR	Fijo	28-11-2014	27-11-2015	-	-	-	-	89.880	89.661	89.880	89.661
XS1150531082	2554	USD	Fijo	04-12-2014	03-12-2015	-	-	-	-	29.907	29.773	29.907	29.773
XS1150531322	2555	GBP	Fijo	04-12-2014	03-12-2015	-	-	-	-	995	991	995	991
XS1161091233	2558	CHF	Fijo	23-12-2015	22-12-2015	-	-	-	-	70.225	69.936	70.225	69.936
XS1165135010	2564	EUR	Fijo	07-01-2015	06-01-2016	99.999	99.999	99.627	99.627	-	-	-	-
XS1166437316	2569	EUR	Fijo	09-01-2015	08-01-2016	86.997	86.997	86.693	86.693	-	-	-	-
XS1166437316	2570	EUR	Fijo	09-01-2015	08-01-2016	399.988	399.988	398.549	398.549	-	-	-	-
XS1276713549	2698	EUR	Fijo	12-08-2015	12-01-2016	10.000	10.000	9.995	9.995	-	-	-	-
XS1171790956	2573	EUR	Fijo	16-01-2015	15-01-2016	99.994	99.994	99.708	99.708	-	-	-	-
XS1180255983	2579 EONIA	EUR	Fijo	28-01-2015	27-01-2016	19.997	19.997	20.000	20.000	-	-	-	-
XS1268561382	2675	EUR	Fijo	27-07-2015	27-01-2016	9.999	9.999	9.994	9.994	-	-	-	-
XS1273499241	2681	EUR	Fijo	05-08-2015	05-02-2016	99.986	99.986	99.939	99.939	-	-	-	-
XS1275856018	2694	EUR	Fijo	11-08-2015	11-02-2016	9.998	9.998	9.994	9.994	-	-	-	-
XS1193301063	2604	EUR	Fijo	18-02-2015	17-02-2016	104.980	104.980	104.799	104.799	-	-	-	-
XS1280774727	2703	EUR	Fijo	24-08-2015	24-02-2016	19.996	19.996	19.989	19.989	-	-	-	-
XS1275816491	2695	EUR	Fijo	11-08-2015	11-03-2016	5.498	5.498	5.495	5.495	-	-	-	-
XS1293614092	2714	GBP	Fijo	16-09-2015	16-03-2016	59.857	81.555	59.744	81.400	-	-	-	-
XS1297613009	2716	GBP	Fijo	22-09-2015	01-04-2016	44.854	61.113	44.802	61.042	-	-	-	-
XS1300819320	2717	EUR	Fijo	29-09-2015	20-04-2016	199.916	199.916	199.870	199.870	-	-	-	-
XS1228329451	2645	USD	Fijo	30-04-2015	28-04-2016	14.985	13.764	14.880	13.667	-	-	-	-
XS1276768790	2697	EUR	Fijo	12-08-2015	12-05-2016	9.995	9.995	9.986	9.986	-	-	-	-
XS1241128005	2656 EONIA	EUR	Fijo	28-05-2015	26-05-2016	29.984	29.984	30.000	30.000	-	-	-	-
XS1241238523	2657	EUR	Fijo	29-05-2015	27-05-2016	19.989	19.989	19.978	19.978	-	-	-	-
XS1287998345	2708	EUR	Fijo	03-09-2015	03-06-2016	79.955	79.955	79.894	79.894	-	-	-	-
XS1251107972	2659	EUR	Fijo	17-06-2015	15-06-2016	9.994	9.994	9.984	9.984	-	-	-	-



OM2655975

CLASE 8.<sup>a</sup>

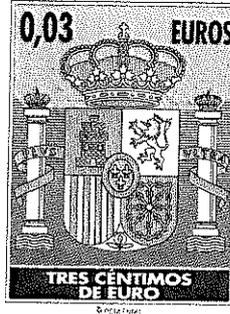
ISIN	Serie	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015				2014			
						Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
						En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
XS1251643745	2661 EONIA	EUR	Fijo	19-06-2015	17-06-2016	19.988	19.988	20.000	20.000	-	-	-	-
XS1265908902	2672	JPY	Fijo	22-07-2015	20-07-2016	999.307	7.624	997.680	7.617	-	-	-	-
XS1267598941	2673	EUR	Fijo	24-07-2015	22-07-2016	14.990	14.990	14.967	14.967	-	-	-	-
XS1268457584	2674	EUR	Fijo	27-07-2015	25-07-2016	509.640	509.640	508.765	508.765	-	-	-	-
XS1271695196	2677 EONIA	EUR	Fijo	31-07-2015	29-07-2016	34.975	34.975	35.000	35.000	-	-	-	-
XS1273945631	2684	EUR	Fijo	06-08-2015	04-08-2016	49.964	49.964	49.894	49.894	-	-	-	-
XS1273945631	2685	EUR	Fijo	06-08-2015	04-08-2016	6.995	6.995	6.986	6.986	-	-	-	-
XS1274545315	2688	EUR	Fijo	07-08-2015	05-08-2016	21.984	21.984	21.954	21.954	-	-	-	-
XS1275477773	2693	EUR	Fijo	10-08-2015	08-08-2016	99.926	99.926	99.788	99.788	-	-	-	-
XS1284536528	2706	EUR	Fijo	28-08-2015	25-08-2016	39.969	39.969	39.917	39.917	-	-	-	-
XS1190427630	2595 EONIA	EUR	Fijo	10-11-2015	10-02-2016	49.992	49.992	50.000	50.000	-	-	-	-
XS1301733140	2718	EUR	Fijo	01-10-2015	29-09-2016	24.978	24.978	24.950	24.950	-	-	-	-
XS1302872475	2719	USD	Fijo	02-10-2015	04-01-2016	14.986	13.765	14.986	13.765	-	-	-	-
XS1302980369	2720	EUR	Fijo	02-10-2015	04-07-2016	69.954	69.954	69.906	69.906	-	-	-	-
XS1304607390	2721	EUR	Fijo	07-10-2015	07-07-2016	82.945	82.945	82.893	82.893	-	-	-	-
XS1307833506	2722	EUR	Fijo	13-10-2015	11-10-2016	32.970	32.970	32.937	32.937	-	-	-	-
XS1307832011	2723	EUR	Fijo	13-10-2015	13-04-2016	29.988	29.988	29.986	29.986	-	-	-	-
80280KAB4	395 USCP	USD	Fijo	08-10-2015	11-01-2016	99.972	91.827	99.881	91.744	-	-	-	-
XS1308887048	2724	EUR	Fijo	15-10-2015	15-07-2016	19.986	19.986	19.977	19.977	-	-	-	-
80280KAE8	397 USCP	USD	Fijo	16-10-2015	14-01-2016	49.984	45.911	49.949	45.879	-	-	-	-
XS1311299553	2726	EUR	Fijo	22-10-2015	22-07-2016	19.986	19.986	19.976	19.976	-	-	-	-
XS1312352088	2727	EUR	Fijo	23-10-2015	21-10-2016	114.893	114.893	114.797	114.797	-	-	-	-
XS1312239434	2728	EUR	Fijo	23-10-2015	25-07-2016	19.986	19.986	19.977	19.977	-	-	-	-
80280KKB2	398 USCP	USD	Fijo	23-10-2015	16-02-2016	19.988	18.360	19.971	18.344	-	-	-	-
80280KDN5	399 USCP	USD	Fijo	23-10-2015	22-04-2016	9.990	9.176	9.970	9.158	-	-	-	-
XS1314229466	2729	EUR	Fijo	28-10-2015	28-04-2016	29.987	29.987	29.989	29.989	-	-	-	-



OM2655976

CLASE 8.<sup>a</sup>

ISIN	Serie	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015				2014			
						Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
						En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
XS1314229979	2730	EUR	Fijo	28-10-2015	27-04-2016	29.987	29.987	29.989	29.989	-	-	-	-
XS1314334506	2731	EUR	Fijo	29-10-2015	29-07-2016	49.964	49.964	49.952	49.952	-	-	-	-
XS1316432332	2732	EUR	Fijo	29-10-2015	29-03-2016	9.997	9.997	9.998	9.998	-	-	-	-
XS1315062791	2733	EUR	Fijo	29-10-2015	29-04-2016	36.484	36.484	36.487	36.487	-	-	-	-
XS1315190287	2734	EUR	Fijo	29-10-2015	27-10-2016	9.991	9.991	9.985	9.985	-	-	-	-
XS1316016978	2735	EUR	Fijo	30-10-2015	28-10-2016	99.905	99.905	99.838	99.838	-	-	-	-
XS1316430989	2736	USD	Fijo	02-11-2015	02-03-2016	4.997	4.589	4.993	4.586	-	-	-	-
XS1317324819	2737	EUR	Fijo	03-11-2015	30-09-2016	49.956	49.956	49.940	49.940	-	-	-	-
XS1317726534	2738	EUR	Fijo	04-11-2015	04-02-2016	14.998	14.998	15.000	15.000	-	-	-	-
XS1318337174	2739	EUR	Fijo	05-11-2015	03-11-2016	49.952	49.952	49.919	49.919	-	-	-	-
XS1319698301	2740	EUR	Fijo	05-11-2015	09-05-2016	499.759	499.759	499.793	499.793	-	-	-	-
XS1319744931	2741	EUR	Fijo	06-11-2015	04-03-2016	74.981	74.981	74.995	74.995	-	-	-	-
XS1319700560	2742	EUR	Fijo	06-11-2015	04-11-2016	9.990	9.990	9.985	9.985	-	-	-	-
XS1319700560	2743	EUR	Fijo	06-11-2015	04-11-2016	149.855	149.855	149.758	149.758	-	-	-	-
XS1320297929	2744	EUR	Fijo	09-11-2015	01-02-2016	99.987	99.987	100.000	100.000	-	-	-	-
XS1320296285	2745	EUR	Fijo	09-11-2015	07-11-2016	6.494	6.494	6.491	6.491	-	-	-	-
XS1320955740	2746	EUR	Fijo	10-11-2015	08-04-2016	49.981	49.981	49.990	49.990	-	-	-	-
XS1321403088	2747	EUR	Fijo	10-11-2015	08-11-2016	114.888	114.888	114.823	114.823	-	-	-	-
XS1321875764	2748	EUR	Fijo	11-11-2015	09-06-2016	179.894	179.894	179.916	179.916	-	-	-	-
XS1321871003	2749	EUR	Fijo	12-11-2015	10-11-2016	19.980	19.980	19.972	19.972	-	-	-	-
80280KH92	401 USCP	USD	Fijo	05-11-2015	09-08-2016	4.991	4.584	4.969	4.564	-	-	-	-
XS1323060100	2750	EUR	Fijo	16-11-2015	14-11-2016	39.960	39.960	39.947	39.947	-	-	-	-
XS1322996502	2751	EUR	Fijo	16-11-2015	16-05-2016	9.995	9.995	9.997	9.997	-	-	-	-
XS1323899937	2752	EUR	Fijo	18-11-2015	18-05-2016	19.990	19.990	19.994	19.994	-	-	-	-
XS1324288916	2754	EUR	Fijo	19-11-2015	19-02-2016	31.994	31.994	32.000	32.000	-	-	-	-
XS1325845599	2755	USD	Fijo	23-11-2015	23-05-2016	4.994	4.588	4.983	4.577	-	-	-	-



OM2655977

CLASE 8.<sup>a</sup>

ISIN	Serie	Divisa	Tipo Interés	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	2015				2014			
						Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
						En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
XS1326571145	2756	EUR	Fijo	24-11-2015	22-11-2016	29.970	29.970	29.965	29.965	-	-	-	-
XS1326571061	2757	EUR	Fijo	24-11-2015	25-04-2016	19.991	19.991	19.997	19.997	-	-	-	-
XS1326533640	2758	USD	Fijo	24-11-2015	24-05-2016	24.972	22.938	24.917	22.887	-	-	-	-
XS1327405699	2759	EUR	Fijo	26-11-2015	24-11-2016	19.980	19.980	19.977	19.977	-	-	-	-
XS1327405699	2760	EUR	Fijo	26-11-2015	24-11-2016	29.969	29.969	29.970	29.970	-	-	-	-
XS1327405699	2760-2	EUR	Fijo	26-11-2015	24-11-2016	19.979	19.979	19.980	19.980	-	-	-	-
XS1328700478	2761	EUR	Fijo	30-11-2015	30-09-2016	49.956	49.956	49.962	49.962	-	-	-	-
XS1328846925	2762	GBP	Fijo	30-11-2015	29-01-2016	9.992	13.614	9.987	13.607	-	-	-	-
XS1329807132	2763	GBP	Fijo	01-12-2015	01-06-2016	4.971	6.772	4.978	6.782	-	-	-	-
XS133138185	2764	JPY	Fijo	09-12-2015	07-12-2016	14.984.234	114.322	14.968.217	114.200	-	-	-	-
XS1337364092	2765	EUR	Fijo	18-12-2015	15-04-2016	99.960	99.960	100.013	100.013	-	-	-	-
XS1338166827	2766	GBP	Fijo	21-12-2015	21-01-2016	10.994	14.979	10.996	14.981	-	-	-	-
XS1338444737	2767	USD	Fijo	21-12-2015	22-02-2016	9.994	9.179	9.994	9.179	-	-	-	-
XS1339659804	2768	EUR	Fijo	23-12-2015	15-04-2016	99.960	99.960	100.013	100.013	-	-	-	-
XS1339657931	2769	EUR	Fijo	23-12-2015	21-12-2016	119.869	119.869	119.867	119.867	-	-	-	-
<b>Emisiones de papel comercial:</b>													
Principal													
Intereses devengados y no cobrados								5.293.645	3.538.509				3.538.509
De los que:								4.924	5.850				5.850
Con empresas del Grupo								5.298.569	3.544.359				3.544.359
Con terceros								32.041	50.376				50.376
								5.266.528	3.493.983				3.493.983

(\*) Incluida la deuda recomprada por su Accionista Unico. Banco Santander, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2655978

## **Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Informe de Gestión del  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2015

### **Evolución de la Sociedad en el ejercicio 2015**

En el ejercicio 2015, Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha obtenido un beneficio después de impuestos de 1.223 miles de euros.

### **Operaciones con acciones propias**

La Sociedad no ha realizado, durante el ejercicio 2015, adquisiciones ni enajenaciones de acciones propias ni de su sociedad dominante, Banco Santander S.A.

### **Evolución previsible de la Sociedad**

En el ejercicio 2016 se prevé una evolución de las actividades de la Sociedad similar a la desarrollada en el ejercicio 2015.

### **Principales riesgos de negocio**

La Sociedad está participada al 100% por Banco Santander S.A, con el objeto único de proceder a la emisión de papel comercial con la garantía de Banco Santander S.A. Por tanto, sus factores de riesgo quedan circunscritos a la propia entidad garante.

### **Actividades de Investigación y Desarrollo**

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad no ha incurrido en ningún gasto por Investigación y Desarrollo.

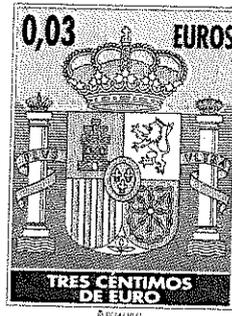
### **Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha realizado emisiones de papel comercial por un importe total aproximado de 31.516.884 miles de euros, habiéndose producido amortizaciones por un importe total aproximado de 1.986.327 miles de euros.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, durante el periodo comprendido entre el cierre del ejercicio 2015 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las mismas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
BANCOS Y CREDITOS



0M2655979

### **Utilización de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros de los que ha hecho uso la Sociedad en el ejercicio 2015 son, fundamentalmente, activos financieros como imposiciones a plazo fijo con empresas del Grupo y asociadas, y pasivos financieros (papel comercial). Durante el ejercicio 2015, no se han realizado operaciones con derivados financieros.

### **Informe anual de gobierno corporativo**

Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal), entidad domiciliada en España y cuyos derechos de voto corresponden en su totalidad, de forma directa, a Banco Santander, S.A., en cumplimiento con lo establecido en el artículo 9.4 de la Orden del Ministerio de Economía y Competitividad ECC/461/2013, de 20 de marzo, no elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo, ya que el mismo ha sido elaborado y presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Banco Santander, S.A. en su calidad de sociedad cabecera del Grupo Santander con fecha 12 de febrero de 2016.

### **Pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2015, el periodo medio de pago asciende a 23,40 días.