

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

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

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de  
Santander 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), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Santander 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.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### Responsabilidad del auditor

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

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

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

#### *Opinión*

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

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 14 de la memoria adjunta, en la que se indica que la entidad realiza la mayor parte de sus operaciones con su Accionista Único y otras entidades del Grupo Santander, con quienes mantiene saldos significativos, por lo que cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales del ejercicio 2015 adjuntas debe llevarse a cabo considerando esta circunstancia. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

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

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

Ana María Grande Moro

30 de marzo de 2016



DELOITTE, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/07810  
COPIA GRATUITA

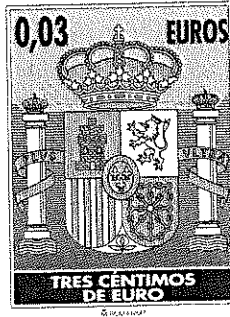
.....  
Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España  
.....

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

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



CLASE 8<sup>a</sup>



OM2691444

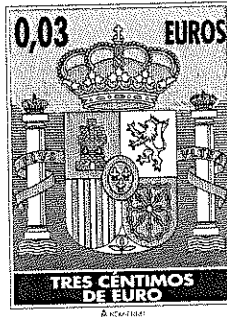
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

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

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		10.975.810	13.448.253	<b>FONDOS PROPIOS</b>	8	8.457	7.547
Créditos a empresas	5	10.975.810	13.448.253	Capital		180	180
Derivados	6	10.972.491	13.440.765	Capital escriturado		180	180
		3.319	7.486	Reservas		7.367	5.900
				Legal y estatutarias		36	36
				Otras reservas		7.331	5.864
				Resultado del ejercicio		910	1.467
				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
				Deudas a largo plazo		10.998.711	13.481.550
				Obligaciones y otros valores negociables	9	9.783.245	11.930.984
				Derivados	6	9.779.926	11.923.496
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9 y 11	3.319	7.488
						1.215.466	1.550.566
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		7.480.754	6.867.057	Deudas a corto plazo		7.449.396	6.826.213
Créditos a empresas		7.410.379	6.796.717	Obligaciones y otros valores negociables	9	6.978.305	6.282.205
Derivados		7.401.941	6.796.717	Derivados	6	6.969.867	6.282.205
Perfiodificaciones a corto plazo	5	8.438	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9 y 11	8.438	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	15	28	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	489.100	531.262
Tesorería	7	70.360	70.312	Acreeedores ventos		43	84
		70.360	70.312	Otras deudas con las Administraciones Públicas		6	4
		18.456.564	20.315.310	Perfiodificaciones a corto plazo	11	11.940	12.658
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>18.456.564</b>	<b>20.315.310</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>18.456.564</b>	<b>20.315.310</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 2015.



0M2691445

CLASE 8.ª

**SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2015**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios:</b>		<b>569.408</b>	<b>757.940</b>
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros-		569.408	757.940
En empresas del grupo y asociadas	5	564.720	754.875
Otros ingresos		4.688	3.065
<b>Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros:</b>	9	<b>(567.020)</b>	<b>(756.001)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(70.655)	(80.600)
Por deudas con terceros		(496.365)	(675.401)
<b>Otros gastos de explotación:</b>		<b>(602)</b>	<b>(603)</b>
Servicios exteriores	12	(602)	(603)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.786</b>	<b>1.336</b>
Diferencias de cambio		(486)	760
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(486)</b>	<b>760</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.300</b>	<b>2.096</b>
Impuesto sobre beneficios	11	(390)	(629)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>910</b>	<b>1.467</b>

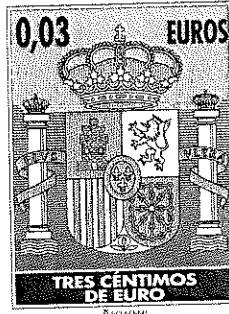
(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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 2015.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2691447

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

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

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

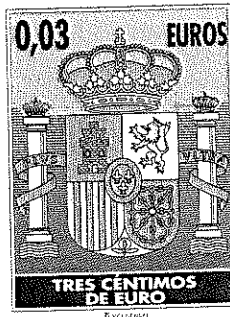
(Miles de Euros)

	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
<b>SALDO, AL CIERRE DEL AÑO 2013 (*)</b>	<b>180</b>	<b>3.486</b>	<b>2.414</b>	<b>6.080</b>
Ajustes por cambios de criterio 2013 y anteriores	-	-	-	-
Ajustes por errores 2013 y anteriores	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, AL INICIO DEL AÑO 2014 (*)</b>	<b>180</b>	<b>3.486</b>	<b>2.414</b>	<b>6.080</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.467	1.467
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	2.414	(2.414)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2014 (*)</b>	<b>180</b>	<b>5.900</b>	<b>1.467</b>	<b>7.547</b>
Ajustes por cambios de criterio 2014	-	-	-	-
Ajustes por errores 2014	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, AL INICIO DEL AÑO 2015</b>	<b>180</b>	<b>5.900</b>	<b>1.467</b>	<b>7.547</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	910	910
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.467	(1.467)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2015</b>	<b>180</b>	<b>7.367</b>	<b>910</b>	<b>8.457</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 total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2015.





OM2691448

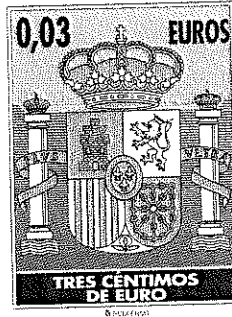
CLASE 8.<sup>a</sup>**SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2015**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>	<b>20.097</b>	<b>24.415</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.300	2.096
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>(1.902)</b>	<b>(2.699)</b>
Ingresos financieros	(569.408)	(757.940)
Gastos financieros	567.020	756.001
Diferencias de cambio	486	(760)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(742)</b>	<b>6.398</b>
Otros activos corrientes	13	(28)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(37)	57
Otros activos y pasivos no corrientes	(718)	6.369
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>21.441</b>	<b>18.620</b>
Pagos de intereses	(605.360)	(793.358)
Cobros de intereses	642.735	830.217
Otros cobros (pagos)	(15.934)	(18.239)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>2.263.317</b>	<b>2.215.876</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(4.393.012)</b>	<b>(5.013.874)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(4.393.012)	(5.013.874)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>6.656.329</b>	<b>7.229.750</b>
Empresas del grupo y asociadas	6.656.329	7.229.750
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>	<b>(2.292.478)</b>	<b>(2.226.878)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(2.292.478)</b>	<b>(2.226.878)</b>
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	4.403.416	5.027.921
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(6.695.894)	(7.254.799)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>9.112</b>	<b>8.184</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>48</b>	<b>21.597</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	70.312	48.715
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	70.360	70.312

(\*) 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 2015.



0M2691449

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

### 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 2015 fueron formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 12 de febrero de 2016, encontrándose pendientes de aprobación por su Junta General de Accionistas.

La Sociedad no tiene empleados, por lo que para la realización de su actividad cuenta con la organización y con los medios necesarios que se derivan de los contratos de gestión y de prestación de servicios que tiene firmados con empresas del Grupo Santander (véase Nota 12). En consecuencia, la gestión de la Sociedad, sus operaciones y estas cuentas anuales han de considerarse en el contexto del Grupo al que pertenece.

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

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

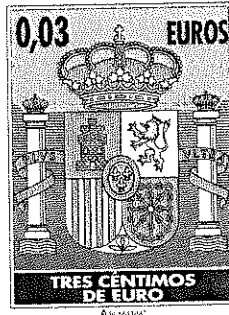
#### **a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2691450

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

**b) Imagen fiel**

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

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

*Impactos comparativos con NIIF*

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

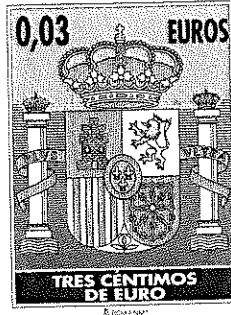
Si en la formulación de estas cuentas anuales se hubieran aplicado las NIIF-UE, en lugar de las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, no se hubieran producido variaciones ni en el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, ni en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente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

**c) Comparación de la información**

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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2014 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 2015.

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

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



0M2691451

**CLASE 8.ª**

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

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

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (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 2015 no se han producido cambios de criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2014.

**h) Corrección de errores**

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

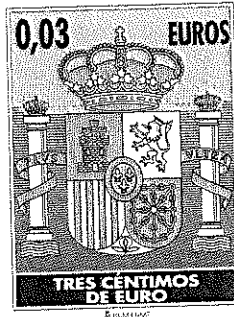
**3. Principios contables y normas de valoración aplicados**

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

**a) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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



0M2691452

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

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

## **b) Instrumentos financieros**

### *i. Definiciones*

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

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

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

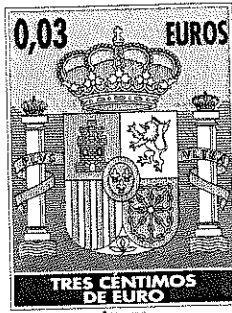
- a. Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian 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 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.



0M2691453

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

### *iii. Valoración inicial*

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

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.

### *iv. 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.

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

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

### *v. 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.

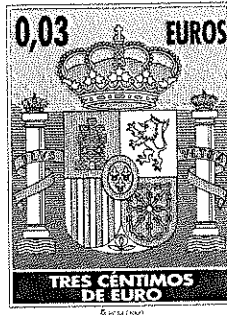
Los débitos y partidas a pagar se valoran, inicialmente, por el valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado.

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 (véase apartado b) ii).

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

### **c) Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad que, con carácter general, se considera de un año, así como también aquellos otros activos cuyo vencimiento,



0M2691454

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



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 realizadas en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se efectúa cada operación.

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

**f) Impuesto sobre Sociedades**

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

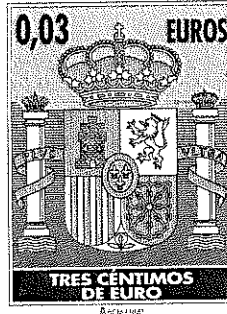
El impuesto corriente es el importe que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta, así como las pérdidas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



**CLASE 8.ª**



0M2691455

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

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

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

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

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

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

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

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

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

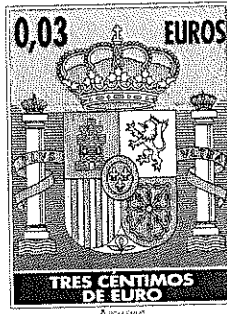
El importe de las provisiones se determina como el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias al cierre de cada ejercicio; registrando los ajustes que, en 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2691456

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

#### 4. Aplicación de resultados

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

	Miles de Euros
Resultado del ejercicio	910
	<b>910</b>
Aplicación:	
Otras reservas - Reservas voluntarias	910
	<b>910</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.

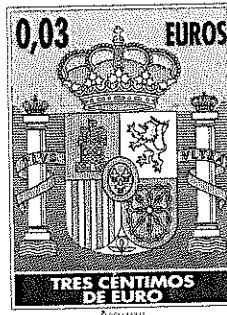
Los intereses devengados por dichas imposiciones a plazo fijo han ascendido a 564.720 y 754.875 miles de euros en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, 268.238 y 341.565 miles de euros se encontraban pendientes de cobro al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, por lo que se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del activo de los balances adjuntos (véase Nota 14).

El tipo de interés efectivo medio devengado por estos activos ha sido del 1,96% y del 2,91% anual en los ejercicios 2015 y 2014, 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 los depósitos se remuneran de acuerdo con las condiciones del mercado, considerando las características y finalidad de los mismos, que es materializar los recursos captados por las emisiones de instrumentos de deuda así como atender la posterior amortización de las mismas. Consecuentemente, dada la correlación existente entre el total de activos y 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.<sup>a</sup>



0M2691457

## **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).

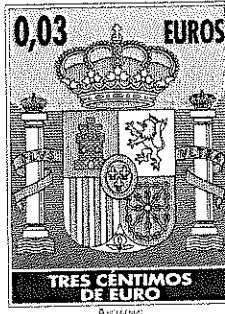
Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable de las opciones implícitas, tanto aquellas ligadas a los depósitos contratados con Banco Santander, S.A., como a las emisiones realizadas, ascendía a 11.757 miles de euros (7.488 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). De estos importes se encuentran registrados en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Derivados" del activo y "Deudas a largo plazo - Derivados" por importe de 3.319 miles de euros (7.488 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) del pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2015 adjuntos. Asimismo se encuentran registrados 8.438 miles de euros en los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo - Derivados" del activo y "Deudas a corto plazo - Derivados" del balance al 31 de diciembre de 2015 adjunto.

El saldo neto resultante de la variación positiva y negativa de la valoración de las opciones implícitas de las imposiciones y emisiones es nulo. A continuación, se presenta un detalle de las opciones que mantenía la Sociedad al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable
Opciones compradas (Nota 14)	612.928	11.757	249.466	7.488
Opciones vendidas	612.928	11.757	249.466	7.488

## **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):



0M2691458

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2015	2014
<b>Cuentas corrientes:</b>		
En euros	33.040	35.133
En dólares americanos	35.737	33.486
En dólares canadienses	65	70
En libras esterlinas	1.104	1.297
En pesos mejicanos	10	10
En yenes japoneses	349	264
En dólares australianos	2	2
En coronas noruegas	53	50
	<b>70.360</b>	<b>70.312</b>

Durante los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, se presenta en los estados de cambios en el patrimonio neto (estados totales de cambios en el patrimonio neto) adjuntos.

### **Capital**

Al 31 de diciembre de 2015, el capital de la Sociedad ascendía a 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 intervivos a título oneroso se condiciona a la previa comunicación por escrito a los Administradores de la intención de transmisión, quienes, a su vez, deberán comunicarlo a todos los accionistas de la Sociedad en el plazo de diez días. Los accionistas tendrán el derecho de adquisición preferente y podrán ejercitarlo dentro de los 30 días naturales siguientes a la comunicación. Transcurrido dicho momento y dentro de los 20 días naturales siguientes, será la Sociedad quien podrá optar entre permitir la transmisión de las acciones comunicada o adquirir las acciones para sí. Finalizado este último plazo sin que ni por los accionistas ni por la Sociedad se haya hecho uso del derecho de adquisición preferente, la transmisión podrá realizarse, sin más restricciones, en las condiciones comunicadas a los Administradores. En los casos de transmisión a favor del cónyuge, ascendientes, descendientes o hermanos del accionista enajenante, no existirá restricción alguna para la transmisibilidad.

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

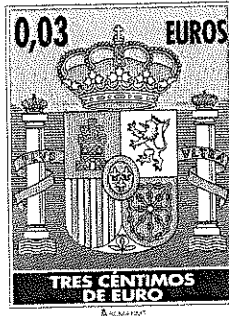
De acuerdo con lo establecido en el artículo 16.1 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que los únicos contratos que la Sociedad mantiene con su Accionista Único son los que se detallan en la Nota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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2691459

ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal se encontraba íntegramente constituida.

#### Otras reservas

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

### 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 2015, dichas emisiones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

En el ejercicio 2015, la Sociedad ha realizado un total de 59 emisiones nuevas.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha amortizado determinadas emisiones de acuerdo con el siguiente detalle:

	Emisiones (Series)
Amortización a vencimiento	141, 141-2, 172, 172-2, 175, 185, 187, 187-2, 187-3, 188, 202, 206, 207, 208, 209, 213, 215, 217, 224, 237, 242, 244, 246, 250, 251, 252, 253, 256, 259, 268, 269, 271, 271-2, 272, 287, 292, 295, 296, 297, 300, 300-2 y 310.
Amortización anticipada- total	20 y 150

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un programa de emisión de bonos y obligaciones senior y subordinadas por un importe máximo de 32.000.000 miles de euros. El folleto base de dicho programa fue renovado el 15 de junio de 2015.

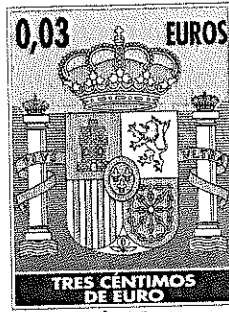
Las principales características de cada una de las Series vivas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se describen en el Anexo III adjunto. Dichas emisiones cotizan en las Bolsas de Luxemburgo, Irlanda, México o en la SCOACH.

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 18.862.487 y 20.949.479 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente (véase Nota 14).

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 1.620.642 y 2.026.114 miles de euros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Dichas emisiones han devengado intereses por importe de 70.655 y 80.600 miles de



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2691460

euros, en los ejercicios 2015 y 2014, que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, se encontraban pendientes de pago 50.405 y 58.104 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, 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 496.365 y 675.401 miles de euros (de los que 30.755 y 35.040 miles de euros corresponden a la amortización de los gastos financieros derivados de las emisiones), en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por deudas con terceros” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De estos importes, se encontraban pendientes de pago 209.257 y 270.654 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe “Deudas a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables” del pasivo de los balances adjuntos.

El tipo de interés medio anual de estos pasivos ha sido del 1,87% y del 2,72%, en los ejercicios 2015 y 2014, 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.

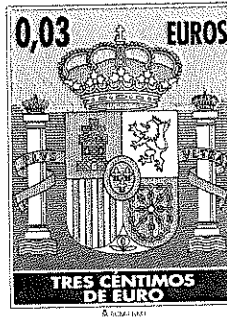
#### 10. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Acreeedores varios - Deudas por prestación de servicios	35	76
Acreeedores varios - Acreeedores empresas del grupo (Nota 14)	8	8
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11)	8	4
	<b>51</b>	<b>88</b>

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

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



0M2691461

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

	Ejercicio 2015
	Días
Período medio de pago a proveedores	25,2
Ratio de operaciones pagadas	25,9
Ratio de operaciones pendientes de pago	44,8
Miles de Euros	
Total pagos realizados	1.222
Total pagos pendientes	12

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

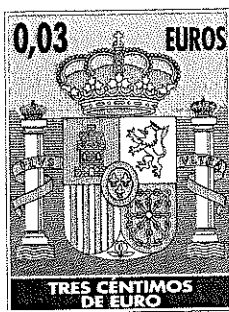
Se entenderá por "Período medio de pago a proveedores" la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho "Período medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de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

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

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

## **11. Situación fiscal**

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



0M2691462

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2015	2014
Hacienda Pública acreedora por retenciones a profesionales	7	2
Hacienda Pública acreedora por IVA	1	2
<b>Total saldos acreedores con las Administraciones Públicas (Nota 10)</b>	<b>8</b>	<b>4</b>

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 3.129 y 2.510 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

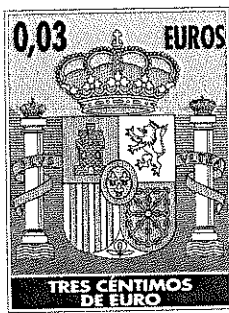
Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2015, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado, a efectos impositivos, de dicho ejercicio, así como la correspondiente al ejercicio 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Resultado antes de impuestos	1.300	2.096
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>1.300</b>	<b>2.096</b>
Tipo de gravamen	30%	30%
Cuota íntegra	390	629
<b>Gasto por Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>390</b>	<b>629</b>

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2015 adjunto, incluye la deuda con el Grupo por la cuota íntegra resultante del impuesto de Sociedades por importe de 390 miles de euros (629 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no tenía bases imponibles pendientes de compensar.

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.



0M2691463

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 12. Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Servicio de profesionales independientes	395	399
Subcontrataciones (Nota 14)	92	92
Otros gastos de explotación con empresas del grupo (Nota 14)	94	94
Otros gastos	21	18
	<b>602</b>	<b>603</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.

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Servicios de auditoría	43	69
Otros servicios de verificación	150	72
<b>Total servicios de auditoría y relacionados</b>	<b>193</b>	<b>141</b>
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	8	8
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>201</b>	<b>149</b>

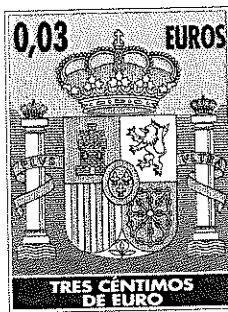
Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities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

La Sociedad no ha tenido trabajadores en plantilla durante los ejercicios 2015 y 2014. Los servicios de administración han sido prestados por Gesban Servicios Administrativos Globales, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo Santander). En los ejercicios 2015 y 2014, los gastos incurridos por este concepto figuran registrados en el epígrafe "Subcontrataciones" del cuadro al inicio de esta Nota. De este importe se encontraban pendientes de pago 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 adjuntos (véase Nota 14). Adicionalmente, la Sociedad ha contratado servicios con Santander Back-Office Globales Mayoristas, S.A y con Santander Operaciones Retail, S.A., empresas pertenecientes al Grupo Santander. Los gastos incurridos por este





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2691464

concepto figuran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación con empresas del grupo" del cuadro al inicio de esta Nota (véase Nota 14). El desglose por sociedad es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Gesban Servicios Administrativos Globales, S.L.	92	92
Santander Operaciones Retail, S.A.	7	7
Santander Back-Office Globales Mayoristas, S.A.	87	87
	<b>186</b>	<b>186</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.

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

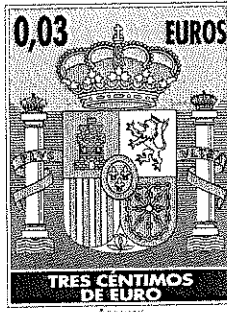
Tanto las inversiones como el pasivo financiero de la Sociedad, se encuentran referenciadas, en todo momento, al mismo índice, y a la misma moneda, mitigando de esta manera el riesgo de precio, de tipo de interés y de tipo de cambio.

#### Información cuantitativa

a. Riesgo de crédito:

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

b. Riesgo de tipo de interés:



0M2691465

**CLASE 8.ª**

Al 31 de diciembre de 2015, 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

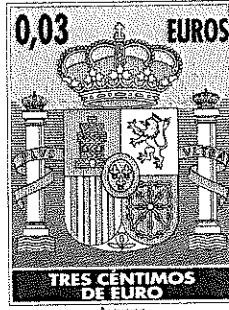
##### Operativa con partes vinculadas

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
<b>BALANCE:</b>		
<b>Activo-</b>		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Notas 5 y 6)	10.975.810	13.448.253
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5)	7.410.379	6.796.717
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	70.360	70.312
<b>Pasivo-</b>		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Notas 9 y 11)	1.215.466	1.550.566
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 9 y 11)	459.100	531.262
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)	564.720	754.875
<b>Gastos-</b>		
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	70.655	80.600
Otros gastos de explotación - Subcontrataciones (Nota 12)	92	92
Otros gastos de explotación - Otros gastos con empresas del grupo (Nota 12)	94	94
<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>		
Avales financieros (Nota 9)	18.862.487	20.949.479
Derivados (Nota 6)	612.928	249.466

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 con Banco Santander, S.A. (véase Nota 6).
- Cuentas corrientes con Banco Santander, S.A. (véase Nota 7).
- Emisiones de deuda adquiridas por el Banco Santander, S.A. (véase Nota 9).



0M2691466

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

- 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 2015 y 2014, la Sociedad no tenía personal de Alta Dirección distinto de los miembros del Consejo de Administración.

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

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

El artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital establece que los Administradores deberán comunicar cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad en la que ejercen el cargo de Administrador. Al cierre del ejercicio 2015, los Administradores de la Sociedad, según se define en el Texto Refundido 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.

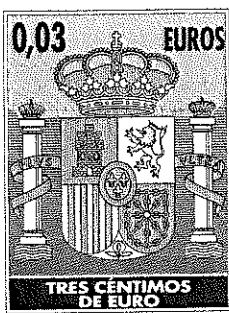
Asimismo, se indica que ninguna de las personas vinculadas, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, lleva a cabo, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la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

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

#### **15. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha realizado emisiones por un importe total aproximado de 1.585.682 miles de euros. Asimismo, durante dicho periodo se han amortizado Series por un importe total aproximado de 613.818 miles de euros.

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



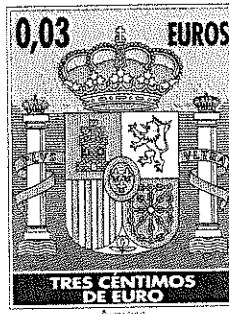
OM2691467

CLASE 8.<sup>a</sup>

Anexo I

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

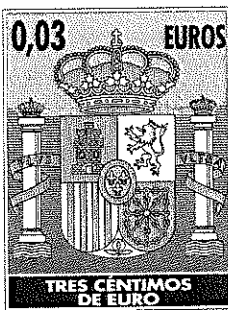
Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	2015		2014	
				Miles de Divisas	Miles de Euros	Miles de Divisas	Miles de Euros
20	EUR	Fijo/Variable	05/09/2035	-	-	18.722	18.722
54	NOK	Fijo	14/07/2016	499.857	52.052	6.114	55.282
59	EUR	Variable	13/09/2021	109.980	109.980	109.980	109.980
59-2	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	2.996.883	22.865	142	20.635
90	MXN	Fijo	13/07/2022	654.000	34.577	2.048	36.602
102	EUR	Fijo	30/05/2023	29.970	29.970	29.970	29.970
141	EUR	Fijo	10/03/2015	-	-	997.360	997.360
141-2	EUR	Fijo	10/03/2015	-	-	11.979	11.979
145	EUR	Variable	30/09/2016	27.985	27.985	27.985	27.985
150	USD	Variable	26/07/2020	-	-	33.910	41.170
159	EUR	Fijo	04/10/2017	996.290	996.290	996.290	996.290
159-2	EUR	Fijo	04/10/2017	9.978	9.978	9.978	9.978
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
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	103.429	103.429	103.428	103.428
172	EUR	Fijo	18/05/2015	-	-	994.376	994.376
172-2	EUR	Fijo	18/05/2015	-	-	39.979	39.979
175	EUR	Variable	29/06/2015	-	-	19.962	19.962
185	USD	Fijo/Variable	10/02/2015	-	-	28.636	34.767
187	EUR	Fijo	01/12/2015	-	-	1.116.163	1.116.163
187-2	EUR	Fijo	01/12/2015	-	-	33.774	33.774
187-3	EUR	Fijo	01/12/2015	-	-	47.479	47.479
188	GBP	Fijo	01/12/2015	-	-	265.818	207.046
201	EUR	Fijo	27/03/2017	996.973	996.973	996.973	996.973
201-2	EUR	Fijo	27/03/2017	19.379	19.379	19.379	19.379
201-3	EUR	Fijo	27/03/2017	99.978	99.978	99.978	99.978
202	USD	Variable	16/04/2015	-	-	182.691	221.805
206	USD	Fijo	27/07/2015	-	-	8.050	9.774
207	USD	Fijo	06/07/2015	-	-	46.404	56.339
208	USD	Fijo	22/06/2015	-	-	38.888	47.214
209	USD	Fijo	13/07/2015	-	-	6.650	8.074
210	EUR	Fijo	04/03/2016	62.949	62.949	62.949	62.949
211	USD	Variable	27/07/2017	19.105	17.549	12.961	15.736
213	USD	Fijo	27/07/2015	-	-	19.409	23.565
215	USD	Fijo	24/08/2015	-	-	104.230	126.546
216	USD	Variable	24/08/2017	92.203	84.691	62.552	75.944
217	USD	Fijo	28/09/2015	-	-	49.708	60.351
218	USD	Fijo	28/09/2017	91.326	83.885	61.956	75.221
219	EUR	Variable por año	11/04/2016	36.108	36.108	36.108	36.108
223	EUR	Fijo	21/03/2016	2.491.943	2.491.943	2.491.943	2.491.943
223-2	EUR	Fijo	21/03/2016	99.978	99.978	99.978	99.978
224	USD	Variable por cupón	09/11/2015	-	-	80.897	98.217
225	USD	Variable	09/11/2017	59.190	54.367	40.155	48.752
226	EUR	Variable por año	23/08/2016	66.718	66.718	66.718	66.718
235	EUR	Variable	07/10/2016	37.871	37.871	37.871	37.871
237	USD	Fijo	28/12/2015	-	-	9.007	10.936
238	EUR	Fijo/Variable	28/11/2016	35.329	35.329	35.329	35.329



0M2691468

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

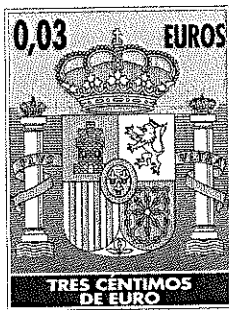
Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	2015		2014	
				Miles de Divisas	Miles de Euros	Miles de Divisas	Miles de Euros
239	USD	Fijo	29/01/2016	108.448	99.612	73.572	89.324
240	EUR	Fijo	24/01/2020	994.806	994.806	994.806	994.806
240-2	EUR	Fijo	24/01/2020	205.974	205.974	205.974	205.974
240-3	EUR	Fijo	24/01/2020	67.381	67.381	67.381	67.381
242	USD	Fijo	14/02/2015	-	-	21.143	25.670
243	EUR	Variable	16/07/2017	25.538	25.538	25.538	25.538
244	USD	Fijo	14/03/2015	-	-	81.997	99.553
245	EUR	Fijo	01/06/2023	269.713	269.713	269.713	269.713
246	GBP	Fijo	31/08/2015	-	-	32.609	25.399
247	USD	Fijo/Variable	15/03/2016	15.914	14.617	10.796	13.107
248	USD	Fijo	14/03/2016	379.965	349.008	257.771	312.960
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
251	GBP	Fijo	30/03/2015	-	-	163.154	127.081
252	EUR	Variable	28/09/2015	-	-	39.981	39.981
253	EUR	Variable	25/03/2015	-	-	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
257	USD	Variable	09/04/2015	39.006	35.828	26.462	32.128
258	USD	Variable	06/05/2016	13.883	12.751	9.418	11.434
259	USD	Fijo	13/05/2015	-	-	45.393	55.112
262	NOK	Fijo	30/08/2018	799.854	83.292	9.783	88.460
263	GBP	Fijo	14/06/2017	14.684	20.006	24.203	18.852
264	USD	Fijo/Variable	14/06/2016	14.151	12.998	9.601	11.656
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
269	USD	Fijo	26/07/2015	-	-	124.240	150.840
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
271-2	GBP	Fijo	20/09/2015	-	-	11.022	8.585
272	EUR	Fijo	31/08/2015	-	-	24.974	24.974
273	USD	Fijo/Variable	11/09/2016	15.867	14.574	10.764	13.069
274	USD	Variable	23/09/2016	262.237	240.872	177.904	215.993
275	EUR	Fijo	29/06/2015	38.949	38.949	38.949	38.949
277	USD	Variable	07/10/2016	235.380	216.202	159.684	193.872
278	USD	Variable	21/10/2016	277.248	254.660	188.087	228.357
279	EUR	Fijo/Variable	16/12/2017	20.541	20.541	20.541	20.541
280	USD	Variable	04/11/2016	321.316	295.137	217.984	264.654
281	EUR	Variable	07/11/2016	29.076	29.076	29.076	29.076
283	USD	Variable	05/12/2016	404.442	371.491	274.377	333.121
284	USD	Variable	30/12/2016	142.937	131.291	96.970	117.731
285	USD	Variable	27/12/2016	67.898	62.367	46.063	55.925
286	USD	Variable	27/01/2017	117.366	107.804	79.622	96.669
287	EUR	Variable	04/02/2015	-	-	499.981	499.981
288	EUR	Variable	17/02/2017	19.681	19.681	19.681	19.681
289	USD	Variable	10/03/2017	89.654	82.350	60.822	73.844
290	USD	Variable	10/03/2017	116.508	107.016	79.040	95.962
291	USD	Fijo	27/02/2024	25.001	22.964	16.961	20.592
292	EUR	Variable	10/04/2015	-	-	299.978	299.978
293	EUR	Variable	17/03/2016	179.979	179.979	179.979	179.979
294	EUR	Fijo	25/03/2017	1.494.389	1.494.389	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	80.346	73.800	54.507	66.177



0M2691469

CLASE 8.<sup>a</sup>

Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	2015		2014	
				Miles de Divisas	Miles de Euros	Miles de Divisas	Miles de Euros
299	GBP	Variable	28/04/2019	3.200	4.360	5.274	4.108
300	EUR	Variable	16/10/2015	-	-	124.979	124.979
300-2	EUR	Variable	16/10/2015	-	-	49.978	49.978
301	USD	Variable	30/04/2017	29.480	27.078	19.999	24.281
302	USD	Variable	06/06/2019	15.637	14.363	10.609	12.880
303	EUR	Variable	23/05/2016	99.979	99.979	99.979	99.979
304	GBP	Variable	30/05/2017	14.223	19.379	23.445	18.261
305	EUR	Variable	06/06/2017	99.979	99.979	99.979	99.979
306	USD	Fijo	08/08/2019	6.599	6.062	4.477	5.436
307	USD	Variable	29/09/2017	25.001	22.964	16.961	20.592
308	USD	Fijo	29/09/2019	30.000	27.556	20.353	24.710
309	USD	Fijo	10/09/2019	24.273	22.295	16.467	19.992
310	USD	Fijo	14/09/2015	-	-	6.766	8.215
311	GBP	Fijo	23/09/2017	34.391	46.858	56.686	44.153
312	USD	Variable	07/10/2017	50.001	45.927	33.921	41.184
313	EUR	Variable	10/10/2016	99.978	99.978	99.978	99.978
314	EUR	Variable	07/11/2016	999.979	999.979	999.979	999.979
314-2	EUR	Variable	07/11/2016	102.479	102.479	-	-
314-3	EUR	Variable	06/11/2016	25.006	25.006	-	-
315	USD	Fijo	01/12/2017	49.916	45.849	33.864	41.113
316	GBP	Fijo	28/11/2017	15.427	21.019	25.428	19.804
317	USD	Variable	30/12/2017	7.067	6.491	4.794	5.819
318	EUR	Variable	23/01/2017	99.979	99.979	-	-
319	EUR	Variable	26/01/2016	250.054	250.054	-	-
320	EUR	Variable	28/01/2016	199.974	199.974	-	-
321	USD	Variable	27/02/2018	58.674	53.894	-	-
322	EUR	Variable	24/02/2027	69.979	69.979	-	-
323	EUR	Variable	04/03/2020	299.879	299.879	-	-
323-2	EUR	Variable	04/03/2020	139.997	139.997	-	-
323-3	EUR	Variable	04/03/2020	59.982	59.982	-	-
323-4	EUR	Variable	04/03/2020	104.996	104.996	-	-
323-5	EUR	Variable	04/03/2020	50.102	50.102	-	-
323-6	EUR	Variable	04/03/2020	49.981	49.981	-	-
323-7	EUR	Variable	04/03/2020	50.005	50.005	-	-
323-8	EUR	Variable	04/03/2020	125.045	125.045	-	-
323-9	EUR	Variable	04/03/2020	50.002	50.002	-	-
323-10	EUR	Variable	04/03/2020	55.005	55.005	-	-
323-11	EUR	Variable	04/03/2020	19.969	19.969	-	-
323-12	EUR	Variable	04/03/2020	94.055	94.055	-	-
324	EUR	Variable	05/03/2027	149.975	149.975	-	-
325	EUR	Fijo	06/03/2030	51.973	51.973	-	-
326	USD	Fijo	11/03/2020	13.941	12.805	-	-
327	EUR	Fijo	13/03/2019	49.979	49.979	-	-
328	EUR	Fijo	18/03/2025	34.980	34.980	-	-
329	USD	Variable	27/03/2018	15.654	14.379	-	-
330	USD	Variable	27/03/2020	15.893	14.598	-	-
331	USD	Fijo	27/03/2018	51.269	47.092	-	-
332	GBP	Fijo	27/03/2018	7.528	10.256	-	-
333	USD	Fijo	02/04/2020	23.006	21.132	-	-
334	USD	Fijo	08/04/2018	29.616	27.203	-	-
335	EUR	Fijo	10/04/2017	79.899	79.899	-	-
336	USD	Variable	30/04/2018	20.073	18.438	-	-
337	EUR	Fijo	13/05/2030	24.973	24.973	-	-
338	USD	Variable por año	22/05/2020	9.983	9.169	-	-
339	USD	Variable	22/05/2018	39.995	36.736	-	-
340	USD	Fijo	06/07/2019	39.878	36.629	-	-
341	USD	Variable por año	14/08/2020	23.433	21.524	-	-



0M2691470

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

Serie Asociada	Divisa	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento	2015		2014	
				Miles de Divisas	Miles de Euros	Miles de Divisas	Miles de Euros
342	USD	Variable	14/08/2018	17.123	15.727	-	-
343	USD	Fijo	19/08/2019	64.396	59.149	-	-
344	USD	Variable	31/08/2018	9.719	8.927	-	-
345	USD	Variable por año	31/08/2020	21.165	19.441	-	-
346	EUR	Variable por año	31/08/2020	6.945	6.945	-	-
347	GBP	Fijo	21/09/2017	40.367	55.000	-	-
348	USD	Variable por cupón	05/12/2016	24.914	22.884	-	-
348-2	USD	Variable por cupón	05/12/2016	19.111	17.554	-	-
349	USD	Variable	29/09/2018	3.182	2.922	-	-
350	USD	Variable por año	29/09/2020	2.725	2.503	-	-
351	USD	Fijo	06/10/2016	11.514	10.576	-	-
352	HKD	Fijo	16/10/2020	205.000	24.296	-	-
353	USD	Variable	29/10/2018	10.535	9.676	-	-
354	USD	Variable por año	29/10/2020	11.713	10.758	-	-
355	GBP	Fijo	18/11/2020	20.943	28.535	-	-
356	USD	Variable	30/11/2018	8.906	8.180	-	-
357	USD	Variable por año	30/11/2020	6.763	6.212	-	-
358	JPY	Fijo	09/12/2020	25.230.026	192.493	-	-
359	EUR	Fijo	14/12/2022	1.245.027	1.245.027	-	-
360	EUR	Fijo	23/12/2030	39.973	39.973	-	-
361	USD	Variable	29/12/2018	12.102	11.122	-	-
362	USD	Fijo	29/12/2020	31.276	28.733	-	-
<b>Total imposiciones a plazo fijo:</b>					<b>18.106.194</b>		<b>19.895.917</b>
Imposiciones a plazo fijo a largo plazo – Principal					10.972.491		13.440.765
Imposiciones a plazo fijo a corto plazo – Principal					7.133.703		6.455.152
<b>Intereses devengados y no cobrados</b>					<b>268.238</b>		<b>341.565</b>



CLASE 8ª



OM2691471

Anexo II

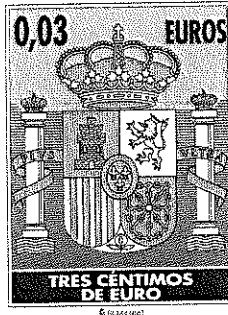
Emissiones de deuda al 31 de diciembre de 2015 y 2014 – Detalle por vencimiento (Nota 9) (\*)

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2015				Ejercicio 2014			
					Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
					En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
20(*)	XS0226420734	EUR	05/09/2005	-	-	-	-	23.572	23.572	20.000	20.000	
54(*)	XS0259360351	NOK	14/07/2006	508.485	52.951	500.000	52.067	522.555	500.000	55.298		
59(*)	XS0266336139	EUR	13/09/2006	104.174	104.174	110.000	110.000	99.605	99.605	110.000	110.000	
59-2(*)	XS02663361-2	EUR	22/12/2006	9.470	9.470	10.000	10.000	9.055	9.055	10.000	10.000	
61(*)	XS0271245184	EUR	31/10/2006	88.261	88.261	100.000	100.000	81.456	81.456	100.000	100.000	
67(*)	XS0278545677	JPY	27/12/2006	3.045.240	23.234	3.000.000	22.889	3.085.556	3.000.000	20.657		
90(*)	XS0310314868	MXN	13/07/2007	628.282	33.217	654.000	34.577	608.080	654.000	36.602		
102(*)	XS0363956565	EUR	30/05/2008	33.392	33.392	30.000	30.000	34.587	34.587	30.000	30.000	
141(*)	XS0491856265	EUR	10/03/2010	-	-	-	-	1.017.353	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
141-2(*)	XS0491856265	EUR	28/09/2012	-	-	-	-	8.415	12.000	12.000	12.000	
145(*)	XS0504445205	EUR	30/09/2010	28.092	28.092	28.000	28.000	27.832	28.000	28.000	28.000	
150(*)	XS0527996788	USD	26/07/2010	-	-	-	-	47.290	50.000	50.000	41.183	
159(*)	XS05444546780	EUR	04/10/2010	1.066.445	1.066.445	1.000.000	1.000.000	1.095.820	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
159-2(*)	XS05444546780	EUR	28/09/2012	10.664	10.664	10.000	10.000	10.958	10.000	10.000	10.000	
159-3(*)	XS05444546780	EUR	13/12/2012	106.664	106.664	100.000	100.000	109.582	100.000	100.000	100.000	
159-4(*)	XS05444546780	EUR	28/12/2012	31.998	31.998	30.000	30.000	32.875	30.000	30.000	30.000	
164(*)	XS0570096593	EUR	07/04/2011	15.955	15.955	16.000	16.000	15.872	16.000	16.000	16.000	
165(*)	XS0570099001	EUR	29/04/2011	5.974	5.974	6.000	6.000	5.939	6.000	6.000	6.000	
166(*)	XS0589920205	EUR	17/02/2011	142.404	142.404	104.000	104.000	152.218	104.000	104.000	104.000	
172(*)	XS0624668801	EUR	18/05/2011	-	-	-	-	1.014.700	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
172-2(*)	XS0624668801	EUR	28/09/2012	-	-	-	-	40.588	40.000	40.000	40.000	
175(*)	XS0640370648	EUR	29/06/2011	-	-	-	-	20.087	20.000	20.000	20.000	
185(*)	XS0741948425	USD	10/02/2012	-	-	-	-	43.444	43.220	35.598	35.598	
187(*)	XS0713861127	EUR	01/12/2011	-	-	-	-	1.145.545	1.116.200	1.116.200	1.116.200	
187-2(*)	XS0713861127	EUR	27/12/2011	-	-	-	-	34.689	33.800	33.800	33.800	
188(*)	XS0713861473	EUR	28/09/2012	-	-	-	-	48.749	47.500	47.500	47.500	
201(*)	XS0759014375	EUR	01/12/2011	-	-	-	-	163.692	161.300	207.087	207.087	
201-2(*)	XS0759014375	EUR	27/03/2012	1.145.680	1.145.680	1.000.000	1.000.000	1.075.240	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
201-3(*)	XS0759014375	EUR	28/09/2012	20.286	20.286	19.400	19.400	20.860	19.400	19.400	19.400	
202(*)	XS0770378619	USD	13/12/2012	104.568	104.568	100.000	100.000	107.524	100.000	100.000	100.000	
			16/04/2012	-	-	-	-	282.205	232.440	277.671	228.705	





CLASE 8.<sup>a</sup>



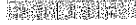
0M2691472

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2015		Ejercicio 2014			
					Valor Razonable En Miles de Euros	Valor en Libros En Miles de Euros	Valor Razonable En Miles de Euros	Valor en Libros En Miles de Euros		
206(****)	XS0807814073	USD	27/07/2012	27/07/2015	-	-	12.119	9.982	12.165	10.020
207(****)	XS0800733569	USD	06/07/2012	06/07/2015	-	-	71.130	58.587	70.001	57.656
208(****)	XS0794399328	USD	21/06/2012	22/06/2015	-	-	59.824	49.274	58.667	48.321
209(****)	XS0801635680	USD	12/07/2012	13/07/2015	-	-	10.217	8.415	10.001	8.237
210(****)	DE000A1G7E1J2	EUR	04/09/2012	04/03/2016	63.294	62.968	64.532	64.532	62.968	62.968
211(****)	XS0807814586	USD	27/07/2012	27/07/2015	18.849	19.722	21.008	17.303	19.722	16.244
213(****)	XS0807814826	USD	27/07/2012	27/07/2015	-	-	30.039	24.742	29.295	24.129
215(****)	XS0818626219	USD	24/08/2012	24/08/2015	-	-	162.595	133.922	157.203	129.481
216(****)	XS0818626300	USD	24/08/2012	24/08/2017	98.730	95.135	101.336	83.466	96.815	78.358
217(****)	XS0832425317	USD	28/09/2012	28/09/2015	-	-	76.866	63.311	74.987	61.763
218(****)	XS0832424930	USD	28/09/2012	28/09/2017	98.004	94.190	100.459	82.744	94.508	77.580
219(****)	DE000A1G8T27	EUR	11/10/2012	11/04/2016	36.446	36.127	37.115	37.115	36.127	36.127
223(****)	XS0828735893	EUR	21/09/2012	21/03/2016	2.624.921	2.500.000	2.623.250	2.623.250	2.500.000	2.500.000
223-2(****)	XS0828735893	EUR	13/12/2012	21/03/2016	100.958	100.000	104.930	104.930	100.000	100.000
224(****)	XS0851341593	USD	09/11/2012	09/11/2015	-	-	126.714	104.369	122.018	100.500
225(****)	XS0851342054	USD	09/11/2012	09/11/2017	63.633	61.049	65.177	53.683	61.049	50.283
226(****)	DE000A1G98E1	EUR	23/11/2012	23/08/2016	68.596	66.737	68.967	68.967	66.737	66.737
235(****)	DE000A1HB9Y5	EUR	07/01/2013	07/10/2016	38.567	37.890	39.225	39.225	37.890	37.890
237(****)	XS0867952136	USD	28/12/2012	28/12/2015	-	-	13.330	10.979	13.278	10.936
238(****)	DE000A1HEGB8	EUR	28/02/2013	28/11/2016	35.857	35.348	35.818	35.818	35.348	35.348
239(****)	XS0877623941	USD	29/01/2013	29/01/2016	110.347	110.129	112.615	92.756	110.129	90.708
240(****)	XS0877984459	EUR	24/01/2013	24/01/2020	1.127.880	1.000.000	1.159.170	1.159.170	1.000.000	1.000.000
240-2(****)	XS0877984459	EUR	01/03/2013	24/01/2020	236.854	210.000	243.426	243.426	210.000	210.000
240-3(****)	XS0877984459	EUR	27/05/2014	24/01/2020	76.019	67.400	78.128	78.128	67.400	67.400
242(****)	XS0886312189	USD	14/02/2013	14/02/2015	-	-	31.567	26.000	31.508	25.951
243(****)	DE000A1HF4HT	EUR	16/04/2013	16/07/2017	26.657	25.557	26.160	26.160	25.557	25.557
244(****)	XS0899339781	USD	14/03/2013	14/03/2015	-	-	122.522	100.916	122.114	100.579
245(****)	XS0893943505	EUR	01/03/2013	01/06/2023	335.348	270.000	350.742	350.742	270.000	270.000
246(****)	XS0934094705	GBP	30/05/2013	31/08/2015	-	-	20.207	25.943	20.000	25.677
247(****)	XS0900374041	USD	15/03/2013	15/03/2016	15.890	15.914	16.393	15.502	15.914	13.107
248(****)	XS0899343387	USD	14/03/2013	03/06/2025	386.362	385.779	391.083	322.118	385.779	317.749
249(****)	XS0899571334	EUR	03/06/2013	03/06/2025	5.401	5.204	6.407	6.407	5.204	5.204
250(****)	XS0910503662	USD	08/04/2013	08/04/2015	-	-	43.603	35.914	43.416	35.760
251(****)	XS0906881031	GBP	28/03/2013	30/03/2015	-	-	100.322	128.799	100.000	128.386
252(****)	XS0907504889	EUR	28/03/2013	28/09/2015	-	-	40.398	40.398	40.000	40.000
253(****)	XS0907861214	EUR	25/03/2013	25/03/2015	-	-	301.092	301.092	300.000	300.000
255(****)	DE000A1HHY6	EUR	28/05/2013	28/02/2017	-	-	24.962	24.962	24.180	24.180
256(****)	XS0942124305	USD	14/06/2013	14/06/2015	-	-	62.660	51.610	62.279	51.296



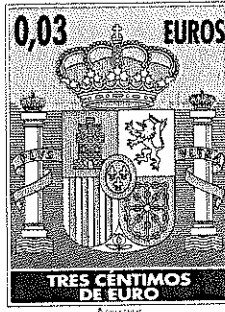
OM2691473

CLASE 8.ª



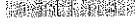
25

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2015				Ejercicio 2014			
					Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
					En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
257(****)	XS0911303609	USD	08/04/2013	09/04/2015	45.356	41.661	39.006	35.828	47.525	39.144	32.128	
258(****)	XS0923952278	USD	06/05/2013	06/05/2016	13.840	12.713	13.883	12.751	13.871	11.425	11.434	
259(****)	XS0926826503	USD	13/05/2013	13/05/2015	-	-	800.000	83.307	68.015	56.021	55.691	
262(****)	XS0935924414	NOK	30/05/2013	30/08/2018	864.352	90.009	800.000	83.307	882.273	97.575	88.476	
263(****)	XS0942440057	GBP	14/06/2013	14/06/2017	15.185	20.689	15.000	20.437	15.446	19.850	19.258	
264(****)	XS0943724616	USD	14/06/2013	14/06/2016	14.119	12.968	14.151	12.998	16.842	14.151	11.656	
265(****)	XS0949902976	EUR	09/10/2013	09/07/2016	51.263	51.263	51.000	51.000	51.992	51.992	51.000	
266(****)	XS0951908804	EUR	19/07/2013	31/01/2022	119.217	119.217	100.700	100.700	124.507	100.700	100.700	
267(****)	XS0951906428	EUR	19/07/2013	31/01/2024	124.758	124.758	100.500	100.500	130.393	100.500	100.500	
268(****)	XS0954232483	USD	29/07/2013	29/07/2015	-	-	-	-	79.348	65.355	64.799	
269(****)	XS0954232640	USD	26/07/2013	26/07/2015	-	-	-	-	186.689	153.767	152.376	
270(****)	XS0954232640	EUR	20/09/2013	20/03/2017	35.231	35.231	34.431	34.431	35.685	35.685	34.431	
271(****)	XS0971559769	GBP	20/09/2013	20/09/2015	-	-	-	-	29.464	37.828	37.509	
271-2(****)	XS0971559769	GBP	31/10/2013	20/09/2015	-	-	-	-	6.831	8.770	8.696	
272(****)	XS0965682072	EUR	30/08/2013	31/08/2015	-	-	-	-	25.211	25.211	25.000	
273(****)	XS0969670396	USD	11/09/2013	11/09/2016	15.797	14.510	15.867	14.574	16.084	13.248	13.069	
274(****)	XS0972122443	USD	23/09/2013	23/09/2016	269.223	247.288	267.074	245.314	274.253	225.890	219.977	
275(****)	DE000A1HQPV1	EUR	05/11/2013	29/06/2015	39.958	39.958	38.968	38.968	40.459	38.968	38.968	
277(****)	XS0975256172	USD	07/10/2013	07/10/2016	241.843	222.139	239.721	220.190	246.260	202.833	197.447	
278(****)	XS0980213457	USD	21/10/2013	21/10/2016	284.876	261.666	282.357	259.352	290.248	239.064	232.565	
279(****)	DE000A1HR6V9	EUR	16/12/2013	16/12/2017	20.531	20.531	20.541	20.541	22.870	20.541	20.541	
280(****)	XS0985956787	USD	04/11/2013	04/11/2016	330.292	303.382	327.233	300.572	336.586	277.231	269.527	
281(****)	XS0987343331	EUR	07/11/2013	07/11/2016	29.783	29.783	29.629	29.629	30.083	29.629	29.629	
283(****)	XS0997713721	USD	05/12/2013	05/12/2016	416.145	382.240	411.882	378.325	424.199	349.394	339.249	
284(****)	XS0997791362	USD	30/12/2013	30/12/2016	147.180	135.188	145.584	133.723	149.917	123.480	119.911	
285(****)	XS1007039396	USD	27/12/2013	27/12/2016	69.184	63.548	68.960	63.341	69.947	57.612	56.799	
286(****)	XS1019331641	USD	27/01/2014	27/01/2017	120.236	110.440	119.544	109.804	119.182	98.165	98.463	
287(****)	XS1022793951	EUR	05/05/2014	04/02/2015	-	-	-	-	500.190	500.190	500.000	
288(****)	XS1030896200	EUR	19/05/2014	17/02/2017	20.001	20.001	20.000	20.000	20.045	20.045	20.000	
289(****)	XS1033979441	USD	10/03/2014	10/03/2017	84.371	84.371	91.326	83.885	91.048	74.992	75.221	
290(****)	XS1033980373	USD	10/03/2014	10/03/2017	119.042	109.343	118.674	109.005	120.278	99.068	97.746	
291(****)	XS1035600391	USD	27/02/2014	27/02/2024	25.175	23.124	25.001	22.964	25.465	28.398	20.592	
292(****)	XS1041097301	EUR	10/04/2014	10/04/2015	-	-	-	-	300.099	300.099	300.000	
293(****)	XS1041095784	EUR	17/03/2014	17/03/2016	180.029	180.029	180.000	180.000	180.319	180.319	180.000	
294(****)	XS1046276504	EUR	25/03/2014	25/03/2017	1.520.303	1.520.303	1.500.000	1.500.000	1.527.120	1.527.120	1.500.000	
295(****)	XS1046849391	EUR	01/04/2014	01/04/2015	-	-	-	-	100.002	100.002	100.000	
296(****)	XS1046573389	EUR	26/03/2014	26/03/2015	-	-	-	-	50.001	50.001	50.000	
297(****)	XS1046874662	EUR	01/04/2014	01/10/2015	-	-	-	-	80.029	80.029	80.000	
298(****)	XS1048933250	USD	02/04/2014	02/04/2017	80.169	73.638	80.346	73.800	79.124	65.171	66.177	

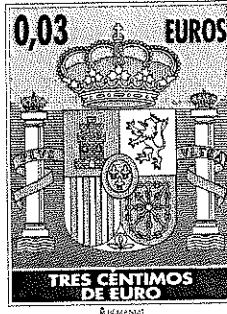


OM2691474

CLASE 8.ª



Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2015				Ejercicio 2014			
					Valor Razonable En Miles de Dívisas	En Miles de Euros	Valor en Libros En Miles de Euros	En Miles de Dívisas	Valor Razonable En Miles de Euros	En Miles de Dívisas	Valor en Libros En Miles de Euros	En Miles de Dívisas
299(****)	XSI058136869	GBP	28/04/2014	28/04/2019	3.184	4.339	3.250	4.428	3.364	4.319	3.479	4.173
300(****)	XSI055934902	EUR	16/04/2014	16/10/2015	-	-	-	-	125.304	125.304	125.000	125.000
300-2(****)	XSI055934902	EUR	16/09/2014	16/10/2015	-	-	-	-	50.121	50.121	50.000	50.000
301(****)	XSI060199830	USD	30/04/2014	30/04/2017	29.297	26.910	29.480	27.078	29.322	24.151	33.486	24.281
302(****)	XSI068865630	USD	06/06/2014	06/06/2019	15.395	14.140	15.791	14.504	14.937	12.303	17.937	13.006
303(****)	XSI069236716	EUR	23/05/2014	23/05/2016	100.191	100.191	100.000	100.000	100.511	100.511	100.000	100.000
304(****)	XSI071816281	GBP	29/05/2014	30/05/2017	14.387	19.603	14.392	19.609	14.794	18.994	15.404	18.477
305(****)	XSI073131176	EUR	06/06/2014	06/06/2017	99.511	99.511	100.000	100.000	99.106	99.106	100.000	100.000
306(****)	XSI093513262	USD	08/08/2014	08/08/2019	6.312	5.982	6.744	6.195	6.301	5.190	7.661	5.555
307(****)	XSI105398942	USD	29/09/2014	29/09/2017	24.660	22.651	25.001	22.964	24.774	20.405	28.398	20.592
308(****)	XSI105395765	USD	29/09/2014	29/09/2019	28.892	26.538	30.000	27.556	27.935	23.009	34.078	24.710
309(****)	XSI106541623	USD	10/09/2014	10/09/2019	24.265	22.288	24.669	22.659	24.820	20.443	28.022	20.319
310(****)	XSI106885988	USD	12/09/2014	14/09/2015	-	-	-	-	10.037	8.267	11.360	8.237
311(****)	XSI111080484	GBP	23/09/2014	23/09/2017	34.856	47.490	35.109	47.836	35.729	45.871	37.579	45.075
312(****)	XSI115419498	USD	07/10/2014	07/10/2017	49.404	45.379	50.001	45.927	49.699	40.835	56.797	41.184
313(****)	XSI117050119	EUR	10/10/2014	10/10/2016	99.578	99.578	100.000	100.000	99.899	99.899	100.000	100.000
314(****)	XSI132059541	EUR	06/11/2014	07/11/2016	1.000.560	1.000.560	1.000.000	1.000.000	999.980	999.980	1.000.000	1.000.000
314-2(****)	XSI132059541	EUR	06/05/2015	07/11/2016	102.557	102.557	102.500	102.500	-	-	-	-
314-3(****)	XSI132059541	EUR	06/05/2015	06/11/2016	25.014	25.014	25.000	25.000	-	-	-	-
315(****)	XSI143089867	USD	01/12/2014	01/12/2017	49.523	45.489	50.001	45.927	50.544	41.631	56.797	41.184
316(****)	XSI143082771	GBP	28/11/2014	28/11/2017	15.397	20.978	15.489	21.104	15.780	20.259	16.578	19.885
317(****)	XSI15812232	USD	30/12/2014	30/12/2017	7.013	6.441	7.067	6.491	6.843	5.636	8.025	5.819
318(****)	XSI169583173	EUR	23/01/2015	23/01/2017	99.418	99.418	100.000	100.000	-	-	-	-
319(****)	XSI169932289	EUR	26/01/2015	26/01/2016	249.966	249.966	250.000	250.000	-	-	-	-
320(****)	XSI171573188	EUR	28/01/2015	28/01/2016	199.994	199.994	200.000	200.000	-	-	-	-
321(****)	XSI189112706	USD	27/02/2015	27/02/2018	58.174	53.434	58.674	53.894	-	-	-	-
322(****)	XSI190889680	EUR	24/02/2015	24/02/2027	67.462	67.462	70.000	70.000	-	-	-	-
323(****)	XSI195284705	EUR	04/03/2015	04/03/2020	297.582	297.582	300.000	300.000	-	-	-	-
323-2(****)	XSI195284705	EUR	10/03/2015	04/03/2020	38.871	138.871	140.000	140.000	-	-	-	-
323-3(****)	XSI195284705	EUR	24/04/2015	04/03/2020	59.516	59.516	60.000	60.000	-	-	-	-
323-4(****)	XSI195284705	EUR	27/04/2015	04/03/2020	104.153	104.153	105.000	105.000	-	-	-	-
323-5(****)	XSI195284705	EUR	30/04/2015	04/03/2020	49.957	49.957	50.000	50.000	-	-	-	-
323-6(****)	XSI195284705	EUR	20/05/2015	04/03/2020	49.957	49.957	50.000	50.000	-	-	-	-
323-7(****)	XSI195284705	EUR	20/05/2015	04/03/2020	49.957	49.957	50.000	50.000	-	-	-	-
323-8(****)	XSI195284705	EUR	20/05/2015	04/03/2020	123.992	123.992	125.000	125.000	-	-	-	-
323-9(****)	XSI195284705	EUR	02/06/2015	04/03/2020	49.957	49.957	50.000	50.000	-	-	-	-
323-10(****)	XSI195284705	EUR	02/06/2015	04/03/2020	54.556	54.556	55.000	55.000	-	-	-	-



0M2691475

CLASE 8ª



Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2015				Ejercicio 2014			
					Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
					En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
323-11(****)	XS1195284705	EUR	02/06/2015	04/03/2020	19.838	19.838	20.000	20.000	-	-	-	-
323-12(****)	XS1195284705	EUR	09/12/2015	04/03/2020	94.234	94.234	95.000	95.000	-	-	-	-
324(****)	XS1196054669	EUR	05/03/2015	05/03/2027	138.749	138.749	150.000	150.000	-	-	-	-
325(****)	XS1197278473	EUR	06/03/2015	06/03/2030	48.171	48.171	52.000	52.000	-	-	-	-
326(****)	XS1198665298	USD	11/03/2015	11/03/2020	13.716	12.598	14.139	12.987	-	-	-	-
327(****)	XS1198979129	EUR	13/03/2015	13/03/2019	49.991	49.991	50.000	50.000	-	-	-	-
328(****)	XS1204190729	EUR	18/03/2015	18/03/2025	32.992	32.992	35.000	35.000	-	-	-	-
329(****)	XS1206970722	USD	27/03/2015	27/03/2018	15.534	14.268	15.654	14.379	-	-	-	-
330(****)	XS1206972777	USD	27/03/2015	27/03/2020	15.606	14.335	16.152	14.836	-	-	-	-
331(****)	XS1207115632	USD	27/03/2015	27/03/2018	50.952	46.801	51.602	47.397	-	-	-	-
332(****)	XS1207319473	GBP	27/03/2015	27/03/2018	7.474	10.183	7.562	10.303	-	-	-	-
333(****)	XS1208831896	USD	02/04/2015	02/04/2020	22.601	20.760	23.225	21.332	-	-	-	-
334(****)	XS1212705872	USD	08/04/2015	08/04/2018	29.469	27.068	30.000	27.556	-	-	-	-
335(****)	XS1214634854	EUR	10/04/2015	10/04/2017	80.142	80.142	80.000	80.000	-	-	-	-
336(****)	XS1221956359	USD	30/04/2015	30/04/2018	19.809	18.195	20.073	18.438	-	-	-	-
337(****)	XS1228798283	EUR	13/05/2015	13/05/2030	21.990	21.990	25.000	25.000	-	-	-	-
338(****)	XS1234388095	USD	22/05/2015	22/05/2020	9.908	9.100	9.983	9.169	-	-	-	-
339(****)	XS1234453923	USD	22/05/2015	22/05/2018	39.133	35.944	39.995	36.736	-	-	-	-
340(****)	XS1254145086	USD	06/07/2015	06/07/2019	40.481	37.182	40.001	36.742	-	-	-	-
341(****)	XS1272763746	USD	14/08/2015	14/08/2020	22.399	20.574	23.433	21.524	-	-	-	-
342(****)	XS1272763746	USD	14/08/2015	14/08/2018	16.939	15.559	17.123	15.727	-	-	-	-
343(****)	XS1275996459	USD	19/08/2015	19/08/2019	63.494	58.321	65.003	59.707	-	-	-	-
344(****)	XS1281765195	USD	31/08/2015	31/08/2018	9.605	8.822	9.719	8.927	-	-	-	-
345(****)	XS1281765278	USD	31/08/2015	31/08/2020	21.248	19.517	21.338	19.599	-	-	-	-
346(****)	XS1280574044	EUR	31/08/2015	31/08/2020	4.161	4.161	7.000	7.000	-	-	-	-
347(****)	XS1282108148	GBP	21/09/2015	21/09/2017	40.251	54.841	40.541	55.237	-	-	-	-
348(****)	XS1284535637	USD	08/09/2015	05/12/2016	24.832	22.809	25.001	22.964	-	-	-	-
348-2(****)	XS1284535637	USD	25/09/2015	05/12/2016	19.034	17.484	19.164	17.603	-	-	-	-
349(****)	XS1296578120	USD	29/09/2015	29/09/2018	3.067	2.817	3.182	2.972	-	-	-	-
350(****)	XS1296578393	USD	29/09/2015	29/09/2020	2.612	2.399	2.784	2.557	-	-	-	-
351(****)	XS1299032794	USD	06/10/2015	06/10/2016	11.471	10.537	11.567	10.624	-	-	-	-
352(****)	XS1307233657	HKD	16/10/2015	16/10/2020	211.314	25.044	205.000	24.296	-	-	-	-
353(****)	XS1311326380	USD	29/10/2015	29/10/2018	10.184	9.354	10.535	9.676	-	-	-	-
354(****)	XS1311326463	USD	29/10/2015	29/10/2020	11.631	10.683	11.808	10.846	-	-	-	-
355(****)	XS1319833361	GBP	18/11/2015	18/11/2020	21.798	29.699	21.128	28.787	-	-	-	-



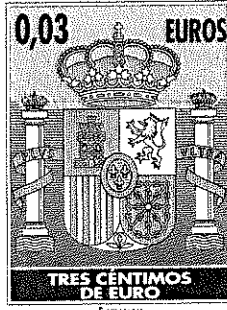
CLASE 8ª



0M2691476

Serie	ISIN	Divisa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Ejercicio 2015				Ejercicio 2014			
					Valor Razonable		Valor en Libros		Valor Razonable		Valor en Libros	
					En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros	En Miles de Divisas	En Miles de Euros
356(****)	XS1324219358	USD	30/11/2015	30/11/2018	8.819	8.101	8.906	8.180	-	-	-	-
357(****)	XS1324216842	USD	30/11/2015	30/11/2020	6.910	6.347	6.923	6.359	-	-	-	-
358(****)	XS1328831067	JPY	09/12/2015	09/12/2020	25.814.158	196.949	25.300.000	193.027	-	-	-	-
359(****)	XS1330948818	EUR	14/12/2015	14/12/2022	1.238.738	1.238.738	1.250.000	1.250.000	-	-	-	-
360(****)	XS1334178859	EUR	23/12/2015	23/12/2030	38.160	38.160	40.000	40.000	-	-	-	-
361(****)	XS1336103590	USD	29/12/2015	29/12/2018	11.901	10.932	12.102	11.113	-	-	-	-
362(****)	XS1336103327	USD	29/12/2015	29/12/2020	31.738	29.153	31.793	29.202	-	-	-	-
<b>Principal de Emisiones a largo plazo:</b>					<b>11.021.483</b>	<b>18.659.397</b>	<b>20.902.228</b>	<b>13.520.175</b>				
Gastos de Emisión a largo plazo:					(9.217)			(7.210)				
Primas de Emisión a largo plazo(**):					(20.003)			(41.413)				
<b>Principal de Emisiones a corto plazo:</b>					<b>7.178.435</b>			<b>6.489.019</b>				
Gastos de Emisión a corto plazo:					(128)							
Primas de Emisión a corto plazo(**)					(9.392)			(4.939)				
<b>Emisiones - Intereses devengados y no pagados</b>					<b>259.662</b>			<b>328.758</b>				
<b>Total:</b>					<b>18.420.840</b>			<b>20.284.390</b>				
<b>De los que: -</b>												
Con empresas del Grupo					1.671.047			2.081.199				
Con terceros					16.749.793			18.203.191				

(\*) Incluida la deuda recomprada por su accionista único, Banco Santander, S.A. y sociedades del Grupo.  
 (\*\*) Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 se encuentran contabilizados 11.940 (12.656 en el ejercicio 2014) miles de euros de ingresos anticipados por prima de emisión en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del balance adjunto.  
 (\*\*\*) El valor razonable de estas emisiones ha sido calculado teniendo en cuenta su precio de mercado.  
 (\*\*\*\*) El valor razonable de dichas emisiones ha sido calculado mediante el uso de modelos internos de valoración.



0M2691477

CLASE 8.<sup>a</sup>

### Anexo III

Características principales de las emisiones de deuda en vigor:

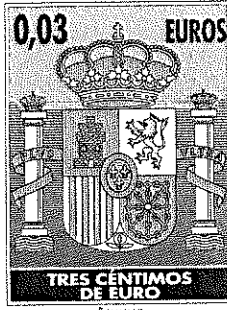
Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 54	500	1.000.000	100%	- Del 4,725% anual. - Pagadera el 14 de julio de cada ejercicio	-
Serie 59	2.400	50.000	100%	- Variable - Pagadera trimestralmente los días 13 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 THIE + 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 145	560	50.000	100%	- Euribor a 3 meses + 0,65%, pagadera trimestralmente	-
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 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 201	10.000	100.000	99,95%	- Fijo del 4% anual.	Amortizable en cualquier momento
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



0M2691478

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

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
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 225	40.699	1.500	100%	- Primer al cuarto cupón 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 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 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. - Pagadero anualmente.	-
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	98,50%	- Tipo fijo del 4%. - Pagadero anualmente.	-
Serie 243	25.557	1.000	100%	- Euribor 6M con floor del 2,20% y cap del 4%. - Pagadero semestralmente.	-
Serie 245	2.700	1.000	100%	- Tipo fijo del 4,875%. - Pagadero anualmente.	-
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 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.	-

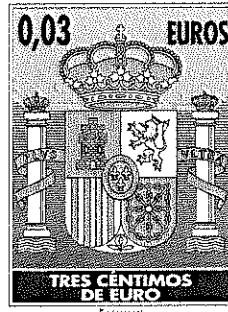


0M2691479

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

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
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 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 270	34.431	1.000	100%	- 1P: 2%, 2P: 2,1%, 3P: 2,2% 4P: 2,3% - 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	-
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	-

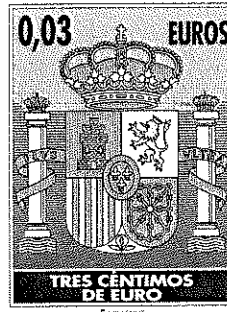




0M2691480

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

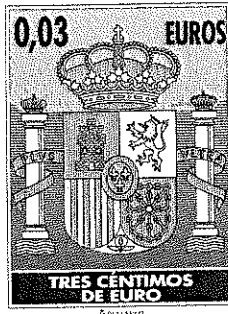
Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 280	38.968	1.000	100%	- US Libor 3 meses + 2,15 - Pagadero trimestralmente	-
Serie 281	29.629	1.000	100%	- Euribor 3 meses + 1,45 - Pagadero trimestralmente	-
Serie 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 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 10/03/2016
Serie 290	79.116	1.500	100,00%	- USDLIBOR3M + 1,30% - Pagadero trimestralmente.	Amortizable 10-03-15 y 10/03/2016
Serie 291	16.667	1.500	100,00%	- Tipo fijo: 4,01% - Pagadero anualmente	Amortizable 27-02-2019
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 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	-



0M2691481

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

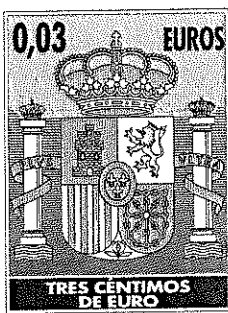
Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 301	19.653	1.500	100,00%	- MAX[1,15%; MIN (3,15%;leverage x USDLIBOR12M)] - Pagadero trimestralmente	-
Serie 302	10.527	1.500	100,00%	- Primer año al tercer año del 2,25%, cuarto del 2,50% y quinto del 2,75%. - Pagadero anualmente	Amortizable 06-06-2017 y 06/06/2018
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 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	99,00%	- MAX ( 1,20%; MIN (2,70% ; USD LIBOR 3M)) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 308	20.000	1.500	98,06%	- 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	98,50%	- Tipo Fijo: 2,43% - Pagadero anualmente	-
Serie 311	35.109	1.000	98,00%	- Tipo Fijo: 1,75% - Pagadero anualmente	-
Serie 312	33.334	1.500	99,25%	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	99,88%	- Tipo Fijo: 1,85% - Pagadero anualmente	-
Serie 316	15.489	1.000	99,70%	- Tipo Fijo: 1,9% - Pagadero anualmente	-



0M2691482

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

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 317	4.711	1.500	98,80%	MAX^[1,00%;MIN(2,00%; USDLIBOR 3M)]	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 318	1.000	100.000	100,00%	- EURIBOR3M + 0,35%	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 319	2.500	100.000	100,00%	- EURIBOR3M + 0,27%	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 320	2.000	100.000	100,00%	- EURIBOR3M + 0,23%	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 321	39.116	1.500	99,28%	- MAX[1%; MIN(2,25%; USDLIBOR*300%)	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 322	700	100.000	100,00%	-Tipo Fijo hasta 02/21 Incluido: 1,4%	-
				- Tipo Fijo hasta vencimiento: 2,26%	
				- Pagadero anualmente	
Serie 323	3.000	100.000	99,97%	- EURIBOR3M + 0,60%	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 324	1.500	100.000	100,00%	- Tipo Fijo de 2015 a 2021: 1,45%	-
				- Tipo Fijo de 2022 a 2027: 2,32%	
				- Pagadero anualmente	
Serie 325	520	100.000	100,00%	- Tipo Fijo: 1,7%	Amortizable 06/03/2025
				- Pagadero	
Serie 326	9.426	1.500	98,75%	- Tipo Fijo: 2,30%	-
				- Pagadero anualmente	
Serie 327	500	100.000	100,00%	- Tipo Fijo: 0,625%	-
				- Pagadero anualmente	
Serie 328	350	100.000	99,81%	- Tipo Fijo: 1,11%	-
				- Pagadero anualmente	
Serie 329	10.436	1.500	99,10%	- MAX[1%; MIN(2,25%;USDLIBOR3M)	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 330	10.768	1.500	98,54%	- USDLIBOR+ MARGEN	-
				- Pagadero trimestralmente	
Serie 331	34.401	1.500	99,40%	- Tipo Fijo: 1,90%	-
				- Pagadero anualmente	
Serie 332	7.562	1.000	99,75%	- Tipo Fijo: 1,75%	-
				- Pagadero anualmente	



0M2691483

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

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 333	15.483	1.500	99,20%	- Tipo Fijo: 2,40% - Pagadero anualmente	-
Serie 334	20.000	1.500	98,80%	- Tipo Fijo: 1,60% - Pagadero anualmente	-
Serie 335	80.000	1.000	99,90%	- Tipo Fijo: 0,41% - Pagadero anualmente	-
Serie 336	13.382	1.500	99,44%	- MAX[1%; MIN(2,25%; USDLIBOR3M) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 337	250	100.000	100,00%	- Tipo Fijo: 1,37% - Pagadero anualmente	-
Serie 338	6.655	1.500	98,50%	- Primer cupón de 1,68%; segundo de 1,93%; tercero de 2,18%; cuarto de 2,43% y quinto de 2,68%. - Pagadero anualmente	-
Serie 339	26.663	1.500	99,15%	- MAX[1,25%; MIN(2,50%; USDLIBOR3M) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 340	26.667	1.500	99,75%	- Tipo Fijo: 2,30% - Pagadero anualmente	-
Serie 341	15.622	1.500	99,04%	- Del primer al tercer año 2%, 2,75% el cuarto año y 3,5% el quinto - Pagadero anualmente	-
Serie 342	11.415	1.500	99,11%	- MAX[1,25%; MIN(2,50%; USDLIBOR3M) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 343	43.335	1.500	99,10%	- Tipo Fijo: 2,20% - Pagadero anualmente	-
Serie 344	6.479	1.500	99,20%	- MAX[1,25%; MIN(2,50%; USDLIBOR3M) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 345	14.225	1.500	99,30%	- Del primer al tercer año 2%, 2,75% el cuarto año y 3,5% el quinto - Pagadero anualmente	-
Serie 346	70	100.000	99,50%	- Del primer al tercer año 0,65%, 0,90% el cuarto año y 1,15% el quinto - Pagadero anualmente	-
Serie 347	40.541	1.000	99,61%	- Tipo Fijo: 1,60% - Pagadero anualmente	-
Serie 348	16.667	1.500	99,75%	- Durante el primer periodo 1,00% y durante el segundo 3,63% - Pagadero anualmente	-



0M2691484

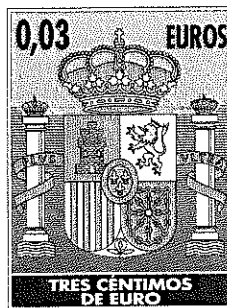
**CLASE 8.ª**

Serie	Número de Títulos	Valor Nominal por Título	Porcentaje de Emisión	Tipo de Interés de la Retribución	Opción de Amortización (*)
Serie 349	2.121	1.500	98,84%	- MAX[1,00%; MIN(2,00%; USDLIBOR3M) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 350	1.856	1.500	98,68%	- Del primer al tercer año 1,85% y durante el cuarto y el quinto 2,35% Subject to exercise of the Early Redemption Date - Pagadero anualmente	-
Serie 351	7.711	1.500	99,75%	- Tipo Fijo: 0,60% - Pagadero anualmente	-
Serie 352	205	1.000.000	100,00%	- Tipo Fijo: 2,52% - Pagadero anualmente	-
Serie 353	7.023	1.500	99,35%	- MAX[1,15%; MIN(2,15%; USDLIBOR3M) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 354	7.872	1.500	99,40%	- Del primer al tercer año 1,85% y durante el cuarto y el quinto 2,35% Subject to exercise of the Issuer Call - Pagadero anualmente	Amortizable 29/10/2018 y 29/10/2019
Serie 355	21.128	1.000	99,20%	- Tipo Fijo: 2,50% - Pagadero anualmente	-
Serie 356	5.937	1.500	98,55%	- MAX[1,25%; MIN(2,25%; USDLIBOR3M) - Pagadero trimestralmente	-
Serie 357	4.615	1.500	98,00%	- Del primer al tercer año 2%, 2,25% el cuarto año y 2,5% el quinto - Pagadero anualmente	-
Serie 358	253	100.000.000	99,73%	- Tipo Fijo: 0,543% - Pagadero anualmente	-
Serie 359	12.500	100.000	99,87%	- Tipo Fijo: 1,375% - Pagadero anualmente	-
Serie 360	400	100.000	100,00%	- Tipo Fijo: 1,98% - Pagadero anualmente	-
Serie 361	81	150.000	99%	MAX^[1,25%;MIN(2,25%; USDLIBOR 3M)] - Pagadero Trimestralmente	-
Serie 362	21.195	1.500	100%	- Del primer al tercer año 2,15%, 2,5% el cuarto año y 2,85% el quinto - Pagadero anualmente	-

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



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



0M2691485

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

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

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

En el ejercicio 2015 Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal), ha obtenido un beneficio después de impuestos de 910 miles de euros.

### **Operaciones con acciones propias**

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

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

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

### **Principales riesgos de negocio**

La Sociedad está participada al 100% por Banco Santander S.A, con el objeto único de proceder a la emisión de 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 2015, la Sociedad no ha incurrido en ningún gasto por Investigación y Desarrollo.

### **Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha realizado emisiones por un importe total aproximado de 1.585.682 miles de euros. Asimismo, durante dicho periodo se han amortizado Series por un importe total aproximado de 613.818 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.

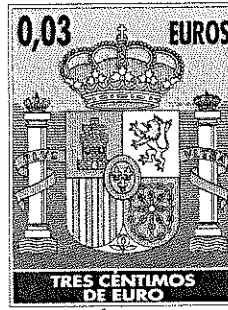
### **Utilización de Instrumentos financieros**

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 2015, se han realizado operaciones con derivados financieros, cuyo resultado neto ha sido nulo.



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

MINISTERIO DEL ESTADO



0M2691486

### **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 ECC/461/2013, de 20 de marzo, no elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo, ya que el mismo ha sido elaborado y presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Banco Santander, S.A. en su calidad de sociedad cabecera del Grupo Santander con fecha 12 de febrero de 2016.

### **Pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2015, el periodo medio de pago asciende a 25,2 días.