

**SANTANDER  
INTERNATIONAL DEBT, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2014,  
junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal):

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

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante "*la Sociedad*"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, 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 anual 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 International Debt, 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 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 International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2014, 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.

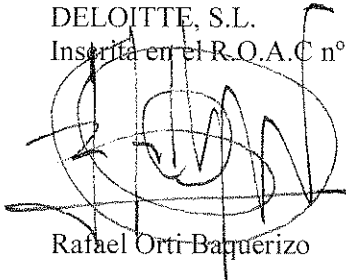
*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 14 de la Memoria adjunta, en la que se describe que la Sociedad realiza la mayor parte de sus operaciones con su Accionista Único y otras entidades de Grupo Santander, con quienes mantiene saldos significativos, por lo que cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales del ejercicio 2014 adjuntas debe de 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 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2014. 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 Sociedad.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



Rafael Orti Baquerizo

27 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/02924  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio  
.....

**SANTANDER  
INTERNATIONAL DEBT, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2014



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM1400369

SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

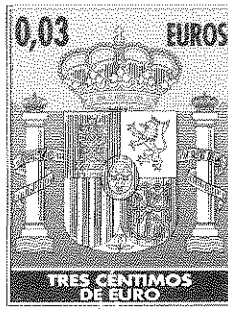
BALANES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Nota	2014	2013 (*)
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	13.445.253	14.604.903	FONDOS PROPIOS		8	7.547	6.080
Créditos a empresas	13.440.765	14.596.233	Capital			180	180
Derivados	7.488	8.670	Capital escrutado			180	180
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>13.445.253</b>	<b>14.604.903</b>	Reservas			<b>5.900</b>	<b>3.486</b>
			Legal y estatutarias			36	36
			Otras reservas			5.864	3.450
			Resultado del ejercicio			1.467	2.414
			<b>Total Patrimonio Neto</b>			<b>7.547</b>	<b>6.080</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
			Deudas a largo plazo		8	11.930.984	12.588.515
			Obligaciones y otros valores negociables		6	11.923.486	12.579.845
			Derivados		9 y 11	7.468	8.670
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			1.650.666	2.044.609
			<b>PASIVO CORRIENTE</b>			<b>13.481.550</b>	<b>14.633.124</b>
			Deudas a corto plazo		9	6.282.205	7.209.422
			Obligaciones y otros valores negociables		6	6.262.205	7.206.966
			Derivados		9 y 11	531.262	2.456
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		10	86	362.689
			Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			84	18
			Acreeedores varios			4	13
			Otras deudas con las Administraciones Públicas			12.658	6.289
			Periodificaciones a corto plazo			6.826.213	7.578.431
			<b>Total Pasivo Corriente</b>			<b>20.315.310</b>	<b>22.217.635</b>
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6.796.717	7.564.017					
Derivados	-	2.456					
Créditos a empresas	6.796.717	7.561.561					
Periodificaciones	28	-					
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	70.312	48.715					
Tesorería	70.312	48.715					
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>6.867.057</b>	<b>7.612.732</b>					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20.315.310</b>	<b>22.217.635</b>					

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.



0M1400370

CLASE 8.ª

## SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

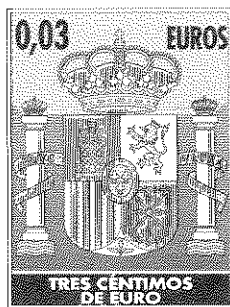
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>757.940</b>	<b>908.272</b>
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		757.940	908.272
De empresas del grupo y asociadas	5	754.875	903.745
Otros ingresos		3.065	4.527
<b>Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros</b>	9	<b>(756.001)</b>	<b>(904.658)</b>
Por empresas del grupo y asociadas		(80.600)	(72.811)
Por terceros		(675.401)	(831.847)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(603)</b>	<b>(639)</b>
Servicios exteriores	12	(603)	(639)
<b>Resultado de explotación</b>		<b>1.336</b>	<b>2.975</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>760</b>	<b>473</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>760</b>	<b>473</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>2.096</b>	<b>3.448</b>
Impuesto sobre beneficios	11	(629)	(1.034)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.467</b>	<b>2.414</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014.



0M1400371

CLASE 8.ª

BANCO SANTANDER

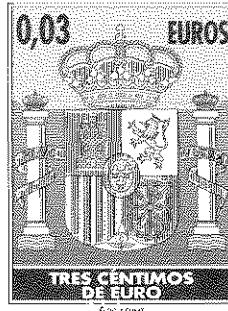
**SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>1.467</b>	<b>2.414</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 al 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 INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>1.467</b>	<b>2.414</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2014.



0M1400372

CLASE 8.ª

CÓDIGO DE BARRAS

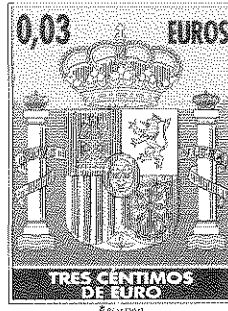
**SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Miles de Euros)

	Capital		Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
	Escriturado	No Exigido			
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2012 (*)</b>	180	-	2.621	865	3.666
I. Ajustes por cambios de criterio 2012 y anteriores	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2012	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2013 (*)</b>	180	-	2.621	865	3.666
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.414	2.414
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-
3. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	865	(865)	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2013 (*)</b>	180	-	3.486	2.414	6.080
I. Ajustes por cambios de criterio 2011 y anteriores	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2014</b>	180	-	3.486	2.414	6.080
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.467	1.467
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-
3. Otras participaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.414	(2.414)	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2014</b>	180	-	5.900	1.467	7.547

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2014.





0M1400373

CLASE 8.<sup>a</sup>**SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Miles de Euros)

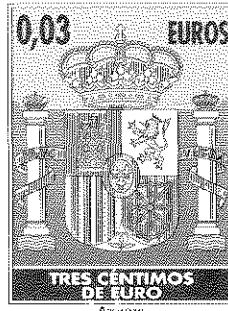
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	2.096	3.448
2. Ajustes del resultado.	(2.699)	(4.087)
g) Ingresos financieros (-).	(757.940)	(908.272)
h) Gastos financieros (+).	756.001	904.658
i) Diferencias de cambio (+/-).	(760)	(473)
3. Cambios en el capital corriente.	6.398	(5.776)
c) Otros activos corrientes (+/-).	(28)	360
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	57	(477)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	6.369	(5.659)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	18.620	(9.332)
a) Pagos de intereses (-).	(793.358)	(807.638)
c) Cobros de intereses (+).	830.217	844.086
e) Otros pagos (cobros) (+/-).	(18.239)	(45.780)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4).	24.415	(15.747)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos por inversiones (-).	(5.013.874)	(5.590.046)
a) Empresas del grupo y asociadas.	(5.013.874)	(5.590.046)
7. Cobros por desinversiones (+).	7.229.750	11.020.787
a) Empresas del grupo y asociadas.	7.229.750	11.020.787
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6).	2.215.876	5.430.741
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	(2.226.878)	(5.429.746)
a) Emisión		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).	5.027.921	5.626.308
b) Devolución y amortización de		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).	(7.254.799)	(11.056.054)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11).	(2.226.878)	(5.429.746)
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	8.184	7.816
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>	21.597	(6.936)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	48.715	55.651
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	70.312	48.715

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2014.



**CLASE 8.ª**  
MONTAJE DE CUBIERTAS DE COLORES



OM1400374

## **Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2014

### **1. Actividad de la Sociedad**

Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal) -en adelante, la "Sociedad"- es una sociedad anónima de nacionalidad española, que fue constituida el 21 de abril 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 deuda ordinaria o senior con la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A. (véanse Notas 8 y 9) 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 8), 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 2014 fueron formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 23 de febrero de 2015, 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 13). En consecuencia, la gestión de la Sociedad, sus operaciones y las cuentas anuales han de considerarse en el contexto del Grupo al que pertenece.

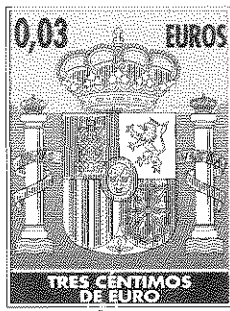
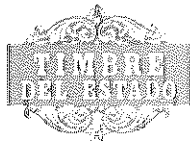
Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen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



OM1400375

## CLASE 8.ª

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE CUENTAS

- 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 20 de marzo de 2015, 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 y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, 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 estiman que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 fueron aprobadas por el Accionista Único el 17 de junio de 2014.

#### *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 2014, ni en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

### c) *Comparación de la información*

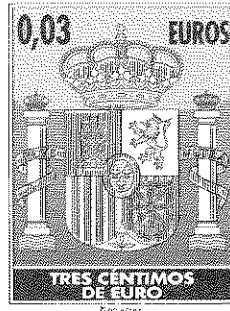
Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2013 que figuran en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos, por lo que no constituyen las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2013.

### 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**  
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS



OM1400376

**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 y pasivos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5 y 6).
- La evaluación de determinadas obligaciones y otros pasivos negociables (véanse Notas 6 y 9).

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 2014 no se han producido cambios de criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2013.

**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 de 2013.

**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:

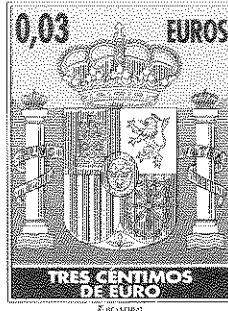
**a) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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 con 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 "importe neto de la cifra de negocios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Asimismo, por estar directamente



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM1400377

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 las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, 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 presentación y valoración*

#### *Clasificación-*

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: 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.
- b) Activos financieros mantenidos para negociar: derivados financieros vinculados a determinados depósitos constituidos con los fondos obtenidos de ciertas emisiones de notas estructuradas (véanse Notas 5 y 6). A este tipo de estructuras se las denomina instrumentos financieros híbridos.

Los instrumentos financieros híbridos son aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no puede ser transferido de manera independiente y cuyo efecto consiste en que algunos de los flujos de efectivo del instrumento híbrido varían de forma similar a los flujos de efectivo del derivado considerado de forma independiente.

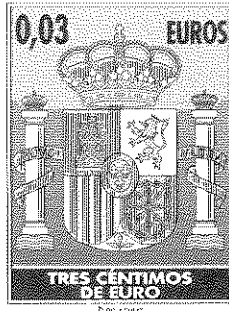
La Sociedad reconoce, valora y presenta por separado el contrato principal (bien el depósito o la emisión) y el derivado implícito, cuando se dan simultáneamente las siguientes circunstancias:

- Las características y riesgos económicos inherentes al derivado implícito no están estrechamente relacionados con los del contrato principal.
- Un instrumento independiente con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de instrumento derivado.
- El instrumento híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El derivado implícito se trata contablemente como un instrumento financiero derivado y el contrato principal se contabiliza según su naturaleza (a coste amortizado, para el caso de las emisiones realizadas y los depósitos contratados). Esta evaluación solo se realiza en el momento del reconocimiento inicial, a menos que se haya



**CLASE 8.ª**



0M1400378

producido una variación en los términos del contrato que modifique de forma significativa los flujos de efectivo que se producirán, en cuyo caso, deberá realizarse una nueva evaluación.

#### *Valoración inicial-*

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

En el momento de contratación, el saldo del epígrafe "Derivados" de los balances adjuntos recoge la valoración de la opción implícita sobre los depósitos constituidos en el momento inicial.

#### *Valoración posterior-*

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Los derivados implícitos se registran por su valor razonable, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones positivas o negativas, que, en su caso, se produzcan en dicho valor razonable.

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 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.

En particular, y respecto de las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular dichas correcciones valorativas consiste en analizar la antigüedad de las operaciones con el objeto de identificar la posible existencia de deterioros, 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.

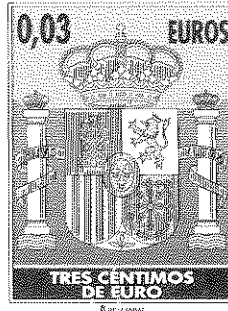
#### *iii. Pasivos financieros*

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.

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.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran por su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

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



0M1400379

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año 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, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año 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 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 en 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.

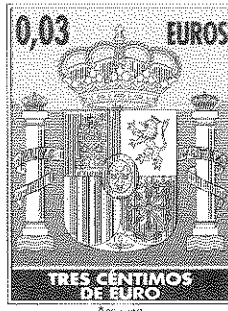
**f) Impuesto sobre sociedades**

La Sociedad está integrada en el Grupo de Tributación en Régimen de Declaración Consolidada de Banco Santander, S.A. (véanse Notas 8 y 11).

El gasto o el 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.

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



0M1400380

**CLASE 8.ª**  
IMPUESTOS DIFERIDOS

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.

#### **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 sobre los mismos en las Notas de la memoria.

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.

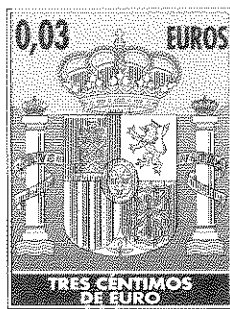
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían procedimientos judiciales ni extrajudiciales ni reclamaciones, de cualquier naturaleza, contra la Sociedad. No obstante lo anterior, si dichos procedimientos o reclamaciones judiciales o extrajudiciales tuviesen lugar en el futuro, los Administradores de la Sociedad consideran que es





**CLASE 8.ª**

GRUPO DE EMPRESAS BANCOS SANTANDER



0M1400381

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 neto del ejercicio 2014, que los Administradores de la Sociedad propondrán al Accionista Único para su aprobación, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Resultado neto del ejercicio	1.467
<b>Aplicación:</b>	
Reservas voluntarias	1.467
	<b>1.467</b>

#### **5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo**

Los saldos de estos epígrafes de los balances adjuntos recogen el valor de reembolso de las imposiciones a plazo fijo efectuadas por la Sociedad en su Accionista Único, Banco Santander, S.A., cuya finalidad es financiar el pago de los intereses que devengan las emisiones de deuda subordinada o senior (véase Nota 9). El detalle de dichas imposiciones se muestra en el Anexo I adjunto.

Los intereses devengados por dichas imposiciones a plazo fijo han ascendido a 754.875 y 903.745 miles de euros en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios – De empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, 341.565 y 413.842 miles de euros se encontraban pendientes de cobro al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, 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 14).

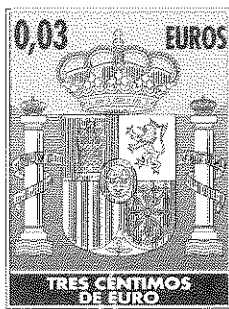
El tipo de interés efectivo medio devengado por estos activos ha sido del 2,91% y del 3,42% anual en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

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 las emisiones de instrumentos de deuda (véase Nota 9) y atender la posterior amortización de las mismas. Consecuentemente, dada la correlación existente entre el total de activos y 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.



**CLASE 8.ª**

REGISTRO DE MARCAS DE ESPAÑA



0M1400382

## 6 Derivados financieros a largo y a corto plazo

Determinadas emisiones de deuda realizadas por la Sociedad llevan implícitos derivados financieros que, de acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad ha segregado y registrado por separado de la emisión a la que están ligados. Con los fondos obtenidos de estas emisiones, la Sociedad ha constituido depósitos en Banco Santander, S.A., que tienen ligados derivados financieros, en las mismas condiciones pero de signo contrario, a las emisiones relacionadas (véanse Notas 5 y 9).

Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de las opciones implícitas, tanto aquellas ligadas a los depósitos contratados con Banco Santander, S.A., como a las emisiones realizadas, ascendía a 7.488 miles de euros, que figuran registrados en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Derivados" del activo y "Deudas a largo plazo - Derivados" del pasivo de los balances adjuntos.

El saldo neto resultante de la variación positiva de la valoración de las opciones implícitas de los depósitos, variación negativa es cero. Dicho saldo figura registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

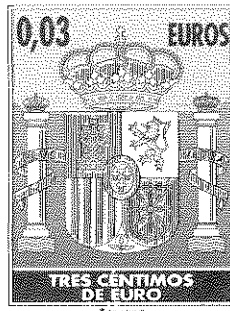
A continuación, se presenta un detalle de las opciones que mantenía la Sociedad al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

Ejercicio 2014:

	Miles de Euros	
	Nocional	Valor Razonable
Opciones compradas (Nota 14)	249.466	7.488
Opciones vendidas	249.466	7.488

Ejercicio 2013:

	Miles de Euros	
	Nocional	Valor Razonable
Opciones compradas (Nota 14)	252.145	11.126
Opciones vendidas	252.145	11.126



OM1400383

**CLASE 8.ª**  
Banco Santander

## 7. 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 14):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cuentas corrientes		
- En euros	35.133	31.255
- En dólares americanos	33.486	15.547
- En dólares canadienses	70	67
- En libras esterlinas	1.297	1.561
- En pesos mejicanos	10	10
- En yenes japoneses	264	226
- En dólares australianos	2	2
- En coronas noruegas	50	47
<b>Total</b>	<b>70.312</b>	<b>48.715</b>

Durante los ejercicios 2014 y 2013, estas cuentas corrientes no han devengado intereses.

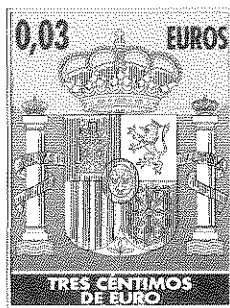
## 8. Fondos propios

El movimiento que se ha producido en los fondos propios de la Sociedad, durante los ejercicios 2014 y 2013, se presenta en los estados de cambios en el patrimonio neto (estados totales de cambios en el patrimonio neto) adjuntos.

### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Sociedad ascendía a 180 miles de euros y estaba formalizado en 1.806 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 inter vivos 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.

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".



OM1400384

**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTO DE DEUDA

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 14.

#### 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 2014 y 2013, 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.

### 9. Deudas a largo y corto plazo

El saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances adjuntos recoge el valor de las distintas emisiones de deuda ordinaria o senior realizadas por la Sociedad con la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A. (véanse Notas 1, 8 y 14), neto de los correspondientes gastos y primas de emisión de cada Serie vigentes al cierre de cada ejercicio (véase en el Anexo II adjunto). Al 31 de diciembre de 2014, dichas emisiones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

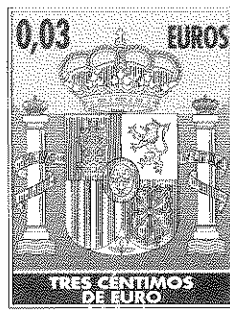
En el ejercicio 2014, la Sociedad ha realizado un total de 34 emisiones nuevas.

Asimismo, durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha amortizado determinadas emisiones de acuerdo con el siguiente detalle:

	Emisiones (Series)
Amortización a Vencimiento	27,28, 29, 35, 50, 153, 170, 184, 192, 193, 195, 197, 204, 205, 212, 214, 220, 228, 232, 234, 241, 260, 261, 276, 282, 153-2, 170-2, 214-2 y 241-2.
Amortización Anticipada-Parcial	90, 216, 218 y 274

Las principales características de cada una de las Series vivas, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se describen en el Anexo III adjunto. Dichas emisiones cotizan en las Bolsas de Luxemburgo, Irlanda, México o en la SCOACH.

Todas las emisiones que se encuentran 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" que el Banco ha concedido a la Sociedad que ascienden a 20.949.479 y 23.260.490 miles de euros al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente (véase Nota 14).



0M1400385

**CLASE 8.ª**

Los saldos de los epígrafes "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" y "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo de los balances adjuntos, incluyen las emisiones adquiridas por sociedades del Grupo Santander por importe de 2.026.114 y 2.045.641 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Dichas emisiones han devengado intereses por importe de 80.600 y 72.811 miles de euros, en los ejercicios 2014 y 2013, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, se encontraban pendientes de pago 58.104 y 60.612 miles de euros al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, por lo que figuran registrados en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo de los balances adjuntos (véase Nota 14).

Las emisiones suscritas por terceros, no vinculados al Grupo Santander, han devengado unos intereses por importe de 675.401 y 831.847 miles de euros (de los que 35.040 y 39.720 miles de euros corresponden a la amortización de los gastos financieros derivados de las emisiones), en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, se encontraban pendientes de pago 270.654 y 340.543 miles de euros al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, 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 ha sido del 2,72% y del 3,15%, en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

El valor razonable de dichas emisiones ha sido calculado tomando en consideración su precio de mercado (en el caso de las emisiones cotizadas) o mediante descuento de flujos, en caso contrario.

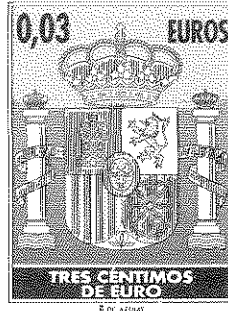
**10. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Acreedores varios - Deudas por prestación de servicios	76	10
Acreedores varios - Acreedores empresas del grupo (Nota 10 y 14)	8	8
Administraciones Públicas (Nota 11)	4	13
	<b>88</b>	<b>31</b>

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

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:



OM1400386

CLASE 8.ª



	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Ejercicio			
	2014		2013	
	Importe (Miles de Euros)	%	Importe (Miles de Euros)	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	984	100%	1.162	100%
Resto	-	-	-	-
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>984</b>	<b>100%</b>	<b>1.162</b>	<b>100%</b>
PMPE (días) de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre 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 al epígrafe "Acreedores varios" del pasivo corriente de los balances adjuntos.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se calcula como el cociente entre el sumatorio del resultado de multiplicar cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago por el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo (numerador), y el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago (denominador). Durante los ejercicios 2014 y 2013, no se han producido pagos fuera del plazo legal, por lo que el PMPE es nulo.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2014 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días (60 días en el ejercicio 2013).

## 11. Situación fiscal

El detalle de los saldos de pasivo con las Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Hacienda Pública acreedora por retenciones a profesionales	2	5
Hacienda Pública acreedora por IVA	2	8
<b>Total saldos acreedores con las Administraciones Públicas (Nota 10)</b>	<b>4</b>	<b>13</b>



0M1400387

**CLASE 8.ª**

La Sociedad está integrada en el Grupo de Tributación en Régimen de Declaración Consolidada de Banco Santander, S.A. (véase Nota 8).

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del pasivo de los balances adjuntos incluye los créditos fiscales que el Grupo ha utilizado en ejercicios anteriores, compensando bases imponibles positivas de la Sociedad y que ésta debe abonar al Banco, por importe de 2.510 y 1.476 miles de euros al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2014, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado, a efectos impositivos, de dicho ejercicio, así como el correspondiente al ejercicio 2013:

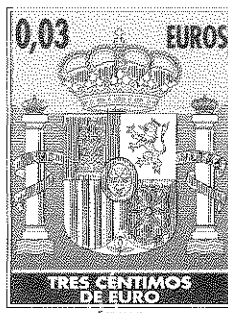
	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado antes de impuestos	2.096	3.448
Base imponible (Resultado Fiscal)	2.096	3.448
Tipo de gravamen	30%	30%
<b>Cuota íntegra</b>	<b>629</b>	<b>1.034</b>
<b>Gasto por impuesto sobre beneficios</b>	<b>629</b>	<b>1.034</b>

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2014 adjunto, incluye la deuda con el Grupo por la cuota íntegra resultante del impuesto de sociedades por importe de 629 miles de euros (1.034 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 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.

## 12. Otros gastos de explotación

El desglose del saldo del epígrafe "Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:



0M1400388

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2014	2013
Servicio de profesionales independientes	399	511
Subcontrataciones (Nota 14)	179	92
Gastos notariales	-	2
Servicios bancarios y similares	-	-
Otros gastos de explotación con empresas del grupo (Nota 14)	7	7
Otros	18	27
	<b>603</b>	<b>639</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. Adicionalmente, 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 2014 y 2013, y que han sido los siguientes (en miles de euros):

Descripción	2014	2013
Servicios de auditoría(*)	69	28
Otros servicios de verificación	72	36
<b>Total servicios de auditoría y relacionados</b>	<b>141</b>	<b>64</b>
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	8	8
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>149</b>	<b>72</b>

(\*)Corresponde a auditoría estatutaria y a la revisión limitada de los estados financieros intermedios.

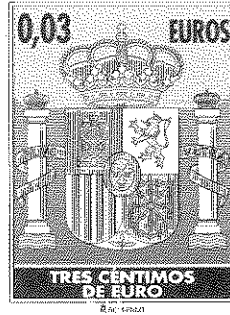
Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities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

La Sociedad no ha tenido trabajadores en plantilla durante los ejercicios 2014 y 2013. Los servicios de administración han sido prestados por Gesban, Servicios Administrativos Globales, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo Santander). En los ejercicios 2014 y 2013, los gastos incurridos por este concepto figuran registrados en el epígrafe "Subcontrataciones" del cuadro anterior. Durante los ejercicios 2014 y 2013, de este importe se encontraban pendientes de pago 8 miles de euros al cierre de ambos ejercicios, que se encuentran registrados en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Acreedores varios" de los balances a dicha fecha adjuntos (véase Nota 14).





**CLASE 8.ª**



0M1400389

La Sociedad ha contratado servicios con Santander Operaciones Retail, S.A., empresa perteneciente al Grupo Santander. Los gastos incurridos por este concepto figuran registrados en el epígrafe "Otros gastos con empresas del grupo" del cuadro anterior (véase Nota 14). Los importes por estos conceptos son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Gesban, Servicios Administrativos Globales, S.L.	92	92
Santander Operaciones Retail, S.A.	7	7
Santander Back Office Globales Mayoristas, S.A bancarios y similares	87	-
	<b>186</b>	<b>99</b>

### 13. 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:

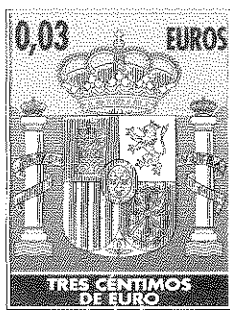
Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y otros activos financieros, cuyos vencimientos, tanto del principal como de intereses, están contractualmente establecidos para que coincidan con las obligaciones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

#### 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.

#### Información cuantitativa

#### a) Riesgo de crédito:



0M1400390

**CLASE 8.ª**

Al 31 de diciembre de 2014, 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:*

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene referenciada al índice Euribor parte de sus activos y pasivos financieros, por esa razón no cuantifica el efecto de los posibles cambios en los tipos de interés.

#### **14. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

##### **Operativa con partes vinculadas**

Los principales saldos mantenidos por la Sociedad con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los ingresos y gastos con origen en las transacciones realizadas con las mismas, durante los ejercicios 2014 y 2013, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
<b>BALANCE:</b>		
<b>Activo:</b>		
- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Notas 5 y 6)	13.448.253	14.604.903
- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5)	6.796.717	7.564.017
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	70.312	48.715
<b>Pasivo:</b>		
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Notas 9 y 11)	1.550.566	2.044.609
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 9 y 11)	6.282.205	362.689
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Acreedores varios (Nota 10)	8	8
<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)	754.875	903.745
<b>Gastos:</b>		
- Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	(80.600)	(72.811)
- Otros gastos de explotación- Subcontrataciones (Nota 12)	(92)	(92)
- Otros gastos de explotación – Otros gastos con empresas del grupo (Nota 12)	(7)	(7)
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
- Avales financieros (Nota 9)	20.949.479	23.260.490
- Derivados (Nota 6)	249.466	252.145



OM1400391

**CLASE 8.ª**

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:

- Imposiciones a plazo fijo realizadas en Banco Santander, S.A. (véase Nota 5).
- Derivados financieros contratados por Banco Santander, S.A. (véase Nota 6).
- Cuentas corrientes con Banco Santander, S.A. (véase Nota 7).
- Emisiones de deuda adquiridas por Banco Santander, S.A. (véase Nota 9).
- Avales financieros de Banco Santander, S.A. (véase Nota 9).

**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 2014 y 2013, la Sociedad no tenía personal de Alta Dirección distinto de los miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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 de los anteriores ni actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital establece que los Administradores 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 2014, los Administradores de la Sociedad, según se define en 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 Entidad.

Asimismo, se indica que ninguna de las personas vinculadas, según se definen en el artículo 231 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.

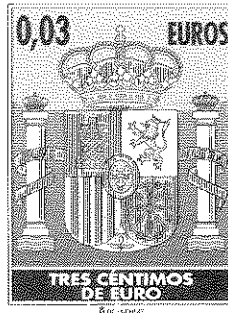
En cumplimiento de lo establecido por la Disposición Adicional Vigésima Sexta de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, se informa que de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, de los que 3 son del género masculino y 1 del género femenino.

**15. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha emitido las Series 314-2, 314-3, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 323-2, 324, 325, 326 y 327 por un importe total aproximado de 1.499.473 miles de euros. Asimismo, durante dicho periodo se han amortizado, a su vencimiento, las Series 141, 141-2, 185, 242 y 287 por un importe total aproximado de 1.573.549 miles de euros.

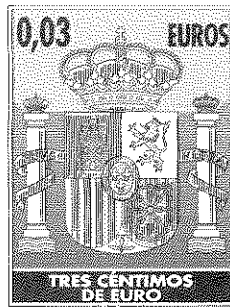


**CLASE 8.ª**  
BANCOS Y CREDITICIAS INSTITUCIONES



OM1400392

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, durante el periodo comprendido entre el cierre del ejercicio 2014 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.



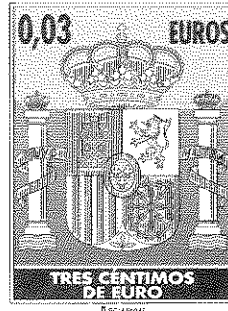
OM1400393

CLASE 8.ª

## ANEXO I

## INVENTARIO DE IMPOSICIONES A PLAZO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013 (Nota 5)

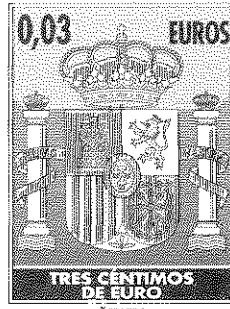
Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre de 2014	Importe en Miles de Euros 31 de Diciembre de 2014	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre 2013	Importe en Miles de Euros 31 Diciembre 2013
20	EUR	Fijo/Variable	05/09/2035	18.722	18.722	18.722	18.722
27	EUR	Variable	30/01/2014	-	-	18.300	18.300
28	EUR	Fijo	31/01/2014	-	-	68.700	68.700
29	EUR	Variable	28/02/2014	-	-	15.150	15.150
35	EUR	Fijo/Variable	27/02/2014	-	-	50.550	50.550
50	EUR	Fijo	28/04/2014	-	-	33.350	33.350
54	NOK	Fijo	14/07/2016	6.114	55.282	7.147	59.770
59	EUR	Variable	13/09/2021	109.980	109.980	109.980	109.980
59-2	EUR	Variable	13/09/2021	9.985	9.985	9.985	9.985
61	EUR	Variable	31/10/2029	99.980	99.980	99.980	99.980
67	JPY	Fijo	27/12/2016	142	20.635	143	20.707
90	MXN	Fijo	13/07/2022	2.048	36.602	3.368	60.863
102	EUR	Fijo	30/05/2023	29.970	29.970	29.970	29.970
141	EUR	Fijo	10/03/2015	997.360	997.360	997.360	997.360
145	EUR	Variable	30/09/2016	27.985	27.985	27.985	27.985
150	USD	Variable	26/07/2020	33.910	41.170	26.282	36.245
153	EUR	Fijo	12/08/2014	-	-	1.493.970	1.493.970
159	EUR	Fijo	04/10/2017	996.290	996.290	996.290	996.290
164	EUR	Variable	08/04/2019	15.985	15.985	15.985	15.985
165	EUR	Variable	03/05/2019	5.985	5.985	5.985	5.985
166	EUR	Fijo	17/02/2028	103.428	103.428	103.428	103.428
170	EUR	Fijo	07/04/2014	-	-	997.090	997.090
172	EUR	Fijo	18/05/2015	994.376	994.376	994.376	994.376
175	EUR	Variable	29/06/2015	19.962	19.962	19.962	19.962
184	EUR	Fijo	02/02/2014	-	-	127.647	127.647
185	USD	Fijo/Variable	10/02/2015	28.636	34.767	22.193	30.607
187	EUR	Fijo	01/12/2015	1.116.163	1.116.163	1.116.163	1.116.163
187-2	EUR	Fijo	01/12/2015	33.774	33.774	33.774	33.774
188	GBP	Fijo	01/12/2015	265.818	207.046	232.022	193.437
192	USD	Fijo	10/02/2014	-	-	60251	83.092



OM1400394

**CLASE 8.ª**

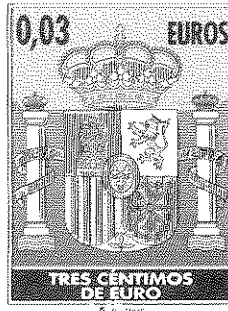
Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre de 2014	Importe en Miles de Euros 31 de Diciembre de 2014	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre 2013	Importe en Miles de Euros 31 Diciembre 2013
193	EUR	Variable	03/02/2014	-	-	99.931	99.931
195	EUR	Variable	03/02/2014	-	-	881	881
197	USD	Fijo	10/03/2014	-	-	156.242	215.474
201	EUR	Fijo	27/03/2017	996.973	996.973	996.973	996.973
202	USD	Variable	16/04/2015	182.691	221.805	141.590	195.267
204	EUR	Variable	30/04/2014	-	-	36.981	36.981
205	GBP	Fijo	29/05/2014	-	-	81481	67.931
208	USD	Fijo	22/06/2015	38.888	47.214	30.139	41.565
209	USD	Fijo	13/07/2015	6.650	8.074	5.154	7.108
210	EUR	Fijo	04/03/2016	62.949	62.949	62.949	62.949
211	USD	Variable	27/07/2017	12.961	15.736	10.045	13.853
212	USD	Fijo	27/07/2014	-	-	13.953	19.243
213	USD	Fijo	27/07/2015	19.409	23.565	15.043	20.746
214	GBP	Fijo	20/09/2014	-	-	118.636	98.907
215	USD	Fijo	24/08/2015	104.230	126.546	80.782	111.406
216	USD	Variable	24/08/2017	62.552	75.944	48.574	66.988
217	USD	Fijo	28/09/2015	49.708	60.351	38.525	53.130
218	USD	Fijo	28/09/2017	61.956	75.221	48.185	66.452
220	EUR	Fijo	04/09/2014	-	-	1.994.529	1.994.529
223	EUR	Fijo	21/03/2016	2.491.943	2.491.943	2.491.943	2.491.943
141-2	EUR	Fijo	10/03/2015	11.979	11.979	11.979	11.979
153-2	EUR	Fijo	12/08/2014	-	-	99.979	99.979
159-2	EUR	Fijo	04/10/2017	9.978	9.978	9.978	9.978
170-2	EUR	Fijo	07/04/2014	-	-	84979	84.979
172-2	EUR	Fijo	18/05/2015	39.979	39.979	39.979	39.979
187-3	EUR	Fijo	01/12/2015	47.479	47.479	47.479	47.479
201-2	EUR	Fijo	27/03/2017	19.379	19.379	19.379	19.379
214-2	GBP	Fijo	20/09/2014	-	-	27.390	22.835
206	USD	Fijo	27/07/2015	8.050	9.774	6.239	8.604
207	USD	Fijo	06/07/2015	46.404	56.339	35.965	49.599
219	EUR	Variable por año	11/04/2016	36.108	36.108	36.108	36.108
224	USD	Variable por cupón	09/11/2015	80.897	98.217	62.697	86.466



0M1400395

## CLASE 8.ª

Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre de 2014	Importe en Miles de Euros 31 de Diciembre de 2014	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre 2013	Importe en Miles de Euros 31 Diciembre 2013
225	USD	Variable	09/11/2017	40.155	48.752	31.121	42.919
226	EUR	Variable por año	23/08/2016	66.718	66.718	66.718	66.718
228	EUR	Variable	17/10/2014	-	-	83.439	83.439
232	EUR	Variable	30/10/2014	-	-	40.161	40.161
234	EUR	Variable	06/11/2014	-	-	549.981	549.981
235	EUR	Variable	07/10/2016	37.871	37.871	37.871	37.871
237	USD	Fijo	28/12/2015	9.007	10.936	6.981	9.628
159-3	EUR	Fijo	04/10/2017	99.978	99.978	99.978	99.978
159-4	EUR	Fijo	04/10/2017	29.978	29.978	29.978	29.978
201-3	EUR	Fijo	27/03/2017	99.978	99.978	99.978	99.978
223-2	EUR	Fijo	21/03/2016	99.978	99.978	99.978	99.978
239	USD	Fijo	29/01/2016	73.572	89.324	57.021	78.637
240	EUR	Fijo	24/01/2020	994.806	994.806	994.806	994.806
241	EUR	Variable	06/02/2014	-	-	189.886	189.886
242	USD	Fijo	14/02/2015	21.143	25.670	16.387	22.599
243	EUR	Variable	16/07/2017	25.538	25.538	25.538	25.538
238	EUR	Fijo/Variable	28/11/2016	35.329	35.329	35.329	35.329
245	EUR	Fijo	01/06/2023	269.713	269.713	269.713	269.713
240-2	EUR	Fijo	24/01/2020	205.974	205.974	205.974	205.974
241-2	EUR	Variable	06/02/2014	-	-	54.954	54.954
244	USD	Fijo	14/03/2015	81.997	99.553	63.550	87.642
246	GBP	Fijo	31/08/2015	32.609	25.399	28.463	23.730
247	USD	Fijo/Variable	15/03/2016	10.796	13.107	8.367	11.539
248	USD	Fijo	14/03/2016	257.771	312.960	199.780	275.516
249	EUR	Fijo/Variable	03/06/2025	5.204	5.204	5.204	5.204
250	USD	Fijo	08/04/2015	29.142	35.381	22.586	31.148
251	GBP	Fijo	30/03/2015	163.154	127.081	142.411	118.728
252	EUR	Variable	28/09/2015	39.981	39.981	39.981	39.981
253	EUR	Variable	25/03/2015	299.684	299.684	299.684	299.684
255	EUR	Variable	28/02/2017	24.161	24.161	24.161	24.161
256	USD	Fijo	14/06/2015	41.810	50.761	32.404	44.688
257	USD	Variable	09/04/2015	26.462	32.128	20.509	28.284



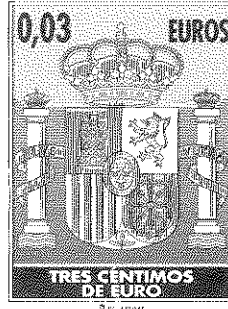
0M1400396

CLASE 8.ª

ESTADO

Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre de 2014	Importe en Miles de Euros 31 de Diciembre de 2014	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre 2013	Importe en Miles de Euros 31 Diciembre 2013
258	USD	Variable	06/05/2016	9.418	11.434	7.299	10.066
259	USD	Fijo	13/05/2015	45.393	55.112	35.181	48.518
260	EUR	Variable	20/05/2014	-	-	199.981	199.981
261	EUR	Variable	30/05/2014	-	-	199.880	199.880
262	NOK	Fijo	30/08/2018	9.783	88.460	11.436	95.642
263	GBP	Fijo	14/06/2017	24.203	18.852	21.125	17.612
264	USD	Fijo/Variable	14/06/2016	9.601	11.656	7.440	10.261
265	EUR	Variable	09/07/2016	50.981	50.981	50.981	50.981
266	EUR	Fijo	31/01/2022	100.681	100.681	100.681	100.681
267	EUR	Fijo	31/01/2024	100.481	100.481	100.481	100.481
268	USD	Fijo	29/07/2015	52.828	64.139	40.943	56.465
269	USD	Fijo	26/07/2015	124.240	150.840	96.290	132.793
270	EUR	Variable por cupón	20/03/2017	34.412	34.412	34.412	34.412
271	GBP	Fijo	20/09/2015	47.648	37.113	41.591	34.674
271-2	GBP	Fijo	20/09/2015	11.022	8.585	9.621	8.021
272	EUR	Fijo	31/08/2015	24.974	24.974	24.974	24.974
273	USD	Fijo/Variable	11/09/2016	10.764	13.069	8.342	11.505
274	USD	Variable	23/09/2016	177.904	215.993	137.960	190.260
275	EUR	Fijo	29/06/2015	38.949	38.949	38.949	38.949
276	EUR	Variable	11/09/2014	-	-	99.979	99.979
277	USD	Variable	07/10/2016	159.684	193.872	123.759	170.676
278	USD	Variable	21/10/2016	188.087	228.357	145.773	201.035
279	EUR	Fijo/Variable	16/12/2017	20.541	20.541	20.541	20.541
280	USD	Variable	04/11/2016	217.984	264.654	168.944	232.990
281	EUR	Variable	07/11/2016	29.076	29.076	29.076	29.076
282	EUR	Variable	28/11/2014	-	-	99.941	99.941
283	USD	Variable	05/12/2016	274.377	333.121	212.650	293.265
284	USD	Variable	30/12/2016	96.970	117.731	75.154	103.645
285	USD	Variable	27/12/2016	46.063	55.925	35.700	49.234
286	USD	Variable	27/01/2017	79.622	96.669	-	-
287	EUR	Variable	04/02/2015	499.981	499.981	-	-
288	EUR	Variable	17/02/2017	19.681	19.681	-	-

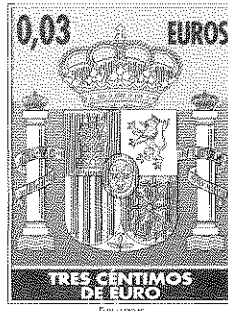




0M1400397

**CLASE 8.ª**

Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre de 2014	Importe en Miles de Euros 31 de Diciembre de 2014	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre 2013	Importe en Miles de Euros 31 Diciembre 2013
289	USD	Variable	10/03/2017	60.822	73.844	-	-
290	USD	Variable	10/03/2017	79.040	95.962	-	-
291	USD	Fijo	27/02/2024	16.961	20.592	-	-
292	EUR	Variable	10/04/2015	299.978	299.978	-	-
293	EUR	Variable	17/03/2016	179.979	179.979	-	-
294	EUR	Fijo	25/03/2017	1.494.389	1.494.389	-	-
295	EUR	Variable	01/04/2015	99.979	99.979	-	-
296	EUR	Variable	26/03/2015	49.979	49.979	-	-
297	EUR	Variable	01/10/2015	79.955	79.955	-	-
298	USD	Variable	02/04/2017	54.507	66.177	-	-
299	GBP	Variable	28/04/2019	5.274	4.108	-	-
300	EUR	Variable	16/10/2015	124.979	124.979	-	-
301	USD	Variable	30/04/2017	19.999	24.281	-	-
302	USD	Variable	06/06/2019	10.609	12.880	-	-
303	EUR	Variable	23/05/2016	99.979	99.979	-	-
304	GBP	Variable	30/05/2017	23.445	18.261	-	-
305	EUR	Variable	06/06/2017	99.979	99.979	-	-
240-3	EUR	Fijo	24/01/2020	67.381	67.381	-	-
306	USD	Fijo	08/08/2019	4.477	5.436	-	-
307	USD	Variable	29/09/2017	16.961	20.592	-	-
308	USD	Fijo	29/09/2019	20.353	24.710	-	-
309	USD	Fijo	10/09/2019	16.467	19.992	-	-
310	USD	Fijo	14/09/2015	6.766	8.215	-	-
311	GBP	Fijo	23/09/2017	56.686	44.153	-	-
300-2	EUR	Variable	16/10/2015	49.978	49.978	-	-
312	USD	Variable	07/10/2017	33.921	41.184	-	-
313	EUR	Variable	10/10/2016	99.978	99.978	-	-
314	EUR	Variable	07/11/2016	999.979	999.979	-	-
315	USD	Fijo	01/12/2017	33.864	41.113	-	-
316	GBP	Fijo	28/11/2017	25.428	19.804	-	-
317	USD	Variable	30/12/2017	4.794	5.819	-	-
<b>Total imposiciones a plazo fijo:</b>					<b>19.895.917</b>		<b>21.743.952</b>



OM1400398

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO DE DEUDA PÚBLICA

Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre de 2014	Importe en Miles de Euros 31 de Diciembre de 2014	Importe en Miles de Divisas 31 Diciembre 2013	Importe en Miles de Euros 31 Diciembre 2013
Imposiciones a plazo fijo a largo plazo - Principal:					13.440.765		14.596.233
Imposiciones a plazo fijo a corto plazo - Principal:					6.455.152		7.147.719
Intereses devengados y no cobrados:					341.565		413.842



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM1400399

ANEXO II

EMISIONES DE DEUDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 – Detalle por vencimiento (Nota 9)(\*)

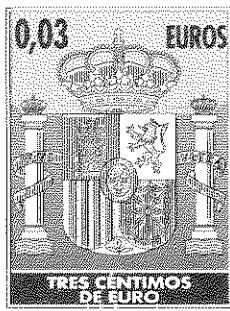
Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Miles de Divisas	Valor Razonable en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros
20	XS0226420734	EUR	05/09/2005	05/09/2035	23.572	23.572	20.000	20.000	20.000	20.000
27	XS0239092355	EUR	30/01/2006	30/01/2014	-	-	-	-	18.300	18.300
28	XS0239185019	EUR	31/01/2006	31/01/2014	-	-	-	-	68.700	68.700
29	XS0239993230	EUR	28/02/2006	28/02/2014	-	-	-	-	15.150	15.150
35	XS0241939429	EUR	27/02/2006	27/02/2014	-	-	-	-	50.550	50.550
50	XS0248624966	EUR	28/04/2006	28/04/2014	-	-	-	-	33.350	33.350
54	XS0259360351	NOK	14/07/2006	14/07/2016	522.555	57.792	500.000	55.298	500.000	59.787
59	XS0266336139	EUR	13/09/2006	13/09/2021	99.605	99.605	110.000	110.000	110.000	110.000
59-2	XS02663361-2	EUR	22/12/2006	13/09/2021	9.055	9.055	10.000	10.000	10.000	10.000
61	XS0271245184	EUR	31/10/2006	31/10/2029	81.456	81.456	100.000	100.000	100.000	100.000
67	XS0278545677	JPY	27/12/2006	27/12/2016	3.085.556	21.246	3.000.000	20.657	3.000.000	20.730
90	XS0310314868	MXN	13/07/2007	13/07/2022	608.080	34.032	654.000	36.602	1.100.000	60.864
102	XS0363956565	EUR	30/05/2008	30/05/2023	34.587	34.587	30.000	30.000	30.000	30.000
141	XS0491856265	EUR	10/03/2010	10/03/2015	1.017.353	1.017.353	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
145	XS0504445205	EUR	30/09/2010	30/09/2016	27.832	27.832	28.000	28.000	28.000	28.000
150	XS0527996788	USD	26/07/2010	26/07/2020	47.290	38.951	50.000	41.183	50.000	36.256
153	XS0531257193	EUR	12/08/2010	12/08/2014	-	-	-	-	1.500.000	1.500.000
159	XS0544546780	EUR	04/10/2010	04/10/2017	1.095.820	1.095.820	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
164	XS0570096593	EUR	07/04/2011	08/04/2019	15.872	15.872	16.000	16.000	16.000	16.000



0M1400400

**CLASE 8.ª**

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Miles de Divisas	Valor Razonable en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros
165	XS0570099001	EUR	29/04/2011	03/05/2019	5.939	5.939	6.000	6.000	6.000	6.000
166	XS0589920205	EUR	17/02/2011	17/02/2028	152.218	152.218	104.000	104.000	104.000	104.000
170	XS0611215103	EUR	07/04/2011	07/04/2014	-	-	-	-	1.000.000	1.000.000
172	XS0624668801	EUR	18/05/2011	18/05/2015	1.014.700	1.014.700	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
175	XS0640370648	EUR	29/06/2011	29/06/2015	20.087	20.087	20.000	20.000	20.000	20.000
184	XS0740789408	EUR	02/02/2012	02/02/2014	-	-	-	-	129.641	129.641
185	XS0741948425	USD	10/02/2012	10/02/2015	43.444	35.783	43.220	35.598	43.220	31.339
187	XS0713861127	EUR	01/12/2011	01/12/2015	1.145.545	1.145.545	1.116.200	1.116.200	1.116.200	1.116.200
187-2	XS0713861127	EUR	27/12/2011	01/12/2015	34.689	34.689	33.800	33.800	33.800	33.800
188	XS0713861473	GBP	01/12/2011	01/12/2015	163.692	210.158	161.300	207.087	161.300	193.475
192	XS0741942907	USD	10/02/2012	10/02/2014	-	-	-	-	116.372	84.382
193	XS0733518632	EUR	01/02/2012	03/02/2014	-	-	-	-	100.000	100.000
195	XS0739781572	EUR	02/02/2012	02/02/2014	-	-	-	-	1.000	1.000
197	XS0752985878	USD	09/03/2012	10/03/2014	-	-	-	-	301.721	218.781
201	XS0759014375	EUR	27/03/2012	27/03/2017	1.075.240	1.075.240	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
202	XS0770378619	USD	16/04/2012	16/04/2015	282.205	232.440	277.671	228.705	277.671	201.342
204	XS0775737397	EUR	30/04/2012	30/04/2014	-	-	-	-	37.000	37.000
205	XS0786116854	GBP	29/05/2012	29/05/2014	-	-	-	-	57.658	69.159
208	XS0794399328	USD	21/06/2012	22/06/2015	59.824	49.274	58.667	48.321	58.667	42.540
209	XS0801635680	USD	12/07/2012	13/07/2015	10.217	8.415	10.001	8.237	10.001	7.251
210	DE000A1G7EU2	EUR	04/09/2012	04/03/2016	64.532	64.532	62.968	62.968	62.968	62.968
211	XS0807814586	USD	27/07/2012	27/07/2017	21.008	17.303	19.722	16.244	19.722	14.301



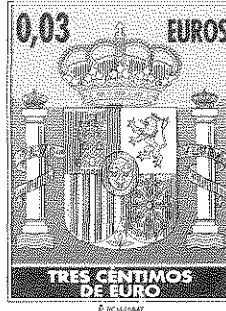
OM1400288

CLASE 8.<sup>a</sup>

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Miles de Divisas	Valor Razonable en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros
212	XS0807814404	USD	27/07/2012	27/07/2014	-	-	-	-	26.783	19.420
213	XS0807814826	USD	27/07/2012	27/07/2015	30.039	24.742	29.295	24.129	29.295	21.242
214	XS0812875200	GBP	03/09/2012	20/09/2014	-	-	-	-	83.182	99.775
215	XS0818626219	USD	24/08/2012	24/08/2015	162.595	133.922	157.203	129.481	157.203	113.990
216	XS0818626300	USD	24/08/2012	24/08/2017	101.336	83.466	96.815	78.358	96.815	69.113
217	XS0832425317	USD	28/09/2012	28/09/2015	76.866	63.311	74.987	61.763	74.987	54.374
218	XS0832424930	USD	28/09/2012	28/09/2017	100.459	82.744	94.508	77.580	94.508	68.529
220	XS0821078861	EUR	04/09/2012	04/09/2014	-	-	-	-	2.000.000	2.000.000
223	XS0828735893	EUR	21/09/2012	21/03/2016	2.623.250	2.623.250	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
141-2	XS0491856265	EUR	28/09/2012	10/03/2015	8.415	8.415	12.000	12.000	12.000	12.000
153-2	XS0531257193	EUR	10/09/2012	12/08/2014	-	-	-	-	100.000	100.000
159-2	XS05444546780	EUR	28/09/2012	04/10/2017	10.958	10.958	10.000	10.000	10.000	10.000
170-2	XS0611215103	EUR	10/09/2012	07/04/2014	-	-	-	-	85.000	85.000
172-2	XS0624668801	EUR	28/09/2012	18/05/2015	40.588	40.588	40.000	40.000	40.000	40.000
187-3	XS0713861127	EUR	28/09/2012	01/12/2015	48.749	48.749	47.500	47.500	47.500	47.500
201-2	XS0759014375	EUR	28/09/2012	27/03/2017	20.860	20.860	19.400	19.400	19.400	19.400
214-2	XS0812875200	GBP	03/09/2012	20/09/2014	-	-	-	-	19.216	23.050
206	XS0807814073	USD	27/07/2012	27/07/2015	12.119	9.982	12.165	10.020	12.165	8.821
207	XS0800733569	USD	06/07/2012	06/07/2015	71.130	58.587	70.001	57.656	70.001	50.758
219	DE000AIG8TZ7	EUR	11/10/2012	11/04/2016	37.115	37.115	36.127	36.127	36.127	36.127
224	XS0851341593	USD	09/11/2012	09/11/2015	126.714	104.369	122.018	100.500	122.018	88.476
225	XS0851342054	USD	09/11/2012	09/11/2017	65.177	53.683	61.049	50.283	61.049	44.267



CLASE 8.<sup>a</sup>

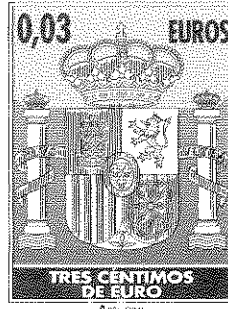


OM1400401

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Miles de Divisas	Valor Razonable en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros
226	DE000A1G98E1	EUR	23/11/2012	23/08/2016	68.967	68.967	66.737	66.737	66.737	66.737
228	XS0842273822	EUR	17/10/2012	17/10/2014	-	-	-	-	83.500	83.500
232	XS0848437926	EUR	30/10/2012	30/10/2014	-	-	-	-	40.200	40.200
234	XS0849053722	EUR	06/11/2012	06/11/2014	-	-	-	-	550.000	550.000
235	DE000A1HB9Y5	EUR	07/01/2013	07/10/2016	39.225	39.225	37.890	37.890	37.890	37.890
237	XS0867952136	USD	28/12/2012	28/12/2015	13.330	10.979	13.278	10.936	13.278	9.628
159-3	XS0544546780	EUR	13/12/2012	04/10/2017	109.582	109.582	100.000	100.000	100.000	100.000
159-4	XS0544546780	EUR	28/12/2012	04/10/2017	32.875	32.875	30.000	30.000	30.000	30.000
201-3	XS0759014375	EUR	13/12/2012	27/03/2017	107.524	107.524	100.000	100.000	100.000	100.000
223-2	XS0828735893	EUR	13/12/2012	21/03/2016	104.930	104.930	100.000	100.000	100.000	100.000
239	XS0877623941	USD	29/01/2013	29/01/2016	112.615	92.756	110.129	90.708	110.129	79.855
240	XS0877984459	EUR	24/01/2013	24/01/2020	1.159.170	1.159.170	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
241	XS0881364896	EUR	06/02/2013	06/02/2014	-	-	-	-	190.000	190.000
242	XS0886312189	USD	14/02/2013	14/02/2015	31.567	26.000	31.508	25.951	31.508	22.846
243	DE000A1HF4H7	EUR	16/04/2013	16/07/2017	26.160	26.160	25.557	25.557	25.557	25.557
238	DE000A1HEGB8	EUR	28/02/2013	28/11/2016	35.818	35.818	35.348	35.348	35.348	35.348
245	XS0893943505	EUR	01/03/2013	01/06/2023	350.742	350.742	270.000	270.000	270.000	270.000
240-2	XS0877984459	EUR	01/03/2013	24/01/2020	243.426	243.426	210.000	210.000	210.000	210.000
241-2	XS0881364896	EUR	05/03/2013	06/02/2014	-	-	-	-	55.000	55.000
244	XS0899339781	USD	14/03/2013	14/03/2015	122.522	100.916	122.114	100.579	122.114	88.546
246	XS0934004705	GBP	30/05/2013	31/08/2015	20.207	25.943	20.000	25.677	20.000	23.989
247	XS0900374041	USD	15/03/2013	15/03/2016	16.393	13.502	15.914	13.107	15.914	11.539



CLASE 8.<sup>a</sup>

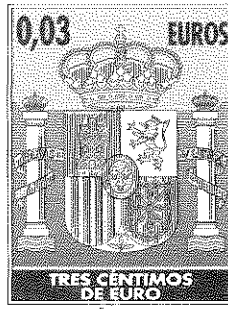


OM1400402

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Miles de Divisas	Valor Razonable en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros
248	XS0899343387	USD	14/03/2013	03/06/2025	391.083	322.118	385.779	317.749	385.779	279.732
249	XS0899571334	EUR	03/06/2013	03/06/2025	6.407	6.407	5.204	5.204	5.204	5.204
250	XS0910503662	USD	08/04/2013	08/04/2015	43.603	35.914	43.416	35.760	43.416	31.481
251	XS0906881031	GBP	28/03/2013	30/03/2015	100.322	128.799	100.000	128.386	100.000	119.947
252	XS0907504889	EUR	28/03/2013	28/09/2015	40.398	40.398	40.000	40.000	40.000	40.000
253	XS0907861214	EUR	25/03/2013	25/03/2015	301.092	301.092	300.000	300.000	300.000	300.000
255	DE000A1HHTY6	EUR	28/05/2013	28/02/2017	24.962	24.962	24.180	24.180	24.180	24.180
256	XS0942124305	USD	14/06/2013	14/06/2015	62.660	51.610	62.279	51.296	62.279	45.159
257	XS0911303609	USD	08/04/2013	09/04/2015	47.525	39.144	39.006	32.128	39.006	28.283
258	XS0923952278	USD	06/05/2013	06/05/2016	13.871	11.425	13.883	11.434	13.883	10.066
259	XS0926826503	USD	13/05/2013	13/05/2015	68.015	56.021	67.614	55.691	67.614	49.028
260	XS0931678055	EUR	20/05/2013	20/05/2014	-	-	-	-	200.000	200.000
261	XS0935823657	EUR	30/05/2013	30/05/2014	-	-	-	-	200.000	200.000
262	XS0935924414	NOK	30/05/2013	30/08/2018	882.273	97.575	800.000	88.476	800.000	95.660
263	XS0942440057	GBP	14/06/2013	14/06/2017	15.446	19.830	15.000	19.258	15.000	17.992
264	XS0943724616	USD	14/06/2013	14/06/2016	16.842	13.872	14.151	11.656	14.151	10.261
265	XS0949902976	EUR	09/10/2013	09/07/2016	51.992	51.992	51.000	51.000	51.000	51.000
266	XS0951908804	EUR	19/07/2013	31/01/2022	124.507	124.507	100.700	100.700	100.700	100.700
267	XS0951906428	EUR	19/07/2013	31/01/2024	130.393	130.393	100.500	100.500	100.500	100.500
268	XS0954232483	USD	29/07/2013	29/07/2015	79.348	65.355	78.672	64.799	78.672	57.046
269	XS0954232640	USD	26/07/2013	26/07/2015	186.689	153.767	184.500	152.376	184.500	134.145
270	DE000A1HNOQ6	EUR	20/09/2013	20/03/2017	35.685	35.685	34.431	34.431	34.431	34.431



CLASE 8.ª



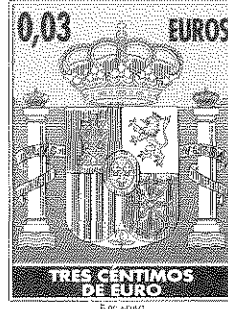
OM1400403

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Miles de Divisas	Valor Razonable en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros
271	XS0971559769	GBP	20/09/2013	20/09/2015	29.464	37.828	29.216	37.509	29.216	35.044
271-2	XS0971559769	GBP	31/10/2013	20/09/2015	6.831	8.770	6.773	8.696	6.773	8.124
272	XS0965682072	EUR	30/08/2013	31/08/2015	25.211	25.211	25.000	25.000	25.000	25.000
273	XS0969670396	USD	11/09/2013	11/09/2016	16.084	13.248	15.867	13.069	15.867	11.505
274	XS0972122443	USD	23/09/2013	23/09/2016	274.253	225.890	267.224	219.977	267.224	193.767
275	DE000A1HQPV1	EUR	05/11/2013	29/06/2015	40.459	40.459	38.968	38.968	38.968	38.968
276	XS0968758192	EUR	11/09/2013	11/09/2014	-	-	-	-	100.000	100.000
277	XS0975256172	USD	07/10/2013	07/10/2016	246.260	202.833	239.721	197.447	239.721	173.824
278	XS0980213457	USD	21/10/2013	21/10/2016	290.248	239.064	282.357	232.565	282.357	204.740
279	DE000A1HR6V9	EUR	16/12/2013	16/12/2017	22.870	22.870	20.541	20.541	20.541	20.541
280	XS0985956787	USD	04/11/2013	04/11/2016	336.586	277.231	327.233	269.527	327.233	237.280
281	XS0987343331	EUR	07/11/2013	07/11/2016	30.083	30.083	29.629	29.629	29.629	29.629
282	XS0996594320	EUR	28/11/2013	28/11/2014	-	-	-	-	100.000	100.000
283	XS0997713721	USD	05/12/2013	05/12/2016	424.199	349.394	411.882	339.249	411.882	298.660
284	XS0997791362	USD	30/12/2013	30/12/2016	149.917	123.480	145.584	119.911	145.584	105.565
285	XS1007039396	USD	27/12/2013	27/12/2016	69.947	57.612	68.960	56.799	68.960	50.002
286	XS1019331641	USD	27/01/2014	27/01/2017	119.182	98.165	135.790	98.463	-	-
287	XS1022793951	EUR	05/05/2014	04/02/2015	500.190	500.190	500.000	500.000	-	-
288	XS1030896200	EUR	19/05/2014	17/02/2017	20.045	20.045	20.000	20.000	-	-
289	XS1033979441	USD	10/03/2014	10/03/2017	91.048	74.992	103.737	75.221	-	-
290	XS1033980373	USD	10/03/2014	10/03/2017	120.278	99.068	134.802	97.746	-	-
291	XS1035600391	USD	27/02/2014	27/02/2024	25.465	20.974	28.398	20.592	-	-





CLASE 8.<sup>a</sup>

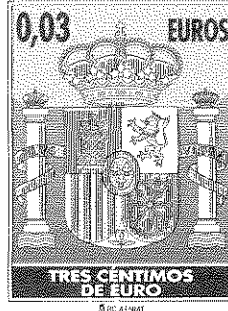


0M1400404

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Miles de Divisas	Valor Razonable en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros	Valor en Libros en Miles de Divisas	Valor en Libros en Miles de Euros
292	XS1041097301	EUR	10/04/2014	10/04/2015	300.099	300.099	300.000	300.000	-	-
293	XS1041095784	EUR	17/03/2014	17/03/2016	180.319	180.319	180.000	180.000	-	-
294	XS1046276504	EUR	25/03/2014	25/03/2017	1.527.120	1.527.120	1.500.000	1.500.000	-	-
295	XS1046849391	EUR	01/04/2014	01/04/2015	100.002	100.002	100.000	100.000	-	-
296	XS1046573389	EUR	26/03/2014	26/03/2015	50.001	50.001	50.000	50.000	-	-
297	XS1046874662	EUR	01/04/2014	01/10/2015	80.029	80.029	80.000	80.000	-	-
298	XS1048933250	USD	02/04/2014	02/04/2017	79.124	65.171	91.265	66.177	-	-
299	XS1058136869	GBP	28/04/2014	28/04/2019	3.364	4.319	3.479	4.173	-	-
300	XS1055934902	EUR	16/04/2014	16/10/2015	125.304	125.304	125.000	125.000	-	-
301	XS1060199830	USD	30/04/2014	30/04/2017	29.322	24.151	33.486	24.281	-	-
302	XS1068865630	USD	06/06/2014	06/06/2019	14.937	12.303	17.937	13.006	-	-
303	XS1069236716	EUR	23/05/2014	23/05/2016	100.511	100.511	100.000	100.000	-	-
304	XS1071816281	GBP	29/05/2014	30/05/2017	14.794	18.994	15.404	18.477	-	-
305	XS1073131176	EUR	06/06/2014	06/06/2017	99.106	99.106	100.000	100.000	-	-
240-3	XS0877984459	EUR	27/05/2014	24/01/2020	78.128	78.128	67.400	67.400	-	-
306	XS1093513262	USD	08/08/2014	08/08/2019	6.301	5.190	7.661	5.555	-	-
307	XS1105398942	USD	29/09/2014	29/09/2017	24.774	20.405	28.398	20.592	-	-
308	XS1105395765	USD	29/09/2014	29/09/2019	27.935	23.009	34.078	24.710	-	-
309	XS1106541623	USD	10/09/2014	10/09/2019	24.820	20.443	28.022	20.319	-	-
310	XS1106685988	USD	12/09/2014	14/09/2015	10.037	8.267	11.360	8.237	-	-
311	XS1111080484	GBP	23/09/2014	23/09/2017	35.729	45.871	37.579	45.075	-	-
300-2	XS1055934902	EUR	16/09/2014	16/10/2015	50.121	50.121	50.000	50.000	-	-



CLASE 8.ª



0M1400405

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2014				Ejercicio 2013	
					Valor Razonable en Mites de Divisas	Valor Razonable en Mites de Euros	Valor en Libros en Mites de Divisas	Valor en Libros en Mites de Euros	Valor en Libros en Mites de Divisas	Valor en Libros en Mites de Euros
312	XS115419498	USD	07/10/2014	07/10/2017	49.699	40.935	56.797	41.184	-	-
313	XS117050119	EUR	10/10/2014	10/10/2016	99.899	99.899	100.000	100.000	-	-
314	XS1132059541	EUR	06/11/2014	07/11/2016	999.980	999.980	1.000.000	1.000.000	-	-
315	XS1143089867	USD	01/12/2014	01/12/2017	50.544	41.631	56.797	41.184	-	-
316	XS1143082771	GBP	28/11/2014	28/11/2017	15.780	20.259	16.578	19.885	-	-
317	XS1158112232	USD	30/12/2014	30/12/2017	6.843	5.636	8.025	5.819	-	-
<b>Principal de Emisiones a largo plazo:</b>					-	-	-	<b>13.520.175</b>	-	<b>14.688.850</b>
Gastos de Emisión a largo plazo:										
Primas de Emisión a largo plazo(**):								-7.210		-5.893
<b>Principal de Emisiones a corto plazo:</b>								<b>6.489.019</b>		<b>7.171.957</b>
Gastos de Emisión a corto plazo:								-		-3.014
Primas de Emisión a corto plazo(**):								-4.939		-1.477
<b>Emisiones - Intereses devengados y no pagados:</b>								<b>328.758</b>		<b>401.155</b>
<b>Total:</b>								<b>20.284.390</b>		<b>22.196.447</b>
<b>De los que:</b>										
- Con empresas del Grupo								2.081.199		2.404.788
- Con terceros								18.203.191		19.791.659

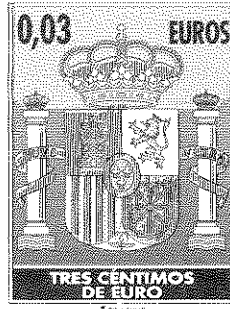
(\*)Incluida la deuda recomprada por su accionista único. Banco Santander, S.A. y sociedades del Grupo.

(\*\*) Adicionalmente, se encuentran contabilizados 12.668 miles de euros de ingresos anticipados por prima de emisión en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del balance adjunto.



0M1400406

CLASE 8.ª



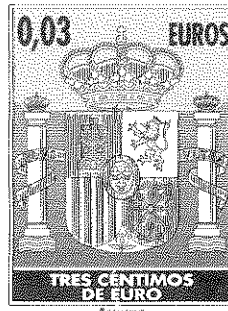
ANEXO III

Características principales de las emisiones de deuda en vigor:

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 20	200	100.000	93,70%	- Del 4,5% anual, hasta el 05/09/2010. Desde el 05/09/2010 hasta vencimiento: Tipo CMS (con un Floor del 2,5% y un Cap del 4,5%)	Amortizable a partir del 05/09/2010
Serie 54	500	1.000.000	100%	- Del 4,725% anual. - Pagadera el 14 de julio de cada ejercicio	-
Serie 57	5.000	50.000	100%	- Euribor a 6 meses + 1,45%. - Pagadera semestralmente el 9 de febrero y agosto	-
Serie 59	2.400	50.000	100%	- Variable - Pagadera trimestralmente los días 13 de marzo, junio, septiembre y diciembre	-
Serie 61	2.000	50.000	100%	- Euribor a 3 meses + 0,13%. - Pagadera trimestralmente los días 31 de enero, abril, julio y octubre	-
Serie 67	30	100.000	100%	- Del 1,865% anual - Pagadera el 27 de diciembre de cada ejercicio	-
Serie 90	1.100	1.000.000	100%	- Mensual de 28 días TIIE + 0,1%; pagadero los días 3 de cada mes hasta vencimiento. - Posibilidad de convertir el 13/07/11 el cupón en fijo del 8,35%, pagadero los días 13 de julio y enero hasta vencimiento.	-
Serie 102	600	50.000	100%	- Del 5,49% anual los 10 primeros años, y del 6% a partir del año 11. - Pagadera el 30 de mayo de cada ejercicio	Amortizable a partir del 30/05/2018
Serie 134	1.000	50.000	100%	- Del 3% anual pagadera el 16 de diciembre de cada ejercicio	-
Serie 141	20.000	50.000	100%	- Del 3,5% anual	-
Serie 145	560	50.000	100%	- Euribor a 3 meses + 0,65%, pagadera trimestralmente	-
Serie 150	500	100.000	100%	- USD Libor a 3 meses + margen variable, pagadera trimestralmente	-
Serie 157	20.000	50.000	99,82%	- Del 2,875% anual	-
Serie 159	20.000	50.000	99,85%	- Del 4,125% anual	-
Serie 161	10.000	50.000	99,88%	- Euribor a 3 meses + 1,45% pagadera – Pagadero trimestralmente	-
Serie 164	320	50.000	100%	- Euribor 3 meses + 0,90% pagadero	-



OM1400407

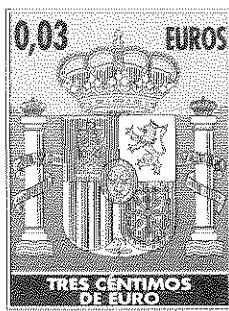


**CLASE 8.ª**

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
				trimestralmente.	
Serie 165	120	50.000	100%	- Euribor 3 meses + 0,90% pagadero trimestralmente.	-
Serie 166	1.040	100.000	99,75%	- Fija del 5,78% trimestral	-
Serie 172	10.000	100.000	99,54%	- Fija del 4,5% anual	-
Serie 175	200	100.000	100%	- Euribor 3 meses + 1,57% pagadero trimestralmente	-
Serie 176	1.500	100.000	100%	- Euribor 3 meses + 1,90% pagadero trimestralmente	-
Serie 177	122.404	1.500	99,50%	- Del 0,5% el primer semestre, 3,50% el segundo, 4% el tercero y 8% el cuarto	-
Serie 178	146.077	1.500	99,50%	- Del 0,50% el primer semestre, 3,50% el segundo, 4% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 179	91.531	1.000	100%	- Del 1,25% el primer semestre, 3% el segundo, 4,75% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 180	112.142	1.500	99,50%	- Del 0,50% el primer semestre, 3,50% el segundo, 4% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 181	106.944	1.500	99,50%	- Del 0,50% el primer semestre, 3,50% el segundo, 4% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 182	44.977	1.000	100,00%	- Del 1,25% el primer semestre, 3% el segundo, 4,75% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 183	423.402	1.500	98,50%	- Del 0,50% el primer semestre, 3,50% el segundo, 4% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 185	28.913	1.500	97,75%	- Del 0,5% el primer semestre, 3,50% el segundo, 4% el tercero, 5% el cuarto, 6% el quinto y 8% el sexto. - Pagadero semestralmente.	Amortizable en cualquier momento
Serie 186	15.635	1.000	100%	- Del 1,25% el primer semestre, 3% el segundo, 4,75% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 187	11.162	100.000	100%	- Fija del 3,381% anual	-
Serie 188	1.898	100.000	100%	- Fija del 3,16% anual	-
Serie 190	133.811	1.500	100%	- Del 0,50% el primer semestre, 3,50% el segundo, 4% el tercero y 8% el cuarto. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 201	10.000	100.000	99,95%	- Fijo del 4% anual.	Amortizable en cualquier momento
Serie 202	185.414	1.500	97%	- Del 1,80% el primer trimestre, 1,80% el	Amortizable en

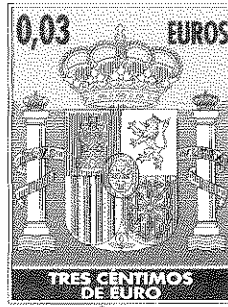


OM1400408



**CLASE 8ª**

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
				segundo, 2,60% el tercero, 2,60% el cuarto, 4% el quinto, 4% el sexto, 4% el séptimo, 4% el octavo, 4,60% el noveno, 5,40% el décimo, 6,20% el onceavo y 7% el último. - Pagadero trimestralmente.	cualquier momento
Serie 206	8.110	1.500	100%	- Del primer al cuarto cupón al 4%, restante EUR 3M USD. - Pagadero cuatrimestralmente.	Amortizable semestralmente
Serie 207	46.667	1.500	100%	- Primer semestre 1,9%, segundo 2,7% y siguientes al 5,6%. - Pagadero semestralmente.	Amortizable semestralmente
Serie 208	39.111	1.500	100%	- Del 1,80% el primer trimestre, 1,80% el segundo, 2,60% el tercero, 2,60% el cuarto, 4% el quinto, 4% el sexto, 4% el séptimo, 4% el octavo, 4,60% el noveno, 5,40% el décimo, 6,20% el onceavo y 7% el último. - Pagadero trimestralmente.	Amortizable semestralmente a partir del 21/06/13
Serie 209	6.657	1.500	100%	- Primer semestre 1,9%, segundo 2,7%, tercero al 4,1%, cuarto al 5,8% y siguientes al 6,1%. - Pagadero trimestralmente.	Amortizable semestralmente
Serie 210	62.968	1.000	100%	- Short cupon 2,65%, segundo año 2,9%, tercer año 3,15% y cuarto año 3,4%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 211	13.148	1.500	100%	- Del primer al cuarto cupón EUR 3M USD+2%, del quinto al octavo EUR 3M USD+2,4% y restantes EUR 3M USD+2,8%. - Pagadero cuatrimestralmente.	Amortizable anual
Serie 213	19.530	1.500	100%	- Primer cuatrimestre 1,8%, tercero al 2,6%, quinto al 4%, noveno al 4,6% y undécimo al 6,2%. - Pagadero cuatrimestralmente.	Amortizable semestralmente
Serie 215	104.802	1.500	100%	- Primer y segundo trimestre 1,8%, Tercero y cuarto trimestre 2,6%, quinto y sexto trimestre 4%, séptimo y octavo trimestre 4%, noveno y décimo trimestre 5,4%, onceavo trimestre al 6,2% y doceavo trimestre 7%. - Pagadero trimestralmente.	Amortizable semestralmente
Serie 217	49.991	1.500	100%	- Primer y segundo trimestre 1,8%, Tercero y cuarto trimestre 2,6%, quinto y sexto trimestre 4%, séptimo y octavo	Amortizable semestralmente



OM1400409

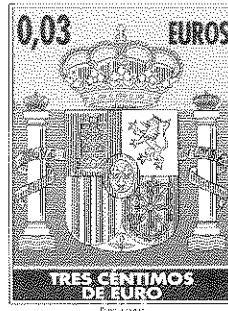
**CLASE 8.ª**

MINISTERIO DE HACIENDA

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
				trimestre 4%, noveno y décimo trimestre 5,4%, onceavo trimestre al 6% y doceavo trimestre 6,2%. - Pagadero trimestralmente.	
Serie 219	36.127	1.000	100%	- Primer año 2,65%, segundo año 2,9%, tercer año 3,15% y cuarto año 3,4%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 223	25.000	100.000	99,85%	- Tipo fijo 4,625%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 224	81.345	1.500	100%	- Del 1,80% el primer trimestre, 1,80% el segundo, 2,60% el tercero, 2,60% el cuarto, 4% el quinto, 4% el sexto, 4% el séptimo, 4% el octavo, 4,60% el noveno, 5,40% el décimo, 6,20% el onceavo y 7% el último. - Pagadero trimestralmente.	Amortizable semestralmente a partir del 9 de mayo de 2013
Serie 225	40.699	1.500	100%	- Primer al cuarto cupon 2%, del quinto al octavo 2,4%, del noveno al doceavo 2,8%, del decimotercero al dieciseisavo 3,2% y el resto al 3,6%. - Pagadero trimestralmente	Amortizable 9 de mayo de 2013, 9 de noviembre de 2013, 9 de mayo de 2014, 9 de mayo de 2015, 9 de noviembre de 2015, 9 de mayo de 2016, 9 de mayo de 2017.
Serie 226	66.737	1.000	100%	- Primer año 2,6%, segundo año 2,85%, tercer año 3,15% y cuarto año 3,35%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 229	2.000	100.000	100%	- 1Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,50% - 2Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,90% - 3Q - EURIBOR A 3 MESES + 1,10% - 4Q - EURIBOR A 3 MESES + 1,70% - Pagadero trimestralmente	Amortizable 25 de enero de 2013, 25 de abril de 2013 y 25 de julio de 2013.
Serie 230	675	100.000	100%	- 1Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,40% - 2Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,70% - 3Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,90% - 4Q - EURIBOR A 3 MESES + 1,40% - Pagadero trimestral	Amortizable 26 de enero de 2013, 26 de abril de 2013 y 26 de julio de 2013.
Serie 231	500	1.000	100%	- 1Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,40% - 2Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,70% - 3Q - EURIBOR A 3 MESES + 0,90% - 4Q - EURIBOR A 3 MESES + 1,40% - Pagadero trimestral	Amortizable 31 de enero de 2013, 30 de abril de
Serie 235	37.890	1.000	100%	- Del 2,15% el primer año, 2,40% el segundo, 2,65% el tercero y 3,15% los restantes nueve meses.	-



OM1400410



**CLASE 8.ª**

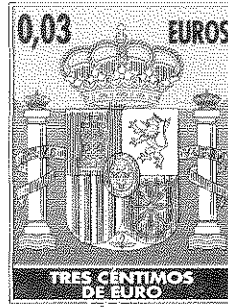
CONVOCATORIA DE SUBASTACIÓN

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
				- Pagadero anualmente.	
Serie 236	1.500	100.000	100%	- EURIBOR A 3 MESES + 1,9%. - Pagadero trimestralmente	-
Serie 237	8.852	1.500	100%	Si perf < n 125%, el tipo será de 1,5% si es mayor o igual que 125% será de 7,5%	-
Serie 238	35.348	1.000	100%	- Primer cupón al 2,65% y el resto a Euribor 6M, con floor del 2%. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 239	73.419	1.500	100%	- Tipo fijo del 3,25%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 240	10.000	100.000	99,78%	- Tipo fijo del 4%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 242	21.005	1.500	99,90%	- Tipo fijo 2,60%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 243	25.557	1.000	100%	- Euribor 6M con floor del 2,20% y cap del 4%. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 244	81.409	1.500	99%	- Tipo fijo del 2,60%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 245	2.700	1.000	100%	- Tipo fijo del 4,875%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 246	20.000	1.000	99%	- Tipo fijo del 3,083%. - Pagadero trimestralmente.	-
Serie 247	10.609	1.500	100%	- Primer cupón del 4%, siguientes cupones variables, que pueden ser del 4% ó 0% en función de condiciones. - Pagadero semestralmente	-
Serie 248	257.186	1.500	99,85%	- Tipo fijo del 2,15%. - Pagadero trimestralmente.	-
Serie 249	5.204	1.000	100%	- Tipo fijo del 1,040%; último cupón sujeto a cotización en Bolsa. - Pagadero anualmente.	-
Serie 250	28.944	1.500	99,99%	- Tipo fijo del 2,60%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 251	100.000	1.000	99%	- Tipo fijo del 2,80%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 252	400	100.000	100%	- Euribor a 3 meses + 2,02%. - Pagadero trimestralmente.	-
Serie 253	3.000	100.000	99,90%	- Tipo Euribor a 3 meses + 1,90%. - Pagadero trimestralmente	-
Serie 255	24.180	1.000	100%	- Primer cupón del 2%, segundo del 2,10%, tercero del 2,30% y cuarto del 2,50%. - Pagadero anualmente.	-



0M1400411

**CLASE 8.ª**

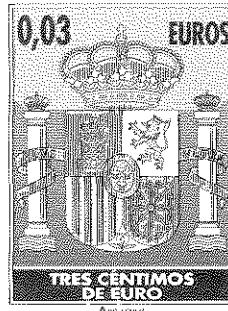


Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 256	41.519	1.500	99%	- Tipo fijo del 2,33%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 257	26.004	1.500	98,50%	- Mínimo del 0,5%, máximo sujeto a índice de referencia. - Pagadero anualmente.	-
Serie 258	9.255	1.500	100%	- Variable, tipo mínimo 4,30%*IPC y tipo máximo 8%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 259	45.076	1.500	99,99%	- Tipo fijo del 2,60%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 262	800	1.000.000	100%	- Tipo fijo del 4,50%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 263	15.000	1.000	98,00%	- Tipo fijo del 3,10%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 264	9.434	1.500	99,85%	- Primer y segundo cupón al 0,5%. Restantes cupones 0,5% más índice de referencia. - Pagadero anualmente.	-
Serie 265	510	100.000	100%	- Euribor 3 meses + 1,95 -Pagadero trimestralmente	-
Serie 266	1.007	100.000	100%	- Tipo fijo 4,58% -Pagadero anualmente.	-
Serie 267	1.005	100.000	100%	- Tipo fijo 4,82% -Pagadero anualmente	-
Serie 268	52.448	1.500	100%	- Tipo fijo 2,50% -Pagadero anualmente	-
Serie 269	123.333	1.500	100%	- Tipo fijo 2,58% -Pagadero anualmente	-
Serie 270	34.431	1.000	100%	- 1P: 2%, 2P: 2,1%, 3P: 2,2% 4P: 2,3% -Pagadero anualmente	-
Serie 271	6.773	1.000	100%	- Tipo de interés 2,67% -Pagadero anualmente	-
Serie 272	250	100.000	100%	- Tipo fijo 1,86% -Pagadero anualmente	-
Serie 273	10.578	1.500	100%	- 1º Cupón: 3% 2º cupón y ss: MAX (0,0%; MIN (4,00%; PARTICIPACION X (USCMS 10Y - USCMY -2Y))) -Pagadero semestralmente	-
Serie 274	178.149	1.500	100%	- US Libor 3 meses + 2,15 -Pagadero trimestralmente	-





0M1400412

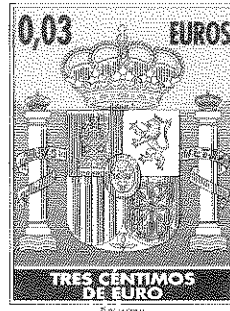


**CLASE 8.ª**

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 275	38.968	1.000	100%	- 1P: 2%, 2P: 2,1%, 3P: 2,2% 4P: 2,3% -Pagadero anualmente	-
Serie 277	159.814	1.500	100%	- US Libor 3 meses + 2,15 -Pagadero trimestralmente	-
Serie 278	188.238	1.500	100%	- US Libor 3 meses + 2,15 -Pagadero trimestralmente	-
Serie 279	20.541	1.000	100%	- Primer cupón: 2%, segundo al cuarto cupón: MAX (Minimum coupon, Min (125%* EUR Y O Y Inflation, Maximum coupon)) -Pagadero anualmente	-
Serie 280	38.968	1.000	100%	- US Libor 3 meses + 2,15 -Pagadero trimestralmente	-
Serie 281	29.629	1.000	100%	- Euribor 3 meses + 1,45 -Pagadero trimestralmente	-
Serie 283	274.588	1.500	100%	- Euribor 3 meses + 2,15 -Pagadero el 5Mar, 5Jun, 5Sept y 5Dic	-
Serie 284	79.696	1.500	100%	- Euribor 3 meses + 2,15 -Pagadero trimestralmente	-
Serie 285	45.973	1.500	100%	- US Libor 3 meses + 1,41 -Pagadero trimestralmente	-
Serie 286	79.696	1.500	100,00%	- Año 1: 1% -Año 2: 2% Año 3: 3% - Pagadero anualmente.	Amortizable Enero 2015 y Enero 2016
Serie 287	5.000	100.000	100,00%	- EURIBOR 3M + 0,65% - Pagadero trimestralmente.	-
Serie 288	20.000	1.000	100,00%	- EURIBOR 3M + 0,70% - Pagadero trimestralmente.	Amortizable Febrero 2015 y Febrero 2016
Serie 289	60.884	1.500	100,00%	- Año 1: 1% -Año 2: 2% Año 3: 3% - Pagadero anualmente	Amortizable 10/03/15 y 10/03/16
Serie 290	79.116	1.500	100,00%	- USDLIBOR3M + 1,30% - Pagadero trimestralmente.	Amortizable 10/03/15 y 10/03/16
Serie 291	16.667	1.500	100,00%	- Tipo fijo: 4,01% - Pagadero anualmente	Amortizable 27/02/2019
Serie 292	3.000	100.000	100,00%	- EURIBOR 3M + 0,61% - Pagadero trimestralmente	-



OM1400413



CLASE 8.ª

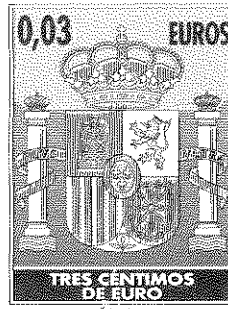


Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 293	1.800	100.000	100,00%	- Año 1: EURIBOR 3M + 0,55% - Año 2: EURIBOR 3M + 0,70% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 294	15.000	100.000	100,00%	- Tipo fijo: 1,375% - Pagadero anualmente.	-
Serie 295	1.000	100.000	100,00%	- EURIBOR3M+ 0,50% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 296	500	100.000	100,00%	- EURIBOR3M + 0,50% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 297	800	100.000	100,00%	- EURIBOR3M+ 0,53% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 298	53.564	1.500	100,00%	- MAX[1,15%; MIN (3,15%;leverage x USDLIBOR12M)] - Pagadero trimestralmente	-
Serie 299	3.250	1.000	100,00%	- Primer año al tercer año del 2,35%, cuarto del 2,850% y quinto del 3,35%. - Pagadero anualmente	-
Serie 300	1.250	100.000	100,00%	- EURIBOR3M+ 0,55% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 301	19.653	1.500	100,00%	- MAX[1,15%; MIN (3,15%;leverage x USDLIBOR12M)] - Pagadero trimestralmente	-
Serie 302	10.527	1.500	100,00%	- Primer año al tercer año del 2,25%, cuarto del 2,50% y quinto del 2,75%. - Pagadero anualmente	Amortizable 06/06/2017 y 06/06/18
Serie 303	1.000	100.000	100,00%	- EURIBOR3M+ 0,70% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 304	14.392	1.000	100,00%	- Tipo Fijo: 1,9% - Pagadero anualmente	-
Serie 305	1.000	100.000	100,00%	- EURIBOR3M + 0,6% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 240-3	674	100.000	100,00%	- Tipo Fijo: 4% - Pagadero anualmente	-
Serie 306	4496	1.500	100,00%	- De 08/08/2015 al 08/08/2017 2,05%, de 08/08/2017 al 08/08/2018 del 2,30% y el último año del 2,55%. - Pagadero anualmente	Amortizable 08/08/2017 y 08/08/2018
Serie 307	16.667	1.500	100,00%	- MAX ( 1,20%; MIN (2,70% ; USD LIBOR 3M))	-



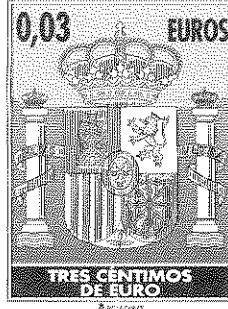
OM1400414

**CLASE 8.ª**



Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 308	20.000	1.500	100,00%	- Primer cupón al tercer cupón: 2,05%, cuarto cupón: 2,3% y quinto cupón: 2,55% - Pagadero anualmente	Amortizable 29/09/2017 y 29/09/2018
Serie 309	16.446	1.500	100,00%	- Tipo Fijo: 2,43% - Pagadero anualmente	-
Serie 310	6.667	1.500	100,00%	- Tipo Fijo: 0,77% - Pagadero anualmente	-
Serie 311	35.109	1.000	100,00%	- Tipo Fijo: 1,75% - Pagadero anualmente	-
Serie 312	33.334	1.500	100,00%	MAX ( 1,50% ; MIN ( 2,50%; USD LIBOR 3M )) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 313	1.000	100.000	100,00%	-EURIBOR3M+ 0,25% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 314	10.000	100.000	100,00%	-EURIBOR3M+ 0,37% - Pagadero trimestralmente	-
Serie 315	33.334	1.500	100,00%	- Tipo Fijo: 1,85% - Pagadero anualmente	-
Serie 316	15.489	1.000	100,00%	- Tipo Fijo: 1,9% - Pagadero anualmente	-
Serie 317	4.711	1.500	100,00%	MAX^[FLOOR;MIN(CAP; ASSETEARLY)] CAP: 2,00% FLOOR: 1,00% USD LIBOR 3M - Pagadero trimestralmente	-
Serie 300-2	500	100.000	100,00%	EURIBOR3M+ 0,55% - Pagadero trimestralmente	-

(\*) Amortizable en las fechas indicadas a petición del tenedor.



0M1400415

**CLASE 8.ª**

## **Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

### Informe de Gestión del Ejercicio 2014

#### **Evolución de la Sociedad en el ejercicio 2014**

En el ejercicio 2014 Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal), ha obtenido un beneficio después de impuestos de 1.467 miles de euros.

#### **Operaciones con acciones propias**

La Sociedad no ha realizado, durante el ejercicio 2014, adquisiciones ni enajenaciones de acciones propias ni de su sociedad dominante, Banco Santander S.A.

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

En el ejercicio 2015 se prevé una evolución de las actividades de la Sociedad similar a la desarrollada en el ejercicio 2014.

#### **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 deuda ordinaria o senior 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 2014, la Sociedad no ha incurrido en ningún gasto por investigación y desarrollo.

#### **Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha emitido las Series 314-2, 314-3, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 323-2, 324, 325, 326 y 327 por un importe total aproximado de 1.499.473 miles de euros. Asimismo, durante dicho periodo se han amortizado, a su vencimiento, las Series 141, 141-2, 185, 242 y 287 por un importe total aproximado de 1.573.549 miles de euros.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, no se han producido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en la actividad de la Sociedad y en la información incluida en la memoria de las cuentas anuales.

#### **Utilización de instrumentos financieros**

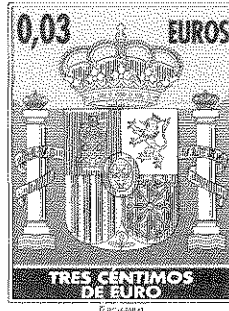
Los instrumentos financieros de los que ha hecho uso la Sociedad son, fundamentalmente, activos financieros como depósitos a plazo fijo con empresas del grupo y asociadas, y pasivos financieros como emisiones de deuda ordinaria o senior. Durante el ejercicio 2014, se han realizado operaciones con derivados financieros, cuyo resultado neto ha sido nulo.

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

Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal), entidad domiciliada en España y cuyos derechos de voto corresponden en su totalidad, de forma directa, a su Accionista Único, Banco Santander, S.A., en cumplimiento con lo establecido en el artículo 9.4 de la Orden del Ministerio de Economía y Competitividad



**CLASE 8.ª**  
GOBIERNO DEL ESTADO



OM1400416

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 23 de febrero de 2015.

#### **Pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2014, el periodo medio de pago asciende a 7,44 días.