

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Mercados Primarios
C/. Serrano 47
28001 Madrid

En Valencia, a 9 de diciembre de 2010

Ref.: Folleto Informativo del Documento de Registro de Banco de Valencia S.A.

D. Juan Ignacio Hernández Solanot, en nombre y representación de Banco de Valencia, S.A.

CERTIFICO

Que el contenido del soporte informático adjunto a esta carta para su depósito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se corresponde en todos sus términos con el Folleto Informativo del Documento de Registro de Banco de Valencia S.A., que ha sido verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 9 de diciembre de 2010.

Se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que publique en su página web el contenido del soporte informático del Folleto Informativo con fecha de vigencia 9 de diciembre de 2010.

Atentamente,

Banco de Valencia, S.A./

D. Juan Ignacio Hernández Solanot

DOCUMENTO DE REGISTRO

El presente folleto informativo ha sido elaborado conforme al anexo XI del Reglamento CE/809/2004 de 29 de abril, y ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de diciembre de 2010.

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO	3
DOCUMENTO DE REGISTRO	16
1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.	16
2. AUDITORES DE CUENTAS.....	16
3. FACTORES DE RIESGO	16
4. INFORMACIÓN SOBRE BANCO DE VALENCIA, S.A.....	16
5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....	19
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	27
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	29
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....	30
9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.....	30
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	41
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	42
12. CONTRATOS RELEVANTES.....	57
13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.....	57
14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA.....	57



FACTORES DE RIESGO

Factores de riesgo relativos a Banco de Valencia, S.A.

La actividad de Banco de Valencia supone la asunción inherente de determinados riesgos, por lo que la gestión y control de los mismos constituyen un precepto fundamental en el Banco.

Dicha gestión se basa en una serie de principios corporativos, alineados con las recomendaciones descritas en el “Nuevo Acuerdo de Capital” (conocido como “Basilea II”), y cuya transposición a la normativa española se ha materializado en la Circular 3/2008 de Banco de España, “sobre determinación y control de los recursos propios mínimos”

Dichos principios son:

- Estructura organizativa de la gestión de riesgos: Hace referencia, entre otros aspectos organizativos, a la independencia entre las funciones de control del riesgo y las unidades de negocio, a la existencia de diferentes departamentos y Comités que faciliten el control y seguimiento de los diferentes riesgos que asume el Banco, así como la implicación de la Alta Dirección en la gestión del riesgo
- Cultura de riesgos común: Una visión de los riesgos compartida y extendida en toda la entidad. Utilización correcta y efectiva de todas las herramientas disponibles en el Banco para la gestión de riesgos
- Desarrollo de nuevos procesos, modelos y metodologías: Mejora continua en los procedimientos de admisión, valoración y seguimiento de los diferentes riesgos que asume el Banco, adaptándose a las circunstancias del entorno así como a las tendencias del mercado
- Gestión global del riesgo y gestión del capital: Adopción de una visión global de todos los riesgos en los que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad y una gestión del capital acorde al nivel de dichos riesgos

En el mes de julio se publicaron los resultados de las pruebas de resistencia a 91 entidades de crédito europeas. Por lo que respecta a Banco de Valencia, fue integrada como entidad consolidada en el Grupo Bancaja en el Grupo Jupiter, compuesto por, además de Bancaja, por Caja Madrid, Caixa Laietana, Caja Insular de Canarias, Caja de Ahorros de Ávila, Caja de Ahorros de Segovia y Caja Rioja, con unos resultados satisfactorios en la evaluación de la prueba de resistencia y capaz de afrontar un escenario macroeconómico muy adverso en un periodo de tiempo determinado, tal y como puede comprobarse en los resultados publicados por Banco de España (www.bde.es)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se puede definir como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado y constituye el riesgo más relevante en Banco de Valencia

La política crediticia del Banco la fija y la define el Comité de Dirección a partir de las líneas maestras que se definen en el Consejo de Administración.

El circuito de concesión de Banco de Valencia se basa en un sistema de facultades delegadas a partir de una definición clara de las políticas y procedimientos a seguir. El circuito de delegación, según los importes y tipología de las operaciones, comienza en la Comisión Ejecutiva, con poderes delegados del Consejo de Administración, sigue en el Comité de Riesgos de Dirección General, en el Comité de Inversiones y, posteriormente, en los Comités de las regionales/zonas y en los Comités de oficinas.

En el área de Inversiones se desarrollan las funciones de análisis, admisión y seguimiento del riesgo de crédito.

Adicionalmente, los procesos de concesión del crédito se caracterizan por la utilización de diferentes modelos de calificación crediticia, según las características del cliente/operación.

Actualmente se utilizan modelos de “credit scoring” de particulares para las carteras hipotecarias y de consumo.

En el segmento de particulares también se utiliza un modelo del tipo “comportamental”, dado que califica a clientes de los que se dispone de información histórica sobre su comportamiento con el Banco.

En la cartera de empresas se ha desarrollado un rating interno que diferencia entre empresas clientes y no clientes, utilizando diferentes modelos de puntuación según la facturación de las mismas (microempresas, pequeñas empresas, medianas y grandes empresas).

Estos modelos son parte fundamental del proceso de concesión del riesgo crediticio, y las políticas crediticias de admisión y facultades delegadas están asociadas a los resultados de los mismos.

El departamento de riesgo de crédito, incluido en el área de Riesgo Global, es el responsable del desarrollo y/o selección de los modelos de calificación crediticia, así como del seguimiento y la correcta utilización de los mismos en la gestión.

Periódicamente se mantiene un Comité de coordinación Riesgo de Crédito- Inversiones, en el que se contrasta el funcionamiento de los actuales modelos, posibles mejoras y nuevos desarrollos en curso.

El departamento de seguimiento, dentro del área de Inversiones, realiza una labor de vigilancia sobre las operaciones concedidas y el riesgo vivo de las mismas. Para ello utiliza un sistema de alertas, según un conjunto de variables cuantitativas y cualitativas, que permiten la identificación de grupos de clientes sobre los que aplicar distintas acciones y anticipar posibles situaciones problemáticas.

El valor total de las exposiciones al 31 de diciembre de 2009 al riesgo de crédito del Banco, después de los ajustes indicados en las Normas Decimotercera y Decimoséptima de la Circular de Solvencia y de correcciones de valor por deterioro de activos que les corresponden, en su caso, asciende a 24.851.632 miles de euros, sin considerar los efectos de la reducción del riesgo de crédito.

A continuación se presenta el desglose de las exposiciones por segmentos:

Categoría de riesgo	Importe de la exposición
Administraciones centrales y bancos centrales	518.622
Administraciones regionales y autoridades locales	198.053
Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	18.612
Bancos Multilaterales de desarrollo	0
Organizaciones internacionales	0
Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	732.679
Empresas	12.704.930
Minoristas	2.358.866
Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles	5.379.678
Exposiciones en situaciones de mora	551.632
Exposiciones de alto riesgo	204.662
Bonos garantizados	0
Posiciones de titulizaciones	1.583.952
Exposiciones a corto frente a instituciones y empresas	0
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	1.786
Otras exposiciones	598.160
Exposición del ejercicio 2009	24.851.632

Unidad: miles de euros

La distribución por plazo de vencimiento residual de las exposiciones del Banco de Valencia S.A. al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2009, netas de ajustes y de pérdidas por deterioro contabilizadas, a las que se ha aplicado el método estándar para el cálculo de los requerimientos de recursos propios:

Categoría de riesgo	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
A) Administraciones centrales y bancos centrales	0	1.378	1.387	3.095	512.761	518.622
B) Administraciones regionales y autoridades locales	0	24.365	100.201	22.012	51.475	198.053
C) Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	0	5.010	2.704	1.708	9.190	18.612
D) Bancos Multilaterales de desarrollo	0	0	0	0	0	0
E) Organizaciones internacionales	0	0	0	0	0	0
F) Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	0	125.061	32.537	96.080	479.002	732.679
G) Empresas	0	1.432.007	1.943.498	3.386.887	5.942.539	12.704.930
H) Minoristas	0	293.679	393.410	578.369	1.093.408	2.358.866
I) Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles	0	4.719	21.623	311.845	5.041.491	5.379.678
J) Exposiciones en situación de mora	83.087	34.731	24.641	52.323	356.851	551.632
K) Exposiciones de alto riesgo	1.241	36.498	6.561	125.159	35.204	204.662
L) Bonos garantizados	0	0	0	0	0	0
M) Posiciones en titulizaciones	0	0	0	0	1.583.952	1.583.952
N) Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas	0	0	0	0	0	0
Ñ) Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva	0	29	4	488	1.265	1.786
O) Otras exposiciones	0	360.590	0	237.569	0	598.160
Importe a 31 de diciembre de 2009	84.327	2.318.068	2.526.566	4.815.534	15.107.136	24.851.632

Unidad: miles de euros

A continuación se presenta el detalle de las exposiciones al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2009, netas de los ajustes establecidos en la Norma Decimoséptima de la Circular de Solvencia y de las pérdidas por deterioro constituidas, en su caso, sobre las mismas, desglosadas por áreas geográficas:

Área geográfica	Importe de la exposición
España	23.910.660
Resto de Europa	53.844
Resto de países de Unión Europea	282.766
Resto del mundo	604.362
Exposición al 31 de diciembre de 2009	24.851.632

Unidad: miles de euros

El área de Recuperaciones centraliza las tareas judiciales de morosidad. Dado que las tareas recuperatorias se están desarrollando en unas circunstancias económicas más complejas, el área se ha dotado de más medios y recursos para desarrollar sus funciones.

El Banco cuenta con políticas para la gestión del riesgo de concentración dentro del ámbito del riesgo de crédito, con el objetivo de conseguir una adecuada diversificación de su cartera. Para ello han contemplado los siguientes aspectos:

- Definición de los tipos o dimensiones de la concentración (acreditados individuales y/o grupos de éstos, sectores económicos, zonas geográficas, etc.).

- Reglas de medición de la concentración.
- Establecimiento de límites máximos así como los procedimientos de excepción.
- Implantación de procedimientos para la administración del riesgo de concentración, definiendo los circuitos y responsables de cada una de las tareas, que incluye la participación de la alta dirección de la entidad.

Los requerimientos de capital por riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega, entendidos como los consumos que para cada categoría de riesgo se establece en la circular de solvencia, bajo el método estándar y a 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

ESTRUCTURA DEL RIESGO EN FUNCION DE LOS CONSUMOS DE CAPITAL (miles de euros)	Importe de los consumos	Porcentaje
ADMINISTRACIONES REGIONALES Y AUTORIDADES LOCALES	5.239	0,42%
ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO Y OTRAS INSTITUCIONES PUBLICAS SIN FINES DE LUCRO	4	0,00%
INSTITUCIONES	10.362	0,84%
EMPRESAS	782.131	63,03%
MINORISTAS	109.447	8,82%
EXPOSICIONES GARANTIZADAS CON INMUEBLES	176.854	14,25%
EXPOSICIONES EN SITUACIÓN DE MORA	60.498	4,88%
EXPOSICIONES DE ALTO RIESGO	18.897	1,52%
EXPOSICIONES FRENTE A INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	111	0,01%
OTRAS EXPOSICIONES	46.119	3,72%
TITULIZACIÓN	31.145	2,51%
Total requerimientos de capital (método estandar CBE 3/2008)	1.240.807	100,00%

Desde la Entidad se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo y, como puede observarse en el cuadro siguiente, se ha incrementado, como ha sido la tendencia general del sector dado el entorno económico:

MOROSIDAD Y COBERTURA

(Miles de Euros)

	30/09/2010	31/12/2009	31/12/2008
Inversión Crediticia Bruta	19.162.660	19.033.516	18.932.023
Riesgos Dudosos	1.048.205	759.936	561.262
Fondo de Cobertura	739.911	609.562	447.869
Ratio de mora	5,47%	4,04%	2,99%
Ratio de cobertura	70,59%	80,21%	79,80%

El ratio de morosidad se sitúa en el 5'47% a 30.09.10, frente al 5'53% del Sector, con los últimos datos publicados a finales de agosto pasado; la cobertura del 70'59% a 30.09.10 se compara favorablemente con el Sector, que presentaba una cobertura del 57'27% a finales de junio pasado

Activos dudosos (miles de euros)	30/09/2010	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
				Importe	%
Saldo al 1 de enero	759.936	561.262	108.343	452.919	418,04%
Aumentos	470.418	716.402	616.139	100.263	16,27%
Recuperaciones	(160.822)	(417.123)	(145.005)	(272.118)	187,66%
Amortizaciones	(21.327)	(100.606)	(18.215)	(82.391)	452,32%
Saldo final	1.048.205	759.936	561.262	198.673	35,40%

Fondos para insolvencias (miles de euros)	30/09/2010		31/12/2009		31/12/2008	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	442.247	167.315	279.517	168.352	45.627	296.293
Dotaciones netas	206.722	-	360.505	-	261.687	525
Recuperaciones	(54.808)	(400)	(97.169)	(1.037)	(7.443)	(128.466)
Utilizaciones	(21.166)	-	(100.606)	-	(20.354)	-
Saldo final	572.996	166.915	442.247	167.315	279.517	168.352

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado de los activos o de las posiciones abiertas en los mercados en los que la Entidad opera.

En este sentido el Grupo está incorporando a sus sistemas las técnicas de valoración aceptadas comúnmente tanto por los mercados como, recientemente, por la autoridad supervisora. Estas técnicas se basan en modelos de valor de mercado para la medición del riesgo de contraparte, cuya valoración interna ya se viene realizando en los ejercicios anteriores al mismo tiempo que se han incorporado al cálculo a efectos de consumo de recursos propios, lo que ha conllevado el correspondiente ahorro. Adicionalmente también se han implantado procedimientos de reducción de requerimientos de capital por acuerdos de compensación aceptados por el Supervisor, lo que por una parte mitiga el riesgo de contraparte con las entidades y clientes con los que se suscribe dichos acuerdos y por otra produce ahorros en los requerimientos de capital establecidos en la Circular de Solvencia.

También se han aprobado políticas en el seno del Consejo de Administración para realizar análisis de back-testing de los modelos y establecer límites a este tipo de riesgos, siendo la más significativa la de no contratar cartera de negociación que no sea como operaciones de cobertura del propio balance o de cobertura de operaciones con clientes.

Riesgo operacional

“Basilea II” define el riesgo operacional como la posibilidad de sufrir pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, o debidas a sucesos externos.

El Departamento de Riesgo Operacional, dependiente del área de Riesgo Global, es el encargado de definir e impulsar un marco de gestión del riesgo operacional, desarrollando las acciones oportunas para la identificación, valoración, gestión y mitigación de las posibles manifestaciones de dicho riesgo en toda la entidad.

El Comité de Riesgo Operacional es el ámbito donde se reúnen los responsables asignados de dicho riesgo en cada uno de los departamentos del Banco y el responsable del departamento de control del riesgo operacional.

Este departamento también es el encargado de desarrollar y/o seleccionar e implantar las distintas herramientas de gestión en el Banco, entre otras:

- Base de datos de pérdidas: Donde se recogen los quebrantos sufridos por el Banco y que servirán de base para cálculos cuantitativos de requerimientos de capital por riesgo operacional.
- Herramienta de Evaluación cualitativa: Herramienta que facilita la identificación y valoración cualitativa de posibles eventos operacionales en la actividad del Banco.

Adicionalmente, se ha definido y aprobado el marco metodológico para el cálculo de los ingresos relevantes por las distintas líneas de negocio, para poder evaluar los requerimientos de capital por riesgo operacional según el enfoque estándar, tal y como indica la Circular 3/2008 de Banco de España. El importe de los requerimientos de recursos propios al 31/12/09 asciende a 69.971 miles de euros.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Banco al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Banco se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre el Banco se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos del Banco y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Departamento de Control de Gestión. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Banco cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Banco mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Banco.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Banco se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Banco, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Entidad por su emisión o adquisición.

El Banco utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés señalar que, al 31 de diciembre de 2009, se estima que una variación en el futuro del Euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto de signo contrario en la cuenta de resultados de 5,27% (medido sobre el margen de intermediación de cada uno de los ejercicios siguientes).

Otro indicador utilizado para la medición del riesgo del tipo de interés del balance es la estimación de su impacto sobre el valor económico de la entidad. En concreto, y siguiendo las líneas de actuación establecidas por Banco de España, el cálculo se realiza aplicando una variación de los tipos de interés de carácter instantáneo de 250p.b., en el horizonte temporal de un año y considerando la hipótesis de mantenimiento permanente del tamaño del balance. A 31 de Diciembre de 2009, la variación del valor económico respecto de los recursos propios computables de la entidad representaba el -0.60%.

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2009, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

Al 31 de septiembre de 2010	Miles de euros				
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Activos sensibles al riesgo de interés					
Mercado monetario	0	497	38.505	5.841	113.834
Mercado crediticio	2.312.907	5.320.157	3.580.870	4.679.890	1.514.276
Mercado de valores	517.794	1.035.970	0	0	1.606.058
TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	2.830.701	6.356.625	3.619.375	4.685.731	3.234.168
% sobre Total activos sensibles	13,66%	30,67%	17,46%	22,61%	15,60%
% sobre Activos totales	12,26%	27,53%	15,68%	20,29%	14,01%
Pasivos sensibles al riesgo de interés					
Mercado monetario	2.276.781	4.053.942	470.310	150.000	2.539.000
Mercado de depósitos	2.494.327	1.655.917	985.614	1.130.774	3.263.078
Mercado de empréstitos	13.839	103.133	60.012	0	0
TOTAL PASIVOS SENSIBLES	4.784.947	5.812.991	1.515.936	1.280.774	5.802.077
% sobre Total pasivos sensibles	24,93%	30,28%	7,90%	6,67%	30,22%
% sobre Pasivos totales	20,72%	25,18%	6,57%	5,55%	25,13%
Medidas de sensibilidad					
Diferencia Activo-Pasivo	(1.954.246)	543.634	2.103.439	3.404.957	(2.567.909)
% sobre Activos totales	(8,46%)	2,35%	9,11%	14,75%	(11,12%)
Diferencia Activo-Pasivo acumulada	(1.954.246)	(1.410.612)	692.827	4.097.783	1.529.874
% sobre Activos totales	(8,46%)	(6,11%)	3,00%	17,75%	6,63%
Índice de cobertura (%)	59,16%	109,35%	238,76%	365,85%	55,74%

Al 31 de diciembre de 2009	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
Activos sensibles al riesgo de interés					
Mercado monetario	202	153.633	12.857	6.680	108.150
Mercado crediticio	3.127.978	4.608.329	3.640.042	4.639.268	1.396.520
Mercado de valores	1.538.242	144.093	-	-	154.185
Total activos sensibles	4.666.422	4.906.055	3.652.899	4.645.948	1.658.855
% sobre total activos sensible	23,89%	25,12%	18,70%	23,79%	8,49%
% sobre total activos	20,50%	21,55%	16,05%	20,41%	7,29%
Pasivos sensibles al riesgo de interés					
Mercado monetario	3.013.870	2.139.953	104.000	1.484.305	2.167.762
Mercado de depósitos	2.955.702	2.402.925	1.071.760	631.995	2.349.814
Mercado de empréstitos	99.999	20.852	60.000	-	-
Total pasivos sensibles	6.069.571	4.563.730	1.235.760	2.116.300	4.517.576
% sobre total activos sensible	32,80%	24,66%	6,68%	11,44%	24,42%
% sobre total activos	26,67%	20,05%	5,43%	9,30%	19,85%
Medidas de sensibilidad					
Diferencia activo – pasivo	-1.403.149	342.325	2.417.139	2.529.648	-2.858.721
% sobre total activos	-6,16%	1,50%	10,62%	11,11%	-12,56%
Diferencia activo – pasivo acumulada	-1.403.149	-1.060.824	1.356.315	3.885.963	1.027.242
% sobre total activos	-6,16%	-4,66%	5,96%	17,07%	4,51%
Índice de cobertura	76,88%	107,50%	295,60%	219,53%	36,72%

Riesgo de liquidez

La Dirección del Banco (concretamente, el Departamento de Control de Gestión, dependiente del Área de Intervención General y en cumplimiento de las políticas emanadas del Comité de Activos y Pasivos) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Grupo se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos del propio Grupo.

Entre los elementos claves en la gestión del riesgo de liquidez se encuentran los siguientes:

- El establecimiento de un límite sobre el ratio de endeudamiento del Banco, en el seno del Comité de Activos y Pasivos, siendo adicionalmente ratificado por el Consejo de Administración
- La aprobación del Plan de Financiación Anual
- La aprobación de un Plan de Contingencia de Liquidez para la identificación de posibles crisis de liquidez, el establecimiento de planes de acción acordes a estas y la implantación de la estructura organizativa necesaria para llevarlos a cabo. En este sentido, durante los dos últimos ejercicios se han desarrollado dos vías de mitigación de este riesgo: La suscripción de contratos de facilidad de liquidez y la emisión de un programa de pagarés que flexibilice la captación de financiación.

La concreción del Plan de Financiación Anual en el ejercicio 2009 dió lugar a las siguientes emisiones:

EMISIONES (euros)	IMPORTE
Cédulas Hipotecarias TDA 15 (multicontribuidas)	200.000.000
BT Bancaja BVA VPO	55.000.000
BT Pymes Valencia 2	500.000.000

Durante el ejercicio 2010 se han producido las siguientes emisiones:

EMISIONES (euros)	IMPORTE
Cédulas Hipotecarias TDA 18 (multicontribuidas)	300.000.000

Por su parte, el detalle de las cedulas hipotecarias, las cuales se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, es el siguiente:

Emisión	30/09/2010		31/12/2009		31/12/2008		Vencimiento
	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	
IM Cédulas 2	400.000	4,50%	400.000	4,50%	400.000	4,50%	2014
IM Cédulas 3	100.000	4,00%	100.000	4,00%	100.000	4,00%	2014
IM Cédulas 4	500.000	3,75%	500.000	3,75%	500.000	3,75%	2015
IM Cédulas 5	100.000	3,51%	100.000	3,51%	100.000	3,51%	2020
IM Cédulas 12	-	-	-	-	300.000	4,51%	2009
TDA Cédulas 9	500.000	Eur+0,1%	500.000	Eur+0,1%	500.000	Eur+0,1%	2012
TDA Cédulas 12	500.000	Eur+0,12%	500.000	Eur+0,12%	500.000	Eur+0,12%	2013
TDA Cédulas 13	500.000	Eur+0,45%	500.000	Eur+0,45%	500.000	Eur+0,45%	2011
TDA Cédulas 15	200.000	3,25%	200.000	3,25%	-	-	2013
TDA Cédulas 18	300.000	3,50%	-	-	-	-	2017
Total	3.100.000		2.800.000		2.900.000		

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo en las fechas indicadas. Todas las emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y al Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo

Consecuencia de todo lo anterior y de la propia evolución del negocio dentro de balance, la estructura de la financiación ajena se ha modificado hacia fuentes de financiación alternativas, presentando la siguiente composición:

Estructura de la financiación ajena (miles de euros)

	30/09/2010		31/12/2009		31/12/2008	
	Importe	% estructura	Importe	% estructura	Importe	% estructura
Depósitos de bancos centrales	1.454.870	6,76%	1.604.111	7,56%	1.901.069	9,14%
Depósitos de entidades de crédito	3.535.670	16,42%	2.735.865	12,89%	2.404.394	11,56%
Depósitos de la clientela	12.575.594	58,40%	12.531.275	59,05%	11.707.173	56,27%
Débitos representados por valores negociables	3.196.661	14,84%	3.568.328	16,81%	4.022.838	19,34%
Pasivos subordinados	562.310	2,61%	590.589	2,78%	593.580	2,85%
Otros pasivos financieros	209.359	0,97%	191.350	0,90%	175.311	0,84%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.534.464	100,00%	21.221.518	100,00%	20.804.365	100,00%

Estructura y coste de los recursos (miles de euros)	Saldos medios		Coste		Tipo de interés efectivo	
	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08
Depósitos de la clientela	9.477.712	8.917.841	229.051	325.343	2,42%	3,65%
Entidades de crédito y financ institucional	11.279.016	10.451.610	249.502	487.818	2,21%	4,67%
Totales	20.756.728	19.369.451	478.553	813.161	2,31%	4,20%

Durante el año 2009 se produjo una reducción del porcentaje medio de coste de los depósitos de la clientela y entidades de crédito como consecuencia de las bajadas producidas en los tipos de interés de mercado.

Desglose por vencimientos de determinados saldos del Balance a 31 de diciembre de 2009:

	Miles de Euros						
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vto. No Determinado
ACTIVO -							
Depósitos en bancos centrales	100.093	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	270.678	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	570.891	496.829	908.060	2.381.199	4.515.896	5.570.465	1.162.208
Valores representativos de deuda	-	(148.166)	49.073	498.455	1.223.807	648.094	-
Otros instrumentos de capital	96.781	-	-	-	-	-	24.442
Total al 31 de diciembre de 2009	767.765	619.341	957.133	2.879.654	5.739.703	6.218.559	1.186.650
Total al 31 de diciembre de 2008	716.933	236.141	1.348.103	2.773.362	5.358.921	5.635.633	1.325.568
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	-	4.154	-	1.599.957	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	311.392	134.310	36.747	1.473.950	44.000	-
Depósitos de la clientela	3.762.374	1.494.411	2.158.059	1.619.372	520.817	2.671	-
Pagarés y efectos	-	178.479	85.466	5.360	-	-	-
Títulos hipotecarios singulares	-	-	-	500.000	1.700.000	600.000	-
Otros valores emitidos	-	-	-	-	1.698.432	150.000	-
Deuda subordinada y acciones preferentes	-	-	-	-	60.000	530.589	-
Total al 31 de diciembre de 2009	3.762.374	1.988.436	2.377.835	3.761.436	5.453.199	1.327.260	-
Total al 31 de diciembre de 2008	3.337.387	2.645.754	2.009.605	3.861.668	3.842.525	1.628.059	-
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2009	(2.994.609)	(1.369.095)	(1.420.702)	(881.782)	286.504	4.891.299	1.186.650
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2008	(2.620.454)	(2.409.613)	(661.502)	(1.088.306)	1.516.396	4.007.574	1.325.568

Gestión Global del riesgo y del capital

El área de Riesgo Global se encarga de impulsar y liderar aquellas iniciativas relacionadas con "Basilea II", materializadas en la Circular 3/2008 de Banco de España, "sobre determinación y control de los recursos propios mínimos".

Una de las tareas del área es la desarrollar una visión global en la gestión de los riesgos a los que está expuesta la entidad en el desarrollo de su actividad. Para ello, además del control del riesgo de crédito, mercado y operacional, realiza un proceso de identificación y valoración de otros riesgos, reflejados en el Informe de Autoevaluación de capital, según normativa de Banco de España. Este informe sirve adicionalmente como un ejercicio de gestión tanto de los riesgos (identificación, gestión y control) como del capital, con una planificación del mismo, tanto en cuantía como en estructura (Tier I y Tier II).

El área de Riesgo Global cuenta con un departamento de Validación Interna, que desarrolla tareas encaminadas a validar el correcto funcionamiento de los diferentes modelos implantados en el Banco, siguiendo las recomendaciones de Banco de España en su documento relacionado con esta función.

Su labor es independiente de otros departamentos del Banco e incluye tanto trabajos cuantitativos como cualitativos que concluyen en recomendaciones que pueden afectar a los distintos departamentos involucrados.

Dentro de las tareas que realiza Riesgo Global, se han definido unos parámetros básicos de riesgo, para su futura implantación en las diferentes facetas de la gestión del riesgo. Estos parámetros hacen referencia a los componentes de riesgo denominados, en sus acrónimos en inglés, "PD" (probabilidad de incumplimiento), "EAD" (exposición en el incumplimiento) y "LGD" (pérdida dado el incumplimiento).

En cuanto a las exigencias legales de recursos propios mínimos, el Grupo, a cierre de 2009, presenta unos recursos propios computables que alcanzan 1.848.793 miles de euros mientras que los requerimientos de recursos propios aplicando dicha normativa ascienden a 1.306.783 miles de euros con lo que se mantiene una solvencia holgada, con un exceso en cifras absolutas, de 542.010 miles de euros y del 41,48% en términos relativos, sobre el mínimo requerido, con un coeficiente de solvencia del 11,32% frente al 8% de mínimo.

Asimismo, destaca el adecuado nivel del Core Capital, que a 31 de diciembre de 2009 se sitúa en el 6,85%.

	30/09/10	30/09/09	31/12/09	31/12/08
Recursos propios básicos:	1.292.011	1.263.063	1.277.069	1.258.414
+ Capital desembolsado	120.718	118.351	118.351	116.030
- Acciones Propias	(77.533)	(67.816)	(77.436)	(24.266)
+ Reservas + Prima de emisión	1.082.342	1.016.810	1.017.905	925.912
+ Participaciones preferentes	142.000	170.000	170.000	170.000
+ Resultado del ejercicio no distribuido	37.840	63.619	73.160	92.469
- Activos intangibles	(1.966)	(1.008)	(1.200)	(1.491)
- Ajustes por valoración en otros activos disponibles para la venta	-	-	(11.535)	-
- Deducciones	(11.390)	(32.351)	(12.176)	(20.240)
Recursos propios de segunda categoría:	524.670	597.531	571.724	593.605
+ Cobertura genérica	143.868	151.851	144.739	168.103
+ Reservas de regularización	52.145	53.304	52.145	53.304
+ Financiaciones subordinadas	327.999	371.999	351.999	383.999
+ Plusvalías cartera activos disponibles para la venta	12.049	31.097	35.017	8.439
- Deducciones	(11.391)	(10.720)	(12.176)	(20.240)
TOTAL RECURSOS PROPIOS	1.816.681	1.860.594	1.848.793	1.852.019

Unidad: miles de euros

Solvencia (miles de euros)	30/09/2010	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
				Importe	%
Activos totales ponderados	16.339.500	16.334.790	18.128.602	(1.793.812)	(9,89%)
Core Capital	1.161.401	1.119.245	1.108.654	10.591	0,96%
Participaciones preferentes	142.000	170.000	170.000	-	0,00%
Bonos Subordinados	(11.390)	(12.176)	(20.240)	8.064	(39,84%)
Total recursos propios TIER 1	1.292.011	1.277.069	1.258.414	18.655	1,48%
Total recursos propios TIER 2	524.670	571.724	593.605	(21.881)	(3,69%)
Total recursos propios computables	1.816.681	1.848.793	1.852.019	(3.226)	(0,17%)

Ratios de gestión	30/09/2010	31/12/2009	31/12/2008	Variación
Core capital	7,11%	6,85%	6,12%	0,74%
TIER 1	7,91%	7,82%	6,94%	0,88%
TIER 2	3,21%	3,50%	3,27%	0,23%
Ratio de solvencia	11,12%	11,32%	10,22%	1,10%
Superávit de recursos propios (miles de euros)	509.521	542.010	401.731	140.279

El siguiente cuadro recoge las calificaciones, vigentes a 30 de septiembre de 2010, otorgadas a Banco de Valencia por las agencias de rating:

	Fitch	Moody's
Rating a corto plazo	F3	Prime2
Rating a largo plazo	BBB	Baa1
Perspectiva	ESTABLE	NEGATIVA
Fecha	Junio 2010	Septiembre 2009

Riesgo reputacional

En el Grupo se considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos de decisión.

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una entidad derivada de la percepción que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas. Por tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

Riesgo legal y de cumplimiento normativo

Banco de Valencia ha constituido en el ejercicio 2009 la Unidad de Cumplimiento Normativo, en el contexto de las medidas que, de forma continuada, se viene acometiendo para fortalecer el control interno, así como para garantizar el cumplimiento de la legislación en vigor.

Dicha Unidad deberá controlar y evaluar regularmente la adecuación y eficacia de los procedimientos establecidos y de las medidas adoptadas para la mejora continua en la gestión del riesgo regulatorio.

Su principal misión será la gestión del riesgo de cumplimiento a través de una adecuada identificación de toda normativa susceptible de afectar al Grupo Banco de Valencia. Para el desarrollo de esta función contará con el apoyo del Departamento de Asesoría Jurídica en cuanto a la interpretación de las leyes y su adecuada actualización.

La Unidad monitorizará el cumplimiento de los procedimientos y guías de cumplimiento del Banco mediante valoraciones y pruebas regulares, reportando sobre los resultados. Igualmente hará el seguimiento de deficiencias y, cuando sea necesario, formulará propuestas de enmiendas.

Por otra parte, actuará como punto de referencia para la recepción de consultas internas y de peticiones de información de los organismos supervisores en materia de cumplimiento normativo.

La Unidad de Cumplimiento Normativo deberá, sobre bases proactivas, identificar, documentar y evaluar los riesgos de cumplimiento asociados con las actividades comerciales del banco, incluyendo el desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, el establecimiento de nuevas propuestas de nuevos tipos de negocio o relaciones con el cliente, o cambios materiales en la naturaleza de dichas relaciones.

Dicha Unidad realizará un control y evaluación sobre las siguientes áreas de responsabilidad centralizadas:

- Servicios de inversión y cumplimiento de la Directiva MiFID.
- Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.
- Reglamento interno de conducta del mercado de valores y abuso de mercado.
- Código ético.

Asimismo, esta Unidad desarrollará un control descentralizado sobre las siguientes áreas: LOPD – Protección de datos, prevención del fraude y atención al cliente.

Con el fin de reforzar la implantación de las funciones de Cumplimiento Normativo, así como el seguimiento de los diferentes planes que se derivan de las mismas, se ha constituido el Comité de Cumplimiento Normativo, formado por miembros de la Dirección.

La responsabilidad de supervisar la gestión del riesgo de incumplimientos normativos del Banco de Valencia pertenece al Consejo de Administración, quien debe aprobar, a través de su Comité de Auditoría y Cumplimiento, a quién informará periódicamente de sus trabajos el Comité de Cumplimiento Normativo.

Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa de Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede superar un riesgo del 25% de los recursos propios del Banco, un 20% para empresas del propio grupo económico. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos

propios del Banco) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios del Banco, computables a efectos del cálculo del coeficiente de recursos propios mínimos. El Banco realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos. A 31 de diciembre de 2009 y 2008 tenía calificados como grandes riesgos 6 y 7 grupos por un importe de 2.007.034 y 1.585.126 miles de euros, respectivamente.

El Banco dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Banco establece limitaciones a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos

DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.

1.1 Identificación de las personas responsables de la información.

D. Juan Ignacio Hernández Solanot, Interventor General, en representación de Banco de Valencia, S.A. con domicilio social en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2 y 4, asume en virtud del acuerdo de Consejo de Administración de dicha Entidad de fecha 29 de octubre de 2010 la responsabilidad del presente Documento de Registro, redactado según el Reglamento nº 809/2004, de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE.

1.2 Declaración de las personas responsables del Documento de Registro.

El responsable del presente Documento de Registro declara que tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente documento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS.

2.1 Nombre y dirección de los auditores de cuentas.

Banco de Valencia, S.A., cuenta con los informes de auditoría de sus cuentas anuales y del informe de gestión, tanto individuales como consolidados, emitidos, una vez examinados y verificados por la firma de auditoría externa: Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414, inscripción 96, y número de inscripción en el Roac 50692, para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2008 y 2009. Dichos informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedades con respecto a los estados financieros de Banco de Valencia, S.A.

Las cuentas anuales, los informes de gestión y los informes de auditoría correspondientes están depositados y a disposición del público en la C.N.M.V., así como publicados en la web de Banco de Valencia, S.A.

2.2 Justificación de la renuncia o revocación de los auditores de cuentas.

La firma de auditoría externa Deloitte, S.L. ha sido designada nuevamente como auditor de cuentas para el ejercicio 2010.

3. FACTORES DE RIESGO

Ver la sección anterior denominada "FACTORES DE RIESGO"

4. INFORMACIÓN SOBRE BANCO DE VALENCIA, S.A.

4.1 Historial y evolución de la Entidad.

4.1.1 Nombre legal y comercial.

El nombre legal y comercial de la Entidad es el de Banco de Valencia, S.A.

4.1.2 Lugar y número de registro.

Banco de Valencia, S.A., con C.I.F: A-46002036, se halla inscrito en el Registro Mercantil de Valencia, libro 489 de la sección general, al tomo 3.175, folio 1, hoja V-6912, inscripción 1.094^a y en el registro especial del Banco de España, de Bancos y Banqueros, con el número 0093.



4.1.3 Fecha de constitución.

Banco de Valencia, S.A., fue constituido mediante escritura que autorizó el Notario de Madrid, D. Primo Álvarez-Cueva Díaz en fecha 20 de marzo de 1900, habiendo modificado sus estatutos sociales, adaptándolos a la legalidad vigente en escritura autorizada en 14 de julio de 1991, por el Notario de Valencia, D. Manuel Ángel Rueda Pérez, con el nº 1.517 de su protocolo. La Entidad tiene previsto ejercer su actividad por tiempo indefinido.

4.1.4 Domicilio social, personalidad jurídica, legislación aplicable, país de constitución y lugar principal de actividad, dirección y número de teléfono.

Domicilio social, dirección y número de teléfono:

Banco de Valencia, S.A., tiene su domicilio social en Valencia, calle Pintor Sorolla números 2 y 4. El teléfono de contacto es (34) 96 398 45 00

Personalidad jurídica y legislación aplicable:

La Entidad presenta la forma jurídica de sociedad anónima, siéndole de aplicación la legislación general y la especial que regula la actividad de crédito y banca, y en concreto la Ley de Sociedades Anónimas, texto refundido aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989 de 22 de diciembre, Ley del Mercado de Valores 24/1988 de 28 de julio, Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito 26/1988 de 29 de julio y las Circulares 4/2004 y 3/2005 del Banco de España sobre Normas de información financiera pública y reservada, y modelo de estados financieros y sobre Determinación y control de los recursos propios mínimos, respectivamente.

País de constitución:

España.

Lugar principal de actividad:

La sede principal de Banco de Valencia, S.A. se encuentra en:

Calle Pintor Sorolla, números 2 y 4
46002 Valencia

4.1.5 Acontecimientos recientes relativos a la Entidad Emisora importantes para evaluar su solvencia.

No se ha producido ningún acontecimiento reciente relativo a Banco de Valencia que sea importante para evaluar la solvencia de la Entidad Emisora, salvo por la caída en la computabilidad de determinadas emisiones de obligaciones subordinadas por importe de 24 millones de euros por ser su vida residual inferior a 5 años (según lo establecido en la circular de Banco de España 3/2008, en su norma 8ª, apartado 1J-I), así como la menor incorporación de recursos en el TIER 2 en otros 24 millones de euros, con motivo de la realización de determinadas plusvalías.

Adicionalmente respecto al TIER1 se observa la pérdida de 28 millones de euros de emisiones preferentes amortizadas.

Solvencia	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.339.500	17.536.763	(1.197.263)	(6,83%)
Core Capital	1.161.401	1.125.414	35.987	3,20%
Participaciones preferentes	142.000	170.000	(28.000)	(16,47%)
Bonos Subordinados	(11.390)	(11.711)	321	(2,74%)
Total recursos propios TIER 1	1.292.011	1.283.703	8.308	0,65%
Total recursos propios TIER 2	524.670	596.539	(71.869)	(12,05%)
Total recursos propios computables	1.816.681	1.880.242	(63.561)	(3,38%)

Ratios de gestión	30/09/2010	30/09/2009	Variación
Core capital	7,11%	6,42%	69 p.b
TIER 1	7,91%	7,32%	59 p.b
TIER 2	3,21%	3,40%	-19 p.b
Ratio de solvencia	11,12%	10,72%	40 p.b
Superávit de recursos propios	509.521	477.301	32.220

Unidad: miles de euros

EVOLUCION DE LA MOROSIDAD

Con motivo de la actual recesión económica la tasa de morosidad ha evolucionado con crecimientos importantes en el presente ejercicio.

Gestión del riesgo crédito	30/09/2010	30/09/2009	Variación Interanual	
			Absoluta	%
Activos dudosos	1.048.205	767.674	280.531	36,54%
Provisión para insolvencias	739.911	592.713	147.198	24,83%
Índice de morosidad	5,47%	4,08%	139 p.b.	
Índice de cobertura de morosos	70,59%	77,21%	-6,6 p.p.	

Gestión del riesgo crédito	30/09/2010	30/06/2010	Variación Interanual	
			Absoluta	%
Activos dudosos	1.048.205	1.005.858	42.347	4,21%
Provisión para insolvencias	739.911	675.168	64.743	9,59%
Índice de morosidad	5,47%	5,25%	22 p.b.	
Índice de cobertura de morosos	70,59%	67,12%	3,5 p.p.	

Unidad: miles de euros



EVOLUCION DEL RATING

La reciente evolución de las calificaciones crediticias para el Banco de Valencia ha estado en la línea de caídas generalizadas en el sector para las entidades españolas y se refleja en el siguiente cuadro:

Agencia	Fecha Evaluación	Calificación Largo Plazo	Calificación Corto Plazo
Moody's	jun-09	Baa1	Prime-2
Moody's	nov-08	A3	Prime-2
Fitch	jun-10	BBB	F3
Fitch	jun-09	A-	F2

En cuanto las calificaciones de la deuda a largo plazo ha de considerarse que se mantienen dentro del llamado tramo de inversión, siendo la capacidad de pago mostrada por dichas calificaciones como adecuada para las dos compañías.

Por lo que respecta al corto plazo, la capacidad de atender correctamente el servicio de la deuda es satisfactoria, con mayor vulnerabilidad a cambios adversos, en opinión de Fitch.

La metodología aplicada por Banco de Valencia, en su declaración a 30 de junio de 2010, para el cálculo de los requerimientos de recursos propios (según se establece en la circular de Banco de España 3/2008, que recoge los principios del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea, Bis II) es tanto para lo relativo al riesgo de crédito como para el riesgo operacional el enfoque estándar. Aunque el objetivo en el corto/medio plazo es aplicar el enfoque de modelos internos para el riesgo de crédito (este último previa aprobación del Banco de España).

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.

5.1 Actividades principales.

5.1.1 Descripción de las principales actividades de la Entidad Emisora y principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados.

Banco de Valencia, S.A., realiza toda clase de operaciones de banca, de crédito y de comisión, y las que con arreglo a las disposiciones legales en vigor puedan realizar las entidades bancarias, según resulta del artículo 2º de sus estatutos sociales.

La actividad fundamental del grupo es la realización de toda clase de operaciones bancarias. Como complemento de la actividad de intermediación financiera Banco de Valencia, S.A., presta a su clientela la más amplia gama de servicios bancarios.

Banco de Valencia que fue pionero en la creación de la primera Tienda de Bolsa de la Comunidad Valenciana, mantiene este servicio en nuestras oficinas principales de Valencia y Castellón. Están dotadas de los más modernos medios para tomar decisiones de inversión. Desde sus instalaciones, se puede actuar directamente en los diferentes mercados: Continuo, Tradicional, Renta Fija, Deuda Anotada, AIAF, Opciones y Futuros, Certificados, Warrants, Turbo Warrants, ETF's, MAB, Activos Financieros y Mercados Internacionales de Renta variable y Renta Fija. Un servicio exclusivo de Banco de Valencia para los inversores bursátiles.

A finales del 2000, se puso en funcionamiento nuestra "Línea Bolsa", dentro del Servicio Banca Telefónica, que permite, en un horario más amplio que el de oficinas, efectuar por teléfono la mayoría



de las operaciones bursátiles habituales. Nuestro servicio de Bolsa permite a nuestros clientes operar en tiempo real en el Mercado Continuo, Mercado de derivados, certificados, warrants, turbo warrants, ETF's y MAB y en todos los Mercados internacionales más importantes tanto Europeos, Americanos como Asiáticos (Paris, Frankfurt, Milán, Holanda, Luxemburgo, Bélgica, Suiza, Irlanda, Londres, Portugal, Austria, Grecia, Dinamarca, Finlandia, Noruega, Suecia, Canada, NYSE, Nasdaq, Amex y Japón) y desde cualquier lugar, con una llamada al centro telefónico de aceptación de órdenes de compra y venta de acciones, o desde cualquiera de nuestras oficinas en el Mercado Continuo, al estar toda la red conectada al mismo en tiempo real a través del Routing de Bolsa y operar en el Mercado Continuo a través del broker on line; posibilita operar con mayor dinamismo, confianza y seguridad en un Departamento de Valores altamente cualificado, que ofrece toda clase de servicios bursátiles de depositaría y administración, con una serie de ventajas entre las que destaca la agilidad en la contratación.

Se ha negociado a lo largo del ejercicio un total de 118.250 operaciones con una tasa de disminución del 17,89% sobre el año anterior, por importe efectivo de 2.975.280 miles de euros, de los que 2.122.028 miles de euros corresponden a mercados nacionales, lo que supone una disminución del 3,59% sobre el año anterior y 853.252 miles de euros a mercados internacionales lo que supone un incremento del 6,78% sobre el ejercicio pasado. El importe nominal de los depósitos de valores de nuestros clientes ha ascendido al cierre del ejercicio a 2.879.025 miles de euros, lo que supone una disminución del 0,38% sobre el año anterior. El importe efectivo de los depósitos de valores nacionales de nuestros clientes ha ascendido al cierre del ejercicio a 4.925.668 miles de euros, lo que supone una disminución sobre el año anterior del 2,71%. El importe efectivo de los depósitos de valores internacionales asciende a 521.565 miles de euros con un incremento del 13,50% sobre el año pasado. Se ha gestionado el cobro de dividendos de acciones e intereses de renta fija, por cuenta de nuestros clientes, por importe de 230.773 miles de euros de valores nacionales e internacionales, incrementando en un 17,19% la cifra del año anterior.

Ofrece también un servicio de depositaría global, que conlleva el servicio de liquidación, depositaría y administración de valores nacionales e internacionales para todo tipo de clientes y, en especial, para instituciones de inversión colectiva.

Para ello Banco de Valencia es una entidad facultada al amparo de la legislación de Instituciones de Inversión Colectiva para actuar como Entidad Depositaria de dichas Instituciones y está inscrita en el Registro Administrativo Especial de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 78.

NUMERO DE IIC'S DE LAS QUE EL BANCO DE VALENCIA, S.A. ES ENTIDAD DEPOSITARIA.

FONDOS DE INVERSIÓN PROPIOS	23
FONDOS DE INVERSIÓN AJENOS	5
SICAV's	87

Al 31 de diciembre de 2009, el número de IIC's de las que Banco de Valencia es entidad depositaria asciende a 115 (un 2,68% superior al cierre de 2008), siendo su patrimonio depositado en nuestra Entidad de 1.104.114 miles de euros (884.784 corresponden a Instituciones de Inversión Colectiva y 219.330 a resto de clientes), con un incremento del 32,23% sobre el año anterior.

Ofrecemos además el Servicio de llevanza del libro Registro de Accionistas de Instituciones de Inversión Colectiva (SICAV's), tanto si somos como si no, entidad depositaria de las mismas; al cierre del ejercicio este servicio se prestaba a 211 SICAV's; un 2,4% menos que al año anterior.

La comercialización en exclusiva de una serie de Fondos de Inversión propios, cuya entidad gestora es Bancaja Fondos, constituye una variada y adecuada cesta de fondos que permite la elección de la inversión en este tipo de activos en función del perfil del ahorrador, según el grado de riesgo que se quiera asumir. El importe global gestionado por nuestra entidad alcanzaba al cierre de 2009, en estos y otros activos de esta naturaleza, 321.454 miles de euros, de los que 300.171 miles de euros corresponden a los Fondos de Inversión propios.

También, entre los productos puestos a disposición de los clientes, se cuenta con planes de previsión y ahorro, gestionados por Aseval sociedad del Grupo, a la que en 1997 le fue otorgado por AENOR - entidad de reconocido prestigio que avala la calidad de los métodos empleados- la certificación ISO 9002 en la gestión de planes de pensiones comercializados por Banco de Valencia.

Banco de Valencia dispone de una red de 440 cajeros automáticos adscritos a la red "4B Telebanco". En dichos cajeros se realizaron durante el año 2009, 3.833.892 operaciones de reintegros y se dispensaron 444.144 miles de euros.

En medios de pago se dispone de la tarjeta "4B-MASTERCARD" que, entre otras, ofrece la ventaja de, además de utilizarla tanto en cajeros, como en oficinas y comercios nacionales, poder utilizarla internacionalmente en más de 13 millones de establecimientos en los cinco continentes y en la más amplia red de cajeros de todo el mundo. Banco de Valencia, S.A. tenía emitidas al cierre del ejercicio 188.164 que han totalizado un total de 8.068.875 transacciones por importe de 556.777 miles de euros.

Se dispone también de la Tarjeta VISA, tanto en su modalidad "Classic" como "Oro" que, además de poder utilizarse en sus compras y disponer de efectivo en, prácticamente, toda la red de cajeros del mundo, admite la posibilidad de cancelar su saldo mediante pago aplazado. Son 106.550 las tarjetas emitidas por la entidad a diciembre de 2009 y con ellas se han realizado 2.755.946 operaciones por importe de 236.200 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2009 están instalados 10.366 terminales punto de venta en numerosos comercios a través de los cuales se ha canalizado un volumen de 28.018.555 operaciones con una facturación total de más de 508.883 miles de euros.

Banco de Valencia, S.A. centra su actividad en la realización de toda clase de operaciones de banca, de crédito y de comisión, ofreciendo a su clientela los siguientes productos y servicios:

- **Cuentas a la vista**

- 1.1-Cuentas a la Vista

- 1.2- Cuentas a la Vista en Divisas

- **Ahorro**

- 2.1- Imposiciones a Plazo Fijo

- 2.2 - Imposiciones a Plazo Fijo en Divisas

- 2.3- Fondos de Inversión

- 2.3.1 Fondo Renta Fija Euro

- 2.3.2 Fondos Monetarios

- 2.3.3 Fondos de Renta Fija Mixta Euro

- 2.3.4 Fondos de Renta variable Euro

- 2.3.5 Fondos de Renta Variable Internacional

- 2.3.6 Fondos de Renta Variable Mixta Euro

- 2.3.7 Fondos Globales

- 2.3.8 Fondos Garantizados

- 2.3.9 Fondos Ajenos

- 2.4- Activos Financieros

- 2.5- Otros Empréstitos

Cabe destacar respecto a los servicios de Ahorro, que la Sociedad comercializa en exclusiva una serie de Fondos de Inversión propios, cuya entidad gestora es Bancaj Fondos S.G.I.I.C., S.A.

- **Previsión**

3.1- Planes de Pensiones

3.2- Planes de Ahorro

3.3- Seguros de Ahorro

Entre los productos de Previsión comercializados por Banco de Valencia, este cuenta con planes de pensiones gestionados por ASEVAL, sociedad del Grupo Bancaja, en la gestión de planes de pensiones comercializados por Banco de Valencia.

■ **Seguros**

4.1.1/4.1.2- Seguro Multirriesgo

4.1.3- Seguro de Protección de Pagos

4.1.4- Seguro de Autos

4.1.5- Seguro de Decesos

4.1.6- Seguro de Comunidades

4.2- Seguros de Vida

4.3- Seguro CPP

4.4- Seguro Pymes

4.5- Seguro Comercios

■ **Financiación**

5.1- Anticipo Nómina y Pensión

5.2- Préstamo Personal

5.3- Préstamos Hipotecarios

5.4- Préstamos Convenios

5.5- Préstamos en Divisas

5.6- Cuenta de Crédito

5.7- Leasing

5.8- Descuento Comercial

5.9- Financiación Exportación en euros

5.10 – Pago Confirmado

5.11 – Renting para vehículos

■ **Servicios**

6.1- Aval

6.2- Medios de Pago Electrónicos

6.3- Servicios de Negocio Extranjero

6.4- Pagos Domiciliados

6.5- Servicio de Bolsa

6.6- Servicio de Banca Electrónica

6.7- Servicio de Banca Telefónica

6.8- Servicio Oro Inversión

6.9- Servicio S.M.S.

6.10- Servicio de Transferencias al Extranjero

6.11- Otros Servicios prestados por Banco de Valencia

Destaca, entre los Servicios, el servicio de Bolsa, que permite a los clientes operar desde cualquier lugar, con una llamada al centro telefónico de aceptación de órdenes de compra y venta de acciones, o desde cualquiera de las oficinas de la Sociedad, al estar toda la red conectada al Mercado Continuo en tiempo real, a través de routing de Bolsa.

Para aquellos clientes que prefieren operar en Bolsa directamente, Banco de Valencia cuenta con Tiendas de Bolsa en las oficinas principales de Valencia y Castellón, desde cuyas instalaciones se puede actuar directamente en los diferentes mercados. Además, tanto a través de banca telefónica como de banca electrónica, la línea de bolsa permite efectuar la mayoría de las operaciones bursátiles habituales.

Asimismo, destacar que la Sociedad dispone de una red de 443 cajeros automáticos, adscritos a la red "4B Telebanco".

En medios de pago se cuenta con la Tarjetas de Débito.

Dispone también de la Tarjeta de Crédito, tanto en su modalidad "Classic", "Oro" y "Golden" que admiten la posibilidad de cancelar su saldo mediante pago aplazado.

A 31 de diciembre de 2009 tenía instalados 8.453 terminales punto de venta activos en numerosos comercios.

Asimismo, la Sociedad presta un servicio de pago de nóminas, tanto a organismos públicos como a empresas privadas. Igualmente presta servicios de recaudación, tanto por cuenta de la Tesorería de la Seguridad Social, como por cuenta de las administraciones tributarias estatales, autonómicas y locales.

5.1.2 Indicación de cualquier nuevo producto y/o actividades significativas.

Los principales productos y servicios que el Banco Valencia ha lanzado durante el presente ejercicio han sido:

- Se han lanzado varios depósitos con el objetivo de apoyar e incrementar la captación de dinero y evitar posibles fugas; estos han sido:
 - Depósito Nomina X 10 a 6 meses
 - Depósito Pensión X 10 a 6 meses
 - Depósito Liquidez a 3 años
 - Depósitos en Especie (2 depósitos)
 - Depósitos Crecimiento a 3, 6 y 18 meses

- Depósito con Intereses Anticipados

- Se han lanzado tres nuevos fondos garantizados para sustituir la garantía vencida de otros tantos.
- Se han lanzado diversos productos de seguros, tales como Autos, Decesos, Comunidades, comercios y Pymes.
- Dentro del apartado de Planes de Pensiones se ha iniciado por primera vez la comercialización de dos planes garantizados: Plan Valencia de Pensiones Garantizado Protección 1 y 2
- También se ha lanzado durante todo el año una acción comercial de captación de traspasos y aportaciones de Planes de Pensiones con regalos y dinero, intensificada durante el último trimestre de este año.
- Se ha dotado a la Banca Electrónica de nuevas prestaciones, tales como el pago de impuestos municipales por BV-i, gestión y totalización de TPV's de comercios, consulta de la información fiscal, entre otras mejoras implementadas, además de potenciar el uso de tarjetas de coordenadas como medida de seguridad adicional.
- Se ha ampliado el servicio "SMS Informa", comunicando a los clientes por sms las transferencias recibidas y las operaciones bursátiles realizadas.
- Se han ampliado las operaciones ofrecidas en el "broker on line", con nuevas operaciones (trailing stop, oco, oso...), un nuevo servicio de redifusión bursátil, y la operativa en mercados internacionales, entre otras.
- Durante 2010, se han sustituido, prácticamente, la totalidad de tarjetas por las nuevas "TARJETAS CON CHIP", dotándolas de una mayor seguridad.
- Se han lanzado dos nuevas tarjetas de empresa: Business Visa Empresa y Business Mastercard Profesionales.
- Dentro del proyecto de "Nueva Correspondencia", ya se lanzó, en su momento, la información fiscal agrupada, en un nuevo formato más cómodo, claro y también consultable en Internet.
- Se ha seguido incidiendo en la formación comercial y de producto a través de la Intranet.

5.1.3 Mercados principales en los que compite Banco de Valencia, S.A.

A.) Mercados o Sectores:

Los principales mercados o sectores en los que opera Banco de Valencia, S.A. son: inversión crediticia, préstamos e hipotecas, planes de pensiones, seguros y servicios. También en servicios internacionales, a través de un departamento propio

B.) Distribución Geográfica:

El mercado geográfico más importante de Banco de Valencia, S.A. se sitúa en toda la Comunidad Valenciana y la de Murcia, aunque cuenta con oficinas radicadas en otras 13 provincias españolas.

Banco de Valencia, S.A., desarrolla su actividad a través de 436 oficinas computadas a 30 de septiembre 2010 con un descenso de 1 oficina desde diciembre de 2009 y con el mismo porcentaje de distribución geográfica. Las oficinas se reparten según el siguiente detalle:

DISTRIBUCION PROVINCIAL DE LA RED DE SUCURSALES

PROVINCIA	30/09/10		31/12/09		31/12/08	
	Nº OFICINAS	%	Nº OFICINAS	%	Nº OFICINAS	%
Alicante	64	14,68%	64	14,65%	70	16,02%
Almería	17	3,90%	17	3,89%	18	4,12%
Baleares	9	2,06%	9	2,06%	8	1,83%
Barcelona	24	5,50%	24	5,49%	26	5,95%
Castellón	31	7,11%	31	7,09%	33	7,55%
Girona	3	0,69%	3	0,69%	3	0,69%
Guadalajara	1	0,23%	1	0,23%	1	0,23%
Huesca	3	0,69%	3	0,69%	3	0,69%
La Rioja	2	0,46%	2	0,46%	2	0,46%
Lérida	1	0,23%	1	0,23%	1	0,23%
Madrid	39	8,94%	39	8,92%	43	9,84%
Málaga	3	0,69%	3	0,69%	3	0,69%
Murcia	64	14,68%	65	14,87%	65	14,87%
Navarra	4	0,92%	4	0,92%	4	0,92%
Tarragona	2	0,46%	2	0,46%	3	0,69%
Toledo	2	0,46%	2	0,46%	2	0,46%
Valencia	158	36,24%	158	36,16%	158	36,16%
Zaragoza	9	2,06%	9	2,06%	9	2,06%
TOTALES	436	100,00%	437	100,00%	452	103,43%

5.1.4 Base relativa a la posición competitiva de Banco de Valencia, S.A.

Según el anuario estadístico de la Asociación Española de Banca de diciembre 2009 y con el fin de determinar el posicionamiento relativo de la Entidad emisora dentro del sector bancario se comparan los datos del grupo Banco de Valencia con otros grupos de bancos españoles medianos.

31/12/2009	GRUPO BANCO DE VALENCIA	GRUPO BANCO PASTOR	GRUPO BANCO GUIPUZCOANO	GRUPO BANCA MARCH	GRUPO BANKINTER	GRUPO DEUTSCHE BANK	GRUPO BARCLAYS
TOTAL ACTIVO	22.830.236	32.325.235	10.344.904	12.531.674	54.467.464	16.089.695	35.239.181
Crédito a la clientela	18.441.130	20.385.072	7.158.598	8.084.825	39.883.583	13.873.473	26.507.114
Depósitos de la clientela	12.531.275	14.588.394	5.427.408	6.556.381	22.061.329	6.262.215	15.024.957
Patrimonio Neto	1.362.901	1.610.211	644.154	3.244.460	2.582.891	836.521	1.133.397
Beneficios ejercicio	131.977	101.074	28.059	154.175	254.404	48.326	-863
Red Bancaria de oficinas	437	600	246	279	370	250	587
Plantilla	2.114	3.747	1.207	1.425	4.139	2.538	4.063

Fte. Anuario estadístico de la AEB.

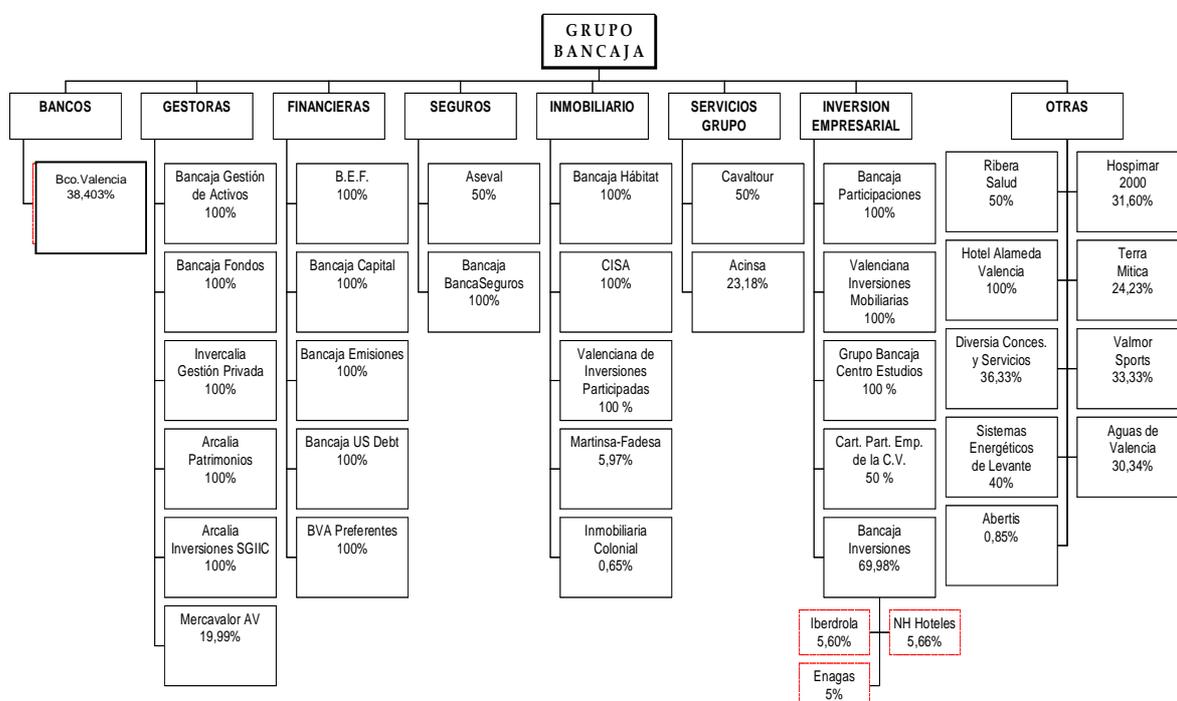
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del grupo en que se integra Banco de Valencia, S.A.

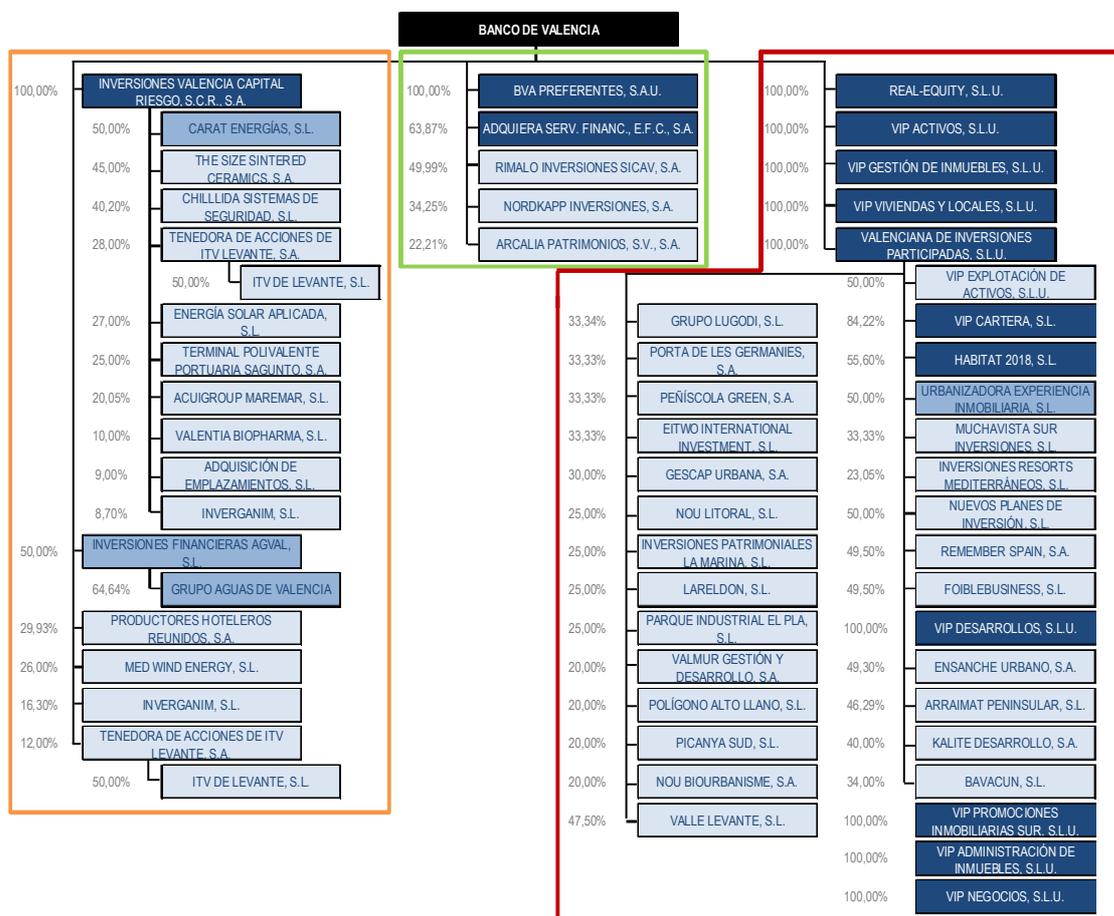
Banco de Valencia, S.A., está participado en la actualidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con una participación del 38,403% del capital social, en cuyo grupo se integra.

Banco de Valencia es una entidad dependiente del Grupo Bancaja conforme a la norma tercera de la circular 4/2004, de 22 de diciembre y artículo 42 del Código de Comercio, al ejercer Bancaja sobre Banco de Valencia un control efectivo y gestionarse bajo un criterio de unidad de decisión.

La estructura del Grupo Bancaja es la siguiente:



El Grupo Banco de Valencia S.A. está constituido por las siguientes sociedades:



6.2. Entidades del grupo de las que depende Banco de Valencia, S.A.

Como ha quedado dicho, Banco de Valencia, S.A., está participado en la actualidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con una participación del 38,403% del capital social.

Banco de Valencia se integra en el Grupo Bancaja al ser una entidad dependiente y ejercer Bancaja sobre Banco de Valencia un control efectivo y gestionarse bajo un criterio de unidad de decisión, conforme a la norma tercera de la circular 4/2004, de 22 de diciembre y artículo 42 del Código de Comercio.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.

7.1 Cambios importantes en las perspectivas de Banco de Valencia, S.A. desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

La prioridad de la gestión durante los tres primeros trimestres de 2010 se ha mantenido en torno al fortalecimiento del balance: mejora de los ratios de solvencia, dotaciones y cobertura de la morosidad; estas prioridades han debido ser compatibilizadas con un escaso empuje macroeconómico hacia el negocio, en un marco de tipos bajos, agudizando el estrechamiento de márgenes la enorme competencia en el mercado por la captación de recursos ajenos reinvertibles.

El análisis de la evolución de los principales indicadores de la fortaleza financiera de las entidades de crédito, esto es el ratio de solvencia y el ratio de morosidad y su nivel de cobertura, constituye un punto clave de la gestión en cualquier entorno económico y máxime en el actual. El comportamiento de dichos ratios en el caso del Banco de Valencia se reproduce a continuación.

EVOLUCIÓN DE LA SOLVENCIA

Banco de Valencia ha consolidado en el ejercicio las notables mejoras de todos los indicadores de fortaleza de balance, resaltando la mejora de 40 puntos básicos en el ratio de solvencia, que se sitúa en el 11'12%. Cabe mencionar también la mejora en el exceso de recursos propios sobre los mínimos legalmente exigibles.

EVOLUCIÓN PRINCIPALES RATIOS DE FORTALEZA/SOLVENCIA

	30/09/09	30/09/10
Core Capital	6'42%	7'11%
TIER 1	7'32%	7'91%
TIER 2	3'40%	3'21%
Ratio de Solvencia	10'72%	11'12%
Superávit Recursos Propios (millones)	477'3	509'5

La mejora del ratio de solvencia se ha basado en la mejora de la calidad del balance en cuanto a riesgos se refiere, lo que ha motivado que los activos ponderados por riesgo, denominador del ratio de solvencia, hayan caído en 1.197.263 miles de euros, el 6,83%.

EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD Y SU COBERTURA

Se sigue manteniendo alta la cobertura de la morosidad, a pesar del crecimiento del ratio de mora.

	30/09/09	30/06/10	30/09/10
RATIO DE MOROSIDAD	4'08%	5'25%	5'47%
TASA DE COBERTURA	77'21%	67'12%	70'59%

Estos datos están en línea con el Sector, dado que el ratio de morosidad, a agosto pasado, se situaba en el 5'53%, presentando una cobertura a junio -último dato sectorial conocido- del 57'27%.

Se puede observar un incremento de la tasa de morosidad como consecuencia de la situación económica de crisis en la que ha transcurrido el ejercicio 2010, lo que ha provocado un incremento de

los riesgos dudosos en términos interanuales de 280.531 miles de euros, un 36,54%, no acompañado del mismo incremento en la inversión total, que solo lo ha hecho a ritmos del 1,09%, lo que ha provocado el incremento del ratio.

Por otro lado se siguen manteniendo intactos los 166'9 millones de Fondo Genérico para insolvencias, cantidad que ha permanecido así los últimos 21 meses, absorbiendo en el último trimestre 32 millones de dotaciones adicionales al aplicar la nueva normativa aprobada recientemente por el Banco de España.

7.2 Tendencia, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Banco de Valencia, S.A.

A fecha de registro del presente Documento de Registro y a parte de lo señalado en el apartado 7.1, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Banco de Valencia, S.A. para el ejercicio actual.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.

Banco de Valencia, S.A. ha optado por no incluir previsiones o estimaciones de beneficios.

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.

9.1 Nombre, dirección profesional y cargo en Banco de Valencia, S.A. de los miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión y altos directivos y las actividades principales de importancia desarrolladas fuera del mismo.

9.1.1 Consejo de Administración

Consejo de Administración

La composición del Consejo de Administración a fecha de registro del presente Documento de Registro es la siguiente:

Cargo	Nombre	Representante (si procede)	Carácter
Presidente	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	D. José Luis Olivas Martínez	Consejero dominical ⁽¹⁾
Vicepresidente	Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, S.A.	D. Antonio José Tirado Jiménez	Consejero dominical ⁽¹⁾
Vicepresidente	D. Celestino Aznar Tena		Consejero dominical ⁽³⁾
Consejero Delegado	Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	D. Domingo Parra Soria	Consejero ejecutivo
Consejero	D. José Segura Almodóvar		Consejero independiente ⁽²⁾
Consejero	Gesvalmina, S.L.	D. Juan Antonio Girona Noguera	Consejero independiente
Consejero	Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	D. Silvestre Segarra Segarra	Consejero dominical ⁽¹⁾
Consejero	Inversiones Rocertex, S.L.	D. José Vicente Royo Cerdá	Consejero independiente
Consejero	Bancaja Participaciones, S.L.	Dña. María Dolores Boluda Villalonga	Consejero dominical ⁽¹⁾
Consejero	Bancaja Habitat, S.L.	D. José Luis de Quesada Ibáñez	Consejero dominical ⁽¹⁾
Consejero	Minaval, S.L.	Dña. María Irene Girona Noguera	Consejero independiente

Cargo	Nombre	Representante (si procede)	Carácter
Consejero	Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	D. Pedro Muñoz Pérez	Consejero independiente
Consejero	Agroinmobiliaria, S.L.	Dña. Rosa María Lladró Sala	Consejero independiente
Consejero	Macomar Inver, S.L.	D. Manuel Olmos Lloréns	Consejero independiente
Consejero	Libertas 7, S.A.	Dña. Agnès Noguera Borel	Consejero dominical ⁽⁴⁾
Consejero	D. Federico Michavila Heras		Consejero independiente
Secretario no Consejero	D. Eugenio Mata Rabasa		

(1) Consejero dominical nombrado por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

(2) Si bien el Sr. Segura Almodóvar cumple los requisitos para ser considerado consejero independiente de conformidad con la definición dada por el Informe del Grupo Especial de Trabajo sobre Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (en adelante el "Código Unificado") de 19 de mayo de 2006, por llevar más de 12 años en el cargo la Sociedad incumple la recomendación 29ª del Código Unificado.

(3) Consejero Dominical: con fecha 26 de julio de 2007, D. Celestino Aznar Tena, fue designado Presidente del Consejo de Administración, de la entidad Intercartera, S.A., por lo que el Sr. Aznar al estar vinculado a la mencionada sociedad directamente, pasó a ser Consejero dominical, dado que su participación directa e indirecta en Banco de Valencia, S.A., es superior al 5% de su capital social.

(4) Consejero Dominical: en representación de Libertas 7, S.A..

La dirección profesional de los miembros del Consejo de Administración es:

C/ Pintor Sorolla, 2 y 4

46002 Valencia.

Teléfono 96 398 45 00 (centralita)

Principales actividades que los miembros del órgano de administración ejercen fuera de Banco de Valencia

■ Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja: es una entidad de crédito que realiza actividades semejantes a las de Banco de Valencia. Adicionalmente es consejera, entre otras, de las entidades Ribera Salud, S.A., NH Hoteles, S.A., Enagas, S.A., Instituto Valenciano de investigaciones Económicas, S.A., Eco 3 Multimedia, S.A., Inmobiliaria Muntaner 262, S.A., Arcalia Patrimonios, AV, S.A., Naviera Dafne, A.I.E. y Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. La persona física representante del Consejero es D. José Luis Olivas Martínez. Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid, ha desarrollado su actividad profesional como abogado de los Colegios de Valencia y Madrid. Ha sido Presidente de los Consejos de Administración del Instituto Valenciano de Finanzas, del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas, del Instituto Valenciano de Estadística, de la Ciudad de las Artes y las Ciencias, S.A, de Proyecto Cultural de Castellón, S.A y de Encovagás, S.A. Ha sido igualmente miembro del Comité de Regiones de la Unión Europea y ha formado parte de la Comisión 6 dedicada a Empleo, Política Económica, Mercado Único, Industria y PYME. El 15 de enero de 2004, fue elegido Presidente de Bancaja y el 16 de enero Presidente del Banco de Valencia. El pasado día 14 de enero de 2010 fue reelegido Presidente del Grupo Bancaja. Ha sido hasta enero de 2007 vocal del Consejo de Administración de Metrovacesa S.A., y hasta noviembre de 2009 vocal del Consejo de Administración de Abertis Infraestructuras S.A. Actualmente es Vicepresidente del Consejo de Administración de Enagás, S.A., vocal del Consejo de

Administración de Iberdrola y Presidente de su Consejo Consultivo en la Comunidad Valenciana. El 4 de octubre de 2004, fue designado Presidente de la Federación Valenciana de Cajas de Ahorro, cargo que ostentó hasta el 15 de septiembre de 2006. Actualmente es Vicepresidente de la misma. El 21 de febrero de 2007, fue nombrado Vicepresidente de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), cargo que desempeñó hasta el 17 de febrero de 2010. En la actualidad sigue siendo vocal del Consejo de Administración de CECA. Es vocal del Consejo Social de la Universitat de València-Estudi General. Es vocal del Consejo de Acción Empresarial del Comité Ejecutivo de CEOE. Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja es Consejera de Banco de Valencia desde el año 1995.

■ Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, S.A.: es una agencia de seguros que está representada por D. Antonio José Tirado Jiménez. Licenciado en Derecho por la Universidad de Valencia, viene ejerciendo la abogacía desde el año 1970. Ha sido Presidente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón hasta la fusión de ésta con la Caja de Ahorros de Valencia que dió lugar al nacimiento de Bancaja, entidad que copresidió entre 1991 Y 1993. Nuevamente, fue nombrado Presidente de Bancaja y, también, Presidente del Banco de Valencia, S.A., en Febrero de 1997, hasta Marzo de 1998 en que pasó a ocupar la Vicepresidencia de ambas entidades. Ha sido Presidente de la Federación Valenciana De Cajas De Ahorros, miembro del Consejo de Administración de la Confederación Española De Cajas De Ahorros (CECA), del Instituto Valenciano De Finanzas y del Instituto Valenciano De La Vivienda. Fue el primer Presidente del Consejo Social De La Universidad "JAUME I" (UJI) y, en la actualidad, es Presidente de la Fundación Caja Castellón-Bancaja desde su constitución en 1991 y Vocal del Consejo de Administración de la Sociedad Pública "Proyecto Cultural Castellón, S.A.". Fue el primer Alcalde democrático de Castellón de la Plana desde 1979 hasta 1987, en que voluntariamente, abandonó toda actividad política.

Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, S.A., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 1995.

■ D. Celestino Aznar Tena: Cursó estudios en la Escuela Técnica Superior de Punto (Barcelona). En 1955 fue nombrado Director Gerente del Grupo Marie Claire, cargo que ejerció hasta 1968 en que fue nombrado Consejero Delegado. Desde 1991 a 2001 ostentó la Presidencia de dicho Grupo. Desde el año 1986 es Consejero de Banco de Valencia, y Vicepresidente del mismo desde el año 1999. En el año 2007 fue nombrado Presidente del Consejo de Administración de Intercartera, S.A. En la actualidad es Vicepresidente del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

D. Celestino Aznar Tena, es Consejero de Banco de Valencia desde el año 1987.

■ Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., sociedad dedicada a la participación en proyectos de inversión relacionados, principalmente con las nuevas tecnologías, está representada por D. Domingo Parra Soria. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Valencia. Desde 1984 a 1989, desarrolló su carrera profesional en Banco de Financiación Industrial-Induban, ocupando distintos puestos hasta ser nombrado Director Regional de Valencia. Desde el año 1990 a 1993 ocupa los cargos de Director de Riesgos, Director de la Red de Banca de Empresas y Subdirector General en dicha entidad. Durante los años 1993 y 1994 comparte distintas funciones en Bancaja con la de Consejero Delegado de Banco de Murcia. En el año 1996 es nombrado Director General Adjunto de Bancaja. Desde 1994 hasta la actualidad ocupa los cargos de Consejero Delegado y Director General de Banco de Valencia. En la actualidad ocupa puestos de Presidente en Adquiera, Servicios Financieros EFC, S.A., y de Consejero en Libertas 7, S.A., Aumar, Renomar y Aguas de Valencia, entre otras.

Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 1995.

■ D. José Segura Almodóvar: Cursó estudios en el Instituto de Educación Secundaria Azorín de Elda y ha realizado cursos de Gestión Empresarial, de Alta Dirección Empresarial, de Análisis de Estados Financieros y de Formulación de Estrategias Empresariales. Desde 1963 ha ejercido los cargos de Gerente, Consejero Delegado y Presidente del Consejo de Administración en diferentes entidades, Consejero Delegado y actualmente Presidente del Consejo de Administración de la mercantil Lucero de Levante, S.L., Consejero Delegado de la mercantil Los Doscientos, S.L., Consejero Delegado y actualmente Presidente de Segura Paños, S.L., desde 1987 hasta 1992 Consejero de Autopistas

Aumar del Mare Nostrum, desde 1999 Presidente del Consejo de Administración de Lobo 3000 Simcav, S.A., desde el año 2001 Presidente del Consejo de Administración de Comercial Balear de Electricidad, S.A., y desde el año 1984 Consejero de Banco de Valencia, S.A.
D. José Segura Almodóvar, es Consejero de Banco de Valencia desde el año 1984.

■ Gesvalmina, S.L.: sociedad dedicada a las explotaciones agrícolas, ganaderas y forestales, está representada por D. Juan Antonio Girona Noguera. Licenciado en Derecho por la Universidad de Valencia. Director general en Industrias Químicas Canarias, S.A.; miembro del Consejo de Administración de Aguas de Valencia, S.A y miembro del Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A.

Gesvalmina, S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2001.

■ Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.: sociedad dedicada al asesoramiento económico, comercial e industrial de empresas, está representada por D. Silvestre Segarra Segarra. Licenciado en Derecho y ha cursado un Programa de Perfeccionamiento Directivo del IESE en la Universidad de Navarra. Ha sido Gerente y Apoderado General de la explotación agrícola S.A.T. "San Jorge" N° 2031; Gerente y Apoderado General de la sociedad patrimonial Sorman, S.A.; Consejero Delegado de System-Pool, S.A.; Consejero de Invermay Sicav, S.A., Apoderado General de Sorman Gestión Inmobiliaria, S.L., Consejero de L'Antic Colonial, S.A., en representación de la mercantil Sorman, S.A., Consejero de Rex Royal Blue Sicav, S.A., Presidente de Green Cartera Soicav, S.A., Vicepresidente de Porcelanosa, S.A., en representación de la mercantil Sorman, S.A., donde además desde enero de 2001 ejerce la función de Director General, Presidente de la compañía de inversión inmobiliaria, Austral-3, S.A., desde 2004 Consejero de Banco de Valencia, S.A., y desde octubre de 2007 miembro de la Comisión Ejecutiva.

Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 1999.

■ Inversiones Rocertex, S.L.: sociedad dedicada a la compraventa y administración de valores mobiliarios, está representada por D. José Vicente Royo Cerdá. Doctor Ingeniero de industrias textiles. Cursó estudios de dirección de empresas del IESE. Presidente del Grupo Royo; miembro del Consejo Consultivo de AITPA; miembro de la Junta Directiva de ATEVAL; último Presidente de Eurocoton; y Consejero desde 1986 y miembro de la Comisión Ejecutiva de Banco de Valencia, S.A. Inversiones Rocertex, S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2005.

■ Bancaja Participaciones, S.L.: sociedad dedicada a la compraventa y administración de valores mobiliarios, está representada por D.^a María Dolores Boluda Villalonga. Diplomada en Literatura Francesa por la Universidad de Lille y cursó estudios de Derecho en la Universidad de Valencia. Desde 1982 vocal del Consejo de Administración de Banco de Valencia; Asesora de la fábrica de Curtidos Vicente Boluda, S.A., Asesora de la fábrica de Maderas Consa, colaboradora sobre temas urbanísticos en las empresas Aumar y Aurea, y colaboradora en el diario Las Provincias.

Bancaja Participaciones, S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2007.

■ Bancaja Habitat, S.L.: sociedad dedicada a actividades inmobiliarias, está representada por D. José Luis de Quesada Ibáñez. Ingeniero Técnico de Obras Públicas por la escuela de Madrid e Ingeniero Civil por la UCAM. En 1962 ingresó en Pavasal Empresa Constructora, siendo su Presidente en la actualidad. Asimismo es Presidente de Pavasal Industrial, S.L. Es Cofundador y Vicepresidente 1º de la Asociación Española de Construcciones de Obras Públicas, Presidente de Honor y cofundador de la Asociación Española de fabricantes de mezclas asfálticas.

Bancaja Habitat, S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 1995.

■ Minaval, S.L.: sociedad dedicada a las explotaciones agrícolas, ganaderas y forestales, está representada por D.^a Irene Girona Noguera. Licenciada en Derecho por la Universidad de Valencia. Ha cursado estudios de Inversión en Bolsa, y de Contabilidad. Es Administradora Única de Minaval, S.L. y desde 1993 Consejera de Banco de Valencia.

Minaval, S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2001.

■ Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social.: entidad dedicada a la previsión, auxilio y protección de sus asociados, está representada por D. Pedro Muñoz Pérez. Ingeniero Técnico Aeronáutico por la Universidad Politécnica de Madrid. Ha sido Consejero de Iberia, L.A.E., Consejero de la sociedad de Crédito Hipotecario Mutual, de Metrovacesa de Aparcamientos, S.A. y Presidente de la sociedad Lojuel, S.A. Ha sido Consejero de la sociedad Arcalia Patrimonios, Agencia de Valores como representante de Montepío Loreto. En la actualidad es Consejero y Presidente de Aranjuez Bolsa Simcav como representante de Montepío Loreto. Ha sido Presidente, Vicepresidente y en la actualidad Vocal de la Junta Directiva de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social. Desde mayo de 2005 es Presidente de la Confederación Española de Mutualidades; Vocal de la Junta Consultiva de Seguros de la Dirección General de Seguros, Consejero y miembro del Comité de Auditoría de Banco de Valencia, S.A., en representación de Montepío Loreto.

Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social, es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2001.

■ Agroinmobiliaria, S.L..: es una sociedad dedicada a la compraventa de fincas rústicas y urbanas, la construcción de toda clase de edificaciones, urbanización y parcelación en su caso de aquellas; la explotación de las mismas, la prestación de servicios de asistencia técnica, administración y asesoramiento. Está representada por D^a. Rosa María Lladró Sala. Ha realizado estudios de Bellas Artes en Valencia. Es Presidenta del Consejo de Administración de Lladró Comercial, S.A., Consejera de Parques Reunidos de Valencia, S.A., de North Cape Inversiones, S.A., Sicav, Presidenta de la Feria Deco Cevider, Directora de Casa-Decor Valencia, Primera Presidenta de la Fundación Asindown. Ha sido miembro de la Junta Directiva de la Confederación Empresarial Valenciana, miembro del Consejo Social de la Universidad de Valencia, y miembro de la Comité de Inversiones de Mackerel, S.A., Sicav. Actualmente es la máxima responsable ejecutiva del Grupo Lladró siendo miembro del órgano de administración de la mayoría de las sociedades integrantes del mismo tanto en España como en el extranjero. Bien directamente o bien representando a distintas personas jurídicas de los órganos de las siguientes sociedades: Agroinmobiliaria, S.L., Equitación y Caza, S.L., Dolz y Dala, S.L., Robeluan Inversiones, S.L., en el Patronato del Foro de Marcas Renombradas y en la Asociación Valenciana de Empresarios.

Agroinmobiliaria S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2008.

■ Macomar Inver, S.L..: sociedad dedicada a la compraventa y administración de valores mobiliarios, está representada por D. Manuel Olmos Llorés. Licenciado en Medicina por la Universidad de Valencia. Médico de la Residencia Sanitaria General Sanjurjo, Jefe de sección del Hospital La Fe, Consejero de Banco de Murcia y desde el año 2002 Consejero de Banco de Valencia.

Macomar Inver S.L., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2006.

■ Libertas, 7, S.A..: sociedad dedicada a la Compraventa y administración de valores mobiliarios, es consejera de Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. (Cleop, S.A.). Está representada por D^{ña}. Agnès Noguera Borel. Licenciada en Derecho e Historia del Arte por la Universidad de Valencia, Diplomada en Gemología por la Universidad de Barcelona y Analista Financiero. Ha ocupado distintos cargos Directivos y ha sido miembro de los Órganos de Administración de las siguientes sociedades: Financieras Agrupadas, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito; Libertas 7, S.A.; Valenciana de Negocios, S.A.; Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.; Corporación Dermoestética, S.A.; Forum Inmobiliario Cisneros, S.A.; Cultipeix, S.L.; Promotora de Informaciones, S.A.; Sogecable, S.A.; El País, S.L., y Unión Radio, S.L., Miembro del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de Banco de Valencia, S.A. Asimismo es miembro de la Fundación ETNOR, Patrono de la Fundación Santillana, miembro de la Junta Directiva de la Asociación Valenciana de Empresarios, Patrono de las Fundaciones Libertas 7 y Liber, Secretario y Patrono de la Fundación Guerrer de Moixent.

Libertas 7, S.A., es Consejera de Banco de Valencia desde el año 2007.

■ D. Federico Michavila Heras.: Ingeniero de Minas, a lo largo de su carrera profesional ha realizado numerosos cursos de Dirección de Empresa y Calidad, impartidos en centros como el Instituto de



Empresa de Madrid o el IESE, entre otros. En 1978 se incorpora a la empresa Torrecid, S.A., asumiendo desde el año 1984 la Dirección General, actualmente desempeña el cargo de Presidente y Consejero Delgado del Grupo Torrecid y es miembro del Consejo y Secretario del Comité de Auditoría de Banco de Valencia, S.A.

D. Federico Michavila Heras es Consejero de Banco de Valencia, S.A., desde el año 2007.

■ **D. Eugenio Mata Rabasa.**: Abogado en ejercicio, Director del Departamento de Asesoría Jurídica de Banco de Valencia, y Secretario no Consejero desde octubre de 2005. Asimismo ostenta el cargo de Secretario Consejero en Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A., en BVA Preferentes, S.A., y en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.

D. Eugenio Mata Rabasa es Secretario del Consejo desde el año 2005.

Información sobre la comisión ejecutiva, el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de su reglamento interno.

Comisión Ejecutiva:

La composición de la Comisión Ejecutiva a la fecha de registro del presente Documento de Registro es la siguiente:

Cargo	Nombre	Representante (si procede)
Presidente	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja. (Consejero dominical ⁽¹⁾)	D. José Luis Olivas Martínez
Vicepresidente	Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (Consejero dominical ⁽¹⁾)	D. Antonio José Tirado Jiménez
Vicepresidente	D. Celestino Aznar Tena (Consejero dominical ⁽³⁾)	
Consejero Delegado	Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L. (Consejero ejecutivo)	D. Domingo Parra Soria
Vocal	D. José Segura Almodóvar (Consejero independiente ⁽²⁾)	
Vocal	Gesvalmina, S.L. (Consejero independiente)	D. Juan Antonio Girona Noguera
Vocal	Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A. (Consejero dominical ⁽¹⁾)	D. Silvestre Segarra Segarra
Vocal	Inversiones Rocertex, S.L. (Consejero independiente)	D. José Vicente Royo Cerdá
Vocal	Libertas 7, S.A. (Consejero dominical ⁽⁴⁾)	Dña. Agnès Noguera Borel
Secretario no Consejero	D. Eugenio Mata Rabasa	

(1) Consejero dominical nombrado por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

(2) Si bien el Sr. Segura Almodóvar cumple los requisitos para ser considerado consejero independiente de conformidad con la definición dada por el Informe del Grupo Especial de Trabajo sobre Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (en adelante el "Código Unificado") de 19 de mayo de 2006, por llevar más de 12 años en el cargo la Sociedad incumple la recomendación 29ª del Código Unificado.

(3) Consejero Dominical: con fecha 26 de julio de 2007, D. Celestino Aznar Tena, fue designado Presidente del Consejo de Administración, de la entidad Intercartera, S.A., por lo que el Sr. Aznar al estar vinculado a la mencionada sociedad directamente, pasó a ser Consejero dominical, dado que su participación directa e indirecta en Banco de Valencia, S.A., es superior al 5% de su capital social.

(4) Consejero Dominical: en representación de Libertas 7, S.A..

El nombramiento de miembros de la Comisión ejecutiva, con su actual composición, fue acordado por el Consejo de Administración en sesiones de 21 de octubre de 2005, 21 de abril de 2006 y 20 de julio de 2007.

Las funciones de la Comisión Ejecutiva se encuentran recogidas en los artículos 10 del reglamento del Consejo y 31.2 de los Estatutos Sociales de la Sociedad.

La Comisión Ejecutiva tiene las siguientes funciones:

- La Comisión Ejecutiva ejerce, con facultades delegadas por el Consejo de Administración, la administración corriente de la Sociedad pudiendo conceder a su vez los poderes necesarios a tal efecto.
- La Comisión Ejecutiva tiene por delegación todas las facultades que corresponden al Consejo de Administración, menos aquellas que fueren legal o estatutariamente indelegables.
- La Comisión debe informar al Consejo con carácter previo a la adopción por éste de los correspondientes acuerdos y para su expresa ratificación, de las operaciones vinculadas, así como de las operaciones de los administradores o personas que actúen por cuenta de éstos, realizadas con la Sociedad o sociedades del Grupo, ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o que se pretendan realizar en condiciones que no sean las normales de mercado.

La Comisión Ejecutiva se reunió durante el ejercicio 2009 en 23 ocasiones y en 16 ocasiones durante el ejercicio en curso.

Comité de Auditoría y Cumplimiento:

La composición del Comité de Auditoría y Cumplimiento a la fecha de registro del presente Documento de Registro es la siguiente:

Cargo	Nombre	Representante (si procede)
Presidente	Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social (Consejero independiente)	D. Pedro Muñoz Pérez
Vocal	Minaval, S.L. (Consejero independiente)	Dña. Irene Girona Noguera
Secretario	D. Federico Michavila Heras (Consejero independiente)	

La actual composición del Comité de Auditoría y Cumplimiento, fue acordada por el Consejo de Administración en sesiones de 21 de abril de 2006, 2 de marzo de 2007, 20 de julio de 2007 y 21 de junio de 2010.

Las funciones del Comité de Auditoría y Cumplimiento se encuentran recogidas en el artículo 33 de los estatutos de la Sociedad.

El Comité de auditoría tiene las siguientes funciones:

- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores de cuentas externos.
- Supervisar los servicios de auditoría interna.
- Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad.
- Mantener las relaciones con los auditores externos de la sociedad para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras

comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

- Estar informado sobre la evolución, incidencias y controles respecto a materias asignadas a Cumplimiento Normativo.
- Velar por la independencia de la función de Cumplimiento Normativo; recibir el Informe y el Plan anual de Cumplimiento.

El Comité de Auditoría se reunió durante el ejercicio 2009 en 4 ocasiones y en 3 ocasiones durante el ejercicio en curso.

Comisión de Nombramiento y Retribuciones:

La composición de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones a la fecha de registro del presente Documento de Registro es la siguiente:

Cargo	Nombre	Representante (si procede)
Presidente	D. Celestino Aznar Tena (Consejero dominical ⁽³⁾)	
Vocal	Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (Consejero dominical ⁽¹⁾)	D. Antonio José Tirado Jiménez
Vocal	Libertas 7, S.A. (Consejero dominical)	Dña. Agnès Noguera Borel
Secretario	Inversiones Rocertex, S.L. (Consejero independiente)	D. José Vicente Royo Cerdá

(1) Consejero dominical nombrado por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

(3) Consejero Dominical: con fecha 26 de julio de 2007, D. Celestino Aznar Tena, fue designado Presidente del Consejo de Administración, de la entidad Intercartera, S.A., por lo que el Sr. Aznar al estar vinculado a la mencionada sociedad directamente, pasó a ser Consejero dominical, dado que su participación directa e indirecta en Banco de Valencia, S.A., es superior al 5% de su capital social.

La actual composición de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, fue acordada por el Consejo de Administración en sesiones de 24 de enero de 2006, 2 de marzo de 2007 y 20 de julio de 2007. Las funciones de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones de la Sociedad se relacionan a continuación.

- Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.
- Informar las propuestas de nombramiento de consejeros, a fin de verificar su adecuación a los criterios de selección establecidos.
- Proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de cada una de las Comisiones.
- Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros.
- Revisar periódicamente, los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- Velar por la transparencia de las retribuciones.

- Informar en relación a las operaciones de los administradores o personas que actúen por cuenta de éstos, realizadas con la Sociedad o sociedades del Grupo, ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o que se pretendan realizar en condiciones que no sean las normales del mercado.
- Tomar conocimiento y proponer políticas sobre las remuneraciones y contratos celebrados con los ejecutivos de primer nivel de la sociedad.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunió durante el ejercicio 2009 en 1 ocasión y en 1 ocasión durante el ejercicio en curso.

9.1.2 Miembros de la Alta Dirección

Miembros de Alta Dirección

- **Director General:** D. Domingo Parra Soria.
- **Director General Adjunto Área de Negocio:** D. Víctor Beristain López.
- **Director General Adjunto Área de Marketing:** D. Jesús Sancho-Tello Grau.
- **Interventor General:** D. Juan Ignacio Hernández Solanot.
- **Subdirector General Área de Recuperaciones:** D. Juan Carlos Zafrilla López.
- **Director Adjunto del Área de Inversiones:** D. Francisco Egea Beneyto.
- **Director del Área de Recursos Técnicos:** D. Juan Bautista Chuliá Azorín.
- **Director Control de Gestión y Riesgo Global:** D. José Manuel Piera Catalán.
- **Director de Asesoría Jurídica:** D. Eugenio Mata Rabasa.

La dirección profesional de los miembros de la Alta Dirección es:

C/ Pintor Sorolla, 2 y 4

46002 Valencia.

Teléfono 96 398 45 00 (centralita).

Datos sobre los miembros de la Alta Dirección, así como principales actividades que los mismos ejercen fuera de Banco de Valencia

- **D. Domingo Parra Soria:** Sus datos y las principales actividades que ejerce constan en el apartado anterior como representante del Consejero Delegado la entidad Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.
- **D. Víctor Beristain López:** Es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Comercial de Deusto. Desde el año 1983 hasta el 1989 desarrolló su carrera profesional en Banco de Financiación Industrial-Incuban, ejerciendo diversas funciones en Servicios Centrales y Red de Oficinas, entre otras la de Responsable de Seguimiento de Riesgos y Responsable de Riesgos del Área de Valencia. Con posterioridad, hasta el año 1994, desempeñó funciones en Banco del Comercio (Grupo BBV), donde ocupó diversos puestos de responsabilidad y donde llegó a alcanzar la dirección de Banca de Empresas en las Territoriales de Levante y Centro. Desde 1994 hasta 2002 ocupó el cargo de Director General Adjunto del Área de Inversiones en Banco de Valencia. Desde el año 2002 es Director General Adjunto y Director Área de Negocio de Banco de Valencia. En la actualidad es Consejero de Arcalia Patrimonios A.V., S.A., Presidente de Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., en representación de Banco de Valencia, S.A., Presidente de Energía y Desarrollo Sostenible, S.A., Consejero de Beniplast-Benitex, S.A., Presidente de BV Preferencial Inversiones Sicav, S.A., y Consejero de Adquiera Servicios Financieros.

- D. Jesús Sancho-Tello Grau: Es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Valencia, donde cursó hasta 4º Curso de la Licenciatura de Derecho. En 1982 se incorporó al Banco de Vizcaya, donde ocupó distintos puestos tanto en Barcelona como en Madrid. En los años 1988 y 1989 fue nombrado Director de Canales Complementarios de Comercialización en Banco Bilbao Vizcaya. En 1989 se incorporó al Grupo Bancaja como Director de Marketing del mismo y ocupó en el año 1990 el puesto de Director Imagen y Comunicación del Grupo Bancaja. En 1994 fue nombrado Subdirector General del Banco de Valencia y ejerció dicho cargo hasta que en 1999, fue nombrado Director General Adjunto, puesto que ocupa en la actualidad. Asimismo es Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A., en Iberport Consulting, S.A., y Consejero en Nordkapp Inversiones, S.V., S.A., en representación de Banco de Valencia, S.A.
- D. Juan Ignacio Hernández Solanot: En 1962 se incorporó al Banco de Valencia donde desarrolló diversas funciones hasta que en 1982 alcanzó el puesto de Subjefe del departamento de contabilidad. En 1984 se incorporó a la Intervención General de la Sociedad, donde alcanzó diversos puestos de responsabilidad como apoderado, subdirector y director. En 1992 fue nombrado Interventor General del Banco, puesto que desempeña en la actualidad. Ostenta el cargo de Presidente en BVA Preferentes, S.A., es Presidente y Consejero Delegado en Real-Equity, S.L., en representación de Banco de Valencia, S.A., y en Vip Viviendas y Locales, S.L., y Consejero en Adquiera Servicios Financieros, EFC, S.A.
- D. Juan Carlos Zafrilla López: Es licenciado en Ciencias Empresariales por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de Valencia (1983). En 1975 se incorporó a Banesto, donde desarrolló diversas actividades hasta que en el año 1982 ingresó en Caja de Ahorros de Valencia, donde ocupó diversos puestos en los departamentos de Formación y Auditoría Interna. Desde el año 1992 hasta el año 1996 desempeñó funciones de director de riesgos en la sociedad de capital riesgo Natwest Ventures S.A. En mayo del año 1996 se reincorporó a Bancaja como Analista de Riesgos en el Departamento de Grandes Clientes, puesto que ocupó hasta enero del año 1997. Ocupó el cargo de Director de Auditoría de Banco de Valencia, S.A.; en la actualidad es Subdirector General del Área de Recuperaciones.
- D. Francisco Egea Beneyto: Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales. Durante 3 años ejerció funciones de Auditoría y Consultoría en Price Waterhouse. Lleva 17 años en Banco de Valencia, S.A. como Director de Oficina, Analista de Riesgos, Director de Riesgo de Crédito y en la actualidad es Director Adjunto del Área de Inversiones.
- D. Juan Bautista Chuliá Azorín: En el año 1970 se incorporó a Bancaja, desarrollando diversas funciones hasta 1973, año en el que se incorporó al departamento de informática en el cual ejerció diferentes puestos de responsabilidad (programador, analista, jefe de proyectos, etc.). En el año 2002 ingresó en Banco de Valencia como Director de Informática, cargo que ejerció hasta el año 2004. Desde el año 2004 ocupa el cargo de Director del área de Recursos Técnicos.
- D. José Manuel Piera Catalán: Es licenciado en Ciencias Empresariales por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de Valencia (1987). En el año 1980 se incorporó al Banco de Valencia donde ejerció diversos puestos en distintos departamentos centrales y en la red de oficinas. En el año 1987 se incorporó al área de Intervención General, donde ocupó distintos puestos (administrativo, subjefe, apoderado, subdirector) hasta el año 1994, año en el que se incorporó como Director al departamento de Control de Gestión. Desde el año 2005 ocupa el cargo de Director de Control de Gestión y Riesgo Global.
- D. Eugenio Mata Rabasa: Sus datos constan en el apartado 14.1.1 anterior en su calidad de miembro del órgano de administración.

Salvo lo expuesto en el presente apartado, los miembros de la Alta Dirección no ejercen actividades, fuera de la sociedad emisora, que sean significativas en relación con dicha sociedad emisora.

9.2 Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.

El artículo 29 de los estatutos sociales determina que el Consejo de Administración regulará y vigilará las incompatibilidades concretas en que puedan incurrir los Consejeros, lo que se recoge más

concretamente en el Estatuto del Consejero y Código de conducta de los Consejeros de Banco de Valencia, aprobado por el referido Consejo en su sesión de fecha 14 de mayo de 1999 y en el Reglamento-Tipo Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores aprobado en su última versión por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 22 de mayo de 2009.

Adicionalmente, según se recoge en la norma 119ª de la circular 3/2008 del Banco de España, en su párrafo 1, “Antes de conceder los créditos, avales y demás operaciones a que se refiere el artículo 5.1 de la Ley 31/1968, de 27 de julio, sobre incompatibilidades y limitaciones de los presidentes, consejeros y altos cargos ejecutivos de la banca privada, y el apartado 2 del artículo 16 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros, los bancos, y las cajas de ahorros cuando proceda, de acuerdo con la última disposición citada, deberán solicitar la correspondiente autorización al Banco de España”.

El detalle de los saldos de activo y riesgos contingentes (créditos, préstamos, financiación interbancaria y avales) registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con el Banco por miembros del Consejo de Administración y por la Alta Dirección, todos ellos concedidos en condiciones de mercado, a las fechas de referencia son las siguientes:

	Miles de Euros		
	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Consejo Administración	154.650	93.705	124.102
- Financiación Interbancaria	-	161	24.289
- Inversión Crediticia	101.964	52.734	53.560
- Riesgos Contingentes	52.686	40.810	46.253
Alta Dirección	359	101	120
- Inversión Crediticia	359	101	120
- Riesgos Contingentes	-	-	-
Total	155.009	93.806	124.222

A 31 de diciembre de 2009, los créditos concedidos por Banco de Valencia a los miembros del Consejo de Administración del mismo ascendieron a un importe total de 52.835 miles de euros, mientras que las garantías constituidas por el Emisor a favor de dichos consejeros ascendían a 40.810 miles de euros y ambos fueron concedidos en condiciones de mercado y en base a las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo vigente para los consejeros ejecutivos.

Por lo que se refiere al personal de Alta Dirección no se tenían garantías constituidas a su favor, siendo el total de los créditos concedidos a 31 de diciembre de 2009 de 101 miles de euros. La totalidad de los créditos concedidos a los miembros de la Alta Dirección fueron concedidos en base a las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo vigente y por tanto en condiciones de mercado.

La totalidad de las operaciones realizadas con partes vinculadas pertenecen al giro o tráfico ordinario del Banco y se han concedido en condiciones de mercado, siendo el tipo de interés efectivo medio de los créditos a la clientela y financiación interbancaria al 31 de diciembre de 2009 y 2008 del 3,80% y 6,63%, respectivamente, y el tipo de interés efectivo medio de los depósitos de la clientela y financiación interbancaria al 31 de diciembre de 2009 y 2008 del 3,08% y 3,16%, respectivamente. Asimismo, la contraprestación fijada para la liquidación de las operaciones detalladas es mediante el reembolso de las cantidades entregadas en las fechas previstas de vencimiento

Aparte de lo indicado anteriormente, se hace constar que ninguno de los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión, así como de personal de Alta Dirección tiene conflicto de interés con Banco de Valencia.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1 En la medida en que sea del conocimiento del Emisor, declarar si el Emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

Bancaja al 31 de diciembre de 2009 era titular de 181.833.004 acciones que representaban el 38.41% del capital social de Banco de Valencia.

A fecha 11 de noviembre de 2010, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, era titular de 185.438.463 acciones que representaban el 38,403% del capital social del Banco de Valencia y es el accionista de control de Banco de Valencia.

La participación directa de Bancaja en Banco de Valencia la componen 458 acciones, mientras la participación indirecta de Bancaja en Banco de Valencia se instrumenta a través de las sociedades controladas por Bancaja que se indican a continuación:

Nombre	Participación en Banco de Valencia
Bancaja Inversiones, S.A.	38,332%
Bancaja Participaciones, S.L.	0,018%
Arcalia Patrimonios Sociedad de Valores, S.A.	0,013%
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	0,012%
Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, S.A.	0,011%
Bancaja Habitat, S.L.	0,017%
Grupo Bancaja Centro de Estudios	0,000%
Participación indirecta total	38,403%

Los restantes accionistas de Banco de Valencia con participaciones superiores al 3% del capital social son: Unión de Valores, S.A con una participación del 6,19%; Libertas 7, S.A. con una participación del 5,08%; Intercartera, S.A con una participación del 5,00% y Sorman, S.A. con una participación del 3,217%.

Banco de Valencia no ha sido informado de la existencia de pactos parasociales entre dichos accionistas.

La autocartera de Banco de Valencia representa el 2,768% del capital social.

Banco de Valencia se encuentra bajo el control efectivo de Bancaja y consolida en el Grupo Bancaja por el procedimiento de integración global, tal y como se explica en el apartado 6.1

Con respecto a las medidas adoptadas para comprobar que no se abusa del control, Banco de Valencia considera que los siguientes factores delimitan el control de Bancaja:

- La proporción de consejeros independientes es superior a la de consejeros dominicales. Bancaja está representada por 5 consejeros de un total de 16, es decir, un número inferior a la mayoría de los miembros del Consejo.

El capital flotante que representa aproximadamente un 32% del capital social está representado en el Consejo por 8 consejeros independientes que equivalen a un 50% del total de miembros.

- La situación de conflicto de intereses en que puedan encontrarse los administradores se regulan en el Consejo de Administración y son objeto de información en los términos indicados en el informe anual de gobierno corporativo.
- Por otra parte, el control del cumplimiento legal queda garantizado por el control del comité de auditoría y el auditor externo independiente. Dicho control queda reforzado por el hecho de que la actividad del Emisor está sometida a la supervisión de Banco de España.

10.2 Descripción de todo acuerdo, conocido de la Sociedad, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control de la Sociedad.

No existen acuerdos firmados por Banco de Valencia que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de un cambio de control.

Banco de Valencia no tiene conocimiento de ningún acuerdo cuya aplicación en una fecha ulterior pueda dar lugar a un cambio de control.

El pasado 14 de septiembre de 2010, las Asambleas de Bancaja, Caja Madrid, Caja Insular de Canarias, Caja de Ávila, Caixa Laietana, Caja de Segovia y Caja Rioja aprobaron, a través de un Contrato de Integración, la constitución de un Sistema Institucional de Protección que, como aspectos más destacados, supone la constitución de un nuevo grupo financiero, el establecimiento de garantías recíprocas en solvencia y liquidez entre las Cajas, la gestión integrada de su tesorería y la mutualización del 100% de sus resultados, así como la centralización de políticas, en particular, financieras y de riesgos.

Teniendo en consideración los aspectos anteriormente mencionados, el mencionado Contrato de Integración establece en relación a Banco de Valencia, el mantenimiento, por parte de Bancaja, de la titularidad y control de la participación a través de Bancaja Inversiones.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1 Información financiera histórica.

El presente epígrafe tiene como finalidad mostrar la situación financiera consolidada de Banco de Valencia, S.A. según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España y modificación posterior. Las cifras han sido extraídas de los estados financieros consolidados auditados correspondientes a los ejercicios 2008 y 2009, redactados de acuerdo con la citada normativa de Banco de España.



BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Miles de Euros)

ACTIVO	2009	2008	VARIACION	
			ABS.	%
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	100.093	76.477	23.616	30,88%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	99.352	74.698	24.654	33,00%
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	0,00%
Crédito a la clientela	-	-	-	0,00%
Valores representativos de deuda	-	-	-	0,00%
Instrumentos de capital	-	-	-	0,00%
Derivados de negociación	99.352	74.698	24.654	33,00%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	0,00%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	0,00%
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	0,00%
Crédito a la clientela	-	-	-	0,00%
Valores representativos de deuda	-	-	-	0,00%
Instrumentos de capital	-	-	-	0,00%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	0,00%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	850.650	739.528	111.122	15,03%
Valores representativos de deuda	657.848	515.591	142.257	27,59%
Instrumentos de capital	192.802	223.937	(31.135)	-13,90%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	225.427	311.645	(86.218)	-27,67%
INVERSIONES CREDITICIAS	20.532.810	20.713.124	(180.314)	-0,87%
Depósitos en entidades de crédito	327.797	553.711	(225.914)	-40,80%
Crédito a la clientela	18.441.130	18.539.907	(98.777)	-0,53%
Valores representativos de deuda	1.763.883	1.619.506	144.377	8,91%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	10.178.067	10.723.367	(545.300)	-5,09%
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-	0,00%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	0,00%
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-	0,00%
DERIVADOS DE COBERTURA	66.366	16.925	49.441	292,12%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	303.641	9.016	294.625	3267,80%
PARTICIPACIONES	194.838	184.730	10.108	5,47%
Entidades asociadas	136.915	121.700	15.215	12,50%
Entidades multigrupo	57.923	63.030	(5.107)	-8,10%
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	15.577	14.580	997	6,84%
ACTIVO MATERIAL	323.653	343.957	(20.304)	-5,90%
Inmovilizado material	239.770	213.880	25.890	12,10%
De uso propio	239.770	213.880	25.890	12,10%
Cedido en arrendamiento operativo	-	-	-	0,00%
Inversiones inmobiliarias	83.883	130.077	(46.194)	-35,51%
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-	0,00%
ACTIVO INTANGIBLE	1.864	2.148	(284)	-13,22%
Fondo de comercio	-	-	-	0,00%
Otro activo intangible	1.864	2.148	(284)	-13,22%
ACTIVOS FISCALES	154.745	111.422	43.323	38,88%
Corrientes	13.725	25.443	(11.718)	-46,06%
Diferidos	141.020	85.979	55.041	64,02%
RESTO DE ACTIVOS	186.647	83.521	103.126	123,47%
Existencias	182.179	70.868	111.311	157,07%
Otros	4.468	12.653	(8.185)	-64,69%
TOTAL ACTIVO	22.830.236	22.370.126	460.110	2,06%



BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2009	2008	VARIACION	
			ABS.	%
PASIVO				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	99.352	74.698	24.654	33,00%
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	0,00%
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	0,00%
Depósitos de la clientela	-	-	-	0,00%
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	0,00%
Derivados de negociación	99.352	74.698	24.654	33,00%
Posiciones cortas de valores	-	-	-	0,00%
Otros pasivos financieros	-	-	-	0,00%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	0,00%
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	0,00%
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	0,00%
Depósitos de la clientela	-	-	-	0,00%
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	0,00%
Pasivos subordinados	-	-	-	0,00%
Otros pasivos financieros	-	-	-	0,00%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21.221.518	20.804.365	417.153	2,01%
Depósitos de bancos centrales	1.604.111	1.901.069	(296.958)	-15,62%
Depósitos de entidades de crédito	2.735.865	2.404.394	331.471	13,79%
Depósitos de la clientela	12.531.275	11.707.173	824.102	7,04%
Débitos representados por valores negociables	3.568.328	4.022.838	(454.510)	-11,30%
Pasivos subordinados	590.589	593.580	(2.991)	-0,50%
Otros pasivos financieros	191.350	175.311	16.039	9,15%
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-	0,00%
DERIVADOS DE COBERTURA	13.568	18.923	(5.355)	-28,30%
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	0,00%
PROVISIONES	59.034	50.706	8.328	16,42%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	18.804	17.319	1.485	8,57%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-	0,00%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	40.230	33.387	6.843	20,50%
Otras provisiones	-	-	-	0,00%
PASIVOS FISCALES	48.024	58.861	(10.837)	-18,41%
Corrientes	20.631	24.702	(4.071)	-16,48%
Diferidos	27.393	34.159	(6.766)	-19,81%
RESTO DE PASIVOS	25.839	38.215	(12.376)	-32,39%
TOTAL PASIVO	21.467.335	21.045.768	421.567	2,00%



BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	2009	2008	VARIACION	
			ABS.	%
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.239.962	1.278.293	(38.331)	-3,00%
Capital	118.351	116.030	2.321	2,00%
Prima de emisión	306.322	308.643	(2.321)	-0,75%
Reservas				
Reservas acumuladas	775.252	735.162	40.090	5,45%
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	8.635	15.331	(6.696)	-43,68%
Otros instrumentos de capital				
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	0,00%
Cuotas participativas y fondos asociados	-	-	-	0,00%
Resto de instrumentos de capital	-	-	-	0,00%
Menos: Valores propios	(77.436)	(24.266)	(53.170)	219,11%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	131.977	150.326	(18.349)	-12,21%
Menos: Dividendos y retribuciones	(23.139)	(22.933)	(206)	0,90%
AJUSTES POR VALORACIÓN	42.920	40.308	2.612	6,48%
Activos financieros disponibles para la venta	42.936	40.308	2.628	6,52%
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	0,00%
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	0,00%
Diferencias de cambio	(16)	-	(16)	
Activos no corrientes en venta	-	-	-	0,00%
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	0,00%
Resto de ajustes por valoración	-	-	-	0,00%
INTERESES MINORITARIOS	80.019	5.757	74.262	1289,94%
Ajustes por valoración	-	-	-	0,00%
Resto	80.019	5.757	74.262	1289,94%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.362.901	1.324.358	38.543	2,91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	22.830.236	22.370.126	460.110	2,06%



BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	VARIACION	
			ABS.	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	871.944	1.182.220	(310.276)	-26,25%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(483.836)	(812.922)	329.086	-40,48%
MARGEN DE INTERESES	388.108	369.298	18.810	5,09%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	6.798	7.775	(977)	-12,57%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	(271)	7.540	(7.811)	-103,59%
COMISIONES PERCIBIDAS	106.238	108.792	(2.554)	-2,35%
COMISIONES PAGADAS	(7.658)	(14.107)	6.449	-45,71%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)- Cartera de negociación	28.327	17.976	10.351	57,58%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.428	10.516	(4.088)	-38,87%
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	0,00%
Otros	21.899	7.460	14.439	193,55%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	-	-	-	0,00%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	2.589	2.759	(170)	-6,16%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN- Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	14.046	11.666	2.380	20,40%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-	-	0,00%
Resto de productos de explotación	14.046	11.666	2.380	20,40%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN- Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(6.935)	(5.809)	(1.126)	19,38%
Variación de existencias	-	-	-	0,00%
Resto de cargas de explotación	756	-	756	
Resto de cargas de explotación	(7.691)	(5.809)	(1.882)	32,40%
MARGEN BRUTO	531.242	505.890	25.352	5,01%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN- Gastos de personal	(171.748)	(165.382)	(6.366)	3,85%
Otros gastos generales de administración	(115.238)	(113.048)	(2.190)	1,94%
AMORTIZACIÓN	(56.510)	(52.334)	(4.176)	7,98%
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(13.451)	(12.722)	(729)	5,73%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)- Inversiones crediticias	(6.855)	2.378	(9.233)	-388,27%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(263.837)	(127.356)	(136.481)	107,16%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(259.951)	(123.863)	(136.088)	109,87%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(3.886)	(3.493)	(393)	11,25%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	75.351	202.808	(127.457)	-62,85%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)- Fondo de comercio y activo intangible	(10)	(2.729)	2.719	-99,63%
Otros activos	-	(2.729)	2.729	0,00%
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	(10)	-	(10)	
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	16.541	65	16.476	25347,69%
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-	0,00%
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	73.086	876	72.210	8243,15%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	164.968	201.020	(36.052)	-17,93%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(34.853)	(51.132)	16.279	-31,84%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	130.115	149.888	(19.773)	-13,19%
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-	-	0,00%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	130.115	149.888	(19.773)	-13,19%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	131.977	150.326	(18.349)	-12,21%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	(1.862)	(438)	(1.424)	325,11%
BENEFICIO POR ACCIÓN:				
NUMERO DE ACCIONES MEDIO EN CIRCULACIÓN	460.363.213	456.988.903	3.374.310	0,74%
BENEFICIO BÁSICO (euros)	0,29	0,33	(0)	-12,12%
BENEFICIO DILUIDO (euros)	0,29	0,33	(0)	-12,12%



BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	VARIACION	
			ABS.	%
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	76.254	256.802	(180.548)	-70,31%
1. Resultado consolidado del ejercicio	130.115	149.888	(19.773)	-13,19%
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	194.255	147.028	47.227	32,12%
(+) Amortización	13.451	12.722	729	5,73%
(+/-) Otros ajustes	180.804	134.306	46.498	34,62%
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	(631.642)	(2.707.742)	2.076.100	-76,67%
(+/-) Cartera de negociación	(24.654)	(65.084)	40.430	-62,12%
(+/-) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	0,00%
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	(70.288)	234.920	(305.208)	-129,92%
(+/-) Inversiones crediticias	(339.812)	(2.815.565)	2.475.753	-87,93%
(+/-) Otros activos de explotación	(196.888)	(62.013)	(134.875)	217,49%
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	348.673	2.616.496	(2.267.823)	-86,67%
(+/-) Cartera de negociación	24.654	64.495	(39.841)	-61,77%
(+/-) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	0,00%
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	427.388	2.755.216	(2.327.828)	-84,49%
(+/-) Otros pasivos de explotación	(103.369)	(203.215)	99.846	-49,13%
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	34.853	51.132	(16.279)	-31,84%
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(22.074)	(138.505)	116.431	-84,06%
1. Pagos:	(42.662)	(174.769)	132.107	-75,59%
(-) Activos materiales	(13.451)	(79.579)	66.128	-83,10%
(-) Activos intangibles	-	-	-	0,00%
(-) Participaciones	(10.108)	(89.050)	78.942	-88,65%
(-) Otras unidades de negocio	-	-	-	0,00%
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(19.103)	(6.140)	(12.963)	211,12%
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	0,00%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-	0,00%
2. Cobros:	20.588	36.264	(15.676)	-43,23%
(+) Activos materiales	20.304	-	20.304	#DIV/0!
(+) Activos intangibles	284	35.664	(35.380)	-99,20%
(+) Participaciones	-	-	-	0,00%
(+) Otras unidades de negocio	-	-	-	0,00%
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-	-	0,00%
(+) Cartera de inversión a vencimiento	-	600	(600)	0,00%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-	0,00%
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(30.564)	(98.357)	67.793	-68,93%
1. Pagos:	(104.826)	(98.653)	(6.173)	6,26%
(-) Dividendos	(48.665)	(54.435)	5.770	-10,60%
(-) Pasivos subordinados	(2.991)	-	(2.991)	-
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(53.170)	(24.266)	(28.904)	119,11%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(19.952)	19.952	0,00%
2. Cobros:	74.262	296	73.966	24988,51%
(+) Pasivos subordinados	-	296	(296)	0,00%
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	74.262	-	74.262	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-	-	0,00%
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	23.616	19.940	3.676	18,44%
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	76.477	56.537	19.940	35,27%
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	100.093	76.477	23.616	30,88%
	2009	2008		
(+) Caja	48.283	50.321	(2.038)	-4,05%
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	51.810	26.156	25.654	98,08%
(+) Otros activos financieros	-	-	-	0,00%
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-	0,00%
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	100.093	76.477	23.616	30,88%
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo				

Datos relativos a los ratios de solvencia de la entidad:

Solvencia	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.334.790	18.128.602	(1.793.812)	-9,89%
Core Capital	1.119.245	1.108.654	10.591	0,96%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	0,00%
Bonos Subordinados	(12.176)	(20.240)	8.064	-39,84%
Total recursos propios TIER 1	1.277.069	1.258.414	18.655	1,48%
Total recursos propios TIER 2	571.724	593.605	(21.881)	-3,69%
Total recursos propios computables	1.848.793	1.852.019	(3.226)	-0,17%

Ratios de gestión	31/12/2009	31/12/2008	Variación
Core capital	6,85%	6,12%	0,74%
TIER 1	7,82%	6,94%	0,88%
TIER 2	3,50%	3,27%	0,23%
Ratio de solvencia	11,32%	10,22%	1,10%
Superávit de recursos propios	542.010	401.731	140.279

Unidad: miles de euros

Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.

Los principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados se recogen en las cuentas anuales del ejercicio 2009 y 2008 del Banco de Valencia, consolidadas y auditadas, disponibles según lo indicado en el apartado 14 del presente documento.

Evolución de los negocios

Banco de Valencia y las empresas que componen el grupo consolidable, como en ejercicios anteriores, han tenido que adaptarse a las circunstancias del entorno consiguiendo una vez más, crecimientos de la cifra de negocios con la clientela, aunque más moderados, y presentar evoluciones comparativamente mejores que nuestros competidores, incrementando los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia.

Durante el ejercicio 2009 la evolución de las cifras más significativas ha sido la siguiente:

Balance

El crédito a la clientela bruto facilitado a los clientes del grupo se situó en 19.033.516 miles de euros y experimentaron un crecimiento absoluto en el año de 101.493 miles de euros y relativo del 0,54%, en línea con el comportamiento del mercado. El crédito al sector privado, genuino indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, se incrementó en un 0,85%, esta moderación del incremento respecto de años anteriores, trae causa de la disminución de la demanda y deterioro de la solvencia de los agentes que acompaña al retraimiento de la actividad y del gasto en situaciones como las acaecidas a lo largo del ejercicio.

Las operaciones en situación de morosidad cifraron 759.936 miles de euros frente a 561.262 miles de euros de 2008, con una cobertura total de la misma superior al 80% teniendo en cuenta el fondo genérico, con un ratio de morosidad del 4,04%, en línea de la media del sector.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascendieron a 12.531.275 miles de euros, con una variación anual positiva de 824.102 miles de euros, lo que supuso un incremento relativo del 7,04%. Se incluyen en este epígrafe 2.800.000 miles de euros en cédulas hipotecarias correspondiente al importe vivo de las emisiones, de las que 200.000 miles de euros se emitieron en 2009 y se amortizaron 300.000 miles de euros en el mismo ejercicio.

Las denominadas operaciones fuera de balance alcanzaron al cierre del ejercicio 834.481 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 48.940 miles de euros, equivalente a una tasa del 6,23%.

Con todo ello, los recursos gestionados de clientes, incluidas las emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas hipotecarias, alcanzaron 17.524.673 miles de euros, tras el incremento en el año de 415.541 miles de euros, un 2,43%.

Los activos totales del grupo ascendieron a 22.830.236 miles de euros y el volumen de negocios con clientes se situó en 36.558.189 miles de euros, incluyendo las operaciones fuera de balance, con un incremento interanual del 1,43%.

El epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos correspondientes a las ocho titulizaciones de activos realizadas hasta hoy; totaliza 3.568.328 miles de euros -de los que 1.447.222 miles de euros corresponden a bonos de titulización- frente a los 4.022.838 miles de euros del años anterior - de los que 1.881.626 miles de euros corresponden a bonos de titulización- con una disminución, por amortización, de 434.404 miles de euros sobre el cierre del ejercicio anterior.

Los "Pasivos subordinados", que ascendieron a 589.999 miles de euros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, recogen cuatro emisiones de obligaciones subordinadas de las que dos, por

importe de 159.999 miles de euros, fueron suscritas por nuestros clientes y otra, por importe de 60.000 miles de euros, suscrita por inversores institucionales en el año 2005. Durante el ejercicio 2007 se efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euribor tres meses más cuarenta puntos básicos durante los cinco primeros años. También se recoge la operación de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes efectuada por BVA Preferentes, S.A. y garantizada por Banco de Valencia, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

En cuanto a resultados, pese a la moderación del ritmo de crecimiento de volúmenes de negocio, la ya tradicional y recurrente ajustada gestión de precios de activo y pasivo, ha permitido el incremento de los márgenes de intereses, bruto y explotación. El margen de intereses alcanza 388.108 miles de euros, 18.810 miles de euros superior al del año anterior, lo que supone un incremento anual del 5,09%; los ingresos por intereses y rendimientos asimilados decrecen 310.276 miles de euros, un 26,25% y los costes por intereses y cargas asimiladas disminuyeron 329.086 miles de euros, un 40,48%. La gestión adecuada de precios y de la estructura de los volúmenes de negocio, adaptándonos a las circunstancias, han permitido el aumento de este margen pese a la reducción de márgenes unitarios en las operaciones debido a la persistente presión de la competencia, la evolución de los tipos de interés y la situación de los mercados de capitales. El margen de intereses presenta una tasa sobre activos totales medios (ATM) del 1,71% frente al 1,77% del año anterior.

El rendimiento de instrumentos de capital alcanzó 6.798 miles de euros, frente a 7.775 miles de euros de 2008, variación producida por la venta durante el ejercicio 2009 de una parte significativa de la participación mantenida por el Banco en Abertis Infraestructuras, S.A.

Las entidades participadas valoradas por el método de la participación detrajeron de la cuenta de resultados 271 miles de euros, frente a una aportación de 7.540 en el ejercicio anterior. El entorno económico actual ha afectado a los resultados de las empresas asociadas como consecuencia del menor ritmo de actividad. A nivel sectorial, las participadas que desarrollan su actividad en actividades concesionales, han mantenido el nivel de resultados positivos recurrentes de ejercicios anteriores, si bien, las participadas que centran su actividad en negocios inmobiliarios han visto reducido su nivel de ingresos.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascendieron a 106.238 miles de euros, frente a 108.792 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 2,35%. Esta disminución en las comisiones percibidas se ha motivado en la menor actividad de negocios registrada en el ejercicio 2009 como consecuencia de la crisis económica. Prueba de ello ha sido que la rúbrica de mayor caída ha sido la de comisiones cobradas por servicios de cobros y pagos, la cual tuvo una disminución de 12.437 miles de euros, no llegando a ser compensada por el incremento en otra rúbricas. Las comisiones pagadas ascendieron a 7.658 miles de euros frente a 14.107 miles de euros de 2008, lo que supuso una disminución del 45,71%.

Los resultados por operaciones financieras aportaron este ejercicio unos beneficios por 28.327 miles de euros, frente a 17.976 miles de euros del año precedente; variación positiva que trae causa fundamentalmente de la enajenación durante el año de instrumentos de capital, en línea con el objetivo estratégico de diversificación de fuentes de negocio y beneficios, complementando los típicos y recurrentes con otros –pautados y con deliberada tendencia a su repetición en ejercicios venideros- de otras actividades distintas de la estrictamente bancaria.

Las diferencias de cambio ascendieron a 2.589 miles de euros con un decremento del 6,16%, consecuencia del menor nivel de actividad de negocios en moneda extranjera.

En “Resto de productos de explotación” se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones; ascendieron a 14.046 miles de euros frente a 11.666 del año anterior, lo que supuso una variación positiva del 20,40%, aun a pesar del retraimiento de la demanda de crédito.

Las cargas de explotación detrajeron a la cuenta de resultados 6.935 miles de euros frente a 5.809 del ejercicio precedente, de los que 4.866 miles de euros derivan de la aportación al fondo de garantía

de depósitos, frente a los 4.607 miles de euros que representó ésta rúbrica en el 2008, y ello como consecuencia en el crecimiento de las depósitos de clientes, los cuales constituyen la base de cálculo del mencionado gasto.

Con todo ello, se obtiene un margen bruto que asciende a 531.242 miles de euros, frente a 505.890 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento absoluto de 25.352 miles de euros y relativo del 5,01%. La tasa sobre ATM del año fue del 2,35% frente al 2,42% de 2008.

Los gastos de personal ascendieron en el año a 115.238 miles de euros frente a 113.048 miles de euros de 2008 lo que supuso un incremento del 1,94%. Los gastos generales de administración ascendieron a 56.510 miles de euros frente a 52.334 del año anterior, incremento del 7,98%. No obstante estos incrementos, la eficiencia operativa, expresada en porcentaje de consumo de gastos de personal más gastos generales sobre el margen bruto, ha experimentado una ligera mejoría, suponiendo, en el año 2009, el 32,33% frente al 32,69% del año anterior.

Las amortizaciones han supuesto 13.451 miles de euros frente a 12.722 miles de euros de 2008 debido al incremento producido en el inmovilizado material, el cual ha crecido en 25.890 miles de euros en el mismo periodo.

Las dotaciones a provisiones por riesgos sin inversión ascendieron en 2009 a 6.855 miles de euros, mientras que en 2008 se recuperaron 2.378 miles de euros, como consecuencia del mayor porcentaje de riesgos clasificados como dudosos y al mantenimiento de la cobertura genérica.

La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" por saneamiento de la inversión crediticia y de otros instrumentos financieros redujeron la cuenta de resultados en 263.837 miles de euros frente a 127.356 de 2008. Los mayores saneamientos de 2009, corresponden fundamentalmente a las dotaciones extraordinarias realizadas por el Banco para adelantar calendarios de dotación y fortalecer el balance.

Con todo ello, el resultado de las actividades de explotación se situó en 75.351 miles de euros, frente a 202.808 miles de euros, lo que supone un decremento del 62,85% y una tasa sobre ATM del 0,33% frente al 0,97% de 2008; todo ello como consecuencia de las provisiones cautelares que han permitido un ligero incremento de la cobertura de morosidad, aún a pesar del incremento de la morosidad.

La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" por otros activos, fundamentalmente participaciones en capital de otras compañías, redujeron los resultados en 10 miles de euros por saneamiento de dichas participaciones, mientras que en 2008 retrajo 2.729 miles de euros.

El neto de las partidas de otras ganancias y pérdidas aportaron este año a la cuenta de resultados 89.627 miles de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de la enajenación de una parte de instrumentos de capital considerados en su día como estratégicos, frente a los 941 miles de euros del año anterior.

La agregación de todas estas partidas arrojó un beneficio antes de impuestos de 164.968 miles de euros, frente a 201.020 del ejercicio anterior, que supuso una variación negativa de 36.052 miles de euros, un 17,93% menos y una tasa sobre ATM (ROA) del 0,73% frente al 0,96% del año anterior.

Tras la deducción del Impuesto sobre Sociedades y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtiene un beneficio neto del ejercicio de 131.977 miles de euros, 18.349 miles de euros inferior al del año anterior lo que supone una reducción del 12,21%. Sobre ATM, un 0,58% frente al 0,72% de 2008.

11.2 Estados financieros.

Los estados financieros individuales y consolidados de la Entidad de los dos últimos ejercicios se encuentran depositados en la CNMV y en la Web de Banco de Valencia.



11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual.

11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen cualificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las cualificaciones o negaciones, explicando los motivos.

Las cuentas anuales de Banco de Valencia, S.A., tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes a los ejercicios 2008 y 2009 han sido auditadas por Deloitte, S.L., con un resultado favorable y sin salvedades.

11.3.2. Indicación de otra información del Documento de Registro que haya sido auditada por los auditores.

No existe otra información contenida en el presente Documento de Registro que haya sido auditada por Deloitte, S.L.

11.3.3. Cuando los datos financieros del Documento de Registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.

Todos los datos financieros a 31/12/2008 y 31/12/2009 del Documento de Registro han sido extraídos de los estados financieros auditados de Banco de Valencia, a excepción de los datos financieros del apartado 11.5 " Información intermedia y demás información financiera" y los datos financieros relativos a información financiera intermedia contenidos en diversos apartados del folleto, los cuales han sido elaborados por los Departamentos competentes de Banco de Valencia, S.A., no habiendo sido, por tanto, auditados.

11.4. Edad de la información financiera más reciente.

El último ejercicio de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

La información financiera consolidada y no auditada correspondiente al tercer trimestre del corriente año 2010 comparado con la información del tercer trimestre de 2009, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España modificada por la circular 6/2008 es la siguiente:

**Detalle de los Balances Públicos consolidados y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias
(en miles de euros)**

DATOS CONSOLIDADOS		Variación		
ACTIVO	30/09/2010	30/09/2009	Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	79.682	69.096	10.586	15,32%
Cartera de negociación	108.224	112.954	(4.730)	(4,19%)
Derivados de negociación	108.224	112.954	(4.730)	(4,19%)
Activos financieros disponibles para la venta	904.263	637.400	266.863	41,87%
Valores representativos de deuda	766.965	456.128	310.837	68,15%
Instrumentos de capital	137.298	181.272	(43.974)	(24,26%)
Inversiones crediticias	20.739.005	20.400.276	338.729	1,66%
Depósitos en entidades de crédito	237.691	341.823	(104.132)	(30,46%)
Crédito a la clientela	18.437.431	18.239.081	198.350	1,09%
Valores representativos de deuda	2.063.883	1.819.372	244.511	13,44%
Derivados de cobertura	14.483	64.316	(49.833)	(77,48%)
Activos no corrientes en venta	365.397	350.459	14.938	4,26%
Participaciones	162.602	246.188	(83.586)	(33,95%)
Entidades asociadas	92.746	141.997	(49.251)	(34,68%)
Entidades multigrupo	69.856	104.191	(34.335)	(32,95%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	15.577	14.580	997	6,84%
Activo material	318.498	251.898	66.600	26,44%
Inmovilizado material	237.612	240.605	(2.993)	(1,24%)
Inversiones inmobiliarias	80.886	11.293	69.593	616,25%
Activo intangible	20.179	1.702	18.477	1085,61%
Fondo de comercio	17.400	-	17.400	-
Otro activo intangible	2.779	1.702	1.077	63,28%
Activos fiscales	188.280	170.185	18.095	10,63%
Corrientes	18.765	72.255	(53.490)	(74,03%)
Diferidos	169.515	97.930	71.585	73,10%
Resto de activos	251.630	209.331	42.299	20,21%
Existencias	241.185	182.302	58.883	32,30%
Otros	10.445	27.029	(16.584)	(61,36%)
TOTAL ACTIVO	23.167.820	22.528.385	639.435	2,84%

DATOS CONSOLIDADOS			Variación	
PASIVO	30/09/2010	30/09/2009	Importe	%
Cartera de negociación	108.224	112.954	(4.730)	(4,19%)
Derivados de negociación	108.224	112.954	(4.730)	(4,19%)
Pasivos financieros a coste amortizado	21.534.464	20.878.623	655.841	3,14%
Depósitos de bancos centrales	1.454.870	1.053.757	401.113	38,07%
Depósitos de entidades de crédito	3.535.670	2.773.668	762.002	27,47%
Depósitos de la clientela	12.575.594	12.532.621	42.973	0,34%
Débitos representados por valores negociables	3.196.661	3.645.486	(448.825)	(12,31%)
Pasivos subordinados	562.310	589.825	(27.515)	(4,66%)
Otros pasivos financieros	209.359	283.266	(73.907)	(26,09%)
Derivados de cobertura	46.359	13.662	32.697	239,33%
Provisiones	35.002	53.402	(18.400)	(34,46%)
Fondo para pensiones y obligaciones similares	18.767	17.319	1.448	8,36%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	16.044	36.083	(20.039)	(55,54%)
Otras provisiones	191	-	191	-
Pasivos fiscales	54.521	63.087	(8.566)	(13,58%)
Corrientes	26.301	30.213	(3.912)	(12,95%)
Diferidos	28.220	32.874	(4.654)	(14,16%)
Resto de pasivos	40.302	33.246	7.056	21,22%
TOTAL PASIVO	21.818.872	21.154.974	663.898	3,14%

			Variación	
PATRIMONIO NETO	30/09/2010	30/09/2009	Importe	%
Fondos propios	1.240.754	1.249.019	(8.265)	(0,66%)
Capital	120.718	118.351	2.367	2,00%
Prima de emisión	303.955	306.322	(2.367)	(0,77%)
Reservas	841.552	797.396	44.156	5,54%
Reservas (pérdidas) acumuladas	856.388	776.596	79.792	10,27%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(14.836)	20.800	(35.636)	(171,33%)
Menos: Valores propios	(77.533)	(67.816)	(9.717)	14,33%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	63.868	106.346	(42.478)	(39,94%)
Menos: Dividendos y retribuciones	(11.806)	(11.580)	(226)	1,95%
Ajustes por valoración	23.689	42.914	(19.225)	(44,80%)
Intereses minoritarios	84.505	81.478	3.027	3,72%
Total patrimonio neto	1.348.948	1.373.411	(24.463)	(1,78%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.167.820	22.528.385	639.435	2,84%

			Variación	
Pro-memoria:	30/09/2010	30/09/2009	Importe	%
Riesgos contingentes	1.630.836	1.808.306	(177.470)	(9,81%)
Compromisos contingentes	1.457.717	2.353.722	(896.005)	(38,07%)

DATOS CONSOLIDADOS	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	474.347	699.607	(225.260)	(32,20%)
Intereses y cargas asimiladas	262.473	391.616	(129.143)	(32,98%)
MARGEN DE INTERESES	211.874	307.991	(96.117)	(31,21%)
Rendimiento de instrumentos de capital	2.300	4.569	(2.269)	(49,66%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(84)	868	(952)	(109,68%)
Comisiones percibidas	66.021	80.342	(14.321)	(17,83%)
Comisiones pagadas	4.516	5.657	(1.141)	(20,17%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	30.337	26.412	3.925	14,86%
Cartera de negociación	4.116	5.903	(1.787)	(30,27%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	26.221	20.509	5.712	27,85%
Diferencias de cambio (neto)	2.829	2.013	816	40,54%
Otros productos de explotación	12.736	9.585	3.151	32,87%
Resto de productos de explotación	12.736	9.585	3.151	32,87%
Otras cargas de explotación	4.579	4.493	86	1,91%
MARGEN BRUTO	316.918	421.630	(104.712)	(24,84%)
Gastos de administración	124.185	126.659	(2.474)	(1,95%)
Gastos de personal	84.904	86.314	(1.410)	(1,63%)
Otros gastos generales de administración	39.281	40.345	(1.064)	(2,64%)
Amortización	9.701	9.779	(78)	(0,80%)
MARGEN DE EXPLOTACION	183.032	285.192	(102.160)	(35,82%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(24.186)	2.696	(26.882)	(997,11%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	165.908	218.744	(52.836)	(24,15%)
Inversiones crediticias	155.047	219.114	(64.067)	(29,24%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	10.861	(370)	11.231	(3.035,41%)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	41.310	63.752	(22.442)	(35,20%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	25	(8)	33	(412,50%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	(24)	2.301	(2.325)	(101,04%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	28.324	64.760	(36.436)	(56,26%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	69.585	130.821	(61.236)	(46,81%)
Impuesto sobre beneficios	6.775	24.878	(18.103)	(72,77%)
RTDO DEL EJERC PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	62.810	105.943	(43.133)	(40,71%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	62.810	105.943	(43.133)	(40,71%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	63.868	106.346	(42.478)	(39,94%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.058)	(403)	(655)	162,53%

Solvencia	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.339.500	17.536.763	(1.197.263)	(6,83%)
Core Capital	1.161.401	1.125.414	35.987	3,20%
Participaciones preferentes	142.000	170.000	(28.000)	(16,47%)
Bonos Subordinados	(11.390)	(11.711)	321	(2,74%)
Total recursos propios TIER 1	1.292.011	1.283.703	8.308	0,65%
Total recursos propios TIER 2	524.670	596.539	(71.869)	(12,05%)
Total recursos propios computables	1.816.681	1.880.242	(63.561)	(3,38%)
Ratios de gestión	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
Core capital	7,11%	6,42%	69 p.b	
TIER 1	7,91%	7,32%	59 p.b	
TIER 2	3,21%	3,40%	-19 p.b	
Ratio de solvencia	11,12%	10,72%	40 p.b	
Superávit de recursos propios	509.521	477.301	32.220	

Unidad: miles de euros

El Volumen de Negocio al 30 de septiembre de 2010, entendido como la suma del Crédito a la clientela neto (18.437 millones de euros), los Recursos gestionados en balance (16.335 millones de euros) y las Operaciones fuera de balance (1.120 millones de euros) supera los 36.616 millones de euros, con un 0,62% de incremento interanual.

La intensidad comercial se ha centrado en la implementación de las líneas de financiación privilegiada -ya mencionadas- y en la captación de Recursos de clientes minoristas, superando estos los 16.335 millones de euros, con una evolución interanual del -2,58.

El Crédito a la Clientela bruto –apoyado en la mediación en las mencionadas Líneas de Financiación Privilegiada- se mantiene prácticamente estable, con 19.163 millones de euros, un 1'89% más que hace 12 meses.

A pesar del cambio de tendencia que ha supuesto el mes de septiembre en cuanto a la evolución del Margen de Intereses (compuesto principalmente por la diferencia entre los productos financieros obtenidos del riesgo crediticio concedido a clientes y los costes financieros incurridos como contraprestación a la captación de depósitos), durante el resto del ejercicio se ha venido produciendo, tanto en el Banco de Valencia, como en todo el sector, un estrechamiento de dicho margen, que en términos interanuales ha supuesto una caída del mismo del 31,21%. Las principales causas de ello han sido dos, por un lado (y dado el gran peso que el préstamo hipotecario a tipo variable tiene en la cartera de préstamos de la Entidad) la renovación de tipos de estos préstamos a tipo variable dada la evolución sufrida por los índices de referencia ha supuesto una cada vez menor rentabilidad, lo que ha mermado los productos financieros; y por otro lado la creciente competencia en la captación de depósitos de clientes que ha motivado altas remuneraciones a dichos depósitos, que ha traído un incremento en los costes financieros.

En cualquier caso, durante el tercer trimestre de 2010 -flexionando a la baja el beneficio neto un 39%, hasta los 63'8 millones- se absorben los 32 millones que ha supuesto para la entidad valenciana la nueva normativa sobre dotaciones para insolvencias, manteniendo la cobertura de morosidad por encima del 70%, esto es, un 70,59% frente al 77,21% del año anterior.

La prioridad de la gestión, una vez más, se ha orientado hacia el fortalecimiento y calidad del balance: solvencia y cobertura de morosidad, fundamentalmente

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

Banco de Valencia, S.A., no se encuentra o ha estado incurso en los últimos 12 meses en procedimientos gubernamentales, legales o de arbitraje (incluidos los procedimientos que estén

pendientes o aquellos que Banco de Valencia tenga conocimiento que le afectan), que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en Banco de Valencia, S.A., y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor.

Desde septiembre de 2010, última fecha de la información financiera publicada, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo Banco de Valencia, S.A.. Banco de Valencia tiene asignadas las siguientes calificaciones (ratings) por las agencias de calificación de riesgo crediticio:

	Fitch	Moody's
Rating a corto plazo	F3	P2
Rating a largo plazo	BBB	Baa1
Perspectiva	ESTABLE	NEGATIVA
Fecha	Junio 2010	Septiembre 2009

12. CONTRATOS RELEVANTES.

No existe ningún contrato importante al margen de la actividad corriente de Banco de Valencia, S.A., que pueda dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecte significativamente a la capacidad de Banco de Valencia, S.A. de cumplir su compromiso con los tenedores de valores emitidos por Banco de Valencia, S.A.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.

13.1. Declaraciones o informes atribuidos a expertos.

No procede.

13.2. Información procedente de un tercero.

No procede.

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA.

Los estatutos sociales, la escritura de constitución, los informes de auditoría y la información financiera histórica, individual y consolidada, correspondiente a los ejercicios 2008 y 2009, podrán ser consultados en la sede social de Banco de Valencia, S.A., durante el periodo de validez del presente Documento de Registro.

Asimismo, los estatutos sociales y la información financiera histórica e intermedia mencionada en el presente Documento de Registro, pueden consultarse a través de la página Web de Banco de Valencia, S.A. (<https://www.bancodevalencia.es>) y en los registros del Banco de España y en el Registro Mercantil. Asimismo la información financiera intermedia también se puede consultar en la Web de la CNMV y Web de Banco de Valencia.

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Valencia a xx de noviembre de 2010.

Firmado en representación del emisor:
Banco de Valencia, S. A.
Por Poder

D. Juan Ignacio Hernández Solanot