

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

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal) a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 respecto de lo señalado en la Nota 13 de la memoria adjunta en la que se indica que una parte significativa de los saldos y transacciones de Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal) durante el ejercicio 2016 ha correspondido a transacciones con entidades del Grupo Santander. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 30 de marzo de 2016.

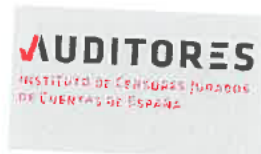
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Gemma Mª Ramos Pascual
18 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28367
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



0M0003542

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

Cuentas Anuales e Informe de gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016.

(Miles de euros)



CLASE 8.ª



OM0003543

ACTIVO	Notas	2016	2015 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2016	2015 (*)
				PATRIMONIO NETO	7	4.381	4.112
				FONDOS PROPIOS		4.381	4.112
				Capital		151	151
				Capital escrutado		151	151
				Reservas		3.981	2.728
				Legal y estatutarias		30	30
				Otras reservas		3.831	2.688
				Resultado del ejercicio		269	1.233
				PASIVO NO CORRIENTE	10	-	1.184
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	1.184
				PASIVO CORRIENTE		7.019.980	5.299.232
				Deudas a corto plazo		6.799.451	5.266.528
				Obligaciones y otros valores negociables	8	6.799.451	5.266.528
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 10	220.255	32.569
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	274	135
				63 Acreedores varios		271	132
				Otras deudas con las Administraciones Públicas		3	3
				Periodificaciones a corto plazo		-	-
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		7.024.361	5.304.528
ACTIVO CORRIENTE							
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		7.024.361	5.304.528				
Créditos a empresas	5	7.019.425	5.299.195				
Periodificaciones a corto plazo		94	63				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		4.882	5.269				
Tesorería	6	4.882	5.269				
TOTAL ACTIVO		7.024.361	5.304.528	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		7.024.361	5.304.528

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos. Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0M0003544

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Miles de euros)

	Notas	2016	2015 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	5	10.638	16.112
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		10.638	16.112
De empresas del grupo y asociadas		10.638	16.112
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros	8	(9.605)	(13.641)
Por empresas del grupo y asociadas		(130)	(41)
Por terceros		(9.475)	(13.600)
Otros gastos de explotación	11	(640)	(649)
Servicios exteriores		(640)	(649)
Resultado de explotación		393	1.822
Diferencias de cambio		(9)	(61)
Resultado financiero		(9)	(61)
Resultado antes de impuestos		384	1.761
Impuesto sobre beneficios	10	(115)	(528)
Resultado del ejercicio		269	1.233

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.ª



OM0003545

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de euros)

	2016	2015 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	269	1.233
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	269	1.233

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.ª



0M0003546

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
SALDO FINAL DEL AÑO 2014 (*)	151	2.171	-	557	2.879
Ajustes por cambios de criterio 2014 y anteriores	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2014	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2015 (*)	151	2.171	-	557	2.879
Total ingresos y gastos reconocidos:				1.233	1.233
Aumentos de capital	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	557	-	(557)	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2015(*)	151	2.728	-	1.233	4.112
Ajustes por cambios de criterio 2015 y anteriores	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2015	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2016	151	2.728	-	1.233	4.112
Total ingresos y gastos reconocidos:				269	269
Aumentos de capital	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.233	-	(1.233)	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2016	151	3.961	-	269	4.381

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2016



CLASE 8.^a
ES.PUBLICA



OM0003547

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2016
(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.759	1.622
Resultado del ejercicio antes de impuestos	384	1.761
Ajustes del resultado	(1.024)	(2.410)
Ingresos financieros	(10.638)	(16.112)
Gastos financieros	9.605	13.641
Diferencias de cambio	9	61
Cambios en el capital corriente	1.678	72
Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.044)	32
Otros pasivos y activos no corrientes	2.721	40
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.721	2.199
Pagos de intereses	9	(14.566)
Cobros de intereses	2.712	16.765
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.722.941)	125.780
Pagos por inversiones	-	(5.426.732)
Empresas del grupo y asociadas	-	(5.426.732)
Cobros por desinversiones	(1.722.941)	5.552.512
Empresas del grupo y asociadas	(1.722.941)	5.552.512
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.908.575	(125.780)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	1.908.575	(125.780)
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	1.910.494	5.426.732
Devolución y amortización de Obligaciones y otros valores negociables	(1.919)	(5.552.512)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(189.779)	(72)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(387)	1.550
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.269	3.719
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4.882	5.269

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016



CLASE 8.^a



OM0003548

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

1. Actividad de la Sociedad

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

Su objeto social exclusivo es la emisión de deuda senior con la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A., de conformidad con lo establecido en la Ley 6/2011, de 11 de abril, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de las cuentas anuales, 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 7), con domicilio social en Paseo de Pereda 9-12, Santander, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2016 han sido formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 21 de febrero de 2017, 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 (Nota 13). En consecuencia, la gestión de la Sociedad, sus operaciones y las cuentas anuales han de considerarse en el contexto del Grupo al que pertenece.

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



CLASE 8.^a



0M0003549

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- 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

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 30 de marzo 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 31 de diciembre de 2016, 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.

Los Administradores de la Sociedad, en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016, han aplicado el principio fundamental de "empresa en funcionamiento" por entender los mismos que no existe intención alguna de proceder a la liquidación o cierre de la Sociedad, ni se han recibido instrucciones al respecto por parte del Accionista Único, considerando que la Sociedad continuará operativa, al menos, por un periodo adicional de un año desde la fecha de formulación de las cuentas anuales.

Dichas cuentas anuales se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma estiman que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido aprobadas por el Accionista Único el 5 de abril de 2016 y están depositadas en el Registro Mercantil de Santander.

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 la memoria de las cuentas anuales 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 que 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 2016, ni en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

c) Comparación de la información

La información contenida en las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M0003550

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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.

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
- 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 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 2016 no se han producido cambios de criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2015.

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 2015.



CLASE 8.^a



0M0003551

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 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.

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



CLASE 8.ª



0M0003552

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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.

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.



CLASE 8.^a



0M0003553

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

f) Impuesto sobre beneficios

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

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.^a



OM0003554

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 estas cuentas anuales adjuntas, 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.

Estas cuentas anuales 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 las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.^a



0M0003555

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

4. Aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, que los Administradores de la Sociedad propondrán para su aprobación al Accionista Único, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Resultado del ejercicio	260
	269
Aplicación:	
Otras reservas – Reservas Voluntarias	269
	269

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

La composición del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla en el Anexo I adjunto.

Las imposiciones a plazo fijo constituidas por la Sociedad en Banco Santander, S.A., tienen por finalidad financiar el pago de los intereses que devengan las emisiones de papel comercial (Nota 8).

El tipo de interés medio devengado por estos activos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido del 0,152% anual y del 0,279% anual, respectivamente.

Los intereses devengados por dichas imposiciones a plazo fijo ascienden, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a 10.638 miles de euros y 16.112 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – De empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encontraban pendientes de cobro 2.841 miles de euros y 5.553 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del activo del balance adjunto (Nota 13).

La Sociedad no presenta el importe neto de la cifra de negocios desglosado por categoría de actividades, 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 de la Sociedad, indicar que dichos depósitos se remuneran en condiciones de mercado, considerando las características y finalidad de los mismos, que es materializar los recursos captados por las emisiones de instrumentos de deuda en activos financieros con rentabilidades similares a los de las emisiones realizadas (Nota 8), así como atender la posterior amortización de las mismas. Consecuentemente, dada la correlación 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



OM0003556

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe del balance adjunto recoge dos cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en Banco Santander, S.A. (Nota 13), según:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuentas corrientes:		
En euros	4.822	5.149
En dólares americanos	-	86
En libras esterlinas	-	2
En francos suizos	-	32
En yenes japoneses	60	-
	4.882	5.269

Durante los ejercicios 2016 y 2015, estas cuentas corrientes no han devengado intereses.

7. Fondos Propios

El movimiento que se ha producido en los Fondos Propios de la Sociedad, durante los ejercicios 2016 y 2015, se presenta en el Estado de cambios en el patrimonio neto adjunto.

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social 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 son propiedad de Banco Santander, S.A., por lo que, según el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad tiene el carácter de "Sociedad Anónima Unipersonal".

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



CLASE 8.^a



0M0003557

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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. A 31 de diciembre de 2016 y 2015, dicha reserva se encontraba íntegramente constituida.

Otras reservas

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

8. Deudas a corto plazo

El saldo de este epígrafe del balance adjunto recoge las distintas series de emisiones de papel comercial realizadas por la Sociedad con vencimiento inferior a un año y con la garantía solidaria de Banco Santander, S.A. (Notas 1 y 7). Al 31 de diciembre de 2016, dichas emisiones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene vivas un total de 90 emisiones y 88 emisiones, respectivamente, detalladas en el Anexo II adjunto.

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

Del mismo modo, con fecha 16 de abril de 2016, el Accionista Único aprobó la renovación anual del "Programa de emisión de papel comercial o pagarés en Euros", que fue acordado originariamente el 29 de mayo de 2008, facultando al Consejo de Administración para fijar las condiciones necesarias para efectuar dicha renovación, así como las de las emisiones que se efectúen a su amparo. La renovación efectuada en el ejercicio anterior fue aprobada por el Accionista Único con fecha 20 de abril de 2015. Dicho Programa, se encuentra garantizado por Banco Santander, S.A., por un importe global nominal máximo de hasta 15.000.000 miles de euros.

Las emisiones de papel comercial efectuadas en ambas monedas se encuentran admitidas a cotización en la Bolsa de Irlanda y otorgan a sus titulares el derecho a percibir una remuneración pagadera al vencimiento de la emisión, al tipo de interés fijo o variable que cada una de ellas ofrece, y que al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 estaban comprendidos entre el -0,36% y el 1,48% anual y el -0,04% y el 0,89% anual, respectivamente, siendo el tipo de interés nominal medio del 0,140% y del 0,227% anual, respectivamente.



CLASE 8.^a



OM0003558

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

Todas las emisiones vigentes cuentan con la garantía solidaria de su Accionista Único, Banco Santander, S.A. (Nota 1), la cual está formalizada en los "Avalos financieros" concedidos a la Sociedad por el Banco que ascienden, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a 7.028.468 miles de euros y 5.251.875 miles de euros, respectivamente (Nota 13).

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance adjunto, incluye los títulos de papel comercial adquiridos por Banco Santander, S.A., que, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a 220.000 miles de euros y 32.000 miles de euros, respectivamente, los cuales han devengado unos intereses durante dichos ejercicios por importe de 130 miles de euros y 41 miles de euros registrados en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuales, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encontraban pendientes de pago 140 miles de euros (130 miles de euros correspondientes a intereses devengados en el ejercicio 2016 y 10 miles de euros correspondientes intereses devengados en el ejercicio 2015) y 41 miles de euros, respectivamente, recogidos en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance adjunto (Nota 13).

Las restantes emisiones de papel comercial en vigor y suscritas por terceros no vinculados al Grupo Santander, han devengado unos intereses, durante los ejercicios 2016 y 2015, por importe de 9.475 miles de euros y 13.600 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros – Por deudas con terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. De los importes anteriores, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran pendientes de pago 2.865 miles de euros y 4.883 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Deudas a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables" del balance adjunto.

El tipo de interés medio anual de estos pasivos, durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido del 0,140% y del 0,227%, respectivamente.

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

9. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Acreeedores empresas del Grupo y asociadas (Nota 13)	180	7
Acreeedores varios	91	125
Administraciones Públicas (Nota 10)	3	3
	274	135



CLASE 8.^a



0M0003559

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	Ejercicio 2016 Días	Ejercicio 2015 Días
Período medio de pago a proveedores	10,68	23,40
Ratio de operaciones pagadas	10,68	23,11
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	48,00

	Ejercicio 2016 Miles de Euros	Ejercicio 2015 Miles de Euros
Total pagos realizados	627	544
Total pagos pendientes	-	6

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre el periodo medio de pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que, por su naturaleza, son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Acreedores varios" del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entenderá por "Periodo 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.

10. Situación fiscal

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

Los saldos mantenidos por la Sociedad con las Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, hacen referencia a los importes pendientes de pago por la Sociedad, al cierre del ejercicio correspondiente, en concepto de Impuesto sobre el Valor Añadido.



CLASE 8.^a



OM0003560

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 el ejercicio 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.

Al 31 de diciembre de 2015, el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" del pasivo del balance adjunto recoge los créditos fiscales que el Grupo ha utilizado en ejercicios anteriores, compensando bases imponibles positivas de la Sociedad y que la Sociedad debe abonar al Banco, por importe de 1.184 miles de euros. El importe anterior ha sido compensado en su totalidad en el ejercicio 2016.

Si bien a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no ha sido presentada la declaración individual del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2016, a continuación se detalla la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos de dicho ejercicio, así como la correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos	384	1.761
Base imponible (Resultado Fiscal)	384	1.761
Tipo de gravamen - 30%- Cuota íntegra (Nota 13)	115	528
Gasto/ (Ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	115	528

El saldo del epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance adjunto recoge, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la deuda de la Sociedad con el Grupo por la cuota íntegra resultante del Impuesto de Sociedades por importe de 115 miles de euros y 528 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, no existían bases imponibles negativas a compensar derivadas de resultados negativos de ejercicios anteriores.



CLASE 8.ª



0M0003561

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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 estas cuentas anuales.

11. Otros gastos de explotación

El desglose del saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Servicios de profesionales independientes	324	486
Subcontrataciones empresas del Grupo(Nota 13)	242	152
Otros	74	11
	640	649

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

Asimismo, la cuenta "Servicios de profesionales independientes" incluye, entre otros conceptos, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión, durante los ejercicios 2016 y 2015 según:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Servicios de auditoría	60	43
Otros servicios de verificación	-	69
Total servicios de auditoría y relacionados	60	112
Otros servicios	-	8
	60	120

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 22/2015, de 20 de julio, 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.



CLASE 8.^a



OM0003562

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

La Sociedad no ha tenido trabajadores en plantilla durante los ejercicios 2016 y 2015. 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, a 64 miles de euros y 77 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Subcontrataciones". De este importe, se encuentran pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 6 miles de euros, en ambos ejercicios, registrados en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Acreedores varios" del balance adjunto.

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Gesban Servicios Administrativos Globales, S.L.	64	77
Geoban, S.A.	3	-
Santander Operaciones Retail, S.A. (*)	-	4
Santander Back-Office Globales Mayoristas, S.A.	175	71
	242	152

(*) Sociedad extinguida

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

Información cualitativa

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

a. Riesgo de crédito:

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

b. Riesgo de liquidez:

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0003563

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Información cuantitativa

a. Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene posiciones con su Accionista Único, Banco Santander, S.A., equivalentes al 99,9% del saldo de su activo.

b. Riesgo de tipo de interés

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

13. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Operativa con partes vinculadas

Los saldos mantenidos por la Sociedad con partes vinculadas, 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
BALANCE		
Activo		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5)	7.019.425	5.299.196
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	4.882	5.269
Pasivo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	1.184
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 8 y 10)	220.255	32.569
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Acreedores varios (Nota 9)	180	7
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Ingresos		
Importe neto de la cifra de negocios - Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 5)	10.638	16.112
Gastos		
Otros gastos de explotación		
Subcontrataciones empresas del Grupo (Nota 11)	242	152
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Por deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 8)	130	41
Gasto por Impuesto sobre beneficios (Nota 10)	115	528
CUENTAS DE ORDEN		
Avales financieros (Nota 8)	7.028.468	5.251.875



CLASE 8.^a



OM0003564

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 el Accionista Único, con indicación de su naturaleza y condiciones:

- Imposiciones a plazo fijo realizados en Banco Santander, S.A. (Nota 5).
- Cuentas corrientes con Banco Santander, S.A. (Nota 6).
- Emisiones de deuda adquiridas por Banco Santander, S.A. (Nota 8).
- Avales financieros emitidos por Banco Santander, S.A. (Nota 8).

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y al personal clave de la 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 2016 y 2015, la Sociedad no tenía personal de Alta Dirección distinto de los miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los Administradores de la Sociedad no han percibido ninguna retribución, sueldo, o dieta de cualquier clase.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían anticipos, créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales respecto a los anteriores y actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por cuatro hombres.

Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

14. Hechos posteriores

Durante el periodo comprendido entre el cierre del ejercicio 2016 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en la misma.

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

Anexo I. Inventario de imposiciones a plazo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

IPF	Divisa	Tipo interés	Fecha apertura	Fecha vencimiento	31 de Diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
2564	EUR	Fijo	07/01/2015	06/01/2016	-	-	99.627	99.627
2569	EUR	Fijo	09/01/2015	08/01/2016	-	-	86.693	86.693
2570	EUR	Fijo	09/01/2015	08/01/2016	-	-	398.549	398.549
2573	EUR	Fijo	16/01/2015	15/01/2016	-	-	99.708	99.708
2579 EONIA	EUR	Fijo	28/01/2015	27/01/2016	-	-	20.000	20.000
2604	EUR	Fijo	18/02/2015	17/02/2016	-	-	104.799	104.799
2645	USD	Fijo	30/04/2015	28/04/2016	-	-	14.880	13.667
2656 EONIA	EUR	Fijo	28/05/2015	26/05/2016	-	-	30.000	30.000
2657	EUR	Fijo	29/05/2015	27/05/2016	-	-	19.978	19.978
2659	EUR	Fijo	17/06/2015	15/06/2016	-	-	9.984	9.984
2661 EONIA	EUR	Fijo	19/06/2015	17/06/2016	-	-	20.000	20.000
2672	JPY	Fijo	22/07/2015	20/07/2016	-	-	997.680	7.612
2673	EUR	Fijo	24/07/2015	22/07/2016	-	-	14.967	14.967
2674	EUR	Fijo	27/07/2015	25/07/2016	-	-	508.765	508.765
2675	EUR	Fijo	27/07/2015	27/01/2016	-	-	9.994	9.994
2677 EONIA	EUR	Fijo	31/07/2015	29/07/2016	-	-	35.000	35.000
2681	EUR	Fijo	05/08/2015	05/02/2016	-	-	99.939	99.939
2684	EUR	Fijo	06/08/2015	04/08/2016	-	-	49.894	49.894
2685	EUR	Fijo	06/08/2015	04/08/2016	-	-	6.986	6.986
2688	EUR	Fijo	07/08/2015	05/08/2016	-	-	21.954	21.954
2693	EUR	Fijo	10/08/2015	08/08/2016	-	-	99.788	99.788
2694	EUR	Fijo	11/08/2015	11/02/2016	-	-	9.994	9.994
2695	EUR	Fijo	11/08/2015	11/03/2016	-	-	5.495	5.495
2697	EUR	Fijo	12/08/2015	12/05/2016	-	-	9.986	9.986
2698	EUR	Fijo	12/08/2015	12/01/2016	-	-	9.995	9.995
2703	EUR	Fijo	24/08/2015	24/02/2016	-	-	19.989	19.989
2706	EUR	Fijo	28/08/2015	25/08/2016	-	-	39.917	39.917
2595 EONIA	EUR	Fijo	10/11/2015	10/02/2016	-	-	50.000	50.000



CLASE 8.^a



OM0003565

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

Anexo I. Inventario de imposiciones a plazo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

IPF	Divisa	Tipo interés	Fecha apertura	Fecha vencimiento	31 de Diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
2708	EUR	Fijo	03/09/2015	03/06/2016	-	-	79.894	79.894
2714	GBP	Fijo	16/09/2015	16/03/2016	-	-	59.744	81.400
2716	GBP	Fijo	22/09/2015	01/04/2016	-	-	44.802	61.042
2717	EUR	Fijo	29/09/2015	20/04/2016	-	-	199.870	199.870
2718	EUR	Fijo	01/10/2015	29/09/2016	-	-	24.950	24.950
2719	USD	Fijo	02/10/2015	04/01/2016	-	-	14.986	13.765
2720	EUR	Fijo	02/10/2015	04/07/2016	-	-	69.906	69.906
2721	EUR	Fijo	07/10/2015	07/07/2016	-	-	82.893	82.893
2722	EUR	Fijo	13/10/2015	11/10/2016	-	-	32.937	32.937
2723	EUR	Fijo	13/10/2015	13/04/2016	-	-	29.986	29.986
395 USCP	USD	Fijo	08/10/2015	11/01/2016	-	-	99.881	91.744
2724	EUR	Fijo	15/10/2015	15/07/2016	-	-	19.977	19.977
397 USCP	USD	Fijo	16/10/2015	14/01/2016	-	-	49.949	45.879
2726	EUR	Fijo	22/10/2015	22/07/2016	-	-	19.976	19.976
2727	EUR	Fijo	23/10/2015	21/10/2016	-	-	114.797	114.797
2728	EUR	Fijo	23/10/2015	25/07/2016	-	-	19.977	19.977
398 USCP	USD	Fijo	23/10/2015	16/02/2016	-	-	19.971	18.344
399 USCP	USD	Fijo	23/10/2015	22/04/2016	-	-	9.970	9.158
2729	EUR	Fijo	28/10/2015	28/04/2016	-	-	29.989	29.989
2730	EUR	Fijo	28/10/2015	27/04/2016	-	-	29.989	29.989
2731	EUR	Fijo	29/10/2015	29/07/2016	-	-	49.952	49.952
2732	EUR	Fijo	29/10/2015	29/03/2016	-	-	9.998	9.998
2733	EUR	Fijo	29/10/2015	29/04/2016	-	-	36.487	36.487
2734	EUR	Fijo	29/10/2015	27/10/2016	-	-	9.985	9.985
2735	EUR	Fijo	30/10/2015	28/10/2016	-	-	99.838	99.838
2736	USD	Fijo	02/11/2015	02/03/2016	-	-	4.993	4.586
2737	EUR	Fijo	03/11/2015	30/09/2016	-	-	49.940	49.940
2738	EUR	Fijo	04/11/2015	04/02/2016	-	-	15.000	15.000



CLASE 8.^a



OM0003566

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

Anexo I. Inventario de imposiciones a plazo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

IPF	Divisa	Tipo interés	Fecha apertura	Fecha vencimiento	31 de Diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
2739	EUR	Fijo	05/11/2015	03/11/2016	-	-	49.919	49.919
2740	EUR	Fijo	05/11/2015	09/05/2016	-	-	499.793	499.793
2741	EUR	Fijo	06/11/2015	04/03/2016	-	-	74.995	74.995
2742	EUR	Fijo	06/11/2015	04/11/2016	-	-	9.985	9.985
2743	EUR	Fijo	06/11/2015	04/11/2016	-	-	149.758	149.758
2744	EUR	Fijo	09/11/2015	01/02/2016	-	-	100.000	100.000
2745	EUR	Fijo	09/11/2015	07/11/2016	-	-	6.491	6.491
2746	EUR	Fijo	10/11/2015	08/04/2016	-	-	49.990	49.990
2747	EUR	Fijo	10/11/2015	08/11/2016	-	-	114.823	114.823
2748	EUR	Fijo	11/11/2015	09/06/2016	-	-	179.916	179.916
2749	EUR	Fijo	12/11/2015	10/11/2016	-	-	19.972	19.972
401 USCP	USD	Fijo	05/11/2015	09/08/2016	-	-	4.969	4.564
2750	EUR	Fijo	16/11/2015	14/11/2016	-	-	39.947	39.947
2751	EUR	Fijo	16/11/2015	16/05/2016	-	-	9.997	9.997
2752	EUR	Fijo	18/11/2015	18/05/2016	-	-	19.994	19.994
2754	EUR	Fijo	19/11/2015	19/02/2016	-	-	32.000	32.000
2755	USD	Fijo	23/11/2015	23/05/2016	-	-	4.983	4.577
2756	EUR	Fijo	24/11/2015	22/11/2016	-	-	29.965	29.965
2757	EUR	Fijo	24/11/2015	25/04/2016	-	-	19.997	19.997
2758	USD	Fijo	24/11/2015	24/05/2016	-	-	24.917	22.887
2759	EUR	Fijo	26/11/2015	24/11/2016	-	-	19.977	19.977
2760	EUR	Fijo	26/11/2015	24/11/2016	-	-	29.970	29.970
2760-2	EUR	Fijo	26/11/2015	24/11/2016	-	-	19.980	19.980
2761	EUR	Fijo	30/11/2015	30/09/2016	-	-	49.962	49.962
2762	GBP	Fijo	30/11/2015	29/01/2016	-	-	9.987	13.607
2763	GBP	Fijo	01/12/2015	01/06/2016	-	-	4.978	6.782
2764	JPY	Fijo	09/12/2015	07/12/2016	-	-	14.968.217	114.200
2765	EUR	Fijo	18/12/2015	15/04/2016	-	-	100.013	100.013
2766	GBP	Fijo	21/12/2015	21/01/2016	-	-	10.996	14.981



CLASE 8.^a



OM0003567

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

Anexo I. Inventario de imposiciones a plazo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

IPF	Divisa	Tipo interés	Fecha apertura	Fecha vencimiento	31 de Diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
2767	USD	Fijo	21/12/2015	22/02/2016	-	-	9.994	9.182
2768	EUR	Fijo	23/12/2015	15/04/2016	-	-	100.013	100.013
2769	EUR	Fijo	23/12/2015	21/12/2016	-	-	119.867	119.867
2770	EUR	Fijo	06/01/2016	04/01/2017	69.915	69.915	-	-
2773	EUR	Fijo	07/01/2016	05/01/2017	84.897	84.897	-	-
2774	EUR	Fijo	11/01/2016	09/01/2017	49.944	49.944	-	-
2775	EUR	Fijo	11/01/2016	09/01/2017	14.983	14.983	-	-
2776	EUR	Fijo	12/01/2016	10/01/2017	299.621	299.621	-	-
2778	EUR	Fijo	12/01/2016	10/01/2017	49.944	49.944	-	-
2781	EUR	Fijo	14/01/2016	12/01/2017	23.975	23.975	-	-
2783	EUR	Fijo	19/01/2016	17/01/2017	49.939	49.939	-	-
2785	EUR	Fijo	20/01/2016	18/01/2017	14.982	14.982	-	-
2786	EUR	Fijo	21/01/2016	19/01/2017	74.905	74.905	-	-
2788	EUR	Fijo	25/01/2016	23/01/2017	49.939	49.939	-	-
2789	EUR	Fijo	26/01/2016	24/01/2017	29.964	29.964	-	-
2790	EUR	Fijo	27/01/2016	25/01/2017	30.966	30.966	-	-
2792	EUR	Fijo	28/01/2016	26/01/2017	149.826	149.826	-	-
2793	EUR	Fijo	29/01/2016	27/01/2017	9.991	9.991	-	-
2797	JPY	Fijo	03/02/2016	01/02/2017	27.937.854	226.401	-	-
2804	EUR	Fijo	04/02/2016	02/02/2017	99.939	99.939	-	-
2807	EUR	Fijo	05/02/2016	03/02/2017	29.991	29.991	-	-
2819	EUR	Fijo	17/02/2016	15/02/2017	10.001	10.001	-	-
2822	EUR	Fijo	24/02/2016	22/02/2017	216.967	216.967	-	-
2825	EUR	Fijo	10/03/2016	09/03/2017	19.998	19.998	-	-
2834	EUR	Fijo	06/04/2016	05/04/2017	6.000	6.000	-	-
2835	EUR	Fijo	07/04/2016	06/04/2017	48.000	48.000	-	-
2836	EUR	Fijo	08/04/2016	07/04/2017	30.000	30.000	-	-
2840	EUR	Fijo	22/04/2016	21/04/2017	70.004	70.004	-	-
2842	EUR	Fijo	28/04/2016	27/04/2017	100.005	100.005	-	-



CLASE 8.^a



OM0003568

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

Anexo I. Inventario de imposiciones a plazo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

IPF	Divisa	Tipo interés	Fecha apertura	Fecha vencimiento	31 de Diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
2845	EUR	Fijo	04/05/2016	28/04/2017	8.001	8.001	-	-
2846	EUR	Fijo	09/05/2016	09/02/2017	25.005	25.005	-	-
2848	EUR	Fijo	12/05/2016	11/05/2017	10.001	10.001	-	-
2853	EUR	Fijo	30/05/2016	29/05/2017	10.001	10.001	-	-
2854	EUR	Fijo	01/06/2016	31/05/2017	10.002	10.002	-	-
2856	EUR	Fijo	06/06/2016	05/06/2017	40.000	40.000	-	-
2857	USD	Fijo	07/06/2016	06/06/2017	123.157	116.836	-	-
2858	EUR	Fijo	08/06/2016	08/03/2017	25.000	25.000	-	-
2859	EUR	Fijo	08/06/2016	07/06/2017	24.995	24.995	-	-
2860	EUR	Fijo	09/06/2016	08/06/2017	26.995	26.995	-	-
2862	USD	Fijo	15/06/2016	14/06/2017	1.973	1.872	-	-
2863	USD	Fijo	17/06/2016	16/06/2017	4.931	4.678	-	-
2864	EUR	Fijo	23/06/2016	22/06/2017	34.991	34.991	-	-
2866	EUR	Fijo	23/06/2016	23/03/2017	49.996	49.996	-	-
2868	EUR	Fijo	24/06/2016	24/03/2017	99.992	99.992	-	-
2873	EUR	Fijo	04/07/2016	03/07/2017	25.000	25.000	-	-
2875	EUR	Fijo	20/07/2016	19/07/2017	299.985	299.985	-	-
2876	EUR	Fijo	22/07/2016	24/04/2017	50.006	50.006	-	-
2878	EUR	Fijo	28/07/2016	27/07/2017	40.004	40.004	-	-
2880	EUR	Fijo	29/07/2016	28/07/2017	35.004	35.004	-	-
2881	USD	Fijo	01/08/2016	01/02/2017	9.932	9.422	-	-
2882	EUR	Fijo	02/08/2016	01/08/2017	10.005	10.005	-	-
2884	EUR	Fijo	12/08/2016	12/05/2017	50.034	50.034	-	-
2885	EUR	Fijo	12/08/2016	11/08/2017	22.016	22.016	-	-
2886	EUR	Fijo	16/08/2016	16/02/2017	25.020	25.020	-	-
2888	EUR	Fijo	23/08/2016	27/01/2017	10.009	10.009	-	-
2889	EUR	Fijo	26/08/2016	22/02/2017	150.120	150.120	-	-
2892	EUR	Fijo	02/09/2016	01/09/2017	100.071	100.071	-	-
2893	EUR	Fijo	05/09/2016	06/03/2017	18.015	18.015	-	-



CLASE 8.^a



OM0003569

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

Anexo I. Inventario de imposiciones a plazo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

IPF	Divisa	Tipo Interés	Fecha apertura	Fecha vencimiento	31 de Diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
2894	EUR	Fijo	13/09/2016	12/09/2017	121.110	121.110	-	-
2895	GBP	Fijo	21/09/2016	20/09/2017	49.629	57.965	-	-
2897	EUR	Fijo	03/10/2016	03/01/2017	10.009	10.009	-	-
2898	EUR	Fijo	03/10/2016	02/10/2017	63.070	63.070	-	-
2899	EUR	Fijo	06/10/2016	05/10/2017	20.022	20.022	-	-
2900	USD	Fijo	07/10/2016	07/02/2017	9.965	9.453	-	-
2901	EUR	Fijo	20/10/2016	19/10/2017	40.047	40.047	-	-
2902	EUR	Fijo	24/10/2016	18/04/2017	75.103	75.103	-	-
2903	EUR	Fijo	26/10/2016	25/10/2017	35.043	35.043	-	-
2904	USD	Fijo	27/10/2016	21/02/2017	9.967	9.456	-	-
2905	EUR	Fijo	27/10/2016	26/10/2017	24.029	24.029	-	-
2906	EUR	Fijo	03/11/2016	02/11/2017	200.243	200.243	-	-
2907	EUR	Fijo	31/10/2016	31/10/2017	10.012	10.012	-	-
2909	EUR	Fijo	08/11/2016	07/11/2017	100.142	100.142	-	-
2910	EUR	Fijo	14/11/2016	15/05/2017	10.014	10.014	-	-
2911	GBP	Fijo	16/11/2016	16/02/2017	11.988	14.002	-	-
2912	EUR	Fijo	21/11/2016	20/11/2017	457.824	457.824	-	-
2913	GBP	Fijo	21/11/2016	30/01/2017	24.984	29.180	-	-
2914	EUR	Fijo	22/11/2016	21/11/2017	500.253	500.253	-	-
2915	GBP	Fijo	23/11/2016	23/05/2017	37.878	44.241	-	-
422 USCP	USD	Fijo	23/11/2016	23/01/2017	19.973	18.948	-	-
2916	EUR	Fijo	25/11/2016	24/11/2017	90.073	90.073	-	-
2917	EUR	Fijo	28/11/2016	27/11/2017	40.028	40.028	-	-
2918	USD	Fijo	29/11/2016	29/03/2017	14.945	14.178	-	-
2919	EUR	Fijo	30/11/2016	29/11/2017	120.073	120.073	-	-
2920	EUR	Fijo	05/12/2016	05/06/2017	60.055	60.055	-	-
2921	EUR	Fijo	05/12/2016	04/12/2017	90.036	90.036	-	-
2922	USD	Fijo	06/12/2016	06/03/2017	24.942	23.662	-	-
2923	EUR	Fijo	09/12/2016	05/10/2017	500.000	500.000	-	-



CLASE 8.^a



OM0003570

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

Anexo I. Inventario de imposiciones a plazo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

IPF	Divisa	Tipo interés	Fecha apertura	Fecha vencimiento	31 de Diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
					Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
2924	EUR	Fijo	09/12/2016	01/12/2017	400.000	400.000	-	-
2925	EUR	Fijo	09/12/2016	07/12/2017	400.000	400.000	-	-
2926	USD	Fijo	19/12/2016	19/01/2017	9.893	9.480	-	-
2927	EUR	Fijo	22/12/2016	03/07/2017	190.168	190.168	-	-
2928	EUR	Fijo	23/12/2016	22/12/2017	25.020	25.020	-	-
2929	USD	Fijo	27/12/2016	27/02/2017	9.984	9.472	-	-
Imposiciones a plazo fijo:								
Principal						7.016.584		5.293.643
Intereses devengados y no cobrados						2.841		5.553
Total inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5)						7.019.425		5.299.196



CLASE 8.^a



OM0003571

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

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
XS1165135010	2564	EUR	Fijo	07/01/2015	06/01/2016	-	-	99.999	99.999	99.627	99.627	99.627	99.627
XS1166437316	2569	EUR	Fijo	09/01/2015	08/01/2016	-	-	86.997	86.997	86.693	86.693	86.693	86.693
XS1166437316	2570	EUR	Fijo	09/01/2015	08/01/2016	-	-	399.988	399.988	398.549	398.549	398.549	398.549
XS1276713549	2698	EUR	Fijo	12/08/2015	12/01/2016	-	-	10.000	10.000	9.995	9.995	9.995	9.995
XS1171790956	2573	EUR	Fijo	16/01/2015	15/01/2016	-	-	99.994	99.994	99.708	99.708	99.708	99.708
XS1180255983	2579 EONIA	EUR	Fijo	28/01/2015	27/01/2016	-	-	19.997	19.997	20.000	20.000	20.000	20.000
XS1268561302	2675	EUR	Fijo	27/07/2015	27/01/2016	-	-	9.999	9.999	9.994	9.994	9.994	9.994
XS1273499241	2681	EUR	Fijo	05/08/2015	05/02/2016	-	-	99.986	99.986	99.939	99.939	99.939	99.939
XS1275856018	2694	EUR	Fijo	11/08/2015	11/02/2016	-	-	9.998	9.998	9.994	9.994	9.994	9.994
XS1193301063	2604	EUR	Fijo	18/02/2015	17/02/2016	-	-	104.980	104.980	104.799	104.799	104.799	104.799
XS1280774727	2703	EUR	Fijo	24/08/2015	24/02/2016	-	-	19.996	19.996	19.989	19.989	19.989	19.989
XS1275816491	2695	EUR	Fijo	11/08/2015	11/03/2016	-	-	5.498	5.498	5.495	5.495	5.495	5.495
XS1293614092	2714	GBP	Fijo	16/09/2015	16/03/2016	-	-	59.857	81.555	59.744	59.744	81.400	81.400
XS1297613009	2716	GBP	Fijo	22/09/2015	01/04/2016	-	-	44.854	61.113	44.802	44.802	61.042	61.042
XS1300819320	2717	EUR	Fijo	29/09/2015	20/04/2016	-	-	199.916	199.916	199.870	199.870	199.870	199.870
XS1228329451	2645	USD	Fijo	30/04/2015	28/04/2016	-	-	14.985	13.764	14.880	13.667	13.667	13.667
XS1276768790	2697	EUR	Fijo	12/08/2015	12/05/2016	-	-	9.995	9.995	9.986	9.986	9.986	9.986
XS1241128005	2656 EONIA	EUR	Fijo	28/05/2015	26/05/2016	-	-	29.984	29.984	30.000	30.000	30.000	30.000
XS1241238523	2657	EUR	Fijo	29/05/2015	27/05/2016	-	-	19.989	19.989	19.978	19.978	19.978	19.978
XS1287998345	2708	EUR	Fijo	03/09/2015	03/06/2016	-	-	79.955	79.955	79.894	79.894	79.894	79.894
XS1251107972	2659	EUR	Fijo	17/06/2015	15/06/2016	-	-	9.994	9.994	9.984	9.984	9.984	9.984
XS1251643745	2661 EONIA	EUR	Fijo	19/06/2015	17/06/2016	-	-	19.988	19.988	20.000	20.000	20.000	20.000
XS1265908902	2672	JPY	Fijo	22/07/2015	20/07/2016	-	-	999.307	7.624	997.680	7.617	7.617	7.617
XS1267596941	2673	EUR	Fijo	24/07/2015	22/07/2016	-	-	14.990	14.990	14.967	14.967	14.967	14.967



CLASE 8.^a



OM0003572

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

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
XS1268457584	2674	EUR	Fijo	27/07/2015	25/07/2016	-	-	509.640	509.640	508.765	508.765		
XS1271695196	2677 EONIA	EUR	Fijo	31/07/2015	29/07/2016	-	-	34.975	34.975	35.000	35.000		
XS1273945631	2684	EUR	Fijo	06/08/2015	04/08/2016	-	-	49.964	49.964	49.894	49.894		
XS1273945631	2685	EUR	Fijo	06/08/2015	04/08/2016	-	-	6.995	6.995	6.986	6.986		
XS1274545315	2688	EUR	Fijo	07/08/2015	05/08/2016	-	-	21.984	21.984	21.954	21.954		
XS1275477773	2693	EUR	Fijo	10/08/2015	08/08/2016	-	-	99.926	99.926	99.788	99.788		
XS1284535528	2706	EUR	Fijo	28/08/2015	25/08/2016	-	-	39.969	39.969	39.917	39.917		
XS1190427630	2595 EONIA	EUR	Fijo	10/11/2015	10/02/2016	-	-	49.992	49.992	50.000	50.000		
XS1301733140	2718	EUR	Fijo	01/10/2015	29/09/2016	-	-	24.978	24.978	24.950	24.950		
XS1302872475	2719	USD	Fijo	02/10/2015	04/01/2016	-	-	14.986	13.765	14.986	13.765		
XS1302980369	2720	EUR	Fijo	02/10/2015	04/07/2016	-	-	69.954	69.954	69.906	69.906		
XS1304607390	2721	EUR	Fijo	07/10/2015	07/07/2016	-	-	82.945	82.945	82.893	82.893		
XS1307833506	2722	EUR	Fijo	13/10/2015	11/10/2016	-	-	32.970	32.970	32.937	32.937		
XS1307832011	2723	EUR	Fijo	13/10/2015	13/04/2016	-	-	29.988	29.988	29.986	29.986		
80280KAB4	395 USCP	USD	Fijo	08/10/2015	11/01/2016	-	-	99.972	91.827	99.881	91.744		
XS1308887048	2724	EUR	Fijo	15/10/2015	15/07/2016	-	-	19.986	19.986	19.977	19.977		
80280KAE8	397 USCP	USD	Fijo	16/10/2015	14/01/2016	-	-	49.984	45.911	49.949	45.879		
XS1311299553	2726	EUR	Fijo	22/10/2015	22/07/2016	-	-	19.986	19.986	19.976	19.976		
XS1312352088	2727	EUR	Fijo	23/10/2015	21/10/2016	-	-	114.893	114.893	114.797	114.797		
XS1312239434	2728	EUR	Fijo	23/10/2015	25/07/2016	-	-	19.986	19.986	19.977	19.977		
80280KBG2	398 USCP	USD	Fijo	23/10/2015	16/02/2016	-	-	19.988	18.360	19.971	18.344		
80280KDN5	399 USCP	USD	Fijo	23/10/2015	22/04/2016	-	-	9.990	9.176	9.970	9.158		
XS1314229466	2729	EUR	Fijo	28/10/2015	28/04/2016	-	-	29.987	29.987	29.989	29.989		
XS1314229979	2730	EUR	Fijo	28/10/2015	27/04/2016	-	-	29.987	29.987	29.989	29.989		



CLASE 8.^a



OM0003573

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de Interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
XS1314334506	2731	EUR	Fijo	29/10/2015	29/07/2016	-	-	49.964	49.964	49.952	49.952	48.952	48.952
XS1316432332	2732	EUR	Fijo	29/10/2015	29/03/2016	-	-	9.997	9.997	9.998	9.998	9.998	9.998
XS1315062791	2733	EUR	Fijo	29/10/2015	29/04/2016	-	-	36.484	36.484	36.487	36.487	36.487	36.487
XS1315190287	2734	EUR	Fijo	29/10/2015	27/10/2016	-	-	9.991	9.991	9.985	9.985	9.985	9.985
XS1316016978	2735	EUR	Fijo	30/10/2015	28/10/2016	-	-	99.905	99.905	99.838	99.838	99.838	99.838
XS1316430989	2736	USD	Fijo	02/11/2015	02/03/2016	-	-	4.997	4.997	4.993	4.993	4.586	4.586
XS1317324819	2737	EUR	Fijo	03/11/2015	30/09/2016	-	-	49.956	49.956	49.940	49.940	49.940	49.940
XS1317725534	2738	EUR	Fijo	04/11/2015	04/02/2016	-	-	14.998	14.998	15.000	15.000	15.000	15.000
XS1318337174	2739	EUR	Fijo	05/11/2015	03/11/2016	-	-	49.952	49.952	49.919	49.919	49.919	49.919
XS1319699301	2740	EUR	Fijo	05/11/2015	09/05/2016	-	-	499.759	499.759	499.793	499.793	499.793	499.793
XS1319744931	2741	EUR	Fijo	06/11/2015	04/03/2016	-	-	74.981	74.981	74.995	74.995	74.995	74.995
XS1319700560	2742	EUR	Fijo	06/11/2015	04/11/2016	-	-	9.990	9.990	9.985	9.985	9.985	9.985
XS1319700560	2743	EUR	Fijo	06/11/2015	04/11/2016	-	-	149.855	149.855	149.758	149.758	149.758	149.758
XS1320297929	2744	EUR	Fijo	09/11/2015	01/02/2016	-	-	99.987	99.987	100.000	100.000	100.000	100.000
XS1320296285	2745	EUR	Fijo	09/11/2015	07/11/2016	-	-	6.494	6.494	6.491	6.491	6.491	6.491
XS1320955740	2746	EUR	Fijo	10/11/2015	08/04/2016	-	-	49.981	49.981	49.990	49.990	49.990	49.990
XS1321403088	2747	EUR	Fijo	10/11/2015	08/11/2016	-	-	114.888	114.888	114.823	114.823	114.823	114.823
XS1321875764	2748	EUR	Fijo	11/11/2015	09/06/2016	-	-	179.894	179.894	179.916	179.916	179.916	179.916
XS1321871003	2749	EUR	Fijo	12/11/2015	10/11/2016	-	-	19.980	19.980	19.972	19.972	19.972	19.972
80260KH92	401 USCP	USD	Fijo	05/11/2015	09/08/2016	-	-	4.991	4.991	4.969	4.969	4.564	4.564
XS1323060100	2750	EUR	Fijo	16/11/2015	14/11/2016	-	-	39.960	39.960	39.947	39.947	39.947	39.947
XS1322966502	2751	EUR	Fijo	16/11/2015	16/05/2016	-	-	9.995	9.995	9.997	9.997	9.997	9.997
XS1323699937	2752	EUR	Fijo	18/11/2015	18/05/2016	-	-	19.990	19.990	19.994	19.994	19.994	19.994
XS1324286916	2754	EUR	Fijo	19/11/2015	19/02/2016	-	-	31.994	31.994	32.000	32.000	32.000	32.000



CLASE 8.^a



OM0003574

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

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
XS1325845599	2755	USD	Fijo	23/11/2015	23/05/2016	-	-	4.994	4.588	4.983	4.577	-	-
XS1326571145	2756	EUR	Fijo	24/11/2015	22/11/2016	-	-	29.970	29.970	29.965	29.965	-	-
XS1326571061	2757	EUR	Fijo	24/11/2015	25/04/2016	-	-	19.991	19.991	19.997	19.997	-	-
XS1326533640	2758	USD	Fijo	24/11/2015	24/05/2016	-	-	24.972	22.938	24.917	22.887	-	-
XS1327405699	2759	EUR	Fijo	26/11/2015	24/11/2016	-	-	19.980	19.980	19.977	19.977	-	-
XS1327405699	2760	EUR	Fijo	26/11/2015	24/11/2016	-	-	29.969	29.969	29.970	29.970	-	-
XS1327405699	2760-2	EUR	Fijo	26/11/2015	24/11/2016	-	-	19.979	19.979	19.980	19.980	-	-
XS1328700478	2761	EUR	Fijo	30/11/2015	30/09/2016	-	-	49.956	49.956	49.962	49.962	-	-
XS1328846925	2762	GBP	Fijo	30/11/2015	29/01/2016	-	-	9.992	13.614	9.987	13.607	-	-
XS1329807132	2763	GBP	Fijo	01/12/2015	01/06/2016	-	-	4.971	6.772	4.978	6.782	-	-
XS1333138185	2764	JPY	Fijo	09/12/2015	07/12/2016	-	-	14.984.234	114.322	14.968.217	114.200	-	-
XS1337364092	2765	EUR	Fijo	18/12/2015	15/04/2016	-	-	99.960	99.960	100.013	100.013	-	-
XS1338166827	2766	GBP	Fijo	21/12/2015	21/01/2016	-	-	10.994	14.979	10.996	14.981	-	-
XS1338444737	2767	USD	Fijo	21/12/2015	22/02/2016	-	-	9.994	9.179	9.994	9.179	-	-
XS1339659604	2768	EUR	Fijo	23/12/2015	15/04/2016	-	-	99.960	99.960	100.013	100.013	-	-
XS1339657931	2769	EUR	Fijo	23/12/2015	21/12/2016	-	-	119.869	119.869	119.867	119.867	-	-
XS1341491832	2770	EUR	Fijo	06/01/2016	04/01/2017	6.992.141	6.992.141	-	-	69.915	69.915	-	-
XS1342867170	2773	EUR	Fijo	07/01/2016	05/01/2017	8.490.457	8.490.457	-	-	84.897	84.897	-	-
XS1344760449	2774	EUR	Fijo	11/01/2016	09/01/2017	4.994.891	4.994.891	-	-	49.944	49.944	-	-
XS1344760449	2775	EUR	Fijo	11/01/2016	09/01/2017	1.498.429	1.498.429	-	-	14.983	14.983	-	-
XS1345350836	2776	EUR	Fijo	12/01/2016	10/01/2017	29.965.072	29.965.072	-	-	299.621	299.621	-	-
XS1345350836	2778	EUR	Fijo	12/01/2016	10/01/2017	4.994.935	4.994.935	-	-	49.944	49.944	-	-
XS1346838565	2781	EUR	Fijo	14/01/2016	12/01/2017	2.397.793	2.397.793	-	-	23.975	23.975	-	-
XS1349468816	2783	EUR	Fijo	19/01/2016	17/01/2017	4.994.743	4.994.743	-	-	49.939	49.939	-	-
XS1350039308	2785	EUR	Fijo	20/01/2016	18/01/2017	1.498.436	1.498.436	-	-	14.982	14.982	-	-
XS1350930258	2788	EUR	Fijo	21/01/2016	19/01/2017	7.491.869	7.491.869	-	-	74.905	74.905	-	-



CLASE 8.ª



OM0003575

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

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de Interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
XS1353172841	2788	EUR	Fijo	25/01/2016	23/01/2017	4.995.010	4.995.010	49.939	49.939	-	-	-	-
XS1353628677	2789	EUR	Fijo	26/01/2016	24/01/2017	2.997.033	2.997.033	29.964	29.964	-	-	-	-
XS1354317296	2790	EUR	Fijo	27/01/2016	25/01/2017	3.097.274	3.097.274	30.966	30.966	-	-	-	-
XS1355232833	2792	EUR	Fijo	28/01/2016	26/01/2017	14.986.188	14.986.188	149.826	149.826	-	-	-	-
XS1356727260	2793	EUR	Fijo	29/01/2016	27/01/2017	999.340	999.340	9.991	9.991	-	-	-	-
XS1358713979	2797	JPY	Fijo	03/02/2016	01/02/2017	2.794.152.142	22.643.048	27.937.854	226.401	-	-	-	-
XS1361170268	2804	EUR	Fijo	04/02/2016	02/02/2017	9.996.969	9.996.969	99.939	99.939	-	-	-	-
XS1361619890	2807	EUR	Fijo	05/02/2016	03/02/2017	3.000.027	3.000.027	29.991	29.991	-	-	-	-
XS1368740475	2819	EUR	Fijo	17/02/2016	15/02/2017	1.000.521	1.000.521	10.001	10.001	-	-	-	-
XS1373023065	2822	EUR	Fijo	24/02/2016	22/02/2017	21.707.164	21.707.164	216.967	216.967	-	-	-	-
XS1378865824	2825	EUR	Fijo	10/03/2016	09/03/2017	2.001.027	2.001.027	19.998	19.998	-	-	-	-
XS1392933716	2834	EUR	Fijo	06/04/2016	05/04/2017	600.336	600.336	6.000	6.000	-	-	-	-
XS1394095233	2835	EUR	Fijo	07/04/2016	06/04/2017	4.802.719	4.802.719	48.000	48.000	-	-	-	-
XS1394756404	2836	EUR	Fijo	08/04/2016	07/04/2017	3.001.716	3.001.716	30.000	30.000	-	-	-	-
XS1401169476	2840	EUR	Fijo	22/04/2016	21/04/2017	7.004.907	7.004.907	70.004	70.004	-	-	-	-
XS1403445916	2842	EUR	Fijo	28/04/2016	27/04/2017	10.007.347	10.007.347	100.005	100.005	-	-	-	-
XS1408533641	2845	EUR	Fijo	04/05/2016	28/04/2017	800.632	800.632	8.001	8.001	-	-	-	-
XS1410577073	2846	EUR	Fijo	09/05/2016	09/02/2017	2.501.394	2.501.394	25.005	25.005	-	-	-	-
XS1412428499	2848	EUR	Fijo	12/05/2016	11/05/2017	1.000.663	1.000.663	10.001	10.001	-	-	-	-
XS1426030984	2853	EUR	Fijo	30/05/2016	29/05/2017	1.000.963	1.000.963	10.001	10.001	-	-	-	-
XS1427895740	2854	EUR	Fijo	01/06/2016	31/05/2017	1.001.075	1.001.075	10.002	10.002	-	-	-	-
XS1431595070	2856	EUR	Fijo	06/06/2016	05/06/2017	4.003.601	4.003.601	40.000	40.000	-	-	-	-
XS1431678377	2857	USD	Fijo	07/06/2016	06/06/2017	12.226.280	11.598.786	123.157	116.836	-	-	-	-
XS1432388731	2858	EUR	Fijo	08/06/2016	08/03/2017	2.501.515	2.501.515	25.000	25.000	-	-	-	-
XS1432392501	2859	EUR	Fijo	08/06/2016	07/06/2017	2.501.771	2.501.771	24.995	24.995	-	-	-	-
XS1432586458	2860	EUR	Fijo	09/06/2016	08/06/2017	2.701.928	2.701.928	26.995	26.995	-	-	-	-
XS1435169365	2862	USD	Fijo	15/06/2016	14/06/2017	195.844	185.793	1.973	1.872	-	-	-	-
XS1435879165	2863	USD	Fijo	17/06/2016	16/06/2017	489.323	464.210	4.931	4.673	-	-	-	-



CLASE 8.ª



OM0003576

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

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de Interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
XS1438306596	2864	EUR	Fijo	23/06/2016	22/06/2017	3.502.585	3.502.585	34.991	34.991	-	-	-	-
XS1438578327	2866	EUR	Fijo	23/06/2016	23/03/2017	5.003.308	5.003.308	49.996	49.996	-	-	-	-
XS1438594522	2868	EUR	Fijo	24/06/2016	24/03/2017	10.006.703	10.006.703	99.992	99.992	-	-	-	-
XS1442212657	2873	EUR	Fijo	04/07/2016	03/07/2017	2.501.737	2.501.737	25.000	25.000	-	-	-	-
XS14566416673	2875	EUR	Fijo	20/07/2016	19/07/2017	30.020.860	30.020.860	299.985	299.985	-	-	-	-
XS1458513196	2876	EUR	Fijo	22/07/2016	24/04/2017	5.003.912	5.003.912	50.006	50.006	-	-	-	-
XS1463153483	2878	EUR	Fijo	28/07/2016	27/07/2017	4.003.491	4.003.491	40.004	40.004	-	-	-	-
XS1464782470	2880	EUR	Fijo	29/07/2016	28/07/2017	3.503.065	3.503.065	35.004	35.004	-	-	-	-
XS1466628036	2881	USD	Fijo	01/08/2016	01/02/2017	992.146	941.226	9.932	9.422	-	-	-	-
XS1487390248	2882	EUR	Fijo	02/08/2016	01/08/2017	1.001.294	1.001.294	10.005	10.005	-	-	-	-
XS1476748212	2884	EUR	Fijo	12/08/2016	12/05/2017	5.007.255	5.007.255	50.034	50.034	-	-	-	-
XS1476761231	2885	EUR	Fijo	12/08/2016	11/08/2017	2.203.359	2.203.359	22.016	22.016	-	-	-	-
XS1479234145	2886	EUR	Fijo	16/08/2016	16/02/2017	2.503.118	2.503.118	25.020	25.020	-	-	-	-
XS1481541479	2888	EUR	Fijo	23/08/2016	27/01/2017	1.001.123	1.001.123	10.009	10.009	-	-	-	-
XS1483612153	2889	EUR	Fijo	26/08/2016	22/02/2017	15.019.243	15.019.243	150.120	150.120	-	-	-	-
XS1486684235	2892	EUR	Fijo	02/09/2016	01/09/2017	10.015.914	10.015.914	100.071	100.071	-	-	-	-
XS1487301050	2893	EUR	Fijo	05/09/2016	06/03/2017	1.802.517	1.802.517	18.015	18.015	-	-	-	-
XS1491984404	2894	EUR	Fijo	13/09/2016	12/09/2017	12.122.093	12.122.093	121.110	121.110	-	-	-	-
XS1495360437	2895	GBP	Fijo	21/09/2016	20/09/2017	4.931.778	5.760.212	49.629	57.965	-	-	-	-
XS1501055013	2897	EUR	Fijo	03/10/2016	03/01/2017	1.001.010	1.001.010	10.009	10.009	-	-	-	-
XS1501546938	2898	EUR	Fijo	03/10/2016	02/10/2017	6.313.136	6.313.136	63.070	63.070	-	-	-	-
XS1502454785	2899	EUR	Fijo	06/10/2016	05/10/2017	2.004.187	2.004.187	20.022	20.022	-	-	-	-
XS1502917989	2900	USD	Fijo	07/10/2016	07/02/2017	995.250	944.171	9.965	9.453	-	-	-	-
XS1508670020	2901	EUR	Fijo	20/10/2016	19/10/2017	4.008.732	4.008.732	40.047	40.047	-	-	-	-
XS1509018120	2902	EUR	Fijo	24/10/2016	18/04/2017	7.515.040	7.515.040	75.103	75.103	-	-	-	-
XS15111794528	2903	EUR	Fijo	26/10/2016	25/10/2017	3.507.876	3.507.876	35.043	35.043	-	-	-	-
XS1512763936	2904	USD	Fijo	27/10/2016	21/02/2017	995.045	943.976	9.967	9.456	-	-	-	-
XS1512825882	2905	EUR	Fijo	27/10/2016	26/10/2017	2.405.407	2.405.407	24.029	24.029	-	-	-	-



CLASE 8.ª



OM0003577

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

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
XS1513742046	2907	EUR	Fijo	31/10/2016	31/10/2017	1.002.264	1.002.264	10.012	10.012	-	-	-	-
XS1513745148	2906	EUR	Fijo	03/11/2016	02/11/2017	20.045.447	20.045.447	200.243	200.243	-	-	-	-
XS1517248503	2909	EUR	Fijo	08/11/2016	07/11/2017	10.024.887	10.024.887	100.142	100.142	-	-	-	-
XS1520763639	2910	EUR	Fijo	14/11/2016	15/05/2017	1.002.203	1.002.203	10.014	10.014	-	-	-	-
XS1523181979	2911	GBP	Fijo	16/11/2016	16/02/2017	1.197.884	1.399.103	11.988	14.002	-	-	-	-
XS1525362759	2912	EUR	Fijo	21/11/2016	20/11/2017	45.832.970	45.832.970	457.824	457.824	-	-	-	-
XS1525329639	2913	GBP	Fijo	21/11/2016	30/01/2017	2.497.149	2.916.617	24.984	29.180	-	-	-	-
XS1525854979	2914	EUR	Fijo	22/11/2016	21/11/2017	50.080.677	50.080.677	500.253	500.253	-	-	-	-
XS1526317158	2915	GBP	Fijo	23/11/2016	23/05/2017	3.777.844	4.412.442	37.878	44.241	-	-	-	-
80280KNP9	422 USCP	USD	Fijo	23/11/2016	23/01/2017	1.995.734	1.893.306	19.973	18.948	-	-	-	-
XS1527516917	2916	EUR	Fijo	25/11/2016	24/11/2017	9.017.331	9.017.331	90.073	90.073	-	-	-	-
XS1528140970	2917	EUR	Fijo	28/11/2016	27/11/2017	4.007.329	4.007.329	40.028	40.028	-	-	-	-
XS1529079151	2918	USD	Fijo	29/11/2016	29/03/2017	1.490.285	1.413.799	14.945	14.178	-	-	-	-
XS1529681089	2919	EUR	Fijo	30/11/2016	29/11/2017	12.020.836	12.020.836	120.073	120.073	-	-	-	-
XS1531177720	2920	EUR	Fijo	05/12/2016	05/06/2017	6.010.871	6.010.871	60.055	60.055	-	-	-	-
XS1531403597	2921	EUR	Fijo	05/12/2016	04/12/2017	9.013.924	9.013.924	90.036	90.036	-	-	-	-
XS1531558366	2922	USD	Fijo	06/12/2016	06/03/2017	2.488.976	2.361.233	24.942	23.662	-	-	-	-
XS1533865017	2923	EUR	Fijo	09/12/2016	05/10/2017	50.048.942	50.048.942	500.000	500.000	-	-	-	-
XS1533857931	2924	EUR	Fijo	09/12/2016	01/12/2017	40.045.985	40.045.985	400.000	400.000	-	-	-	-
XS1533864986	2925	EUR	Fijo	09/12/2016	07/12/2017	40.045.359	40.045.359	400.000	400.000	-	-	-	-
XS1539827169	2926	USD	Fijo	19/12/2016	19/01/2017	998.650	947.395	9.993	9.480	-	-	-	-
XS1542235251	2927	EUR	Fijo	22/12/2016	03/07/2017	19.030.038	19.030.038	190.168	190.168	-	-	-	-
XS1542307936	2928	EUR	Fijo	23/12/2016	22/12/2017	2.504.996	2.504.996	25.020	25.020	-	-	-	-
XS1543033168	2929	USD	Fijo	27/12/2016	27/02/2017	996.560	945.414	9.984	9.473	-	-	-	-



CLASE 8.ª



OM0003578

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

Anexo II. Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en euros)

ISIN	Serie	Divisa	Tipo de interés	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	31 de Diciembre 2016				31 de diciembre de 2015			
						Valor nominal		Valor razonable		Valor nominal		Valor razonable	
						En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros	En Miles de divisa	En Miles de euros
Emisiones Commercial Paper - Principal (Nota 8)						7.016.586		5.283.645		4.924			
Emisiones Commercial Paper - Intereses devengados no pagados (Nota 8)						3.005							
Total emisiones Commercial Paper						7.019.591		5.288.569					
<i>De las que:</i>													
<i>Con empresas del Grupo</i>						220.140		32.041					
<i>Con terceros</i>						6.799.451		5.266.528					



CLASE 8.ª



OM0003579



CLASE 8.ª



0M0003580

Santander Finance Preferred, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de gestión del ejercicio 2016

Evolución de la Sociedad en el ejercicio 2016

En el ejercicio 2016, Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha obtenido un beneficio después de impuestos de 269 miles de euros.

Operaciones con acciones propias

La Sociedad no ha realizado, durante el ejercicio 2016, adquisiciones ni enajenaciones de acciones propias ni de su sociedad dominante, Banco Santander S.A.

Evolución previsible de la Sociedad

En el ejercicio 2017 se prevé una evolución de las actividades de la Sociedad similar a la desarrollada en el ejercicio 2016.

Principales riesgos de negocio

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

Actividades de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha incurrido en ningún gasto por Investigación y Desarrollo.

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha realizado emisiones de papel comercial por un importe total aproximado de 1.908.964 miles de euros, habiéndose producido amortizaciones por un importe total aproximado de 2.282.229 miles de euros.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, durante el periodo comprendido entre el cierre del ejercicio 2016 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.

Utilización de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de los que ha hecho uso la Sociedad en el ejercicio 2016 son, fundamentalmente, activos financieros como imposiciones a plazo fijo con empresas del grupo y asociadas, y pasivos financieros (papel comercial). Durante el ejercicio 2016, no se han realizado operaciones con derivados financieros.

Informe anual de gobierno corporativo

Santander Commercial Paper, S.A. (Sociedad Unipersonal), entidad domiciliada en España y cuyos derechos de voto corresponden en su totalidad, de forma directa, a Banco Santander, S.A., en cumplimiento con lo establecido en el artículo 9.4 de la Orden del Ministerio de Economía y Competitividad ECC/461/2013, de 20 de marzo, no elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo, ya que el mismo ha sido elaborado y presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Banco Santander, S.A. en su calidad de sociedad cabecera del Grupo Santander con fecha 21 de febrero de 2017.



CLASE 8.^a



OM0003581

Santander Finance Preferred, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de gestión del ejercicio 2016

Pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, el periodo medio de pago asciende a 10,68 días.