

**Santander Finance  
Capital, S.A. (Sociedad  
Unipersonal)**

Estados Financieros Intermedios, Notas e  
Informe de Gestión Intermedio  
correspondientes al periodo de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2017





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



0M9876422

**SANTANDER FINANCE CAPITAL, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2017**  
(Miles de Euros)

|  | Notas | Periodo de seis meses<br>terminado el 30 de<br>junio de 2017 | Periodo de seis meses<br>terminado el 30 de<br>junio de 2016 (*) |
|--|-------|--|--|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios:</b>                           |       | <b>4.971</b>   | <b>5.039</b>   |
| Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros-      |       | 4.971  | 5.039  |
| De empresas del Grupo y asociadas                                      | 4     | 4.971  | 5.039  |
| <b>Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros:</b> | 7     | <b>(4.971)</b>   | <b>(5.027)</b>   |
| Por terceros   |       | (4.971)  | (5.027)  |
| <b>Otros gastos de explotación:</b>                                    | 10    | <b>(26)</b>  | <b>(32)</b>  |
| Servicios exteriores   |       | (26)   | (32)   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |       | <b>(26)</b>  | <b>(20)</b>  |
| Diferencias de cambio  |       | (6)  | (1)  |
| <b>Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>         | 7     | <b>-</b>   | <b>1.129</b>   |
| <b>Resultado financiero</b>  |       | <b>(6)</b>   | <b>1.128</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                    |       | <b>(32)</b>  | <b>1.108</b>   |
| Impuesto sobre Beneficios  | 9     | -  | (325)  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   |       | <b>(32)</b>  | <b>783</b>   |

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

Las Notas 1 a 13 descritas en los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9876423

**SANTANDER FINANCE CAPITAL, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de euros)

|  | Periodo de seis meses terminado s el 30 de junio de 2017 | Periodo de seis meses terminado s el 30 de junio de 2016 (*) |
|--|--|--|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                    | <b>(32)</b>  | <b>783</b>   |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>      |  |  |
| Por valoración de instrumentos financieros                               | -  | -  |
| Por coberturas de flujos de efectivo                                     | -  | -  |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                             | -  | -  |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes                     | -  | -  |
| Efecto impositivo  | -  | -  |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>               |  |  |
| Por valoración de instrumentos financieros                               | -  | -  |
| Por coberturas de flujos de efectivo                                     | -  | -  |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                             | -  | -  |
| Efecto impositivo  | -  | -  |
| <b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>          | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                               | <b>(32)</b>  | <b>783</b>   |

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

Las Notas 1 a 13 descritas en los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.



CLASE 8.ª



OM9876424

**SANTANDER FINANCE CAPITAL, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017**  
**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Miles de Euros)

|   | Capital    | Reservas     | Resultados de Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Total        |
|---|------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2015(*)</b>                | <b>151</b> | <b>940</b>   | <b>(55)</b>                         | <b>(26)</b>             | <b>1.010</b> |
| Ajustes por cambios de criterio 2015 y anteriores | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Ajustes por errores 2015                          | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2016 (*)</b>     | <b>151</b> | <b>940</b>   | <b>(55)</b>                         | <b>(26)</b>             | <b>1.010</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos               | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Operaciones con socios o propietarios:            | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Aumentos de capital                               | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Reducciones de capital                            | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Otras participaciones con socios o propietarios   | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Distribución de dividendos                        | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Otras variaciones del patrimonio neto             | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| <b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2016 (*)</b>     | <b>151</b> | <b>940</b>   | <b>(55)</b>                         | <b>(26)</b>             | <b>1.010</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos               | -          | -            | -                                   | 764                     | 764          |
| Operaciones con socios o propietarios:            | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Aumentos de capital                               | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Reducciones de capital                            | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Otras participaciones con socios o propietarios   | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Distribución de dividendos                        | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Otras variaciones del patrimonio neto             | -          | -            | (26)                                | 26                      | -            |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2016(*)</b>                | <b>151</b> | <b>940</b>   | <b>(81)</b>                         | <b>764</b>              | <b>1.774</b> |
| Ajustes por cambios de criterio 2016 y anteriores | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Ajustes por errores 2016                          | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2017</b>         | <b>151</b> | <b>940</b>   | <b>(81)</b>                         | <b>764</b>              | <b>1.774</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos               | -          | -            | -                                   | (32)                    | (32)         |
| Operaciones con socios o propietarios:            | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Aumentos de capital                               | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Reducciones de capital                            | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Otras participaciones con socios o propietarios   | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Distribución de dividendos                        | -          | -            | -                                   | -                       | -            |
| Otras variaciones del patrimonio neto             | -          | 683          | 81                                  | (764)                   | -            |
| <b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2017</b>         | <b>151</b> | <b>1.623</b> | <b>-</b>                            | <b>(32)</b>             | <b>1.742</b> |

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

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.



CLASE 8.ª



0M9876425

**SANTANDER FINANCE CAPITAL, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2017**  
(Miles de euros)

|   | Periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 | Periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 (*) |
|---|---|---|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>       | <b>584</b>  | <b>1.954</b>  |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                        | (32)  | 1.108   |
| <b>Ajustes del resultado</b>                                      | <b>315</b>  | <b>(1.140)</b>  |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros  | -   | (1.129)   |
| Ingresos financieros  | (2.866)   | (5.039)   |
| Gastos financieros  | 3.181   | 5.027   |
| Diferencias de cambio   | -   | 1   |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>                            | <b>(14)</b>   | <b>51</b>   |
| Otros activos corrientes  | -   | (1)   |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                | (2)   | (2)   |
| Otros pasivos corrientes  | (12)  | 54  |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b> | <b>315</b>  | <b>1.935</b>  |
| Pagos de intereses  | (1.790)   | (10.163)  |
| Cobros de intereses   | 2.105   | 12.098  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>         | <b>2536</b>   | <b>6.890</b>  |
| Pagos por inversiones   | -   | -   |
| <b>Cobros por desinversiones</b>                                  | <b>2.536</b>  | <b>6.890</b>  |
| Obligaciones y otros valores negociables                          | -   | -   |
| Empresas del Grupo y asociadas                                    | 2.536   | 6.890   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>      | <b>(3.115)</b>  | <b>(5.971)</b>  |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>       | <b>(3.115)</b>  | <b>(5.971)</b>  |
| Devolución y amortización de                                      | -   | -   |
| Obligaciones y otros valores negociables                          | (7.318)   | (1.800)   |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas                         | 4.203   | (4.171)   |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>          | <b>(5)</b>  | <b>13</b>   |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>       | <b>(1.876)</b>  | <b>2.886</b>  |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                 | 3.983   | 1.535   |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                    | 2.107   | 4.421   |

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

Las Notas 1 a 13 descritas en las notas a los estados financieros al 30 de junio de 2017 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.



CLASE 8.ª



0M9876426

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### 1. Actividad de la Sociedad

Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la Sociedad) es una sociedad anónima, de nacionalidad española, que fue constituida el 8 de julio de 2003 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 participaciones preferentes, con la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A. (Nota 6), 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. (Nota 6), 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 2016 fueron formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 21 de febrero de 2017, aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 21 de febrero de 2017, depositadas en el Registro Mercantil de Santander.

Con fecha 26 de junio de 2017, el Consejo de Administración de Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal), ha acordado la aprobación y suscripción del proyecto común de fusión por absorción de Santander International Preferred, S.A. (Sociedad Unipersonal), Santander International Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal), Santander Issuances, S.A. (Sociedad Unipersonal), Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal), Santander Perpetual, S.A. (Sociedad Unipersonal), Santander Finance Preferred, S.A. (Sociedad Unipersonal), Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal), Santander US Debt, S.A. (Sociedad Unipersonal) y Santander Emisora 150, S.A. (Sociedad Unipersonal), por Banco Santander, S.A. Como consecuencia de lo anterior, Banco Santander, S.A. adquirirá en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal), quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de esta Sociedad. Por tanto, Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal), quedará disuelta y extinguida sin liquidación. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, dicho acuerdo aún no se ha materializado.

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 (Notas 10 y 12). En consecuencia, la gestión de la Sociedad, sus operaciones y estos estados financieros intermedios a 30 de junio de 2017 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 las presentes notas a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 respecto a información de cuestiones medioambientales.



**CLASE 8.ª**  
INTELLECTUAL



0M9876427

## **Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### **2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios**

#### **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.
- iii. El Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y sucesivas modificaciones.
- iv. 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.
- v. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

#### **b) Imagen fiel**

Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017, que han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, han sido formulados por los Administradores de la Sociedad, en su reunión celebrada el 31 de julio de 2017, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación, 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 30 de junio de 2017, 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 periodo de seis meses terminado en dicha fecha de conformidad con el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007.

Al estar inmersa la Sociedad en un proceso de fusión tal y como se indica en la Nota 1, los Administradores de la Sociedad han aplicado el principio fundamental de "empresa en funcionamiento" en la formulación de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017.

Dichos estados financieros intermedios se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de la Sociedad. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que serán aprobados sin modificaciones.

#### *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 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 las notas de los estados financieros intermedios, de las principales variaciones que, en su caso, se originarían en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si 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.





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



0M9876428

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Si en la formulación de estos estados financieros intermedios 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 30 de junio de 2017, ni en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

### **c) Comparación de la información**

Los Administradores presentan la información financiera contenida en 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 las Notas correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

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

En la elaboración de estos estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 adjuntos 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 los estados financieros intermedios, se haya dejado de aplicar. No se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

La totalidad de la información contenida en estas notas a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. A este respecto, indicar que en la elaboración de estos estados financieros intermedios 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 ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- La evaluación de determinadas obligaciones y otros pasivos negociables

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017, 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 periodos 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 a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017.

### **g) Cambios en criterios contables**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se han producido cambios de criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9876429

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### ***h) Corrección de errores***

En la elaboración de estos estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 no se han puesto de manifiesto errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2016 y las cuentas anuales del ejercicio 2016.

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

En la elaboración de estos estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 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 por el que se fijan criterios generales para la determinación del "importe neto de la cifra de negocio", así como la definición "actividad ordinaria", la Sociedad presenta los ingresos obtenidos de las inversiones financieras que sirven para pagar los intereses de las emisiones en vigor en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Asimismo, por estar directamente relacionados con los citados ingresos, los gastos financieros correspondientes a la remuneración de las emisiones vigentes figuran en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, formando parte, ambos conceptos del resultado de explotación de la Sociedad.

#### ***b) Instrumentos financieros***

##### *i. Definiciones*

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9876430

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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

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

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

### *iii. Pasivos financieros*

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

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

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

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

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

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

### **d) Transacciones con partes vinculadas**

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



**CLASE 8.ª**  
Municipal



0M9876431

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### **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 en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se pongan de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### **f) Impuesto sobre beneficios**

La Sociedad está integrada en el Grupo de Tributación en Régimen de Declaración Consolidada de Banco Santander, S.A. (Nota 9).

El gasto o el ingreso por el Impuesto sobre beneficios 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 beneficios 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9876432

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

De acuerdo con la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, las Bases Imponibles Negativas de un ejercicio podrán compensarse, a efectos fiscales, con los beneficios que, en su caso, se obtengan en los ejercicios consecutivos sin límite temporal, si bien el importe final a compensar podría ser modificado como consecuencia de las inspecciones fiscales que, en su caso, se efectuasen de los ejercicios en que se generaron. Siguiendo un criterio de prudencia, el balance adjunto no recoge el beneficio fiscal que, en su caso, pudiera derivarse de la compensación futura de Bases Imponibles Negativas declaradas.

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

En la preparación de estos estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017, 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.

Estos estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 recogen las provisiones para atender aquellos asuntos con respecto a los cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender 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 los estados financieros intermedios sino que se informa de éstos en las notas de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017.

El importe de las provisiones se valoran por 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; registrando los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se vaya devengando.

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

Al 30 de junio de 2017 no existían procedimientos judiciales ni reclamaciones contra la Sociedad. En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad consideran como remota la probabilidad de que ésta tenga que atender al quebranto patrimonial que, en su caso, pudiera derivarse para la Sociedad, como consecuencia de una reclamación judicial o extrajudicial en su contra por las emisiones de valores vencidas, puesto que el mismo sería satisfecho íntegramente por el Accionista Único de la Sociedad, como garante solidario de las emisiones realizadas (Nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>

GRUPO FINANCIARIO



0M9876433

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### 4. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo y corto plazo

La composición de los epígrafes "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" e "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

|  | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | 30 de junio de 2017 |                | 31 de diciembre de 2016 |                |
|--|-----------------|----------------------|---------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|  |                 |                      | Miles de divisa     | Miles de euros | Miles de divisa         | Miles de euros |
| <b>Depósitos subordinados a plazo fijo en Banco Santander, S.A. (*):</b> |                 |                      |                     |                |                         |                |
| Dólares americanos   | Fijo            | 04/08/2036           | 18.183              | 15.933         | 18.183                  | 17.250         |
| Dólares americanos   | Fijo            | 04/08/2036           | 24.975              | 21.885         | 24.975                  | 23.693         |
| Euros  | Fijo            | 02/08/2036           | 307.145             | 307.145        | 307.145                 | 307.145        |
| Euros  | Fijo            | 02/08/2036           | 153.200             | 153.200        | 153.200                 | 153.200        |
|  |                 |                      | <b>503.503</b>      | <b>498.163</b> | <b>503.503</b>          | <b>501.288</b> |

(\*) Notas 6 y 12.

Los depósitos subordinados a plazo fijo realizados por la Sociedad en Banco Santander, S.A., tienen por finalidad financiar el pago de los intereses que devengan las emisiones de participaciones preferentes (Nota 7).

Dichos depósitos subordinados, por su naturaleza, reúnen entre sus principales características la remuneración de un tipo de interés superior a otros activos de deuda por la prelación de pagos, la no cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos o que el pago de la remuneración esté condicionado a la obtención de beneficios distribuibles suficientes por parte del Accionista Único.

El tipo de interés efectivo medio devengado por estos activos, ha sido del 2,00% anual, en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016.

Los intereses devengados por dichos depósitos subordinados ascienden, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016, a 4.971 miles de euros y 5.039 miles de euros, respectivamente, 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 la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de cobro 2.866 miles de euros y 6.098 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo — Créditos a empresas" del activo de los balances adjuntos (Nota 12).

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

De acuerdo con lo dispuesto en la Norma 9 del Plan General de Contabilidad sobre Instrumentos Financieros, en relación con la inclusión del valor razonable de dichos instrumentos en los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 de la Sociedad, 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.ª



0M9876434

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### 5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe del balance adjunto recoge las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en Banco Santander, S.A. (Nota 12), denominadas en euros y dólares americanos. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, estas cuentas corrientes no han devengado intereses.

### 6. Fondos Propios

El movimiento que se ha producido en los Fondos Propios de la Sociedad durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se presenta en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjunto.

#### **Capital social**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el capital de la Sociedad asciende a 151 miles de euros, formalizado en 1.505 acciones nominativas no cotizadas en Bolsa, de 100 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos. De acuerdo con lo dispuesto en los estatutos de la Sociedad, la transmisión de las acciones por actos intervivos a título oneroso se condiciona a la previa comunicación por escrito a los Administradores de la intención de transmisión, quienes a su vez deberán comunicarlo a todos los accionistas de la Sociedad en el plazo de diez días. Los accionistas tendrán el derecho de adquisición preferente y podrán ejercitarlo dentro de los 30 días naturales siguientes a la comunicación. Transcurrido dicho momento y dentro de los 20 días naturales siguientes, será la Sociedad quien podrá optar entre permitir la transmisión de las acciones comunicada o adquirir las acciones para sí. Finalizado este último plazo sin que ni por los accionistas ni por la Sociedad se haya hecho uso del derecho de adquisición preferente, la transmisión podrá realizarse sin más restricciones, en las condiciones comunicadas a los Administradores. En los casos de transmisión a favor del cónyuge, ascendientes, descendientes o hermanos del accionista enajenante, no existirá restricción alguna para la transmisibilidad.

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 12.

#### **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la reserva legal se encontraba íntegramente constituida.



CLASE 8.ª



0M9876435

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### Otras reservas

Las reservas que figuran en el epígrafe "Otras reservas" del balance adjunto son de libre disposición.

### 7. Deudas a largo y corto plazo

El saldo de este epígrafe del pasivo del balance adjunto recoge las distintas series de emisiones de participaciones preferentes realizadas por la Sociedad, con la garantía solidaria de Banco Santander, S.A. (Notas 6 y 12), neto de los correspondientes gastos de emisión de cada serie, según el siguiente detalle:

|  | ISIN         | Divisa | Fecha de emisión | 30 de junio de 2017 |                |                 |                | 31 de diciembre de 2016 |                |                 |                |
|--|--------------|--------|------------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
|  |              |        |                  | Valor razonable     |                | Valor en libros |                | Valor Razonable         |                | Valor en Libros |                |
|  |              |        |                  | Miles de divisa     | Miles de euros | Miles de divisa | Miles de euros | Miles de divisa         | Miles de euros | Miles de divisa | Miles de euros |
| Deuda subordinada (*):   |              |        |                  |                     |                |                 |                |                         |                |                 |                |
| Serie VI   | XS0418133426 | USD    | 18/03/2009       | 17.372              | 15.223         | 18.183          | 15.933         | 16.574                  | 15.723         | 18.183          | 17.250         |
| Serie VII  | XS0418134317 | USD    | 18/03/2009       | 23.861              | 20.909         | 24.975          | 21.885         | 22.765                  | 21.596         | 24.975          | 23.693         |
| Serie VIII   | XS0418134663 | EUR    | 18/03/2009       | 293.446             | 293.446        | 307.145         | 307.145        | 279.963                 | 279.963        | 307.145         | 307.145        |
| Serie IX   | XS0418135041 | EUR    | 18/03/2009       | 146.367             | 146.367        | 153.200         | 153.200        | 139.642                 | 139.642        | 153.200         | 153.200        |
|  |              |        |                  | <b>481.046</b>      | <b>475.945</b> | <b>503.503</b>  | <b>498.163</b> | <b>458.943</b>          | <b>456.924</b> | <b>503.503</b>  | <b>501.288</b> |
| Gastos de emisión (No Grupo)   |              |        |                  |                     |                |                 | (34)           |                         |                |                 | (44)           |
| <b>Emisiones Deuda subordinada (*) - Principal</b>                       |              |        |                  |                     |                |                 | <b>498.129</b> |                         |                |                 | <b>501.244</b> |
| <b>Emisiones Deuda subordinada (*) - Intereses devengados no pagados</b> |              |        |                  |                     |                |                 | <b>2.866</b>   |                         |                |                 | <b>7.938</b>   |
| <b>Total Deuda subordinada (*)</b>                                       |              |        |                  |                     |                |                 | <b>500.995</b> |                         |                |                 | <b>509.182</b> |
| De los que:  |              |        |                  |                     |                |                 |                |                         |                |                 |                |
| Con empresas del Grupo   |              |        |                  |                     |                |                 | 4.203          |                         |                |                 | -              |
| Con terceros   |              |        |                  |                     |                |                 | 496.792        |                         |                |                 | 509.182        |

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

Las Series I a V emitidas por la Sociedad, fueron amortizadas en su totalidad en ejercicios anteriores.

Las principales características de las emisiones del cuadro anterior son las siguientes:

- Serie VI: Con fecha 18 de marzo de 2009, la Sociedad realizó una emisión de 12.122 participaciones preferentes, representadas mediante anotaciones en cuenta, con un valor unitario de 1.500 dólares americanos, admitidos a cotización en la London Stock Exchange y con la garantía solidaria de Banco Santander, S.A. Dicha emisión fue totalmente suscrita y desembolsada.
- Serie VII: Con fecha 18 de marzo de 2009, la Sociedad realizó una emisión de 333 participaciones preferentes, representadas mediante anotaciones en cuenta, con un valor unitario de 75.000 dólares americanos, admitidos a cotización en la London Stock Exchange y con la garantía solidaria de Banco Santander, S.A. Dicha emisión fue totalmente suscrita y desembolsada.
- Serie VIII: Con fecha 18 de marzo de 2009, la Sociedad realizó una emisión de 313.745 participaciones preferentes, representadas mediante anotaciones en cuenta, con un valor unitario de 1.000 euros, admitidos a cotización en la London Stock Exchange y con la garantía solidaria de Banco Santander, S.A. Dicha emisión fue totalmente suscrita y desembolsada.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9876436

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

- Serie IX: Con fecha 18 de marzo de 2009, la Sociedad realizó una emisión de 3.074 participaciones preferentes, representadas mediante anotaciones en cuenta, con un valor unitario de 50.000 euros, admitidos a cotización en la London Stock Exchange y con la garantía solidaria de Banco Santander, S.A. Dicha emisión fue totalmente suscrita y desembolsada.

Los titulares de las participaciones preferentes emitidas por la Sociedad tienen derecho a percibir una remuneración preferente no acumulativa, pagadera anualmente, a un tipo del 2% nominal anual.

En todas las emisiones, el pago de la remuneración está condicionado a la obtención de beneficios distribuibles suficientes por parte de Banco Santander, S.A. y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios. Si por alguna de estas razones, no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, ni la Sociedad ni el Banco Santander, S.A. pagaran dividendos a sus acciones ordinarias

Las participaciones preferentes emitidas por la Sociedad no tienen vencimiento, pero podrán amortizarse total o parcialmente, a voluntad del emisor, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del décimo año a contar desde la fecha de desembolso. Dichas participaciones carecen de derechos políticos, salvo en supuestos excepcionales, como los de falta de pago íntegro a sus titulares de cuatro remuneraciones consecutivas, o la adopción de un acuerdo de liquidación o disolución del emisor.

Todas las emisiones vigentes al 30 de junio de 2017 están sujetas a la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A. (Nota 1). Dicha garantía está formalizada en los "Avales financieros" concedidos a la Sociedad por el Banco que ascienden, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, a 516.958 miles de euros y 520.115 miles de euros, respectivamente (Nota 12).

El 27 de abril de 2016, Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal), con previa aprobación de Banco de España, ha procedido a comprar las participaciones preferentes previamente adquiridas por su Accionista Único Banco Santander S.A., por valor de 6.300 miles de euros, registradas en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo". En los documentos de compra-venta, el precio de la transacción viene fijado por su valor razonable (coincidente con el valor razonable en libros del Banco Santander) siendo dicho precio equivalente al 84.10% del valor nominal de las emisiones registradas en los libros de la Sociedad. Por esta transacción, la Sociedad se ha registrado al 31 de diciembre de 2016 un ingreso por valor 1.129 miles de euros registrados en el epígrafe "Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del pasivo del balance adjunto, incluye las participaciones preferentes adquiridas por sociedades del Grupo Santander por importe de 4.203 miles de euros al 30 de junio de 2017 (al cierre del ejercicio 2016 las participaciones preferentes pertenecían en su totalidad a terceros). Dichas emisiones no han devengado intereses en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (Nota 12).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9876437

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Las participaciones preferentes adquiridas por terceros no vinculados a la Sociedad que han estado vigentes durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 han devengado unos intereses por importe de 4.972 miles de euros y 5.027 miles de euros, respectivamente, 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, al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 2.866 miles de euros y 7.938 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Deudas a corto plazo — Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo del balance adjunto.

La Sociedad recibe en el momento inicial de la constitución de los depósitos los gastos y primas vinculados de la emisión, los cuales se registran en resultados a lo largo de la vida del depósito. El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo", al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, recoge el importe devengado por este concepto al cierre del ejercicio correspondiente, por importe de 64 miles de euros y 76 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio devengado por estos activos, ha sido del 2,00% anual, en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016.

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

El detalle del saldo de este epígrafe del balance adjunto es el siguiente:

|  | Miles de Euros      |                         |
|--|---------------------|-------------------------|
|  | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
| Deudas por prestación de servicios                   | 20                  | 20                      |
| Acreeedores empresas del grupo y asociadas (Nota 12) | -                   | 2                       |
|  | 20                  | 22                      |

### 9. Situación fiscal

La Sociedad está integrada en el Grupo de Tributación en Régimen de Declaración Consolidada de Banco Santander, S.A. (Nota 6).

Con la entrada en vigor de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, se modificó el tipo impositivo general reduciéndolo del 30% al 28% en 2015 y al 25% en 2016. No obstante, la Ley establece que las Entidades de Crédito y sus Grupos de consolidación fiscal mantienen el tipo impositivo del 30%. Asimismo la Ley elimina la limitación temporal para la compensación de las bases imponibles negativas en los periodos impositivos siguientes.

Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para los ejercicios 2017 y 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



0M9876438

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

La conciliación entre el resultado contable, antes de impuestos, del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 y la base imponible del Impuesto sobre beneficios de dichos periodos, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades, se presenta a continuación:

|  | 30 de junio de 2017            |               |   |               | Total        |
|--|--------------------------------|---------------|---|---------------|--------------|
|  | Aumentos                       | Disminuciones | Aumentos  | Disminuciones |              |
|  | Cuenta de pérdidas y ganancias |               | Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto |               |              |
| Saldo ingresos y gastos del ejercicio      |                                |               |   |               | (32)         |
| Impuesto sobre Sociedades                  | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Diferencias permanentes                    | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Diferencias temporarias:                   |                                |               |   |               |              |
| - con origen en el ejercicio               | -                              | -             | -   | -             | -            |
| - con origen en ejercicios anteriores      | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Compensación de bases imponibles negativas | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Base imponible (resultado fiscal)          |                                |               |   |               | <u>(32)</u>  |
|  | 30 de junio de 2016            |               |   |               |              |
|  | Aumentos                       | Disminuciones | Aumentos  | Disminuciones | Total        |
|  | Cuenta de pérdidas y ganancias |               | Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto |               |              |
| Saldo ingresos y gastos del ejercicio      |                                |               |   |               | 1.108        |
| Impuesto sobre Sociedades                  | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Diferencias permanentes                    | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Diferencias temporarias:                   |                                |               |   |               |              |
| - con origen en el ejercicio               | -                              | -             | -   | -             | -            |
| - con origen en ejercicios anteriores      | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Compensación de bases imponibles negativas | -                              | -             | -   | -             | -            |
| Base imponible (resultado fiscal)          |                                |               |   |               | <u>1.108</u> |

|  | Miles de euros      |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
| Resultado antes de impuestos               | (32)                | 1.108               |
| Bases imponibles negativas a compensar     | -                   | (26)                |
| <b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>   | <b>(32)</b>         | <b>1.082</b>        |
| Tipo de gravamen                           | 30%                 | 30%                 |
| Cuota íntegra                              | (10)                | 325                 |
| <b>Gasto por Impuesto sobre beneficios</b> | <b>-</b>            | <b>325</b>          |



CLASE 8.ª



0M9876439

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Adicionalmente, al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del balance adjunto, recoge el importe de la cuota íntegra correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, pendiente de liquidación al 30 de junio de 2017 y al cierre del ejercicio 2016.

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 estos estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 adjuntos.

### 10. Otros gastos de explotación

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

|   | Miles de euros      |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
| Servicios de profesionales independientes     | 10                  | 11                  |
| Subcontrataciones (Nota 12)                   | 12                  | 15                  |
| Otros gastos con empresas del grupo (Nota 12) | 1                   | 1                   |
| Otros   | 3                   | 5                   |
|   | <b>26</b>           | <b>32</b>           |

La cuenta "Servicios de profesionales independientes" del detalle anterior incluye los honorarios relativos a los servicios de revisión limitada de los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016, por importe de 6 miles de euros en ambos periodos, no habiéndose prestado otros servicios por el auditor de la Sociedad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión. El resto del importe incluido corresponde a la provisión de auditoría.

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en 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 periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016. Los servicios de administración han sido prestados por Gesban, Servicios Administrativos Globales, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo Santander), ascendiendo los gastos incurridos por este concepto, al 30 de junio de 2017 y 2016, a 11 miles de euros y 15 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Subcontrataciones". De este importe, se encontraban pendientes de pago 2 miles de euros al 31 de diciembre de 2016, registrados en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Acreedores varios" del balance adjunto (Nota 12), no encontrándose pendiente de pago cantidad alguna al 30 de junio de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9876440

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado servicios de back-office con Santander Back Office Globales Mayoristas, S.A., Santander Operaciones Retail, S.A., y Geoban, S.A., empresas pertenecientes al Grupo Santander. Los gastos incurridos por este concepto figuran registrados en los epígrafes "Subcontrataciones" y "Otros gastos con empresas del Grupo" del detalle anterior, siendo el desglose por sociedad el siguiente:

|  | Miles de euros      |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
| Gesban, Servicios Administrativos Globales, S.L. | 11                  | 15                  |
| Geoban, S.A.                                     | 1                   | -                   |
| Santander Operaciones Retail, S.A. (*)           | -                   | 1                   |
| Santander Back-Office Globales Mayoristas, S.A.  | 1                   | -                   |
|  | 13                  | 16                  |

(\*) Sociedad extinguida

### 11. 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 muestran en su balance. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Accionista Único, Banco Santander, S.A., como garante de las emisiones de valores realizadas. En la Nota 8 se informa del volumen de los avales vivos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

#### 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.



CLASE 8.ª



0M9876441

## Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### Información cuantitativa

#### a. Riesgo de crédito

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene posiciones con su Accionista Único, Banco Santander, S.A. equivalentes al 100% del saldo de su activo

#### b. Riesgo de tipo de interés

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

## 12. Operaciones y saldos con partes vinculadas

### Operativa con partes vinculadas

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

|   | Miles de euros      |                         |
|---|---------------------|-------------------------|
|   | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
| <b>BALANCE</b>  |                     |                         |
| <b>Activo</b>   |                     |                         |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 4)        | 498.163             | 501.288                 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 4)        | 2.866               | 6.098                   |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)                     | 2.107               | 3.983                   |
| <b>Pasivo</b>   |                     |                         |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)            | 4.203               | -                       |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 7)           | 315                 | 315                     |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Acreedores varios (Nota 8) | -                   | 2                       |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   |                     |                         |
| Avales financieros (Nota 7)   | 516.958             | 520.115                 |

|  | Miles de euros      |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
| <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 - De empresas del Grupo y asociadas (Nota 4) | 4.971               | 5.039               |
| <b>Gastos</b>  |                     |                     |
| Subcontrataciones empresas del Grupo (Nota 10)   | 12                  | 15                  |
| Otros gastos con empresas del Grupo (Nota 10)  | 1                   | 1                   |



**CLASE 8.ª**



0M9876442

## **Santander Finance Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Notas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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 realizados en Banco Santander, S.A. (Nota 4).
- Cuentas corrientes con Banco Santander, S.A. (Nota 5).
- Emisiones de deuda adquiridas por Banco Santander, S.A. (Nota 7).
- Avales financieros emitidos por Banco Santander, S.A. (Nota 7).

### **13. Hechos Posteriores**

Desde el 30 de junio de 2017 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, no se han producido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en los mismos.