

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 del Suplemento al Folleto de Base de Pagarés relativo al Programa de Emisión de Pagarés 2012 de 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 del Suplemento al Folleto de Base de Pagarés inscrito en el Registro Oficial de la CNMV el 19 de Marzo de 2013.

Y para que así conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación en Madrid, a 20 de Marzo de 2013.

Banco Santander, S.A.

P.p.

D. José Antonio Soler Ramos



SUPLEMENTO AL FOLLETO DE BASE DE PAGARES

PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS 2012 BANCO SANTANDER, S.A.

15.000.000.000 EUROS

El presente Suplemento (el "Suplemento") al Folleto de Base de Pagarés del Programa de Emisión de Pagarés 2012 de BANCO SANTANDER, S.A. inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV") el 23 de octubre de 2012 con número de registro oficial 10.206 (en adelante el "Folleto de Base") se ha elaborado de conformidad con lo establecido en el artículo 22 del 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 debe ser leído conjuntamente con el Folleto de Base y, en su caso, con cualquier otro suplemento al Folleto de Base que Banco Santander, S.A. publique.

D. José Antonio Soler Ramos, mayor de edad, español, vecino de Madrid, en nombre y representación de BANCO SANTANDER, S.A. (en adelante el "**Emisor**", la "**Entidad Emisora**" o "**Banco Santander**"), en su calidad de Subdirector General al amparo del acuerdo adoptado por la Comisión Ejecutiva de Banco Santander, S.A. el día 19 de julio de 2012 asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Suplemento.

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

Este suplemento se elabora para reflejar la incorporación de Banco Español de Crédito, S.A. como Entidad Colocadora, según lo previsto en el apartado III.5.4.1 del Folleto de Base.

El presente suplemento también tiene por objeto la incorporación por referencia de las Cuentas Anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2012 de conformidad con lo previsto en el apartado III.8.2 del Folleto de Base. Dichas Cuentas Anuales, junto con el Informe de Auditoría, se encuentran depositadas en la CNMV y en el domicilio social de la Sociedad Emisora.

Las Cuentas Anuales auditadas junto con el Informe de Auditoría pueden consultarse tanto en la página web de Banco Santander, S.A. en la dirección www.santander.com como en la web de la CNMV en la dirección www.cnmv.es

Para reflejar dichas incorporaciones se realizan las siguientes modificaciones en el Programa:

- **Apartado B.4 del Resumen**, los catorce primeros párrafos relativos a la **descripción de las tendencias recientes más significativas que afectan a los sectores en los que el emisor ejerce su actividad**, se sustituyen y quedan redactados del siguiente modo:

“Respecto del entorno económico del ejercicio 2012, Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por el mantenimiento de la debilidad de la economía mundial, lastrada por la crisis soberana europea y la lenta recuperación de la economía estadounidense. Las economías emergentes mantuvieron un comportamiento más positivo, aunque algunas se han visto afectadas por el entorno internacional. La crisis de la zona euro tuvo un punto de inflexión en el Consejo Europeo de junio y en los mecanismos de ayuda financiera presentados por el Banco Central Europeo (BCE) en septiembre, que redujeron significativamente la probabilidad de ruptura del euro otorgada por el mercado.

En EE.UU. el dato preliminar del PIB del cuarto trimestre de 2012 mostró una caída del 0,1% trimestral anualizado por el fuerte retroceso del gasto público ante la amenaza del abismo fiscal y la aportación negativa de las existencias. Por el contrario, el consumo y la inversión mostraron un buen tono que reafirma la continuidad de la expansión, aunque moderada. Así, el crecimiento de la economía en el conjunto de 2012 se aproximaría al 2,2%,

con una inflación subyacente que se sitúa en el marco objetivo implícito de la FED (cerca del 1,5%). Sin presiones inflacionistas, parece alejarse la subida del tipo de referencia hasta mediados de 2015.

Latinoamérica ha moderado su ritmo de crecimiento en 2012, con un comportamiento heterogéneo por países, destacando un crecimiento mayor al previsto en Chile y menor en Brasil. La inflación ha seguido controlada a corto plazo, los tipos de interés se han relajado y las divisas han presentado en la mayoría de los casos una tendencia hacia la apreciación con la excepción del real brasileño en la última parte del año.

La Eurozona apuntó a una caída del PIB del orden del 0,4% interanual en 2012. La vuelta a la recesión en la segunda mitad del año reflejó el impacto de la austeridad en el sector público y el desapalancamiento en el sector privado. A ello se ha sumado un deterioro temporal de las condiciones financieras relacionado con la crisis soberana y las dudas sobre el futuro de la Unión Monetaria, sólo disipadas tras la mencionada cumbre de junio y las medidas del Banco Central Europeo (en adelante "BCE").

La inflación se ha mantenido por encima del objetivo del 2% del BCE durante todo el año 2012, con una tasa media del 2,5%, empujada por los precios del crudo al inicio del ejercicio y la subida de impuestos indirectos en algunas economías. Con todo, la inflación se situó por debajo de la de 2011 con una tendencia descendente que se acercará al entorno del objetivo en 2013.

Respecto al tipo de cambio, las tensiones en la Eurozona condujeron a una depreciación del euro frente al dólar que se ha ido corrigiendo desde agosto de 2012 hasta cerrar diciembre de 2012 en 1 euro = 1,32 US\$.

Por países, la situación económica y las perspectivas siguieron marcadas por la heterogeneidad. Las economías de la periferia europea han sufrido los efectos de un mayor ajuste fiscal y del desapalancamiento privado, que se combinan con unos costes de financiación muy elevados. Por el contrario, las economías centrales europeas han disfrutado de una situación de fondo más favorable.

La economía española cerró 2012 con una caída del 1,4% consecuencia de los fuertes ajustes realizados tanto en el sector público (consolidación fiscal) como en el privado (proceso de desapalancamiento).

Reino Unido ha cerrado el ejercicio del año 2012 con un PIB que no varía (0,0%) para el conjunto del año. Excluido el tercer trimestre, muy influido por la organización de los Juegos olímpicos, la actividad ha mostrado una tendencia de fondo débil. El retroceso de la demanda externa y la crisis soberana de la eurozona por un lado, y una demanda interna débil por el otro, consecuencia del ajuste fiscal, el desapalancamiento de las familias y unas restrictivas condiciones de financiación al sector privado, explican dicha tendencia.

Polonia registró en 2012 una desaceleración del PIB (+2,0% estimado) aunque se mantuvo por encima de la media europea. El menor crecimiento de Europa, la moderación del consumo interno y las medidas de control del déficit público explican la desaceleración. Con una inflación en retroceso (2,2% en diciembre), en el cuarto trimestre la autoridad monetaria redujo su

tipo oficial en 50 p.b. hasta el 4,25%, tendencia que continúa en 2013 (-50 p.b. hasta el 3,75% en febrero). Por su parte, el zloty se ha apreciado en el año hasta 1 euro = 4,07PLN.”

- **Apartado B.5 del Resumen**, quedará redactado del siguiente modo:

B.5 Si el emisor es parte de un grupo, una descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo

BANCO SANTANDER, S.A. es la entidad dominante del Grupo Santander. A 31 de diciembre de 2012, el Grupo estaba formado por 740 sociedades que consolidaban por el método de integración global. Adicionalmente, otras 131 sociedades son entidades asociadas al Grupo, multigrupo o sociedades cotizadas en bolsa de las que el Grupo posee más del 5% . De estas sociedades destacan por los resultados que han obtenido según sus libros: Attijariwafa Bank Société Anonyme, Federal Home Loan Bank of Pittsburg, Federal Reserve Bank of Boston, Metrovacesa, S.A., Santander Consumer USA Inc. y Saudi Hollandi Bank.

- **Apartado B.6 del Resumen**, quedará redactado del siguiente modo:

B.6 En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas

Si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto, en su caso.

En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control de un tercero y de quién se trata y describir el carácter de ese control

El siguiente cuadro recoge a fecha 31 de Diciembre de 2012 la participación directa, indirecta y representada, de los miembros del consejo de administración de Banco Santander, S.A.:

Consejeros	Directas	Indirectas	Acciones Representadas	Total	% sobre el capital social
D. Emilio Bot�n-Sanz de Sautuola y García de los Ríos ⁽¹⁾	6.365.296	-	141.872.598	148.237.894	1,761%
D. Fernando de Asúa �lvarez	74.924	59.102	-	134.026	0,001%
D. Alfredo Sáenz Abad	243.076	2.404.950	-	2.648.026	0,026%
D. Matías Rodríguez Inciarte ⁽³⁾	1.154.719	97.543	83.452	1.335.714	0,013%
D. Manuel Soto Serrano	71.781	511.938	-	583.719	0,006%
D�a Ana Patricia Bot�n-Sanz de Sautuola y O'Shea ⁽¹⁾	5.236.095	11.995.761	-	17.231.856	0,000%
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea ^{(1) y (2)}	4.793.481	11.485.608	-	16.279.089	0,000%
Lord Burns (Terence)	30.117	27.001	-	57.118	0,001%
D. Vittorio Corbo Lioi	1	0	-	1	0,000%
D. Guillermo de la Dehesa Romero	117	0	-	117	0,000%

D. Rodrigo Echenique Gordillo	658.758	10.965	-	669.723	0,006%
D ^a . Esther Giménez-Salinas i Colomer	2.100	0	-	2.100	0,000%
D. Ángel Jado Becerro de Bengoa	2.000.000	4.950.000	-	6.950.000	0,067%
D. Abel Matutes Juan	177.799	2.500.012	-	2.677.811	0,026%
D. Juan Rodríguez Inciarte	1.467.947	0	-	1.467.947	0,014%
D ^a . Isabel Tocino Biscarolasaga	57.455	-	-	57.455	0,001%
Total	22.333.666	34.042.880	141.956.050	198.332.596	1,922%

(1) D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos tiene atribuido el derecho de voto en junta general de 93.026.412 acciones propiedad de la Fundación Marcelino Botín (0,901% del capital), de 9.440.093 acciones cuya titularidad corresponde a D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (0,091% del capital), 9.404.392 acciones cuya titularidad corresponde a Puente San Miguel, S.A., Nueva Azil, S.L. y Latimer Inversiones, S.L.(0,091% del capital); 8.622.491 acciones cuya titularidad corresponde a D^a. Carmen Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,084% del capital); 7.811.706 acciones cuya titularidad corresponde a D^a. Paloma Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,076% del capital); y 13.567.504 acciones cuya titularidad corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,131% del capital). Además, D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos tiene atribuido el derecho de voto de 17.231.856 acciones cuya titularidad corresponde a D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,167% del capital) y de 16.279.089 acciones cuya titularidad directa o indirecta, corresponde a D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,158% del capital). En este cuadro se hace referencia a la participación directa e indirecta de cada uno de estos dos últimos, que son consejeros del Banco, pero en la columna relativa al porcentaje total sobre el capital social dichas participaciones se computan junto con las que pertenecen o están también representadas por D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

(2) D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea tiene la condición de consejero externo dominical por representar en el consejo de administración la participación de la Fundación Marcelino Botín, Bafimar, S.L., Cronje, S.L., Puente de San Miguel, S.A., Inversiones Zulu, S.L., Latimer Inversiones, S.L., Jardín Histórico Puente San Miguel, S.A., Nueva Azil, S.L., Leugim Bridge S.L., Apecaño S.L., Bright Sky 2012, S.L., D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D^a. Carmen Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D^a. Paloma Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D. Jorge Botín-Sanz de Sautuola Ríos, D. Francisco Javier Botín-Sanz de Sautuola Ríos, D^a. Marta Botín-Sanz de Sautuola Ríos y la suya propia.

(3) D. Matías Rodríguez Inciarte tiene atribuido el derecho de voto de 83.452 acciones propiedad de dos hijos suyos.

- **Apartado B.7 del Resumen**, quedará redactado del siguiente modo:

B.7	Información financiera fundamental histórica seleccionada relativa al Emisor que se presentará para cada ejercicio del período cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, acompañada de datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio.				
	Se adjuntará una descripción narrativa de todo cambio significativo en la situación financiera del Emisor y los resultados de sus operaciones durante o después del período cubierto por la información financiera histórica fundamental.				
a)	Balances de Situación Consolidados de Grupo Santander a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 (cifras en millones de euros).				
		2.012	2011 (*)	Variación Absoluta	Variación %
	ACTIVO				2010 (*)
	CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	118.488	96.524	21.964	28,2
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	177.917	172.638	5.279	3,4
	Depósitos en entidades de crédito	9.843	4.636	5.207	32,1
	Crédito a la clientela	9.162	8.056	1.106	146,5
	Valores representativos de deuda	43.101	52.704	(9.603)	(16,6)
	Instrumentos de capital	5.492	4.744	748	8,5
					8.850

Derivados de negociación	110.319	102.498	7.821	10,7	73.069
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	28.356	19.563	8.793	22,3	39.480
Depósitos en entidades de crédito	10.272	4.701	5.571	29,6	18.831
Crédito a la clientela	13.936	11.748	2.188	28,1	7.777
Valores representativos de deuda	3.460	2.649	811	17,6	4.605
Instrumentos de capital	688	465	223	2,7	8.267
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	92.266	86.613	5.653	6,6	86.235
Valores representativos de deuda	87.724	81.589	6.135	7,7	79.689
Instrumentos de capital	4.542	5.024	(482)	(7,4)	6.546
INVERSIONES CREDITICIAS	758.228	779.525	(21.297)	(2,8)	768.858
Depósitos en entidades de crédito	53.785	42.389	11.396	25,4	44.808
Crédito a la clientela	697.384	730.296	(32.912)	(4,6)	715.621
Valores representativos de deuda	7.059	6.840	219	2,6	8.429
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	0	0	0	0,0	0
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	2.274	2.024	250	17,1	1.464
DERIVADOS DE COBERTURA	7.936	9.898	(1.962)	(23,8)	8.227
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	4.330	5.338	(1.008)	(16,0)	6.285
PARTICIPACIONES	4.454	4.155	299	109,5	273
Entidades asociadas	1.957	2.082	(125)	(45,8)	273
Entidades multigrupo	2.497	2.073	424		0
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	405	2.146	(1.741)	(78,4)	2.220
ACTIVOS POR REASEGUROS	424	254	170	31,1	546
ACTIVO MATERIAL	13.860	13.846	14	0,1	11.142
Inmovilizado material	10.315	9.995	320	3,3	9.832
De uso propio	8.136	7.797	339	4,5	7.508
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	2.179	2.198	(19)	(0,8)	2.324
Afecto a la Obra social	0	0	0	0,0	0
Inversiones inmobiliarias	3.545	3.851	(306)	(23,4)	1.310
ACTIVO INTANGIBLE	28.062	28.083	(21)	(0,1)	28.064
Fondo de comercio	24.626	25.089	(463)	(1,9)	24.622
Otro activo intangible	3.436	2.994	442	12,8	3.442
ACTIVOS FISCALES	25.868	22.901	2.967	13,1	22.572
Corrientes	6.111	5.140	971	17,7	5.483
Diferidos	19.757	17.761	1.996	11,7	17.089
RESTO DE ACTIVOS	6.760	8.018	(1.258)	(16,6)	7.587
Existencias	173	319	(146)	(32,1)	455
Otros	6.587	7.699	(1.112)	(15,6)	7.132
TOTAL ACTIVO	1.269.628	1.251.526	18.102	1,5	1.217.501

* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

	2.012	2011 (*)	Variación Absoluta	Variación %	2010 (*)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>					
<u>PASIVO</u>					
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	143.242	146.948	(3.706)	(2,7)	136.772
Depósitos en Bancos centrales	1.128	7.740	(6.612)	(52,5)	12.605
Depósitos de entidades de crédito	8.292	9.287	(995)	(3,5)	28.371
Depósitos de la clientela	8.897	16.574	(7.677)	(97,8)	7.849
Débitos representados por valores negociables	1	77	(76)	(20,8)	366
Derivados de negociación	109.743	103.083	6.660	8,8	75.279
Posiciones cortas de valores	15.181	10.187	4.994	40,6	12.302
Otros pasivos financieros	0	0	0	0,0	0
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	45.418	44.909	509	1,0	51.020
Depósitos en Bancos centrales	1.014	1.510	(496)	(147,2)	337

Depósitos de entidades de crédito	10.862	8.232	2.630	13,7	19.263
Depósitos de la clientela	28.638	26.982	1.656	6,1	27.142
Débitos representados por valores negociables	4.904	8.185	(3.281)	(76,7)	4.278
Pasivos subordinados	0	0	0	0,0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0	0,0	0
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE					
AMORTIZADO	959.321	935.669	23.652	2,6	898.969
Depósitos de Bancos Centrales	50.938	34.996	15.942	184,4	8.644
Depósitos de entidades de crédito	80.732	81.373	(641)	(0,9)	70.892
Depósitos de la clientela	589.104	588.977	127	0,0	581.385
Débitos representados por valores negociables	201.064	189.110	11.954	6,4	188.229
Pasivos subordinados	18.238	22.992	(4.754)	(15,6)	30.475
Otros pasivos financieros	19.245	18.221	1.024	5,3	19.344
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	598	876	(278)	(34,3)	810
DERIVADOS DE COBERTURA	6.444	6.444	0	0,0	6.634
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	1	42	(41)	(75,9)	54
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	1.425	517	908	8,7	10.449
PROVISIONES	12.872	15.572	(2.700)	(17,2)	15.660
Fondos para pensiones y obligaciones similares	7.077	9.045	(1.968)	(20,7)	9.519
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.100	3.663	(563)	(15,3)	3.670
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	617	659	(42)	(4,1)	1.030
Otras Provisiones	2.078	2.205	(127)	(8,8)	1.441
PASIVOS FISCALES	8.019	8.174	(155)	(1,8)	8.618
Corrientes	5.162	5.101	61	1,4	4.306
Diferidos	2.857	3.073	(216)	(5,0)	4.312
FONDO DE LA OBRA SOCIAL	0	0	0	0,0	0
RESTO DE PASIVOS	7.962	9.516	(1.554)	(20,4)	7.600
Fondo Obra social	0	0	0	0,0	0
Resto	7.962	9.516	(1.554)	(20,4)	7.600
CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	0	0	0	0,0	0
TOTAL PASIVO	1.185.302	1.168.667	16.635	1,5	1.136.586
PATRIMONIO NETO					
FONDOS PROPIOS	81.244	80.896	348	0,5	77.333
Capital o fondo de dotación	5.161	4.455	706	17,0	4.164
Escriturado	5.161	4.455	706	17,0	4.164
Menos Capital no exigido	0	0	0	0,0	0
Prima de emisión	37.412	31.223	6.189	21,0	29.457
Reservas	37.153	32.980	4.173	14,7	28.307
Reservas (pérdidas) acumuladas	36.898	32.921	3.977	14,1	28.255
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	255	59	196	376,9	52
Otros instrumentos de capital	250	8.708	(8.458)	(97,4)	8.686
De instrumentos financieros compuestos	0	1.668	(1.668)	(100,0)	1.668
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)	0	0	0	0,0	0
Resto de instrumentos de capital	250	7.040	(6.790)	(96,8)	7.018
Menos: Valores propios	(287)	(251)	(36)	18,8	(192)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.205	5.351	(3.146)	(38,5)	8.181
Menos: Dividendos y retribuciones	(650)	(1.570)	920	(72,4)	(1.270)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(6.590)	(4.482)	(2.108)	91,1	(2.315)
Activos financieros disponibles para la venta	(249)	(977)	728	(58,3)	(1.249)
Coberturas de los flujos de efectivo	(219)	(202)	(17)	9,9	(172)
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	(2.957)	(1.850)	(1.107)	56,6	(1.955)
Diferencias de cambio	(3.013)	(1.358)	(1.655)	(156,0)	1.061
Activos no corrientes en venta	0	0	0	0,0	0

Entidades valoradas por el método de la participación	(152)	(95)	(57)		0
Resto ajustes por valoración	0	0	0	0,0	0
INTERESES MINORITARIOS	9.672	6.445,00	3.227	54,7	5.897
Ajustes por valoración	-46	435	(481)	(57,4)	838
Resto	9.718	6.010	3.708	73,3	5.059
TOTAL PATRIMONIO NETO	84.326	82.859	1.467	1,8	80.915
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.269.628	1.251.526	18.102	1,5	1.217.501
* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.					
b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de Grupo Santander correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 (cifras en millones de euros):					
	2.012	2011 (*)	Variación Absoluta	Variación %	2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	59.024	60.856	(1.832)	(3,5)	52.907
Intereses y cargas asimiladas	(28.877)	(30.035)	1.158	(4,9)	(23.683)
MARGEN DE INTERESES	30.147	30.821	(674)	(2,3)	29.224
Rendimiento de instrumentos de capital	423	394	29	7,9	362
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	427	57	370	2.178,3	17
Comisiones percibidas	12.827	12.749	78	0,7	11.681
Comisiones pagadas	(2.519)	(2.277)	(242)	12,4	(1.946)
Resultado de operaciones financieras (neto)	3.329	2.838	491	22,7	2.164
Cartera de negociación	1.460	2.113	(653)	(49,8)	1.312
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	159	21	138	197,1	70
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.789	803	986	124,6	791
Otros	(79)	(99)	20	(226,9)	(9)
Diferencias de cambio (neto)	(189)	(522)	333	75,5	441
Otros productos de explotación	6.693	8.050	(1.357)	(16,6)	8.195
Ingresos de contratos de seguros y reaseguro emitidos	5.541	6.748	(1.207)	(16,9)	7.162
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	369	400	(31)	(9,0)	340
Resto de productos de explotación	783	902	(119)	(17,1)	693
Otros cargos de explotación	(6.585)	(8.032)	1.447	(17,9)	(8.089)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(4.948)	(6.356)	1.408	(20,7)	(6.784)
Variación de existencias	(232)	(249)	17	(8,3)	(205)
Resto de cargos de explotación	(1.405)	(1.427)	22	(2,0)	(1.100)
MARGEN BRUTO	44.553	44.078	475	1,1	42.049
Gastos de administración	(17.928)	(17.781)	(147)	0,9	(16.255)
Gastos de personal	(10.323)	(10.326)	3	(0,0)	(9.329)
Otros gastos generales de administración	(7.605)	(7.455)	(150)	2,2	(6.926)
Amortización	(2.189)	(2.109)	(80)	4,1	(1.940)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.622)	(2.601)	979	(86,4)	(1.133)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(18.906)	(11.868)	(7.038)	67,4	(10.443)
Inversiones crediticias	(18.549)	(11.040)	(7.509)	73,1	(10.267)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(357)	(828)	471	(267,6)	(176)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.908	9.719	(5.811)	(47,3)	12.278
Pérdidas por deterioro de activos no financieros (neto)	(508)	(1.517)	1.009	(352,8)	(286)
Fondo de comercio y otro activo intangible	(151)	(1.161)	1.010	(1.464,3)	(69)
Resto de activos no financieros	(357)	(356)	(1)	0,6	(217)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	906	1.846	(940)	(268,6)	350
Diferencia negativa de consolidación	0	0	0	0	0
Resultado de activos no corrientes y grupos de disposición en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(757)	(2.109)	1.352	(466,1)	(290)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.549	7.939	(4.390)	(36,4)	12.052
Impuesto sobre beneficios	(574)	(1.776)	1.202	(41,1)	(2.923)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	2.975	6.163	(3.188)	(34,9)	9.129
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(7)	(24)	17	(64,5)	(27)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.968	6.139	(3.171)	(34,8)	9.102
Atribuido a la entidad dominante	2.205	5.351	(3.146)	(38,5)	8.181
Atribuido a intereses minoritarios	763	788	(25)	(2,7)	921
* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.					

c) Otra información de transparencia requerida por Banco de España.

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

<i>Millones de euros</i>	31-12-12	
	Valor	Del que:
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones	2.906	3.650
<i>De los que:</i>		
<i>Edificios terminados</i>	793	498
<i>Vivienda</i>	393	236
<i>Resto</i>	400	262
<i>Edificios en construcción</i>	283	281
<i>Vivienda</i>	274	273
<i>Resto</i>	9	8
<i>Suelo</i>	1.830	2.871
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.302	2.024
<i>Resto de suelo</i>	528	847
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones	707	454
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	61	60
Total activos inmobiliarios	3.674	4.164
Instrumentos de capital, participaciones y	649	749
Total	4.323	4.913

- **Apartado B.10 del Resumen**, quedará redactado del siguiente modo:

B.10 Descripción de la naturaleza de cualquier salvedad en el informe de auditoría sobre la información financiera histórica

Los informes de auditoría emitidos sobre las cuentas anuales del Emisor individuales y de su grupo consolidado, correspondientes a los ejercicios 2012, 2011 y 2010 contienen respectivas opiniones favorables, sin salvedades

- **Apartado D.3 del Resumen y 2.2 del Folleto Base relativo a “Factores de Riesgo de los valores”** la sección relativa a Riesgo de Crédito quedará redactada del siguiente modo:

“ Riesgo de crédito

Es el riesgo de una pérdida económica que puede producirse ante el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte del Emisor.

A continuación se presenta, de forma resumida, los ratios de capital y morosidad del Grupo Santander a 31 de diciembre de 2012, a 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, 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:

Recursos propios computables y ratio BIS II

Millones de euros

	31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.10
			Absoluta	%	
Core capital	57,558	56,694	864	1.5	53,205
Recursos propios básicos	62,234	62,294	(60)	(0.1)	60,617
Recursos propios de segunda categoría	11,981	15,568	(3,587)	(23.0)	20,670
Deducciones	(1,279)	(1,090)	(189)	17.4	(2,011)
Recursos propios computables	72,936	76,772	(3,836)	(5.0)	79,276
Activos ponderados por riesgo	557,030	565,958	(8,928)	(1.6)	604,885
Ratio BIS II	13.09	13.56	(0.47 p.)		13.11
Tier I (antes de deducciones)	11.17	11.01	0.16 p.		10.02
Core capital	10.33	10.02	0.31 p.		8.80
Excedente de recursos propios (ratio BIS II)	28,374	31,495	(3,122)	(9.9)	30,885

Gestión del riesgo crediticio *

Millones de euros

	31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.10
			Absoluta	%	
Riesgos morosos y dudosos	36,100	32,036	4,063	12.7	28,522
Índice de morosidad (%)	4.54	3.89	0.65 p.		3.55
Fondos constituidos	26,194	19,661	6,533	33.2	20,748
<i>Específicos</i>	21,858	15,474	6,384	41.3	14,901
<i>Genéricos</i>	4,336	4,187	149	3.5	5,846
Cobertura (%)	72.6	61.4	11.2 p.		72.7
Coste del crédito (%) **	2.21	1.41	0.80 p.		1.56
Riesgos morosos y dudosos ordinarios ***	20,949	18,318	2,631	14.4	18,061
Índice de morosidad (%) ***	2.69	2.26	0.43 p.		2.28
Cobertura (%) ***	125.0	107.3	17.7 p.		114.9

* No incluye riesgo - país

** Dotación específica neta / riesgo computable

*** Excluyendo garantías hipotecarias

Nota: Índice de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

El Emisor supera desde comienzos del año 2012 el requisito de *core capital* del 9% que la Autoridad Bancaria Europea exigía para cierre de junio de 2012. Bajo los criterios internacionales que marca Basilea II, el *core capital* del Emisor alcanza, a 31 de diciembre de 2012, el 10,33%.”

- **Apartado E.3 del Resumen**, dentro del subapartado “**Proceso de Colocación**”, en su segundo párrafo, se modifican las entidades definidas como “Entidades Colocadoras” por las siguientes: “Banco Banif, S.A., Open Bank, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A. (las “Entidades Colocadoras”)”

- **Apartado E.4 del Resumen**, la referencia a Banco Español de Crédito, S.A. se hará en su condición de “Entidad de Liquidez y “Entidad Colocadora”.

Desde el 23 de octubre de 2012, fecha de registro en la CNMV del Folleto de Base, no se ha producido ningún hecho distinto de los comunicados como Hecho Relevante a la CNMV y de los que se contienen en la información que se incorpora por referencia, que puedan afectar a la evaluación de los valores por los inversores.

Se incorpora cómo anexo a este Suplemento al Folleto Base de Pagarés el documento de Resumen modificado para reflejar los cambios introducidos por este Suplemento.

Firma de la persona responsable de la información del Suplemento del Folleto de Base de Pagarés

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Suplemento de Folleto de Base, firma en Madrid a 19 de marzo de 2013.

José Antonio Soler Ramos
Subdirector General

ANEXO AL SUPLEMENTO DE FECHA 19 DE MARZO DEL 2013 AL FOLLETO BASE DE PAGARES DEL PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS 2012 DE BANCO SANTANDER, S.A.

I. RESUMEN

Los Resúmenes se componen de información que se presenta en cumplimiento de requisitos de publicación de información denominados “Elementos”. Estos Elementos están numerados en las Secciones A-E (A.1-E.7).

Este Resumen contiene todos los Elementos que deben incluirse en un resumen en atención a la naturaleza de los valores y del Emisor. Dado que no es necesario que algunos de los Elementos sean incluidos en el Resumen, es posible que la numeración de éstos no sea correlativa.

Incluso en el supuesto de que un determinado Elemento deba incluirse en el Resumen en atención al tipo de valor y del Emisor, es a su vez posible que no pueda ofrecerse información relevante relativa a ese Elemento. En ese caso, deberá introducirse en el Resumen una breve explicación del Elemento, acompañada de la mención “no procede”.

Sección A – Introducción y advertencias

Elemento	Obligaciones de información
A.1	Advertencia: <ul style="list-style-type: none">- Este Resumen debe leerse como introducción al presente Folleto (que se compone del Documento de Registro de Banco Santander, S.A. (en adelante, “Banco Santander”, la “Entidad Emisora” o el “Emisor,.) inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 18 de octubre de 2012 y el Folleto de Base de Pagares inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 23 de octubre de 2012) y su Suplemento de fecha 19 de Marzo de 2013.- Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto en su conjunto.- Cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el Folleto, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de los Estados Miembros, tener que soportar los gastos de traducción del Folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.- La responsabilidad civil solo se exigirá a las personas que hayan presentado el Resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el Resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto, o no aporte, leído junto con las otras partes del Folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.

Sección B – Emisor

Elemento	Obligaciones de información
B.1	Nombre legal y comercial del emisor La denominación social del Emisor es BANCO SANTANDER, S.A. y opera bajo el nombre comercial Santander.
B.2	Domicilio y forma jurídica del Emisor, legislación conforme a la cual opera y país de constitución El Emisor está domiciliado en España, tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación española especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del BANCO DE ESPAÑA. BANCO SANTANDER, S.A. se constituyó en España y tiene su domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander. El domicilio de la principal sede operativa del Banco está ubicado en la Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) C.I.F. número A-39000013, entidad inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0049. Se rige por la legislación española.
B.3	Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones en curso del Emisor y de sus principales actividades, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados, e indicación de los mercados principales en los que compete el Emisor.

De acuerdo con las NIIFs la estructura de las áreas de negocio operativas se presenta en dos niveles:

Nivel principal (o geográfico) Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios de banca comercial (incluyendo la entidad especializada de banca privada, Banif), banca mayorista y gestión de activos y seguros, realizados en Europa con la excepción del Reino Unido. Dada la singularidad de algunas de las unidades aquí incluidas, se ha mantenido la información financiera de las mismas: Red Santander, Banesto, Santander Consumer Finance (incluye Santander Consumer USA), Portugal y, desde el segundo trimestre de 2011, Bank Zachodni WBK, tras su incorporación al Grupo.
- **Reino Unido.** Incluye los negocios de banca comercial, de banca mayorista y de gestión de activos y seguros, desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en Latinoamérica. Además, incluye las unidades especializadas de Santander Private Banking, como unidad independiente y gestionada globalmente, y el negocio de Nueva York. Por su peso específico se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.

Adicionalmente, figuran de manera independiente los datos de Sovereign. Esta entidad comenzó a consolidar por integración global en febrero de 2009, tras realizarse su compra efectiva.

Nivel secundario (o de negocios). Segmenta la actividad de las unidades operativas por tipo de negocio desarrollado. Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes (excepto los de Banca Corporativa, gestionados a través del Modelo de Relación Global). Por su peso relativo se desglosan las principales áreas geográficas (Europa continental, Reino Unido y Latinoamérica), Sovereign y los principales países. Adicionalmente, se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos en cada uno de ellos.
- **Banca Mayorista Global (BMG).** Refleja los rendimientos derivados del negocio de banca corporativa global, los procedentes de banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas todas las tesorerías con gestión global, tanto en concepto de trading como en distribución a clientes (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.
- **Gestión de Activos y Seguros.** Incluye la aportación al Grupo por el diseño y gestión de los negocios de fondos de inversión, pensiones y seguros de las distintas unidades. El Grupo utiliza y remunera a las redes de distribución por la comercialización de estos productos a través de acuerdos de reparto. Por tanto, el resultado que permanece en este negocio es el neto entre el ingreso bruto y el coste de distribución que supone la remuneración citada.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el área de Actividades Corporativas. Esta área incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio y del riesgo de interés estructural de la matriz, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones y titulizaciones.

Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y la liquidez con el resto de los negocios. Como saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

B.4 Descripción de las tendencias recientes más significativas que afecten al emisor y a los sectores en los que ejerce su actividad

Respecto del entorno económico del ejercicio 2012, Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por el mantenimiento de la debilidad de la economía mundial, lastrada por la crisis soberana europea y la lenta recuperación de la economía estadounidense. Las economías emergentes mantuvieron un comportamiento más positivo, aunque algunas se han visto afectadas por el entorno internacional. La crisis de la zona euro tuvo un punto de inflexión en el Consejo Europeo de junio y en los mecanismos de ayuda financiera presentados por el Banco Central Europeo (BCE) en septiembre, que redujeron significativamente la probabilidad de ruptura del euro otorgada por el mercado.

En EE.UU. el dato preliminar del PIB del cuarto trimestre de 2012 mostró una caída del 0,1% trimestral anualizado por el fuerte retroceso del gasto público ante la amenaza del abismo fiscal y la aportación negativa de las existencias. Por el contrario, el consumo y la inversión mostraron un buen tono que reafirma la continuidad de la expansión, aunque moderada. Así, el crecimiento de la economía en el conjunto de 2012 se aproximaría al 2,2%, con una inflación subyacente que se sitúa en el marco objetivo implícito de la FED (cerca del 1,5%). Sin presiones inflacionistas, parece alejarse la

subida del tipo de referencia hasta mediados de 2015.

Latinoamérica ha moderado su ritmo de crecimiento en 2012, con un comportamiento heterogéneo por países, destacando un crecimiento mayor al previsto en Chile y menor en Brasil. La inflación ha seguido controlada a corto plazo, los tipos de interés se han relajado y las divisas han presentado en la mayoría de los casos una tendencia hacia la apreciación con la excepción del real brasileño en la última parte del año.

La Eurozona apunta a una caída del PIB del orden del 0,4% interanual en 2012. La vuelta a la recesión en la segunda mitad del año reflejo el impacto de la austeridad en el sector público y el desapalancamiento en el sector privado. A ello se ha sumado un deterioro temporal de las condiciones financieras relacionado con la crisis soberana y las dudas sobre el futuro de la Unión Monetaria, sólo disipadas tras la mencionada cumbre de junio y las medidas del Banco Central Europeo (en adelante "BCE").

La inflación se ha mantenido por encima del objetivo del 2% del BCE durante todo el año 2012, con una tasa media del 2,5%, empujada por los precios del crudo al inicio del ejercicio y la subida de impuestos indirectos en algunas economías. Con todo, la inflación se situó por debajo de la de 2011 con una tendencia descendente que se acercará al entorno del objetivo en 2013.

Respecto al tipo de cambio, las tensiones en la Eurozona condujeron a una depreciación del euro frente al dólar que se ha ido corrigiendo desde agosto de 2012 hasta cerrar diciembre de 2012 en 1 euro = 1,32 US\$.

Por países, la situación económica y las perspectivas siguieron marcadas por la heterogeneidad. Las economías de la periferia europea han sufrido los efectos de un mayor ajuste fiscal y del desapalancamiento privado, que se combinan con unos costes de financiación muy elevados. Por el contrario, las economías centrales europeas han disfrutado de una situación de fondo más favorable.

La economía española cerró 2012 con una caída del 1,4% consecuencia de los fuertes ajustes realizados tanto en el sector público (consolidación fiscal) como en el privado (proceso de desapalancamiento).

Reino Unido ha cerrado el ejercicio del año 2012 con un PIB que no varía (0,0%) para el conjunto del año. Excluido el tercer trimestre, muy influido por la organización de los Juegos olímpicos, la actividad ha mostrado una tendencia de fondo débil. El retroceso de la demanda externa y la crisis soberana de la eurozona por un lado, y una demanda interna débil por el otro, consecuencia del ajuste fiscal, el desapalancamiento de las familias y unas restrictivas condiciones de financiación al sector privado, explican dicha tendencia.

Polonia registro en 2012 una desaceleración del PIB (+2,0% estimado) aunque se mantuvo por encima de la media europea. El menor crecimiento de Europa, la moderación del consumo interno y las medidas de control del déficit público explican la desaceleración. Con una inflación en retroceso (2,2% en diciembre), en el cuarto trimestre la autoridad monetaria redujo su tipo oficial en 50 p.b. hasta el 4,25%, tendencia que continúa en 2013 (-50 p.b. hasta el 3,75% en febrero). Por su parte, el zloty se ha apreciado en el año hasta 1 euro = 4,07PLN.

A continuación se incluye una descripción de determinados factores que, en caso de producirse, pueden tener un impacto material adverso en el Banco o pueden hacer que la información financiera publicada no sea indicativa en el futuro de los resultados operativos del Grupo o de su situación financiera.

- El sector de servicios financieros a nivel global seguirá siendo, probablemente, muy competitivo. Aunque es previsible que aumente el número de proveedores de servicios financieros y de canales alternativos de distribución, es probable que continúe el proceso de consolidación en el sector (mediante fusiones, adquisiciones o alianzas) puesto que otros bancos competidores pueden pretender incrementar su cuota de mercado o combinarse con negocios complementarios. Es previsible que se produzcan cambios regulatorios en el futuro que incrementarán el nivel de regulación de los mercados.
- Una caída prolongada del mercado inmobiliario español y en el Reino Unido y el consiguiente aumento de la tasa de morosidad de los préstamos hipotecarios y deterioro de la confianza del consumidor y de la renta disponible.
- Incertidumbres relativas a las expectativas de crecimiento económico y a la evolución de los ciclos económicos, principalmente en EE.UU., España, el Reino Unido, otros países europeos y Latinoamérica, y el impacto que puedan tener sobre los tipos de interés y los de cambio.
- El efecto continuado que la ralentización económica global pudiera tener sobre Europa y EE.UU. y sobre los tipos de interés y de cambio.
- La evolución de otra serie de cambios en el entorno macroeconómico, tales como tasas de desempleo prolongadas por encima de niveles históricos, que puedan producir un mayor deterioro de la calidad crediticia de nuestros clientes.
- Un aumento en el coste de la financiación del Grupo, en parte como resultado de la fragilidad de las economías

española, portuguesa, irlandesa y griega, puede afectar negativamente el margen de intereses como consecuencia de la diferencia en el momento de la revalorización de los activos y pasivos.

- El efecto que puedan tener la supresión de determinadas medidas de estímulo monetario y fiscal y la incertidumbre respecto de la respuesta de los gobiernos a los cada vez mayores déficit públicos.
- Continuidad de la inestabilidad y volatilidad de los mercados de capital.
- Una caída en el valor del euro frente al dólar estadounidense, la libra esterlina o frente a las divisas de Latinoamérica.
- Mayores presiones inflacionarias, en particular en Latinoamérica, por el efecto que puedan tener en relación con aumentos de los tipos de interés y la disminución del crecimiento.
- Un aumento de la consolidación del sector de prestación de servicios financieros que redujera todavía más los márgenes.
- Si bien se prevé que las barreras de entrada a los mercados locales en Europa se verán reducidas, los eventuales planes de expansión del Banco a otros mercados pueden verse afectados por requisitos regulatorios impuestos por las autoridades nacionales de dichos países.
- Adquisiciones o reestructuraciones de negocios, cuyo rendimiento no se ajuste a las expectativas del Grupo o que expongan a éste a riesgos aún no identificados.
- Mayor intervención estatal en los mercados financieros como consecuencia de la crisis podrían producir cambios en el sector y en los negocios y operaciones del Grupo.

Riesgo de nuevas tensiones de liquidez y alteraciones en los márgenes de crédito, como consecuencia de la crisis en los mercados financieros, que pueden afectar tanto a nuestro coste de financiación como al valor de nuestras carteras y a las que están bajo la gestión del Grupo.

B.5 **Si el emisor es parte de un grupo, una descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo**
 BANCO SANTANDER, S.A. es la entidad dominante del Grupo Santander. A 31 de diciembre de 2012, el Grupo estaba formado por 740 sociedades que consolidaban por el método de integración global. Adicionalmente, otras 131 sociedades son entidades asociadas al Grupo, multigrupo o sociedades cotizadas en bolsa de las que el Grupo posee más del 5% . De estas sociedades destacan por los resultados que han obtenido según sus libros: Attijariwafa Bank Société Anonyme, Federal Home Loan Bank of Pittsburg, Federal Reserve Bank of Boston, Metrovacesa, S.A., Santander Consumer USA Inc. y Saudi Hollandi Bank,,

B.6 **En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas**
Si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto, en su caso.
En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control de un tercero y de quién se trata y describir el carácter de ese control

El siguiente cuadro recoge a fecha 31 de Diciembre de 2012 la participación directa, indirecta y representada, de los miembros del consejo de administración de Banco Santander, S.A.:

Consejeros	Directas	Indirectas	Acciones Representadas	Total	% sobre el capital social
D. Emilio Bot�n-Sanz de Sautuola y García de los Ríos ⁽¹⁾	6.365.296	-	141.872.598	148.237.894	1,761%
D. Fernando de Asúa �lvarez	74.924	59.102	-	134.026	0,001%
D. Alfredo Sáenz Abad	243.076	2.404.950	-	2.648.026	0,026%
D. Matías Rodríguez Inciarte ⁽³⁾	1.154.719	97.543	83.452	1.335.714	0,013%
D. Manuel Soto Serrano	71.781	511.938	-	583.719	0,006%
D.�. Ana Patricia Bot�n-Sanz de Sautuola y O'Shea ⁽¹⁾	5.236.095	11.995.761	-	17.231.856	0,000%
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea ^{(1) y (2)}	4.793.481	11.485.608	-	16.279.089	0,000%
Lord Burns (Terence)	30.117	27.001	-	57.118	0,001%
D. Vittorio Corbo Lioi	1	0	-	1	0,000%

D. Guillermo de la Dehesa Romero	117	0	-	117	0,000%
D. Rodrigo Echenique Gordillo	658.758	10.965	-	669.723	0,006%
D ^a . Esther Giménez-Salinas i Colomer	2.100	0	-	2.100	0,000%
D. Ángel Jado Becerro de Bengoa	2.000.000	4.950.000	-	6.950.000	0,067%
D. Abel Matutes Juan	177.799	2.500.012	-	2.677.811	0,026%
D. Juan Rodríguez Inciarte	1.467.947	0	-	1.467.947	0,014%
D ^a . Isabel Tocino Biscarolasaga	57.455	-	-	57.455	0,001%
Total	22.333.666	34.042.880	141.956.050	198.332.596	1,922%

(1) D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos tiene atribuido el derecho de voto en junta general de 93.026.412 acciones propiedad de la Fundación Marcelino Botín (0,901% del capital), de 9.440.093 acciones cuya titularidad corresponde a D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (0,091% del capital), 9.404.392 acciones cuya titularidad corresponde a Puente San Miguel, S.A., Nueva Azil, S.L. y Latimer Inversiones, S.L.(0,091% del capital); 8.622.491 acciones cuya titularidad corresponde a D^a. Carmen Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,084% del capital); 7.811.706 acciones cuya titularidad corresponde a D^a. Paloma Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,076% del capital); y 13.567.504 acciones cuya titularidad corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,131% del capital). Además, D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos tiene atribuido el derecho de voto de 17.231.856 acciones cuya titularidad corresponde a D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,167% del capital) y de 16.279.089 acciones cuya titularidad directa o indirecta, corresponde a D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (0,158% del capital). En este cuadro se hace referencia a la participación directa e indirecta de cada uno de estos dos últimos, que son consejeros del Banco, pero en la columna relativa al porcentaje total sobre el capital social dichas participaciones se computan junto con las que pertenecen o están también representadas por D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

(2) D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea tiene la condición de consejero externo dominical por representar en el consejo de administración la participación de la Fundación Marcelino Botín, Bafimar, S.L., Cronje, S.L., Puente de San Miguel, S.A., Inversiones Zulu, S.L., Latimer Inversiones, S.L., Jardín Histórico Puente San Miguel, S.A., Nueva Azil, S.L., Leugim Bridge S.L., Apecaño S.L., Bright Sky 2012, S.L., D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D^a. Carmen Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D^a. Paloma Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D. Jorge Botín-Sanz de Sautuola Ríos, D. Francisco Javier Botín-Sanz de Sautuola Ríos, D^a. Marta Botín-Sanz de Sautuola Ríos y la suya propia.

(3) D. Matías Rodríguez Inciarte tiene atribuido el derecho de voto de 83.452 acciones propiedad de dos hijos suyos.

B.7 Información financiera fundamental histórica seleccionada relativa al Emisor que se presentará para cada ejercicio del período cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, acompañada de datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio. Se adjuntará una descripción narrativa de todo cambio significativo en la situación financiera del Emisor y los resultados de sus operaciones durante o después del período cubierto por la información financiera histórica fundamental.

a) Balances de Situación Consolidados de Grupo Santander a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 (cifras en millones de euros).

	2.012	2011 (*)	Variación Absoluta	Variación %	2010 (*)
ACTIVO					
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	118.488	96.524	21.964	28,2	77.786
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	177.917	172.638	5.279	3,4	156.762
Depósitos en entidades de crédito	9.843	4.636	5.207	32,1	16.216
Crédito a la clientela	9.162	8.056	1.106	146,5	755
Valores representativos de deuda	43.101	52.704	(9.603)	(16,6)	57.872
Instrumentos de capital	5.492	4.744	748	8,5	8.850
Derivados de negociación	110.319	102.498	7.821	10,7	73.069
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	28.356	19.563	8.793	22,3	39.480
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Depósitos en entidades de crédito	10.272	4.701	5.571	29,6	18.831
Crédito a la clientela	13.936	11.748	2.188	28,1	7.777
Valores representativos de deuda	3.460	2.649	811	17,6	4.605
Instrumentos de capital	688	465	223	2,7	8.267
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	92.266	86.613	5.653	6,6	86.235
Valores representativos de deuda	87.724	81.589	6.135	7,7	79.689
Instrumentos de capital	4.542	5.024	(482)	(7,4)	6.546
INVERSIONES CREDITICIAS	758.228	779.525	(21.297)	(2,8)	768.858
Depósitos en entidades de crédito	53.785	42.389	11.396	25,4	44.808

Crédito a la clientela	697.384	730.296	(32.912)	(4,6)	715.621
Valores representativos de deuda	7.059	6.840	219	2,6	8.429
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	0	0	0	0,0	0
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	2.274	2.024	250	17,1	1.464
DERIVADOS DE COBERTURA	7.936	9.898	(1.962)	(23,8)	8.227
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	4.330	5.338	(1.008)	(16,0)	6.285
PARTICIPACIONES	4.454	4.155	299	109,5	273
Entidades asociadas	1.957	2.082	(125)	(45,8)	273
Entidades multigrupo	2.497	2.073	424		0
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	405	2.146	(1.741)	(78,4)	2.220
ACTIVOS POR REASEGUROS	424	254	170	31,1	546
ACTIVO MATERIAL	13.860	13.846	14	0,1	11.142
Inmovilizado material	10.315	9.995	320	3,3	9.832
De uso propio	8.136	7.797	339	4,5	7.508
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	2.179	2.198	(19)	(0,8)	2.324
Afecto a la Obra social	0	0	0	0,0	0
Inversiones inmobiliarias	3.545	3.851	(306)	(23,4)	1.310
ACTIVO INTANGIBLE	28.062	28.083	(21)	(0,1)	28.064
Fondo de comercio	24.626	25.089	(463)	(1,9)	24.622
Otro activo intangible	3.436	2.994	442	12,8	3.442
ACTIVOS FISCALES	25.868	22.901	2.967	13,1	22.572
Corrientes	6.111	5.140	971	17,7	5.483
Diferidos	19.757	17.761	1.996	11,7	17.089
RESTO DE ACTIVOS	6.760	8.018	(1.258)	(16,6)	7.587
Existencias	173	319	(146)	(32,1)	455
Otros	6.587	7.699	(1.112)	(15,6)	7.132
TOTAL ACTIVO	1.269.62	1.251.526	18.102	1,5	1.217.501

* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

	2.012	2011 (*)	Variación Absoluta	Variación %	2010 (*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO					
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	143.242	146.948	(3.706)	(2,7)	136.772
Depósitos en Bancos centrales	1.128	7.740	(6.612)	(52,5)	12.605
Depósitos de entidades de crédito	8.292	9.287	(995)	(3,5)	28.371
Depósitos de la clientela	8.897	16.574	(7.677)	(97,8)	7.849
Débitos representados por valores negociables	1	77	(76)	(20,8)	366
Derivados de negociación	109.743	103.083	6.660	8,8	75.279
Posiciones cortas de valores	15.181	10.187	4.994	40,6	12.302
Otros pasivos financieros	0	0	0	0,0	0
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	45.418	44.909	509	1,0	51.020
Depósitos en Bancos centrales	1.014	1.510	(496)	(147,2)	337
Depósitos de entidades de crédito	10.862	8.232	2.630	13,7	19.263
Depósitos de la clientela	28.638	26.982	1.656	6,1	27.142
Débitos representados por valores negociables	4.904	8.185	(3.281)	(76,7)	4.278
Pasivos subordinados	0	0	0	0,0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0	0,0	0
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	959.321	935.669	23.652	2,6	898.969
Depósitos de Bancos Centrales	50.938	34.996	15.942	184,4	8.644
Depósitos de entidades de crédito	80.732	81.373	(641)	(0,9)	70.892
Depósitos de la clientela	589.104	588.977	127	0,0	581.385
Débitos representados por valores negociables	201.064	189.110	11.954	6,4	188.229
Pasivos subordinados	18.238	22.992	(4.754)	(15,6)	30.475
Otros pasivos financieros	19.245	18.221	1.024	5,3	19.344
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	598	876	(278)	(34,3)	810

DERIVADOS DE COBERTURA	6.444	6.444	0	0,0	6.634
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO	1	42	(41)	(75,9)	54
CORRIENTES EN VENTA					
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	1.425	517	908	8,7	10.449
PROVISIONES	12.872	15.572	(2.700)	(17,2)	15.660
Fondos para pensiones y obligaciones similares	7.077	9.045	(1.968)	(20,7)	9.519
Provisiones para impuestos y otras contingencias	3.100	3.663	(563)	(15,3)	3.670
legales					
Provisiones para riesgos y compromisos	617	659	(42)	(4,1)	1.030
contingentes					
Otras Provisiones	2.078	2.205	(127)	(8,8)	1.441
PASIVOS FISCALES	8.019	8.174	(155)	(1,8)	8.618
Corrientes	5.162	5.101	61	1,4	4.306
Diferidos	2.857	3.073	(216)	(5,0)	4.312
FONDO DE LA OBRA SOCIAL	0	0	0	0,0	0
RESTO DE PASIVOS	7.962	9.516	(1.554)	(20,4)	7.600
Fondo Obra social	0	0	0	0,0	0
Resto	7.962	9.516	(1.554)	(20,4)	7.600
CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	0	0	0	0,0	0
TOTAL PASIVO	1.185.30	1.168.667	16.635	1,5	1.136.586
PATRIMONIO NETO					
FONDOS PROPIOS	81.244	80.896	348	0,5	77.333
Capital o fondo de dotación	5.161	4.455	706	17,0	4.164
Escriturado	5.161	4.455	706	17,0	4.164
Menos Capital no exigido	0	0	0	0,0	0
Prima de emisión	37.412	31.223	6.189	21,0	29.457
Reservas	37.153	32.980	4.173	14,7	28.307
Reservas (pérdidas) acumuladas	36.898	32.921	3.977	14,1	28.255
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	255	59	196	376,9	52
Otros instrumentos de capital	250	8.708	(8.458)	(97,4)	8.686
De instrumentos financieros compuestos	0	1.668	(1.668)	(100,0)	1.668
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)	0	0	0	0,0	0
Resto de instrumentos de capital	250	7.040	(6.790)	(96,8)	7.018
Menos: Valores propios	(287)	(251)	(36)	18,8	(192)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.205	5.351	(3.146)	(38,5)	8.181
Menos: Dividendos y retribuciones	(650)	(1.570)	920	(72,4)	(1.270)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(6.590)	(4.482)	(2.108)	91,1	(2.315)
Activos financieros disponibles para la venta	(249)	(977)	728	(58,3)	(1.249)
Coberturas de los flujos de efectivo	(219)	(202)	(17)	9,9	(172)
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	(2.957)	(1.850)	(1.107)	56,6	(1.955)
Diferencias de cambio	(3.013)	(1.358)	(1.655)	(156,0)	1.061
Activos no corrientes en venta	0	0	0	0,0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(152)	(95)	(57)		0
Resto ajustes por valoración	0	0	0	0,0	0
INTERESES MINORITARIOS	9.672	6.445,00	3.227	54,7	5.897
Ajustes por valoración	-46	435	(481)	(57,4)	838
Resto	9.718	6.010	3.708	73,3	5.059
TOTAL PATRIMONIO NETO	84.326	82.859	1.467	1,8	80.915
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.269.62	1.251.526	18.102	1,5	1.217.501

* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de Grupo Santander correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 (cifras en millones de euros):

	2.012	2011 (*)	Variación Absoluta	Variación %	2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	59.024	60.856	(1.832)	(3,5)	52.907
Intereses y cargas asimiladas	(28.877)	(30.035)	1.158	(4,9)	(23.683)
MARGEN DE INTERESES	30.147	30.821	(674)	(2,3)	29.224
Rendimiento de instrumentos de capital	423	394	29	7,9	362
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	427	57	370	2.178,3	17
Comisiones percibidas	12.827	12.749	78	0,7	11.681
Comisiones pagadas	(2.519)	(2.277)	(242)	12,4	(1.946)
Resultado de operaciones financieras (neto)	3.329	2.838	491	22,7	2.164
Cartera de negociación	1.460	2.113	(653)	(49,8)	1.312
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	159	21	138	197,1	70
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.789	803	986	124,6	791
Otros	(79)	(99)	20	(226,9)	(9)
Diferencias de cambio (neto)	(189)	(522)	333	75,5	441
Otros productos de explotación	6.693	8.050	(1.357)	(16,6)	8.195
Ingresos de contratos de seguros y reaseguro emitidos	5.541	6.748	(1.207)	(16,9)	7.162
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	369	400	(31)	(9,0)	340
Resto de productos de explotación	783	902	(119)	(17,1)	693
Otros cargos de explotación	(6.585)	(8.032)	1.447	(17,9)	(8.089)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(4.948)	(6.356)	1.408	(20,7)	(6.784)
Variación de existencias	(232)	(249)	17	(8,3)	(205)
Resto de cargas de explotación	(1.405)	(1.427)	22	(2,0)	(1.100)
MARGEN BRUTO	44.553	44.078	475	1,1	42.049
Gastos de administración	(17.928)	(17.781)	(147)	0,9	(16.255)
Gastos de personal	(10.323)	(10.326)	3	(0,0)	(9.329)
Otros gastos generales de administración	(7.605)	(7.455)	(150)	2,2	(6.926)
Amortización	(2.189)	(2.109)	(80)	4,1	(1.940)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.622)	(2.601)	979	(86,4)	(1.133)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(18.906)	(11.868)	(7.038)	67,4	(10.443)
Inversiones crediticias	(18.549)	(11.040)	(7.509)	73,1	(10.267)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(357)	(828)	471	(267,6)	(176)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.908	9.719	(5.811)	(47,3)	12.278
Pérdidas por deterioro de activos no financieros (neto)	(508)	(1.517)	1.009	(352,8)	(286)
Fondo de comercio y otro activo intangible	(151)	(1.161)	1.010	(1.464,3)	(69)
Resto de activos no financieros	(357)	(356)	(1)	0,6	(217)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	906	1.846	(940)	(268,6)	350
Diferencia negativa de consolidación	0	0	0		0
Resultado de activos no corrientes y grupos de disposición en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(757)	(2.109)	1.352	(466,1)	(290)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.549	7.939	(4.390)	(36,4)	12.052
Impuesto sobre beneficios	(574)	(1.776)	1.202	(41,1)	(2.923)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	2.975	6.163	(3.188)	(34,9)	9.129
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(7)	(24)	17	(64,5)	(27)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.968	6.139	(3.171)	(34,8)	9.102
Atribuido a la entidad dominante	2.205	5.351	(3.146)	(38,5)	8.181
Atribuido a intereses minoritarios	763	788	(25)	(2,7)	921

* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

c) Otra información de transparencia requerida por Banco de España.

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

	Millones de euros	31-12-12	
		Valor neto	Del que:
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria		2.906	3.650
<i>De los que:</i>			
<i>Edificios terminados</i>		793	498
<i>Vivienda</i>		393	236
<i>Resto</i>		400	262
<i>Edificios en construcción</i>		283	281
<i>Vivienda</i>		274	273
<i>Resto</i>		9	8
<i>Suelo</i>		1.830	2.871
<i>Terrenos urbanizados</i>		1.302	2.024
<i>Resto de suelo</i>		528	847
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda		707	454
Resto de activos inmobiliarios adjudicados		61	60
Total activos inmobiliarios		3.674	4.164
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos		649	749
Total		4.323	4.913

B.8 Información financiera seleccionada pro forma, identificada como tal

No procede

B.9 Si se realiza una previsión o estimación de los beneficios, indíquese la cifra

El Emisor ha optado por no realizar una estimación de los beneficios.

B.10 Descripción de la naturaleza de cualquier salvedad en el informe de auditoría sobre la información financiera histórica

Los informes de auditoría emitidos sobre las cuentas anuales del Emisor individuales y de su grupo consolidado, correspondientes a los ejercicios 2012, 2011 y 2010 contienen respectivas opiniones favorables, sin salvedades

B.17 Grados de solvencia asignados al Emisor o a sus obligaciones a petición o con la cooperación del Emisor en el proceso de calificación

Según la última información pública disponible, el Emisor 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	Junio 2012	Negativa
Standard & Poor's (3)	BBB	A-2	Octubre 2012	Negativa
DBRS (4)	A	R-1(bajo)	Agosto 2012	Negativa

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

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

(3) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (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.

Sección C – Valores

Elemento	Obligaciones de información
C.1	Descripción del tipo y de la clase de valores ofertados y/o admitidos a cotización, incluido, en su caso, el número de identificación del valor

	Los valores ofrecidos al amparo del presente Folleto son Pagarés de Empresa emitidos al descuento, representados mediante anotaciones en cuenta y con un valor nominal unitario de MIL (1.000) Euros.
C.2	Divisa de emisión de los valores Los pagarés estarán denominados en Euros.
C.5	Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.
C.10	<p>Descripción de los derechos vinculados a los valores: Los valores detallados en el presente Programa carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Banco Santander, S.A. Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los pagarés serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan,</p> <p>- Prelación: Los pagarés emitidos al amparo del presente Programa no estarán cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. Los inversores se sitúan a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga Banco Santander, S.A., conforme con la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y la normativa que la desarrolla.</p> <p>- Limitaciones de tales derechos: No procede</p> <p>- Tipo de interés nominal: El tipo de interés será el concertado en el momento de la formalización entre el Emisor y el inversor, en función de las condiciones de los mercados financieros de renta fija, y se establecerán de modo individual para cada pagaré o grupo de pagarés.</p> <p>- Fecha de devengo y de vencimiento de los intereses: Los pagarés se emiten al descuento y se reembolsarán en su fecha de vencimiento por su valor nominal.</p> <p>- Cuando el tipo no sea fijo, descripción del subyacente en que se basa: No procede</p> <p>- Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización del préstamo, incluidos los procedimientos de reembolso. Los pagarés se reembolsarán en su fecha de vencimiento (entre tres días hábiles y veinticinco meses) por su valor nominal.</p> <p>- Indicación del rendimiento: La rentabilidad viene determinada por la diferencia entre el efectivo desembolsado en el momento de la suscripción y el nominal percibido al vencimiento o enajenación del pagaré, no dando derecho al cobro de cupones periódicos.</p> <p>- Nombre del representante de los tenedores de obligaciones: El régimen de emisión de pagarés no requiere la representación de sindicato.</p> <p>- Si el valor contiene un componente derivado en el pago de intereses, incluir una explicación clara y completa que ayude a comprender a los inversores la medida en que el valor de su inversión resulta afectado por el valor del instrumento o instrumentos subyacentes, sobre todo en circunstancias en que los riesgos sean más evidentes: No procede</p>
C.11	<p>Indicación de si los valores ofertados son o serán objeto de una solicitud de admisión a cotización, con vistas a su distribución en un mercado regulado o en otros mercados equivalentes, indicando los mercados en cuestión. Se solicitará para cada emisión la admisión a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija en un plazo de siete días hábiles desde su fecha de emisión, entendiéndose por fecha de emisión la fecha en que se realice el desembolso, y en cualquier caso antes de su vencimiento.</p>

Sección D – Riesgos

Obligaciones de información

D.1	<p>Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del emisor o de su sector de actividad.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Al concentrarse la cartera de créditos del Grupo en Europa continental, el Reino Unido y Latinoamérica, los cambios adversos que afecten a Europa continental, el Reino Unido o a determinadas economías latinoamericanas podrían resultar perjudiciales para la situación financiera del Grupo.</i> - <i>Si la incipiente recuperación económica de algunos países termina siendo una recesión o da lugar a situaciones de turbulencia o de volatilidad en los mercados financieros, esto tendría un efecto adverso en los negocios, situación financiera y resultados de las operaciones del Grupo. Si dichas complicaciones se mantienen o empeoran, la capacidad del Grupo para captar y obtener liquidez en condiciones aceptables podría empeorar. Si no fuese posible o fuese excesivamente gravoso acudir a los mercados de capitales en busca de financiación, el Grupo podría verse obligado a subir los tipos de interés con los que remunera los depósitos de sus clientes. Mayores costes de financiación tanto al acudir a los mercados de capitales o al captar depósitos llevarían al Grupo a revisar al alza los intereses de sus préstamos, lo que a su vez reduciría el volumen de éstos, afectando, en consecuencia, el margen de intereses del Grupo. Una ralentización de la actividad económica aún mayor que la actual, especialmente en España, el Reino Unido, otros países europeos, EE.UU. y determinados países latinoamericanos disminuiría el volumen de negocios del Grupo y, por tanto, sus ingresos.</i> - <i>Los riesgos relativos a la calidad crediticia de los prestatarios y a las condiciones económicas generales son inherentes al negocio del Grupo y podrían tener efectos adversos para el mismo.</i> - <i>Los problemas financieros que afrontan los clientes del Grupo pueden tener un efecto adverso, debido al posible aumento de la morosidad de la cartera de préstamos y la posible reducción de la demanda de créditos.</i> - <i>El Grupo está expuesto a los riesgos que afrontan otras entidades financieras, y el incumplimiento por una contrapartida importante o problemas de liquidez en el sistema financiero podrían tener un efecto material adverso en los negocios, situación financiera y resultados del Grupo.</i> - <i>La exposición del Grupo a los mercados inmobiliarios de España y el Reino Unido le hace más sensible a las variaciones que puedan sufrir estos mercados. Estas tendencias, unidas al desempleo y a unos precios de los activos inmobiliarios cada vez más bajos, podrían tener un efecto materialmente adverso en las tasas de morosidad de la cartera hipotecaria del Grupo, lo que podría afectar de forma materialmente adversa a sus negocios, situación financiera y resultados.</i> - <i>Algunos de los negocios del Grupo son cíclicos y, por ello, los ingresos pueden disminuir cuando la demanda de determinados productos o servicios se halla en un ciclo descendente.</i> - <i>Los negocios del Grupo podrían verse afectados si el capital no se gestiona eficientemente o si se adoptan medidas que limiten la capacidad de gestionar el capital del Grupo, por ejemplo, como consecuencia de la implantación de los principios de Basilea III.</i> - <i>Una escasez repentina de fondos de clientes podría aumentar los costes de financiación del Grupo, ya que el Grupo podría verse obligado a subir los tipos de interés que paga por sus depósitos con la intención de atraer nuevos clientes y/o aumentar su dependencia en los mercados de capital, lo que podría tener un efecto adverso en su liquidez y resultados de operaciones.</i> - <i>Parte de la cartera de créditos del Grupo podría verse afectada por acontecimientos de fuerza mayor que afecten a las garantías de los préstamos o de la economía de la región afectada que, de producirse, podrían tener un efecto material adverso en los resultados.</i> - <i>El Grupo puede generar menores ingresos por comisiones de su actividad de intermediación y de otros negocios basados en comisiones y corretajes, debido a reducciones en el volumen de transacciones que el Grupo ejecuta para sus clientes o en el valor o rendimiento de las carteras de clientes gestionadas.</i> - <i>Los riesgos del mercado asociados a las fluctuaciones en los precios de los bonos y valores de renta variable y otros factores del mercado son inherentes en el negocio del Grupo. Los deterioros prolongados del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y ocasionando pérdidas materiales.</i> - <i>La volatilidad en los tipos de interés puede afectar negativamente al margen de intermediación del Grupo y, además, aumentar su morosidad.</i> - <i>Las fluctuaciones de tipo de cambio pueden afectar negativamente a los beneficios del Grupo y al valor de sus activos y de la acción, debido a que habitualmente un porcentaje de activos y pasivos del Grupo está denominado en divisas distintas del euro.</i> - <i>A pesar de las políticas, procedimientos y métodos de gestión del riesgo, el Grupo está expuesto a riesgos no</i>
-----	---

identificados o imprevistos.

- El Grupo no garantiza el éxito de las recientes adquisiciones, así como de cualquier adquisición futura, lo que podría resultar perjudicial para la actividad del Grupo.
- La mayor competencia en los países donde el Grupo opera podría afectar negativamente a sus perspectivas de crecimiento y operaciones.
- Los cambios en el marco regulatorio en las jurisdicciones donde el Grupo opera podrían afectar negativamente a su actividad.
- Los riesgos operativos son inherentes al negocio del Grupo y podrían tener consecuencias adversas para éste.
- El éxito del Grupo depende de la contratación, retención y desarrollo de directivos y personal cualificado.
- Daños en la reputación del Grupo pueden perjudicar sus perspectivas de negocio.
- El Grupo está expuesto al riesgo de pérdidas derivadas de procedimientos legales y regulatorios.
- Los riesgos de crédito, mercado y liquidez pueden tener un efecto adverso en el rating del Grupo y en el coste de su financiación. Una bajada en el rating del Grupo podría incrementar su coste de financiación, obligarle a recoger garantías adicionales o llevarle a tomar otras acciones para algunos de sus contratos de derivados afectando negativamente a su margen de intereses.
- El crecimiento, la calidad de los activos y la rentabilidad de las filiales del Grupo en Latinoamérica pueden verse afectados de manera adversa por las condiciones políticas y macroeconómicas.
- Las economías latinoamericanas pueden verse directa y negativamente afectadas por desarrollos adversos producidos en otros países. La evolución negativa producida en la economía o en los mercados de valores de un país podría resultar perjudicial para el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación de las filiales del Grupo en Latinoamérica.

D.3

Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores

Riesgo de mercado

Riesgo centrado en variaciones en los tipos de interés. Las emisiones de valores de renta fija con cupón cero están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función principalmente de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión. Es decir, ante una subida de los tipos de interés en el mercado, el valor de los pagarés será menor.

Además, los pagarés emitidos, una vez admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, es posible que sean negociados a tipos de interés distintos del precio de emisión inicial, al alza o a la baja, dependiendo de los tipos de interés vigentes en los mercados financieros y de las condiciones económicas generales.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de una pérdida económica que puede producirse ante el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte del Emisor.

A continuación se presenta, de forma resumida, los ratios de capital y morosidad del Grupo Santander a 31 de diciembre de 2012, a 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, 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:

Recursos propios computables y ratio BIS II

Millones de euros

	31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.10
			Absoluta	%	
Core capital	57,558	56,694	864	1.5	53,205
Recursos propios básicos	62,234	62,294	(60)	(0.1)	60,617
Recursos propios de segunda categoría	11,981	15,568	(3,587)	(23.0)	20,670

Deducciones	(1,279)	(1,090)	(189)	17.4	(2,011)
Recursos propios computables	72,936	76,772	(3,836)	(5.0)	79,276
Activos ponderados por riesgo	557,030	565,958	(8,928)	(1.6)	604,885
Ratio BIS II	13.09	13.56	(0.47 p.)		13.11
Tier I (antes de deducciones)	11.17	11.01	0.16 p.		10.02
Core capital	10.33	10.02	0.31 p.		8.80
Excedente de recursos propios (ratio BIS II)	28,374	31,495	(3,122)	(9.9)	30,885

Gestión del riesgo crediticio *

Millones de euros

	Variación				
	31.12.12	31.12.11	Absoluta	%	31.12.10
Riesgos morosos y dudosos	36,100	32,036	4,063	12.7	28,522
Índice de morosidad (%)	4.54	3.89	0.65 p.		3.55
Fondos constituidos	26,194	19,661	6,533	33.2	20,748
<i>Específicos</i>	21,858	15,474	6,384	41.3	14,901
<i>Genéricos</i>	4,336	4,187	149	3.5	5,846
Cobertura (%)	72.6	61.4	11.2 p.		72.7
Coste del crédito (%) **	2.21	1.41	0.80 p.		1.56
Riesgos morosos y dudosos ordinarios ***	20,949	18,318	2,631	14.4	18,061
Índice de morosidad (%) ***	2.69	2.26	0.43 p.		2.28
Cobertura (%) ***	125.0	107.3	17.7 p.		114.9

* No incluye riesgo - país

** Dotación específica neta / riesgo computable

*** Excluyendo garantías hipotecarias

Nota: Índice de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo

El Emisor supera desde comienzos del año 2012 el requisito de *core capital* del 9% que la Autoridad Bancaria Europea exigía para cierre de junio de 2012. Bajo los criterios internacionales que marca Basilea II, el *core capital* del Emisor alcanza, a 31 de diciembre de 2012, el 10,33%.

Riesgo de liquidez.-

Es el riesgo de que los operadores del mercado, no encuentren contrapartida para los valores. Aunque la Entidad Emisora tiene previsto solicitar la admisión a negociación de todos los valores que se emitan al amparo del presente Programa en el Mercado AIAF de Renta Fija (mercado secundario organizado de renta fija de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros) no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en dicho mercado.

Por otro lado, se ha establecido un mecanismo de liquidez para los suscriptores de los pagarés emitidos al amparo del presente Programa, mediante la firma de un contrato de liquidez con cada una de las Entidades de Liquidez, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Banco Español de Crédito, S.A. y Caixabank, S.A.

Dicha liquidez solo se hará extensiva a los pagarés hasta un importe máximo conjunto equivalente del 10% del saldo vivo nominal emitido por lo que no puede asegurarse la liquidez de los pagarés emitidos.

Información adicional sobre diferencias entre los pagarés y los depósitos bancarios en términos de rentabilidad, riesgo y liquidez

Los pagarés son un producto diferente del depósito bancario.

La rentabilidad de los pagarés se determina por la diferencia entre el precio de amortización o venta y el de suscripción o adquisición. A su vez, la rentabilidad de los depósitos bancarios viene determinada por el tipo de interés pagadero sobre el

importe nominal del depósito al plazo acordado.

A fecha de registro de este Folleto la Entidad Emisora no está realizando comercialización alguna de pagarés al haber expirado el anterior Folleto base de programa de Pagarés 2011. No obstante, a continuación se incluye una tabla con rentabilidades ofrecidas por la Entidad Emisora para pagarés y depósitos ordinarios a distintos plazos de vencimiento en la última fecha en que se comercializaron pagarés (5 de septiembre de 2012). Los datos que se incluyen son meramente indicativos y no limitativos, ya que en esa misma fecha se ofrecieron simultáneamente otras rentabilidades, tanto superiores como inferiores, para los mismos productos dependiendo de la tipología de cliente, su vinculación al Grupo, importe contratado y otros factores.

Tipo nominal	6 meses	12 meses	18 meses	24 meses
Pagaré	2,75%	3,75%	3,95%	4,05%
Depósito	0,75%	1%	1,25%	1%

Los datos contenidos en la tabla tienen carácter exclusivamente informativo y su inclusión no supone obligación alguna por parte de la Entidad Emisora de ofrecer esas rentabilidades en adelante.

La Entidad Emisora establece los tipos de remuneración atendiendo a parámetros tales como condiciones de mercado, entorno regulatorio, política comercial y otros, por lo que pueden modificarse en cualquier momento, incluso intradía.

En términos de riesgo, los pagarés están garantizados por la solvencia de la Entidad Emisora, mientras que los depósitos, cuentan, además, con la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

En términos de liquidez, la liquidez asociada a los pagarés depende de las cotizaciones que puedan proporcionar terceras partes en el mercado secundario. La liquidez de los depósitos, sin embargo, no está condicionada a que se encuentre una contrapartida en el mercado, sino que es proporcionada directamente por la entidad de crédito depositaria.

Sección E – Oferta

Elemento	Obligaciones de información
E.2b	<p>Motivos de la oferta y destino de los ingresos cuando esos motivos no sean la obtención de beneficios o la cobertura de ciertos riesgos</p> <p>Los fondos provenientes de las emisiones realizadas al amparo del presente Programa de Pagarés se destinarán a atender las necesidades financieras del Emisor, la optimización de la gestión financiera de su deuda y mantener y fomentar la presencia de Banco Santander en los mercados de pagarés como emisor conocido y solvente, sin aplicar los fondos obtenidos a través del Programa, en principio, a destino determinado.</p>
E.3	<p>Descripción de las condiciones de la oferta.</p> <p><u>Denominación de la Emisión</u> Programa de Emisión de Pagarés 2012 Banco Santander, S.A.</p> <p><u>Importe del Programa</u> El saldo vivo nominal del programa podrá alcanzar hasta un máximo de QUINCE MIL MILLONES (15.000.000.000) de EUROS de saldo vivo nominal emitido en cada momento.</p> <p><u>Nominal del Valor</u> Importe nominal unitario de MIL (1.000) EUROS</p> <p><u>Precio de Emisión</u> El precio efectivo de emisión de cada pagaré se determinará en el momento de la contratación de cada uno de los pagarés, en función del descuento que le corresponda en cada caso, dependiendo del tipo de interés nominal y del plazo de vencimiento que se pacte.</p> <p><u>Plazo de los valores</u> El plazo de vencimiento de los valores estará comprendido entre un mínimo de 3 días hábiles y un máximo de 25 meses (760 días naturales).</p> <p><u>Amortización</u> Los pagarés se amortizarán por su valor nominal a su vencimiento, con repercusión en su caso de la retención a cuenta que le corresponda Entidad encargada del registro contable de los valores: la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, (“Iberclear”).</p> <p><u>Período de Suscripción</u> El período de suscripción de los valores, que coincide con la vigencia del Programa, es de un año a partir de la fecha de publicación del Folleto de Base de Pagarés en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es).</p> <p><u>Proceso de Colocación</u> Para la tramitación de los pagarés emitidos al amparo del presente programa, se distinguirá entre inversores minoristas y cualificados, , en función del tipo de inversor. A continuación se indica el proceso de colocación de los pagarés para</p>

	<p>inversores minoristas.</p> <p>Emisión para inversores minoristas y público en general: Los <i>inversores minoristas y público</i> en general deberán dirigir sus peticiones a la Entidad Emisora, o bien a Banco Banif, S.A., u Open Bank, S.A., o Banco Español de Crédito (las “Entidades Colocadoras”). Podrán hacerlo acudiendo a su red de oficinas, o mediante los servicios de banca telefónica o banca a través de Internet de aquellas entidades que permitan realizar peticiones por estos canales. Las peticiones se formularán por un importe mínimo de suscripción de 1.000 euros, con un tipo de interés que le facilitará la propia Entidad Emisora o en su caso las Entidades Colocadoras, y con un plazo de vencimiento dentro de los límites establecidos en este programa. Desde la fecha de concertación de la emisión hasta la fecha de emisión, deberá transcurrir al menos dos días hábiles y como máximo cinco días hábiles. La fecha de desembolso coincidirá con la fecha de emisión.</p> <p><u>Desembolso</u></p> <p>Para el desembolso de los pagarés se distinguirá entre inversores minoristas y cualificados, en función del tipo de inversor. A continuación se indica el método de desembolso para inversores minoristas.</p> <p>El desembolso para los <i>inversores minoristas</i>, se llevará a cabo en la fecha valor de la emisión, mediante cargo en la cuenta que el inversor tenga abierta en la Entidad Emisora, o cuando el desembolso es efectuado por una de las Entidades Colocadoras éste se efectuará mediante transferencia o ingreso en efectivo en la cuenta que el Emisor tiene abierta en el Banco de España (o en cualquier otra cuenta que el Emisor designe en el futuro y comunique debidamente), en cuyo caso el desembolso respecto del inversor final se llevará a cabo mediante cargo en la cuenta que el inversor tenga abierta en la Entidad Colocadora de que se trate. La entrega del valor se realizará con la asignación de la referencia de registro, anotándose en la cuenta de valores que el suscriptor designe al efecto.</p> <p><u>Agente de Pagos</u></p> <p>El servicio financiero del presente Programa será atendido por el Emisor a través de IBERCLEAR.</p> <p><u>Liquidez</u></p> <p>El Emisor tiene formalizado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA), Banco Español de Crédito, S.A. (“Banesto”) y CaixaBank, S.A. (“CaixaBank”) (conjuntamente las “Entidades de Liquidez”, y cada una de ellas, la “Entidad de Liquidez”) respectivos contratos de compromiso de liquidez para los pagarés emitidos al amparo del presente Programa, siendo el compromiso de liquidez asumido por Banesto del 6% del saldo vivo nominal emitido, del 2% para CaixaBank y del 2% para BBVA</p> <p>Cada Entidad de Liquidez cotizará precios de compra y venta de los pagarés del Programa, teniendo en cuenta que la diferencia entre los precios de compra y venta establecidos en cada momento no podrá ser superior al 10 por ciento en términos de T.I.R.. Ese 10 por ciento se calculará sobre el precio de compra que cotice en ese momento la Entidad de Liquidez. En cualquier caso, ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos en términos de T.I.R. y a un 1 por ciento en términos de precios. Los precios ofrecidos por la Entidad de Liquidez serán válidos para importes nominales por operación de hasta TRESCIENTOS MIL (300.000.-) euros.</p> <p>Cada Entidad de Liquidez se obliga a difundir diariamente los precios de compra y venta por procedimientos normalmente destinados al público o, al menos, a entidades financieras. A tal efecto, se compromete a difundir diariamente los citados precios a través del Sistema de información Bloomberg. Adicionalmente, y sin perjuicio de la obligación de cotización y difusión de precios mediante el medio anterior, la Entidad de Liquidez podrá también cotizar y hacer difusión diaria de precios por vía telefónica.</p>
E.4	<p>Descripción de cualquier interés que sea importante para la emisión/oferta, incluidos los conflictivos.</p> <p>No existe ninguna persona con conflicto de intereses por parte del Emisor ni por parte de las Entidades de Liquidez, ni de las Entidades Colocadoras, si bien la Entidad de Liquidez y Entidad Colocadora Banco Español de Crédito, S.A., y las Entidades Colocadoras Banco Banif, S.A. y Open Bank, S.A son entidades del Grupo Santander.</p>
E.7	<p>Gastos estimados aplicados al inversor por el Emisor o el oferente.</p> <p>Los pagarés de este Programa serán emitidos sin que por parte de la Entidad Emisora sea exigida al inversor final ninguna comisión ni repercutido gasto alguno, ni en la suscripción ni en la amortización de los mismos.</p> <p>La inscripción, mantenimiento y liquidación de los valores, a favor de los suscriptores y de los tenedores posteriores, en los registros de detalle a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores y de las Entidades Participantes al mismo, estará sujeto a las comisiones y gastos repercutibles que, en cada momento, dichas entidades tengan establecidos, y correrán por cuenta y cargo de los titulares de los valores. Dichos gastos y comisiones se podrán consultar por cualquier inversor en los correspondientes folletos de tarifas que las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores están legalmente obligadas a publicar. Se pueden consultar copias de dichas tarifas en los organismos supervisores mencionados.</p>