



D. José Antonio Soler Ramos, en nombre y representación de BANCO SANTANDER, S.A., entidad con domicilio social en Santander, Paseo de Pereda 9-12 y C.I.F. A-39000013, debidamente facultado al efecto,

**CERTIFICA:**

Que el documento en soporte informático adjunto a la presente contiene el texto de la Nota de Valores relativa a la “6ª EMISIÓN DE CÉDULAS TERRITORIALES BANCO SANTANDER, S.A.” para su puesta a disposición del público en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El contenido del citado soporte informático se corresponde exactamente con la versión de la Nota de Valores inscrita en el Registro Oficial de la CNMV el 22 de Agosto de 2013.

Y para que así conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación en Madrid, a 23 de Agosto de 2013.

**Banco Santander, S.A.**

P.p.

---

D. José Antonio Soler Ramos

## **NOTA DE VALORES**

### **BANCO SANTANDER, S.A.**

#### **6ª EMISION DE CEDULAS TERRITORIALES**

Importe nominal: 2.000.000.000,- Euros.

Vencimiento: 14 de Agosto de 2017

La presente Nota de Valores, elaborada conforme al Anexo XIII del Reglamento (CE) 809/2004, ha sido inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha de Agosto de 2013, y se complementa con el Documento de Registro de Banco Santander, S.A. inscrito igualmente en el Registro de la CNMV el día 23 de Julio de 2013.

## **INDICE**

### I.- FACTORES DE RIESGO

1. Factores de riesgo relativos a los valores
  - 1.1. Riesgo de mercado
  - 1.2. Riesgo de crédito
  - 1.3. Riesgo de liquidez
  - 1.4. Riesgo de amortización anticipada

### II.- NOTA DE VALORES

1. Personas responsables
2. Factores de riesgo
3. Información fundamental
  - 3.1. Interés de las personas participantes en la oferta
  - 3.2. Motivo de la emisión y destino de los ingresos
4. Información relativa a los valores que van a admitirse a cotización
  - 4.1. Importe total de los valores que van a admitirse a cotización
  - 4.2. Descripción del tipo y clase de los valores.- Colectivo de potenciales suscriptores
  - 4.3. Legislación de los valores
  - 4.4. Representación de los valores
  - 4.5. Divisa de la emisión
  - 4.6. Clasificación de los valores admitidos a cotización, incluyendo resúmenes de cualquier cláusula que afecte a la clasificación o subordine el valor a alguna responsabilidad actual o futura del emisor.
  - 4.7. Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación de éstos, y procedimiento para el ejercicio de los mismos.
  - 4.8. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses Pagaderos.
    - 4.8.1 Tipo de interés nominal
    - 4.8.2 Disposiciones relativas a los intereses pagaderos
    - 4.8.3. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal
  - 4.9. Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización de los Valores
  - 4.10. Indicación del rendimiento
  - 4.11. Representación de los tenedores de los valores
  - 4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores
  - 4.13. Fechas de emisión y desembolso de la emisión
  - 4.14. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores
5. Acuerdos de admisión a cotización y negociación
  - 5.1. Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores

5.2. Entidades Aseguradoras y Colocadoras. Agente de Pagos

6. Gastos estimados de emisión y admisión a cotización

7. Información adicional

7.1. Personas y entidades asesoras en la emisión

7.2. Información de la nota de valores revisada por los auditores

7.3. Otras informaciones aportadas por terceros

7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros

7.5. Ratings

### III.- ACTUALIZACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

1. Hechos más significativos posteriores a la inscripción del Documento de Registro del Banco en el registro de la CNMV el día 18 de Octubre de 2012.
2. Documentos incorporados por referencia

# **I. FACTORES DE RIESGO**

## **1. Factores de riesgo relativos a los valores**

### **1.1. Riesgo de mercado**

Es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera.

A este respecto, cabe señalar que el precio de mercado de las cédulas territoriales a que se refiere la presente Nota de Valores puede verse sometido a fluctuaciones que pueden provocar que el mismo se sitúe por debajo del precio de emisión inicial y del valor nominal de las cédulas, al estar condicionado dicho precio de mercado por distintos factores, tales como la evolución de los tipos de interés, la situación del mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.

Igualmente, el precio de mercado de las cédulas territoriales podría evolucionar a la baja si durante la vigencia de la emisión se produjera una revisión negativa de la calificación crediticia asignada a la emisión o a Banco Santander, S.A. (el “**Santander**”, el “**Banco**”, el “**Banco Santander**” la “**Entidad Emisora**” o el “**Emisor**”).

### **1.2. Riesgo de crédito**

Es el riesgo de pérdida que puede producirse ante el incumplimiento de los pagos por parte de la contrapartida en una operación financiera.

En este sentido, debe señalarse que el capital y los intereses de la presente emisión de Cédulas Territoriales estarán especialmente garantizados por los préstamos y créditos concedidos por el Emisor al Estado español, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo (en adelante, “las Administraciones Públicas”).

El riesgo de crédito del Emisor se describe en el Documento de Registro del Emisor inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 23 de Julio de 2013. A continuación se presenta, de forma resumida, los ratios de capital y morosidad del Grupo Santander a 30 de junio de 2013, a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2012, calculados de conformidad con lo establecido por la Circular 3/2008, de 22 de Mayo, modificada por la

Circular 9/2010, de 22 de diciembre, y por la circular 4/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos:

	30.06.13	30.06.12	31.12.12
(millones de euros excepto porcentajes)			
Recursos Propios Computables	72.668	75.834	72.936
Activos ponderados por riesgo	523.272	561.525	557.030
Excedente de recursos propios (ratio BIS II)	30.806	30.912	28.374
Ratio BIS II (%)	13,89%	13,50%	13,09%
Ratio Tier I (antes de deducciones) (%)	12,00%	11,01%	11,17%
Core capital (%)	11,11%	10,10%	10,33%
Tasa de morosidad (%)	(*) 5,18%	4,11%	4,54%
Cobertura de morosidad (%)	(*) 66,4%	64,3%	72,4%

(\*) Considerando el impacto de la reclasificación de operaciones reestructuradas en España de subestándar a dudosos subjetivos, de acuerdo con los criterios del Banco de España comunicados por carta de 30 de Abril de 2013.

A 30 de junio de 2013 la **cartera hipotecaria** de vivienda de particulares del Grupo en España ascendía a 55.565 millones de euros (55.997 millones de euros a 31 de diciembre de 2012), de ellos 54.727 millones de euros cuentan con garantía hipotecaria.

La inversión crediticia consolidada en los sectores de la construcción y promoción inmobiliaria en España ascendía a 31 de diciembre de 2012 a 14.058 millones de euros (15.867 millones de euros a 31 de diciembre de 2012), y registra comparativamente con ejercicios anteriores un descenso significativo. La tasa de mora de esta cartera al 30 de junio de 2013 era del 52,5% (del 47,7% al cierre del año 2012). La cobertura con provisiones a dicha fecha era del 46,6%.

Al 30 de junio de 2013, el saldo neto de activos inmobiliarios asciende a 3.958 millones de euros, resultando de un importe bruto de 8.376 millones de euros y unas provisiones constituidas de 4.418 millones de euros.

El siguiente cuadro presenta el desglose al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 de los activos adquiridos y adjudicados por los negocios en España (en millones de euros):

<i>Millones de euros</i>	30-06-13		31-12-12	
	Valor neto contable	Del que: Cobertura	Valor neto contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.125	3.915	2.906	3.650
<i>De los que:</i>				
<i>Edificios terminados</i>	894	591	793	498
<i>Vivienda</i>	447	296	393	236
<i>Resto</i>	447	295	400	262
<i>Edificios en construcción</i>	346	346	283	281
<i>Vivienda</i>	344	344	274	273
<i>Resto</i>	2	2	9	8
<i>Suelo</i>	1.885	2.978	1.830	2.871
<i>Terrenos urbanizados</i>	966	1.516	1.302	2.024
<i>Resto de suelo</i>	919	1.462	528	847
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	728	446	707	454
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	105	57	61	60
<b>Total activos inmobiliarios</b>	<b>3.958</b>	<b>4.418</b>	<b>3.674</b>	<b>4.164</b>
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	604	793	649	749
<b>Total</b>	<b>4.562</b>	<b>5.211</b>	<b>4.323</b>	<b>4.913</b>

**Deuda Soberana:** A 30 de junio de 2013 la exposición del Grupo a riesgos soberanos de los países periféricos de Europa, tomando en consideración el perímetro establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en los análisis efectuados sobre las necesidades de capital de las entidades de crédito europeas, era de 3.005 millones de euros de Portugal, 1.935 millones de euros de Italia y 62.153 millones de euros de España y no tenía exposición a riesgo soberano de Grecia ni de Irlanda.

La presente emisión ha obtenido la **calificación provisional** de A3 por parte de la agencia de calificación crediticia Moody's Investor Service Ltd. con fecha 8 de agosto de 2013.

Por otra parte, a la fecha de registro de la presente Nota de Valores, el Banco tiene asignadas las siguientes **calificaciones crediticias** por las Agencias que se indican seguidamente:

Agencia de calificación	Largo Plazo	Corto Plazo	Fecha de última revisión	Perspectiva
Fitch Ratings (1)	BBB+	F2	Junio 2012	Negativa
Moody's (2)	Baa2	P-2	Febrero 2013	Negativa
Standard & Poor's (3)	BBB	A-2	Diciembre 2012	Negativa
DBRS (4)	A	R-1(bajo)	Febrero 2013	Negativa

(1) Fitch Ratings España, S.A. (en adelante "Fitch Ratings")

(2) Moody's Investor Service España, S.A. (en adelante "Moody's")

(3) Standard & Poor's Rating Services (en adelante "Standard & Poor's")

(4) DBRS Ratings Limited (en adelante "DBRS")

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente se encuentran registradas de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

### **1.3. Riesgo de liquidez**

Los valores que se emiten al amparo de la Nota de Valores son valores de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales podría no existir un mercado muy activo. Aunque se va a proceder a solicitar la admisión a negociación de los valores emitidos al amparo de esta Nota de Valores en el Mercado AIAF de Renta fija, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

No se suscribirá Contrato de Liquidez para la presente Emisión de Cédulas Territoriales.

### **1.4. Riesgo por amortización anticipada**

La Entidad Emisora podrá proceder a la amortización anticipada de las Cédulas Territoriales, durante la vida de la emisión, hasta el importe excedido del límite que se establezca en cada momento por la normativa aplicable (actualmente el volumen establecido de cédulas territoriales, emitidas por la entidad y no vencidas, no podrá superar del 70% del importe de los préstamos y créditos no amortizados que tenga concedidos a las Administraciones Públicas, de conformidad con el artículo 13 de la Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

## **II. NOTA DE VALORES (ANEXO XIII DEL REGLAMENTO (CE) 809/2004).**

### **1. PERSONAS RESPONSABLES**



D. José Antonio Soler Ramos, con domicilio a estos efectos en Boadilla del Monte (Madrid), Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, al amparo de los acuerdos de la Comisión Ejecutiva de Banco Santander, S.A. de fecha 29 de julio de 2013 y en uso de las facultades delegadas en el mismo acuerdo los términos y condiciones de la presente Nota de Valores de la 6ª Emisión de Cédulas Territoriales de Banco Santander, S.A. Agosto 2013, por importe de dos mil millones (2.000.000.000,-) de Euros (la “**Emisión**”), que se establecen más adelante.

D. José Antonio Soler Ramos, actuando en nombre y representación de Banco Santander, S.A., con domicilio en Santander (Cantabria), Paseo de Pereda 9-12, en su condición de Director del Área de Gestión Financiera de dicha entidad y de acuerdo con las facultades que le fueron conferidas en virtud de los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración en su reunión celebrada el 29 de julio de 2013, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en esta Nota de Valores.

D. José Antonio Soler Ramos declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en la presente Nota de Valores es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. FACTORES DE RIESGO**

Ver apartado I anterior.

## **3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL**

### **3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta**

No existen intereses particulares.

### **3.2. Motivo de la emisión y destino de los ingresos**

La Emisión obedece a la financiación habitual de BANCO SANTANDER, S.A.

## **4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN**

### **4.1. Importe total de los valores que van a admitirse a cotización**

El importe total de los valores integrantes de esta Emisión, para los cuales se va a solicitar la admisión a cotización, es de dos mil millones (2.000.000.000,-) de euros, representados por veinte mil (20.000) cédulas territoriales de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario.

El precio de emisión es del 100 %, por lo que el importe efectivo de la Emisión es de dos mil millones (2.000.000.000,-) de euros y el importe efectivo unitario por valor es de cien mil (100.000) euros.

#### **4.2. Descripción del tipo y la clase de los valores.- Colectivo de potenciales suscriptores**

La presente Nota de Valores se realiza en relación con la 6ª Emisión de Cédulas Territoriales de Banco Santander, S.A. Agosto 2013.

Las Cédulas Territoriales son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. Estos valores se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos por la Entidad Emisora al Estado español, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo, conforme a la legislación vigente a estos efectos.

En el momento de la emisión de las Cédulas Territoriales, de aquellos préstamos y créditos que pudieran igualmente garantizar las emisiones de cédulas de internacionalización en virtud del artículo 13 bis, apartado primero, letra a) de la Ley 44/2002, de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (modificado por el Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad), deberá elegirse cuales garantizarán dicha emisión. Estos préstamos y créditos no podrán garantizar ambos tipos de cédulas simultáneamente. Tampoco podrán, una vez asignados como garantía a la emisión de cédulas territoriales, dejar de garantizar dichas cédulas para convertirse en garantía de cédulas de internacionalización.

El código ISIN (*International Securities Identification Number*) asignado a los valores de la presente Emisión es el siguiente: ES0413900343

Con arreglo a lo dispuesto en el art. 30 bis, 1ª) de la Ley del Mercado de Valores, la presente emisión se dirige exclusivamente a inversores cualificados, tanto nacionales como extranjeros. Las Cédulas Territoriales serán suscritas en su totalidad por un solo inversor cualificado.

#### **4.3. Legislación de los valores**

Los valores se emiten de conformidad con la legislación española aplicable al Emisor y a los mismos.

Las Cédulas Territoriales objeto de esta Emisión estarán sometidas al régimen legal aplicable a las emisiones de cédulas territoriales por entidades de crédito previsto en la Ley 44/2002, de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (modificado por el Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad), y se emiten de conformidad con lo

dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores; en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos y posteriores modificaciones de todas las citadas disposiciones.

La presente Nota de Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.

#### **4.4 Representación de los valores**

Los valores integrantes de esta emisión estarán representados mediante Anotaciones en Cuenta, gestionadas por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (sociedad unipersonal), “IBERCLEAR”, con domicilio social en Plaza de la Lealtad, 1, 28014 Madrid.

#### **4.5 Divisa de la emisión**

Los valores están denominados en Euros.

#### **4.6 Clasificación de los valores admitidos a cotización, incluyendo resúmenes de cualquier cláusula que afecte a la clasificación o subordine el valor a alguna responsabilidad actual o futura del emisor**

Sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial del Emisor, el capital y los intereses de la presente Emisión de Cédulas Territoriales estarán especialmente garantizados por los préstamos y créditos concedidos por el Emisor al Estado español, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo.

El volumen de cédulas territoriales emitidas por Banco Santander, S.A., incluyendo las de la presente Emisión no podrá superar en ningún momento el 70% del importe de los préstamos y créditos no amortizados que tenga concedidos a las administraciones públicas antes referidas.

De conformidad con el artículo 13 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (modificado por el Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad), los tenedores de las cédulas tendrán derecho preferente sobre los derechos de crédito del Emisor frente a las Administraciones Públicas antes mencionadas, para el cobro de los derechos derivados del título que ostenten sobre dichos valores, en los

términos del artículo 1.922 del Código Civil. El mencionado título tendrá carácter ejecutivo en los términos previstos en la Ley de Enjuiciamiento Civil.

En caso de concurso, los tenedores de Cédulas Territoriales gozarán de un privilegio especial de cobro sobre los derechos de crédito de la entidad emisora frente a las Administraciones Públicas de acuerdo con el artículo 90.1.1º de la Ley Concursal.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el concurso, de acuerdo con el artículo 84.2.7º de la Ley Concursal, se atenderán como créditos contra la masa los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas territoriales emitidas y pendientes de amortización a la fecha de solicitud del concurso, hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos que respalden las cédulas (Disposición Final decimonovena de la Ley Concursal).

Existe la posibilidad de que el Emisor realice en el futuro alguna o algunas emisiones de cédulas territoriales fungibles con la presente emisión, lo que significa que las posteriores emisiones tendrían los mismos derechos y obligaciones que la presente emisión (mismo valor nominal unitario, mismo pago de cupones, fecha de vencimiento, etc.).

#### **4.7. Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación de éstos, y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Conforme con la legislación vigente, los valores a que se refiere la presente Nota de Valores carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre BANCO SANTANDER, S.A.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los valores serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran recogidas en los epígrafes 4.8 y 4.9 siguientes.

El servicio financiero de la emisión será realizado por BANCO SANTANDER, S.A., quien pondrá a disposición de los inversores los importes correspondientes al principal e intereses de las Cédulas Territoriales a sus respectivos vencimientos, sin necesidad de que los inversores deban realizar actuación alguna en relación con los derechos económicos derivados de sus valores.

Para la presente emisión, no se constituirá Sindicato de Cedulistas.

#### **4.8. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos**

##### **4.8.1 Tipo de interés nominal**

Las Cédulas Territoriales objeto de esta Emisión devengan a favor de sus tenedores un tipo de interés fijo del 2,30 % nominal anual, calculado sobre el importe nominal de cada cédula territorial, pagadero anualmente, a contar desde la Fecha de Desembolso.

La fórmula de cálculo de los intereses es la siguiente:

$$C = N * \frac{i}{100} * \frac{d}{Base}$$

Donde:

$C$  =Importe bruto del cupón periódico

$N$  = Nominal del valor

$i$  = Tipo de interés nominal anual

$d$  = Días transcurridos entre la Fecha de Inicio del Periodo de Devengo de Interés correspondiente y la fecha de vencimiento del Período de Devengo de Interés correspondiente, computándose tales días de acuerdo con la Base establecida.

Base = Act/Act (ICMA)

#### **4.8.2. Disposiciones relativas a los intereses pagaderos**

Los intereses se devengarán desde la Fecha de Desembolso de la Emisión (14 de agosto de 2013) y serán satisfechos por anualidades vencidas cada aniversario de la fecha de desembolso durante la completa vigencia de la Emisión, siendo la fecha de pago del primer cupón el 14 de agosto de 2014 y la del último cupón el 14 de agosto de 2017. El último cupón se abonará coincidiendo con el vencimiento final de la Emisión.

En caso de que el día de pago de un cupón periódico no fuese día hábil, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que los titulares de los valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

Se entenderá por “día hábil” a efectos de la presente Emisión el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del Sistema TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-settlement Express Transfer System).

El abono de los cupones a los tenedores de las Cédulas Territoriales se realizará mediante abono en cuenta, a través de las entidades participantes en IBERCLEAR en cuyos registros aparezcan los inversores como titulares de los valores.

### **4.8.3. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 950 del Código de Comercio, el reembolso de las Cédulas Territoriales y el pago de sus intereses dejarán de ser exigibles a los tres años de su vencimiento.

### **4.9 Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización de los valores**

Los valores de esta Emisión se reembolsarán a la par y por la totalidad de la Emisión el día 14 de agosto de 2017. El abono del principal a los tenedores de las cédulas territoriales se realizará mediante abono en cuenta, a través de las Entidades participantes en IBERCLEAR en cuyos registros aparezcan los inversores como titulares de los valores.

No existen opciones de amortización anticipada ni para el Emisor ni para los tenedores, excluyendo los supuestos legalmente establecidos, conforme se indica a continuación.

Por lo que se refiere a lo amortización anticipada de las Cédulas Territoriales, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, el importe total de las mismas emitidas por la Entidad, no podrá ser superior al 70% del importe de los préstamos y créditos no amortizados que tenga concedidos a las Administraciones Públicas. No obstante, si sobrepasa dicho límite, la entidad emisora deberá recuperarlo en un plazo no superior a tres meses, aumentando su cartera de préstamos o créditos concedidos a las entidades públicas, adquiriendo sus propias cédulas en el mercado o mediante amortización de cédulas por el importe necesario para restablecer el equilibrio y, mientras tanto, deberá cubrir la diferencia mediante un depósito de efectivo o de fondos públicos en el Banco de España.

De optarse por la amortización de las Cédulas Territoriales, esta amortización, si fuera necesario, será anticipada y se realizará en la forma prevista en la ley, abonándose el importe correspondiente a los tenedores de las cédulas. La amortización anticipada podrá ser total o parcial. En caso de amortización anticipada parcial, ésta se realizará por reducción de los valores nominales. Asimismo, en caso de amortización anticipada, ésta se realizará a un precio equivalente al nominal más el cupón corrido acumulado que corresponda a ese nominal hasta la fecha de amortización.

En el supuesto de producirse dicha amortización anticipada se comunicará a la CNMV, a la Sociedad Rectora del Mercado Secundario donde las cédulas estén admitidas a negociación y a los cedulistas mediante publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización de dicho Mercado Secundario.

### **4.10. Indicación del rendimiento**

El interés efectivo previsto para un suscriptor que adquiriese los valores amparados por la presente Nota de Valores en el momento de la emisión y los mantuviese hasta su vencimiento es de 2,30 %.

La tasa interna de rentabilidad para el suscriptor se ha calculado mediante la siguiente fórmula:

$$P_0 = \sum_{j=1}^n \frac{F_j}{\left(1 + \frac{r}{100}\right)^{\frac{d}{Base}}}$$

Donde:

$P_0$  = Precio de Emisión del valor. (El precio de emisión quedó fijado en 100,00 %).

$F_j$  = Flujos de cobros y pagos brutos a lo largo de la vida del valor

$r$  = Rentabilidad anual efectiva o TIR

$d$  = Número de días transcurridos desde la fecha de desembolso hasta la fecha en que se realiza el pago del flujo correspondiente

$n$  = Número de flujos de la Emisión

$Base$  = Base para el cálculo de intereses ACT/ACT (ICMA)

#### **4.11. Representación de los tenedores de los valores**

Para los valores incluidos en la presente Emisión no se constituirá Sindicato de Cedulistas.

#### **4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores**

Las resoluciones y acuerdos de los órganos societarios del Emisor por los que se procede a la realización de la presente emisión de cédulas territoriales, son los que se enuncian a continuación:

- Acuerdo de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de marzo de 2013.
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 22 de marzo de 2013.
- Acuerdo de la Comisión Ejecutiva de fecha 29 de julio de 2013.

A fecha de hoy, el límite disponible para emitir es de cuarenta y cuatro mil cuatrocientos millones (44.400.000.000) de euros, una vez descontados los dos mil millones (2.000.000.000) de euros de la presente emisión.

#### **4.13. Fechas de emisión y desembolso de la emisión**

La fecha de emisión y de desembolso de los valores es el día 14 de agosto de 2013. El precio de emisión es del 100,00 %, según se describe en el epígrafe 4.1 de la presente Nota de Valores.

#### **4.14. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores**

No existen restricciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de las cédulas territoriales a que se refiere la presente Nota de Valores, sin perjuicio de las restricciones a la venta existentes en aquellas jurisdicciones en que se vaya a colocar las Cédulas Territoriales.

### **5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN**

#### **5.1. Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores**

BANCO SANTANDER, S.A. solicitará la admisión a negociación de la presente emisión de Cédulas Territoriales en el Mercado AIAF de Renta Fija en un plazo máximo de 30 días a contar desde la Fecha de Desembolso.

En caso de que no se cumpla este plazo, la Entidad Emisora dará a conocer las causas del incumplimiento a la CNMV y en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF Mercado de Renta Fija, sin perjuicio de las responsabilidades incurridas por este hecho caso de resultar imputable al Emisor la causa del incumplimiento del citado plazo.

La Entidad Emisora hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado AIAF de Renta Fija, según la legislación vigente, así como los requerimientos de sus Órganos Rectores, y acepta cumplir todo ello.

#### **5.2. Entidades Aseguradoras y Colocadoras. Agente de Pagos**

Entidad Colocadora de las Cédulas Territoriales: No Aplicable

Agente de Pagos: BANCO SANTANDER, S.A.

### **6. GASTOS ESTIMADOS DE EMISIÓN Y ADMISIÓN A COTIZACIÓN**



<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Tasas CNMV por:	
- Registro de la Nota de Valores	9.938,67 €
- Supervisión admisión a negociación en el Mercado AIAF (0,03‰ máximo 9.938,77 euros)	9.938,67 €
Tasas IBERCLEAR	500,00 €
Tasas AIAF Mercado de Renta Fija. (0,05 ‰, máximo 55.000 euros)	55.000,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>75.377,34 €</b>

## **7. INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **7.1. Personas y entidades asesoras en la emisión**

No aplicable.

### **7.2. Información de la Nota de Valores revisada por los auditores**

No aplicable.

### **7.3. Otras informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.

### **7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.

### **7.5. Ratings**

Con fecha 8 de agosto de 2013 la presente emisión ha obtenido la calificación preliminar de A3 por parte de la agencia de calificación crediticia Moody's Investor Service Ltd. La

calificación definitiva será otorgada una vez revisada la documentación definitiva de la Emisión.

Por otra parte, a la fecha de registro de la presente Nota de Valores, el Banco tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias por las Agencias que se indican seguidamente:

Agencia de calificación	Largo Plazo	Corto Plazo	Fecha de última revisión	Perspectiva
Fitch Ratings (1)	BBB+	F2	Junio 2012	Negativa
Moody's (2)	Baa2	P-2	Febrero 2013	Negativa
Standard & Poor's (3)	BBB	A-2	Diciembre 2012	Negativa
DBRS (4)	A	R-1(bajo)	Febrero 2013	Negativa

(1) Fitch Ratings España, S.A. (en adelante "Fitch Ratings")

(2) Moody's Investor Service España, S.A. (en adelante "Moody's")

(3) Standard & Poor's Rating Services (en adelante "Standard & Poor's")

(4) DBRS Ratings Limited (en adelante "DBRS")

Como referencia para el suscriptor, a continuación se presentan algunas de las escalas de calificación de deuda a largo plazo empleadas por las mencionadas agencias. Moody's aplica modificadores numéricos 1, 2 y 3 a cada categoría genérica de calificación desde Aa hasta B. El modificador 1 indica que la obligación está situada en la banda superior de cada categoría de rating genérica; el modificador 2 indica una banda media y el modificador 3 indica la banda inferior de cada categoría genérica.

Fitch y Standard & Poor's aplican un signo más (+) o menos (-) desde la categoría AA hasta la CCC que indican la posición relativa dentro de cada categoría.

DBRS aplica los términos "high" y "low" (alto y bajo, respectivamente) en las categorías AA a B que indica la posición relativa dentro de cada categoría.

Moody's	Fitch	S&P	DBRS	Significado
A	A	A	A	Fuerte capacidad de pagar intereses y devolver el principal. Los factores de protección se consideran adecuados pero pueden ser susceptibles de empeorar en el futuro

Baa	BBB	BBB	BBB	Grado de Inversión	La capacidad de pago se considera adecuada. Protección de los pagos moderada. Condiciones adversas podrían conducir a una capacidad inadecuada para hacer los pagos
Ba	BB	BB	BB	Grado Especulativo	Grado especulativo. No se puede considerar que el futuro esté asegurado. La protección del pago de intereses y principal es muy moderada
B	B	B	B		La garantía de los pagos puede ser muy pequeña. Altamente vulnerables a las condiciones adversas

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tienen por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del Emisor o de los valores a adquirir.

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente se encuentran registradas de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) n° 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

### III. ACTUALIZACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

#### 1. Hechos más Significativos posteriores a la Inscripción del Documento de Registro del Banco en el registro de la CNMV el día 23 de Julio de 2013.

Desde el 23 de julio de 2013, fecha de registro en la CNMV del Documento de Registro de Banco Santander, no se ha producido ningún hecho distinto de los que se contienen en la información que se incorpora por referencia que pueda afectar a la evaluación de los valores por los inversores.

#### 2. Documentos incorporados por referencia.

La información relativa al emisor se encuentra disponible en el Documento de Registro de Banco Santander, S.A. registrado en los Registros Oficiales de la CNMV el 23 de

julio de 2013, que se incorpora por referencia. Se incorporan también por referencia el Informe Financiero anual del Grupo correspondiente al período de enero a diciembre de 2012, que incluye el balance y la cuenta de resultados consolidados auditados a 31 de diciembre de 2012; así como los Estados Financieros resumidos consolidados auditados correspondiente al primer semestre de 2013, que incluye el balance y la cuenta de resultados consolidados auditados a 30 de junio de 2013.

Igualmente, los hechos relevantes comunicados por Banco Santander, S.A. a la CNMV, a partir del 23 de julio de 2013, fecha de registro del Documento de Registro de Banco Santander, se incorporan por referencia.

Dichos documentos pueden consultarse en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la del BANCO SANTANDER, S.A. ([www.santander.com](http://www.santander.com))

Esta Nota de Valores está visada en todas sus páginas y firmada en Madrid a 9 de Agosto de 2013

Firmado en representación del Emisor:

D. José Antonio Soler Ramos