

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

En Valencia, a 13 de septiembre de 2007

Ref.: 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 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 11 de septiembre de 2007.

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.

Atentamente,

Banco de Valencia, S.A.

D. Juan Ignacio Hernández Solanot



BANCO DE VALENCIA

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 11 de septiembre de 2007.

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO	4
DOCUMENTO DE REGISTRO.....	7
1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.....	7
2. AUDITORES DE CUENTAS.....	7
3. FACTORES DE RIESGO	7
4. INFORMACIÓN SOBRE BANCO DE VALENCIA, S.A.....	7
5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....	9
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	15
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	16
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....	16
9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.....	16
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	22
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	23
12. CONTRATOS IMPORTANTES.....	36
13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.....	36
14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA.....	36



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.

Los principios básicos del Banco relacionados con el control de riesgos son:

Cultura y políticas de riesgo

Banco de Valencia mantiene el esfuerzo, a todos los niveles, de identificar los distintos riesgos que se asumen en las diferentes áreas del Banco.

La identificación de los riesgos es la base para desarrollar las acciones oportunas de control, seguimiento y mitigación de los mismos.

El Consejo de Administración, en línea con las directrices del "Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea" (en adelante, Basilea II) es responsable y está comprometido con la supervisión de los riesgos que asume la Entidad, y con los procesos que se desarrollan para el control y gestión de los mismos.

La Alta Dirección vigila la gestión diaria de la entidad y verifica que se siguen los objetivos y políticas definidos por el Consejo.

Banco de Valencia asume un nivel de riesgos prudencial, compatible con un crecimiento y rentabilidad que asegure la solvencia de la entidad y que sea acorde a los objetivos estratégicos marcados por el Consejo de Administración.

Organización

Banco de Valencia mantiene una estructura organizativa que sea acorde a los riesgos que asume, y que pueda desarrollar las funciones de identificación, gestión, medición y mitigación de los mismos. Estas acciones son asumidas desde la Alta Dirección, a todas las Áreas y Departamentos de la Entidad.

Adicionalmente, la organización del Banco incluye las relaciones entre los diferentes Departamentos y Áreas de la entidad, la definición de funciones y el establecimiento de circuitos de comunicación y de responsabilidad.

Existe una clara división de funciones, con distintas Direcciones Generales Adjuntas, entre las unidades de negocio donde se asume el riesgo y las unidades de control del mismo.

En Banco de Valencia existen diferentes órganos y Comités de coordinación y decisión que intentan dar respuesta a los restos que supone el control de los riesgos definidos.

Mejora continua en Sistemas, Procesos y Metodologías

La puesta en práctica de las políticas y acciones sobre riesgos desarrolladas por la organización se basan en una mejora continua de los sistemas y de los procedimientos de las prácticas bancarias de la entidad.

Adicionalmente, dentro del futuro marco regulatorio de Basilea II, Banco de Valencia está implementando nuevas metodologías de medición de riesgos.

Los principales riesgos gestionados en Banco de Valencia son:

Riesgo de crédito

Es la posible pérdida que puede sufrir Banco de Valencia como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Banco en su actividad de banca comercial.

Banco de Valencia tiene asignadas las siguientes calificaciones (ratings) por las agencias de calificación de riesgo crediticio:

	Fitch	Moody's
Rating a corto plazo	F1	P1
Rating a largo plazo	A	A2
Perspectiva	ESTABLE	ESTABLE
Fecha	Agosto 2007	Mayo 2006

Riesgo-país

Es el riesgo de crédito por las deudas que concurren en un país, globalmente consideradas, por circunstancias ajenas al riesgo comercial habitual. Banco de Valencia realiza principalmente sus actividades en España, por lo que el riesgo de país es relativamente bajo.

El Banco no mantiene sucursales fuera de España.

Riesgo de contrapartida

Es el riesgo de crédito que aparece por operar directamente en los mercados financieros, y que se traduce en la posibilidad de sufrir pérdidas económicas por el incumplimiento contractual de la contraparte.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdida que puede sufrir el Banco como consecuencia de movimientos adversos de las variables de mercado (tales como tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones) y afectan a los precios de las posiciones que el Banco mantiene en los mercados financieros.

Riesgos estructurales

- Riesgo de tipo de interés: hace referencia al impacto negativo que puede tener una variación de tipos de interés sobre el margen financiero y el valor patrimonial del Banco.
- Riesgo de liquidez: es el riesgo de pérdida que podría sufrir el Banco como consecuencia de la incapacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo por falta de liquidez.
- Riesgo de tipo de cambio: es el riesgo de pérdida en el que podría incurrir el Banco debido a la evolución de los tipos de cambio y el impacto negativo sobre las posiciones en divisas del Banco.

Riesgo operacional

Es el riesgo de sufrir pérdidas debido a la falta de adecuación o a fallos en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien debido a acontecimientos externos.

Riesgo legal y reputacional

Banco de Valencia define el riesgo legal como la posibilidad de pérdida económica (por sanción, multa u obligación legal) debido al incumplimiento de normativa que afecte a la entidad o a

acuerdos privados entre la entidad y una tercera parte. El riesgo reputacional se podría definir como la percepción negativa de la entidad por parte de los principales colectivos de interés (clientes, accionistas, empleados, proveedores, ámbito de actuación de la entidad en general), debido al incumplimiento de principios generalmente aceptados o por prácticas profesional y/o socialmente reprobables.

Adicionalmente, Banco de Valencia mantiene vivo el trabajo de seguir avanzando en la identificación de otros riesgos, su naturaleza y composición, según las normas y recomendaciones de los diferentes organismos.

DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.

1.1 Identificación de las personas responsables de la información.

D. Juan Ignacio Hernández Solanot, con domicilio en C/ Pintor Sorolla, 2 y 4, en su calidad de Interventor General, asume en representación de Banco de Valencia, S.A. 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, para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2005 y 2006. 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.

No procede.

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 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 1.094ª 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.

Durante los primeros meses de 2007 no se ha producido ningún acontecimiento que sea importante para evaluar la solvencia de la Entidad Emisora según resulta de la siguiente información a fecha 30 de junio de 2007:

COEFICIENTE DE SOLVENCIA B.E.

(Datos individuales en miles de euros)

	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES S/BE	1.529.499	1.361.554
RECURSOS PROPIOS BASICOS	813.993	813.803
RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA	715.506	547.751
RIESGOS PONDERADOS	16.724.796	14.246.663
COEFICIENTE DE SOLVENCIA DEL BANCO DE ESPAÑA	9,15%	9,56%
RR.PP. BASICOS	4,87%	5,71%
RR.PP. 2ª CATEGORIA	4,28%	3,84%

DATOS DE MOROSIDAD

(En miles de euros)

	30-jun-07	31-dic-06
INVERSIÓN BRUTA	16.721.978	14.191.108
MOROSOS	67.019	59.868
FONDO DE COBERTURA	312.569	268.347
% MOROSIDAD	0,40%	0,42%
% COBERTURA	466,39%	448,23%

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.

Destaca, entre ellos, 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 del Banco, al estar toda la red conectada al Mercado Continuo en tiempo real, a través de routing de Bolsa.

Para los que prefieren operar en bolsa directamente, el 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. En concreto, los clientes de la entidad que hayan firmado el contrato de Banca Telefónica pueden dar a través de ella, órdenes de compra y venta de derechos y de suscripción, que quedan debidamente registradas.

La Entidad comercializa en exclusiva una serie de Fondos de Inversión propios, cuya entidad gestora es Gestora Bancaja, S.G.I.I.C.,S.A. (Gebasa), que constituyen 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 2006, en Fondos de Inversión propios, 507.852 miles de euros.

También, entre los productos comercializados por nuestra entidad, se cuenta con planes de pensiones gestionados por ASEVAL sociedad del Grupo Bancaja, que tiene otorgada 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. A finales del ejercicio 2006 la Entidad tenía en su cartera planes de pensiones en vigor por un importe efectivo de 374.607 miles de euros. También se comercializan toda la gama de seguros en general, como los de vida, hogar y automóviles.

La Entidad dispone de una red de 391 cajeros automáticos, adscritos a la red "4B Telebanco". En dichos cajeros se realizaron durante el año 2006, 3.635.226 operaciones de reintegro y se dispensaron 419.712 miles de euros.

En medios de pago cuenta con la tarjeta "4B -MASTERCARD" que, entre otras, ofrece la ventaja, además de utilizarla tanto en cajeros, como en oficinas y comercios nacionales, de poder utilizarla internacionalmente en establecimientos de 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 de 2006, 166.706 tarjetas, que han sumado un total de 9.120.540 transacciones por importe de 501.720 miles de euros.

Se dispone también de la tarjeta VISA, tanto en su modalidad "Classic", "Oro" y "Golden" 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 88.063 las tarjetas emitidas por nuestra entidad a diciembre de 2006 y con ellas se han realizado operaciones por importe de 210.347 miles de euros, durante el año.

A 31 de diciembre de 2006 había instalados 9.847 terminales punto de venta en numerosos comercios, a través de los cuales se ha canalizado un volumen de 9.409.773 operaciones con una facturación total de 425.851 miles de euros.

Amplían la gama los servicios de domiciliación de cobro de nóminas, pensiones y rentas, así como el pago por contraprestación de compras, suministros, impuestos y servicios de todo tipo.

Nuestra entidad presta un eficaz servicio de pago de nóminas, tanto a organismos públicos como a empresas privadas. Igualmente se ha prestado un importante servicio de recaudación, tanto por cuenta de la Tesorería de la Seguridad Social como por cuenta de las administraciones tributarias estatales, autonómicas y locales.

A través de la división de Banca Internacional se efectúa la intermediación de los cobros y pagos a nivel internacional de la clientela.

Las cifras del presente Documento de Registro, salvo indicación en contrario, se refieren a las cuentas consolidadas de la entidad.

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:
 - 1.1.1- Cuenta Corriente
 - 1.1.2- Libreta de Ahorro
 - 1.1.3- Libreta de Ahorro Vivienda
 - 1.1.4- Libreta Retribuida

1.1.5- Cuenta Nómina

1.2-Cuentas a la Vista en Divisas:

1.2.1- Cuenta en Divisas Sector Residente

1.2.2- Cuenta en Divisas Sector No Residente

• **Ahorro:**

2.1- Imposiciones a Plazo Fijo:

2.1.1- Imposición a Plazo Fijo a Corto Plazo

2.1.2- Imposición a Plazo Fijo a Largo Plazo

2.1.3- Imposición a Plazo Fijo con remuneración en especie

2.1.4- Depósito Interés Creciente

2.1.5- Depósito Fiscal

2.1.6- Depósito Valencia Oro

2.1.7- Depósito Valencia Bolsa

2.1.8- Depósitos Estructurados

2.2 - Imposiciones a Plazo Fijo en Divisas:

2.2.1- Imposición a Plazo Fijo en Divisas Sector Residente

2.2.2- Imposición a Plazo Fijo en Divisas/euros Sector No Residente

2.3- Fondos de Inversión:

2.3.1 Fondos de Dinero Euro

2.3.1.1- Fondo Valencia Dinero FI

2.3.1.2- Fondo Valencia Oro FI

2.3.1.3- Fondo Valencia Bric Nuevos Desafíos, F.I.

2.3.1.4- Fondo Valencia Gestión Dinámica Euribor 250, F.I.

2.3.2 Fondos de Renta Fija a corto plazo

2.3.2.1- Fondo Valencia Empresas FI

2.3.3 Fondos de Renta Fija a largo plazo

2.3.3.1 – Fondo Valencia Renta Fija FI (antes Fondo Valencia Ahorro)

2.3.4 Fondos Mixtos

2.3.4.1- Fondo Valencia Renta Fija Mixta FI (antes Fondo Valencia Mixto)

2.3.4.2- Fondo Valencia Europa Mixto 20 FI

2.3.4.3- Fondo Valencia Garantizado Mixto 5, F.I.

2.3.5 Fondos de Renta Variable Nacional

2.3.5.1- Fondo Valencia Renta Variable FI (antes Fondo Valencia Mixto 75)

2.3.6 Fondos de Renta Variable Euro

2.3.6.1- Fondo Valencia Europa FI

2.3.6.2- Fondo Valencia Renta FI

2.3.7. Fondos de Renta Variable Internacionales

2.3.7.1- Fondo Valencia Internacional FI

2.3.7.2- Bancaja Renta Variable Japón FI (antes Fonpacífico)

2.3.7.3- Bancaja Renta Variable Emergentes FI (antes Emerfondo)

2.3.8. Fondos de Fondos

2.3.8.1- Fondo Valencia Fondos 30 FI (antes Fondo Valencia de Fondos 20)

2.3.8.2- Fondo Valencia Fondos 60 FI (antes Fondo Valencia de Fondos 40)

2.3.8.3- Fondo Valencia Fondos 90 Global FI (antes Fondo Valencia de Fondos 80)

2.3.8.4- Fondo Valencia Fondos Internacionales FI

2.3.9. Fondos Garantizados

2.3.9.1- Fondo Valencia Garantizado

2.3.9.2- Fondo Valencia Garantizado Elección Optima, 2, F.I.

2.3.9.3- Fondo Valencia Garantizado Elección Consolidada, F.I.

2.3.10. FONDOS AJENOS

2.4- Activos Financieros:

- 2.4.1- Cesión Temporal de Letras del Tesoro
- 2.4.2- Repo Deuda
- 2.4.3- Pagaré de Empresa
- 2.4.4- Eurodepósito

2.5- Otros Empréstitos:

- 2.5.1- Obligaciones Banco de Valencia emisión 29/3/01
- 2.5.2- Obligaciones Banco de Valencia emisión 15/12/04

• Previsión:**3.1- Planes de Pensiones:**

- 3.1.1- Plan Valencia de Pensiones 1
- 3.1.2- Plan Valencia de Pensiones 2
- 3.1.3- Plan Valencia Mixto de Pensiones

3.2- Planes de Ahorro:

- 3.2.1- Plan Valencia de Ahorro
- 3.2.2- Plan Joven Banco de Valencia
- 3.2.3- Plan Junior Banco de Valencia
- 3.2.4- Renta Vitalicia Banco de Valencia

3.3- Seguros de Ahorro:

- 3.3.1- Flexivalencia Fondos

• Seguros**4.1- Seguros Multirriesgo:**

- 4.1.1- Seguro Multirriesgo Valencia Hogar

4.2- Seguros de Vida:

- 4.2.1- Seguro Valencia Vida
- 4.2.2- Seguro Valencia Vida Oro
- 4.2.3- Seguro Financiación Banco de Valencia
- 4.2.4- Seguro Nómina y Pensión

4.3- Seguro CPP:

- 4.3.1- Seguro CPP

• Financiación.**5.1- Anticipo Nómina y Pensión****5.2- Préstamo Personal****5.3- Préstamos Hipotecarios:**

- 5.3.1- Préstamo Hipotecario Generalidades
- 5.3.2- Préstamo Hipotecario Interés Fijo
- 5.3.3- Préstamo Hipotecario Interés Variable
- 5.3.4- Préstamo Hipotecario Mixto
- 5.3.5- Préstamo Hipotecario Cuota Fija e Interés Variable
- 5.3.6- Préstamo Hipotecario Multicrédito
- 5.3.7- Préstamo Hipotecario Subvencionado

5.4- Préstamos Convenios:

5.4.1- Préstamo Convenio Organismos Oficiales

5.4.2- Préstamo con Aval de la S.G.R.

5.5- Préstamos en Divisas:

5.5.1- Préstamo en Divisas

5.5.2- Financiación en Divisas: Exportación

5.5.3- Financiación en Divisas: Importación

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:

6.2.1- Tarjeta 4B Mastercard

6.2.2- Tarjeta Visa Classic

6.2.3- Tarjeta Visa Oro

6.2.4- Tarjeta Golden Banco de Valencia

6.3- Servicios de Negocio Extranjero:

6.3.1- Transferencia al Extranjero

6.3.2- Traveller's Cheques

6.3.3- Seguro de Cambio Divisas

6.3.4- Opciones en Divisas

6.3.5- Remesa Simple y Documentaria de Exportación

6.3.6- L.C.R. "Letre de Change Releve"

6.3.7- E.L.C.O.S. "Electronic Collection Sistem" R.I.B.A.

6.3.8- Sistema de cobro E.I.C. –B.E.S-

6.3.9- Sistema de cobro Adeudo Directo

6.3.10- Final Credit Service

6.3.11- Crédito Documentario

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- Otros Servicios Prestados por el Banco de Valencia

5.1.2 Nuevos productos o actividades significativas

Durante el ejercicio 2007 se ha procedido al lanzamiento de los siguientes productos:

- Fondo Valencia Elección Óptima 3, F.I.
- Fondo Valencia Energías Renovables, F.I.
- Depósito Plus
- Servicio SMS Informa Banco de Valencia

5.1.3 Mercados principales en los que compete 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. Asimismo, se está comenzando la promoción de 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 427 oficinas computadas a 31 de diciembre 2006. Las oficinas se reparten según el siguiente detalle:

RED DE SUCURSALES				
DISTRIBUCION PROVINCIAL DE LA RED DE SUCURSALES				
PROVINCIA	2006		2005	
	Nº OFICINAS	%	Nº OFICINAS	%
Alicante	62	14,52%	60	15,46%
Almería	18	4,22%	18	4,64%
Baleares	6	1,41%	2	0,52%
Barcelona	24	5,62%	15	3,87%
Castellón	31	7,26%	31	7,99%
Girona	2	0,47%	2	0,52%
Guadalajara	1	0,23%	0	0,00%
Huesca	3	0,70%	2	0,52%
La Rioja	2	0,47%	1	0,26%
Lerida	1	0,23%	0	0,00%
Madrid	36	8,43%	27	6,96%
Murcia	67	15,69%	65	16,75%
Navarra	3	0,70%	3	0,77%
Tarragona	2	0,47%	1	0,26%
Toledo	2	0,47%	0	0,00%
Valencia	157	36,77%	155	39,95%
Zaragoza	10	2,34%	6	1,55%
TOTALES	427	100,00%	388	100,00%

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

Banco de Valencia S.A. se encuentra integrado desde el año 1.994 en el Grupo Bancaja, sexto grupo financiero español por activos totales (fuente CECA) y el tercero dentro del sector de cajas de ahorros medido por activos totales según los datos publicados en el Boletín Estadístico de CECA de 31 de diciembre de 2006.

Bancaja directamente o a través de otras sociedades filiales detenta un 38,41% del capital de Banco de Valencia, S.A.

A 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.

Datos en miles de euros a 31 de diciembre de 2006

	GRUPO BANCO DE VALENCIA	GRUPO PASTOR	GRUPO DEUSTCHE BANK SAE (1)	GRUPO BARCLAYS BANK	GRUPO GUIPUZCOANO	GRUPO MARCH
TOTAL ACTIVO	15.863.908	23.782.247	14.824.322	26.812.520	9.014.625	10.572.523
CRÉDITOS A LA CLIENTELA	13.931.148	19.681.641	11.298.785	20.328.998	6.529.290	6.546.801
DEPÓSITOS A LA CLIENTELA	8.964.251	10.966.395	6.826.906	15.576.559	4.142.461	5.813.710
PATRIMONIO NETO	954.835	1.382.542	682.572	1.013.433	484.228	2.775.279
BENEFICIOS EJERCICIO	113.362	156.016	66.441	46.788	54.313	566.571
RED BANCARIA DE OFICINAS	427	607	255	519	258	278
PLANTILLA	2.043	3.733	2.646	3.635	1.182	1.647

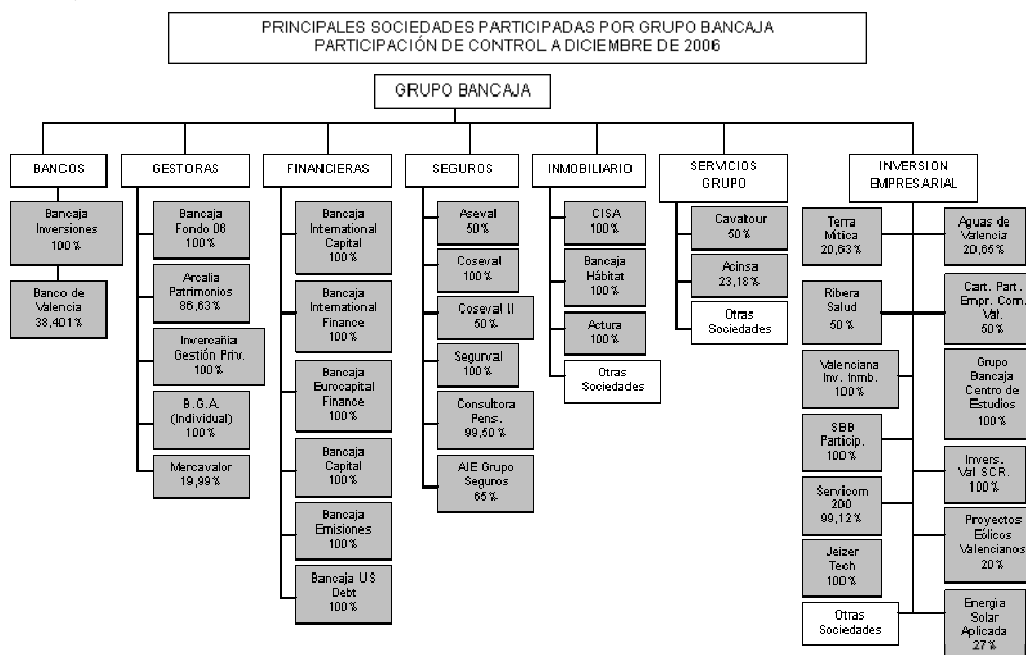
(1) Datos de plantilla y oficinas al 31/12/05

Fte: Balance Publico AEB

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del grupo en que se integra 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, en cuyo grupo se integra, con una participación indirecta del 38,401%.



Nota: El porcentaje indicado se corresponde con la participación de control (suma de la participación directa de Bancaja más la indirecta a través de las sociedades sobre las que ejerce control y la indirecta ponderada a través de las sociedades sobre las que no ejerce control)

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 se ha constituido la sociedad Bancaja Inversiones, a la cual se ha aportado por parte de Bancaja la participación directa que esta poseía en Banco de Valencia correspondiente al 38,33%, tal y como se recoge en el cuadro del punto 10.1.

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

No procede.

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.

Desde la fecha de los últimos estados financieros auditados publicados, no se ha producido ningún cambio importante en las perspectivas de Banco de Valencia, S.A.

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

En relación con el Departamento de Informática está previsto para el ejercicio 2007 un presupuesto de 15.103.450 euros. Al 30 de junio del presente ejercicio se había consumido la cifra de 6.387.406,19 euros.

En el Departamento de Organización el proyecto de gasto presupuestado en maquinaria e instalaciones para el ejercicio 2007 es de 2.792.436 euros. Al 30 de junio del presente ejercicio se había consumido la cifra de 450.511,11 euros.

Para el ejercicio 2007 está previsto abrir 40 nuevas oficinas con un presupuesto aproximado de 11.031.356 euros. Con fecha 30 de junio se había procedido a la apertura de 21 oficinas con un consumo de 3.529.920,32 euros

El ratio de recursos propios ha disminuido como consecuencia del incremento, fundamentalmente, de la inversión crediticia. Banco de Valencia corregirá, en parte, dicha disminución mediante la titulización de parte de su inversión crediticia (en julio ya se efectuó una titulización de préstamos a pymes, hipotecarios y personales, que ha supuesto una liberación de más de 30 millones de euros, estando pendiente una nueva titulización en el último trimestre que supondrá un ahorro aproximado de otros 25 millones). La Sociedad está estudiando distintas alternativas para la mejora de dicho ratio, como la emisión de deuda perpetua, o incluso, la ampliación de capital.

Al margen de lo anterior, 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.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.

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

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, 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 las actividades principales de importancia desarrolladas fuera del mismo.

Consejo de Administración:

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

- **Presidente:**

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja representada por D. José Luis Olivas Martínez. (Consejero dominical)

- **Vicepresidentes:**

Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, S.A.(antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval “Segurval”, S.A.) representada por D. Antonio José Tirado Jiménez. (Consejero dominical)

- D. Celestino Aznar Tena. (Consejero independiente)

- **Consejero Delegado:**

Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., representada por D. Domingo Parra Soria. (Consejero ejecutivo)

- **Consejeros:**

D. José Segura Almodóvar. (Consejero independiente)

Gesvalmina, S.L., representada por D. Juan Antonio Girona Noguera. (Consejero independiente)

Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., representada por D. Silvestre Segarra Segarra (Consejero dominical)

Inversiones Rocertex, S.L. representada por D. José Vicente Royo Cerdá. (Consejero independiente)

Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A., representada Dña. María Dolores Boluda Villalonga. (Consejero dominical)

Bancaja Habitat, S.L., (antes Cartera de Inmuebles, S.L.), representada por D. José Luis de Quesada Ibáñez. (Consejero dominical)

Minaval, S.L., representada por Dña. Irene Girona Noguera. (Consejero independiente)

Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social, representada por D. Pedro Muñoz Pérez. (Consejero independiente)

Dña. Rosa María Lladró Sala. (Consejero independiente)

Macomar Inver, S.L., representada por D. Manuel Olmos Lloréns. (Consejero independiente)

D. Federico Michavila Heras. (Consejero independiente)

Libertas 7, S.A., representada por Dña. Agrès Noguera Borel. (Consejero dominical)

- **Secretario no Consejero:**

D. Eugenio Mata Rabasa.

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 Consejeros ejercen fuera de Banco de Valencia, S.A.:

- 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 de Ribera Salud, S.A., NH Hoteles, S.A., Enagas, S.A., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas, S.A., Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A., Tasaciones Inmobiliarias, S.A., Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A., Neo Sky 2002, S.A., Infoport Valencia, S.A., Bageva Inversiones, S.A., Proyectos Eólicos Valencianos, S.A., L'Agora Universitaria, S.L., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., Isba, S.G.R., Avalis de Catalunya, S.G.R., Arcalia Patrimonios, AV, S.A., Bancaja Capital, S.A., Bancaja Emisiones, S.A., Bancaja US Debt, S.A., Economía 3 Multimedia, S.A., Inmobiliaria Muntaner 262 S.A., Naviera Dafne AIE, Servicio de Pagos Interbancarios, S.A., y en Sitreba S.L.
- Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., es consejera en Arcalia Patrimonios, A.V.S.A., Concesiones Aeroportuarias, S.A., Hotel Alameda Valencia, S.L., Marina Salud, S.A., Ribera Salud, S.A., y en Especializada y Primaria L' Horta Manises, S.A.
- D. José Segura Almodóvar es Presidente de Segura Paños, S.L., de Lobo 3000, SICAV, S.A. Comercial Balear de Electricidad, S.A., y de Lucero de Levante, S.L.
- MinaVal, S.L., es consejera en Haven, SICAV.
- Gesvalmina, S.L. es consejera en Bottom Up, SICAV.
- Bancaja Habitat, S.L., es consejera en Urb. Madrigal, S.A., Sol i Vivendes Valencianes, S.A., Urbanizadora la Viña, S.L., Actura, S.L., Alfaz del Sol Services, S.L., Camí la Mar de Sagunto, S.L., European Estates International, S.L., Gestión y Dirección Socio-Sanitaria Residencia, S.L., Gero Residencial Solimar, S.L., Hotel Alameda Valencia, S.L., Inmobiliaria Muntaner 262, S.A., Juvigolf, S.A., Masía del Monte Sano, S.L., Nordic Residential, S.L., Más de Peirón, S.L., Nordic Sol Commercial, Nova Panorámica, S.L., Nova Santa Pola, S.L., Parque Central, S.L., Promociones Espacio-Cisa Habitat, S.L., Pueblo Los Monteros, S.L., Santa Pola Green, S.L., Sanyres Mediterráneo, S.L., y de Simara Negocio, S.L.
- Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., es presidente en Arcalia Patrimonios, A.V.S.A., consejero en Bancaja Capital, S.A., Bancaja Emisiones, S.A., Bancaja US Debt, S.A., Marina Salud, S.A., Especializada y Primaria L' Horta Manises, S.A., y del Hotel Alameda Valencia, S.L.
- Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social es consejera en Activos en Renta, S.A.
- D^a. Rosa María Lladró Sala es administradora de Lladró Dolz, S.A.U., administradora de Arte y Porcelanas, S.A.U., consejera en Agroinmobiliaria, S.A., administradora en Tesorval, S.A., presidenta en Lladró Comercial, S.A., consejera de Desarrollo Valenciano, S.L., administradora de Vida y Milagros, S.L., consejera de Vivalvic, S.L., administradora de Equitación y Caza, S.A., administradora de Fadelca, S.L., y consejera en Sodigei, Sociedad de Desarrollo Industrial y Gestión Inversiones, S.A.
- Libertas 7, S.A. es consejera de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A., Al Mukhabir, S.A., Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. (Cleop, S.A.) [

El resto de Consejeros no ejercen actividades, fuera de la sociedad emisora, que sean significativas en relación con dicha sociedad emisora.



Comisión Ejecutiva:

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

Presidente:

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja representada por D. José Luis Olivas Martínez. (Consejero dominical)

Vicepresidentes:

Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval "Segurval", S.A.) representada por D. Antonio José Tirado Jiménez. (Consejero dominical)

D. Celestino Aznar Tena. (Consejero independiente)

Consejero Delegado:

Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., representada por D. Domingo Parra Soria. (Consejero ejecutivo)

Consejeros:

D. José Segura Almodóvar. (Consejero independiente)

Gesvalmina, S.L., representada por D. Juan Antonio Girona Noguera. (Consejero independiente)

Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., representada por D. Silvestre Segarra Segarra (Consejero dominical)

Inversiones Rocertex, S.L. representada por D. José Vicente Royo Cerdá. (Consejero independiente)

Libertas 7, S.A., representada por Dña. Agnès Noguera Borel. (Consejero dominical)

Secretario no Consejero:

D. Eugenio Mata Rabasa.

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, de 21 de abril de 2006 y de 20 de julio de 2007.

Las facultades de la Comisión Ejecutiva son las de administración ordinaria y se encuentran recogidas en los artículos 10 del reglamento del Consejo y 31.2 de los estatutos de la Entidad.

La dirección profesional de los miembros de la Comisión Ejecutiva es:

C/ Pintor Sorolla, 2 y 4
46002 Valencia.
Teléfono 96 398 45 00 (centralita)

Comité de Auditoría:

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

Presidente:

Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social, representada por D. Pedro Muñoz Pérez. (Consejero independiente)



Secretario:

D. Federico Michavila Heras. (Consejero independiente)

Vocal:

Dña. Rosa María Lladró Sala (Consejero independiente).

Minaval, S.L., representada por Dña. Irene Girona Noguera. (Consejero independiente).

Las facultades del Comité de Auditoría son la información financiera y el control interno, y se encuentran recogidas en el artículo 33 de los estatutos de la Entidad.

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

La dirección profesional de los miembros del Comité de Auditoría es:

C/ Pintor Sorolla, 2 y 4
46002 Valencia.
Teléfono 96 398 45 00 (centralita)

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:

Presidente:

D. Celestino Aznar Tena. (Consejero independiente)

Secretario:

Inversiones Rocertex, S.L. representada por D. José Vicente Royo Cerdá. (Consejero independiente)

Vocales:

Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A.(antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval "Segurval", S.A.) representada por D. Antonio José Tirado Jiménez. (Consejero dominical)

Libertas 7, S.A., representada por Dña. Agnès Noguera Borel. (Consejero dominical)

Las facultades de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones son la propuesta en materia de nombramientos y retribuciones del Consejo y altos cargos del Banco.

La actual composición de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, fue acordada por la misma en sesión de 24 de enero de 2006 y por el Consejo de Administración en sus sesiones de 2 de marzo de 2007 y de 20 de julio de 2007.

La dirección profesional de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es:

C/ Pintor Sorolla, 2 y 4
46002 Valencia.
Teléfono 96 398 45 00 (centralita)

Miembros de la Alta Dirección:

- **Director General:** D. Bartolomé Díaz López.
- **Director General Adjunto:** D. Víctor Beristain López.
- **Director General Adjunto:** D. Jesús Sancho-Tello Grau.
- **Interventor General:** D. Juan Ignacio Hernández Solanot.
- **Director de Auditoría Interna:** D. Juan Carlos Zafrilla López.
- **Director Área de Sistemas:** D. José Folqués Peretó.
- **Director Área de Recursos Técnicos:** D. Juan Bautista Chuliá Azorín.
- **Subdirector General del Área de Inversiones:** D. Manuel Pons Fabra.
- **Director Área Riesgo Global:** D. José Manuel Piera Catalán.
- **Secretario del Consejo:** 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)

Principales actividades que los miembros de la Alta Dirección ejercen fuera de Banco de Valencia, S.A.:

- D. Domingo Parra Soria: Presidente en Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A., Consejero en Libertas 7, S.A., Presidente en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A. y Representante físico del Consejero Banco de Valencia, S.A.
- D. Víctor Beristain López: Consejero de Beniplast-Benitex, S.A., Presidente del Consejo de BV Preferencial Inversiones SICAV, S.A., Representante físico del Consejero Banco de Valencia, S.A. en I.T.V. de Levante, S.A., Representante físico del Presidente Banco de Valencia, S.A. en Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A., Consejero de Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A., Consejero en Arcalia Patrimonios, A.V.S.A., y Consejero Presidente del Consejo de Energía y Desarrollo Sostenible, S.A.
- D. Jesús Sancho-Tello Grau: Representante físico del Consejero Banco de Valencia, S.A. en Nordkapp Inversiones, S.V., S.A., Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A., y Consejero de Iberport Consulting, S.A.
- D. Juan Ignacio Hernández Solanot: Administrador mancomunado de Real Equity, S.L.U., representante físico del Consejero Banco de Valencia, S.A., en Sitreba, S.L., Presidente de BVA Preferentes, S.A., Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.
- D. José Folqués Peretó: Administrador mancomunado de Real Equity, S.L.U.



- D. José Manuel Piera Catalán: Consejero de BVA Preferentes, S.A., Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.
- D. Juan Carlos Zafrilla López: Consejero de Beniplast-Benitex, S.A., Secretario no consejero de Med Wind, S.L., Consejero de Inversiones Valencia, S.C.R., S.A., Consejero de Grupo Lugodi, S.L., Consejero de Kalite Desarrollo, S.A., Consejero en Valmur Desarrollo Urbanos, S.A., Consejero de Invergánim, S.L.
- D. Eugenio Mata Rabasa: Abogado en ejercicio, Secretario no consejero de BVA Preferentes, S.A., Secretario consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A., Secretario no consejero de Inversiones Valencia capital Riesgo, S.C.R., S.A., letrado asesor de Med Wind Energy, S.L.

El resto de 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.

En relación con lo previsto en el artículo 127 *ter* de la LSA, 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, S.A.

Por su parte 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 con precisión en el Estatuto del Consejero y Código de conducta de los Consejeros de Banco de Valencia, S.A., aprobado por el referido Consejo en su sesión de fecha 14 de mayo de 1999 y en el Reglamento Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores aprobado por la Comisión ejecutiva del Consejo en su sesión celebrada el día 29 de julio de 2003.

Adicionalmente, según se recoge en la norma 32ª de la circular 5/1993 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".

A 31 de diciembre de 2006, los créditos concedidos por Banco de Valencia, S.A. a los miembros del Consejo de Administración del mismo ascendieron a un importe total de 33.058 miles de euros, mientras que las garantías constituidas por el emisor a favor de dichos consejeros ascendían a 54.035 miles de euros y ambos fueron concedidos en condiciones de mercado. Por lo que se refiere al personal de Alta Dirección no se le tenían créditos concedidos ni garantías constituidas a su favor.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES.

10.1. Control de Banco de Valencia, S.A., carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, tiene una participación indirecta de 40.324.030 acciones que representan el 38,401% del capital del Banco de Valencia, todo ello tras la ampliación de capital liberada del presente ejercicio y es el accionista de referencia de Banco de Valencia, S.A.

La participación indirecta es la que resulta del siguiente cuadro:

Nombre	Participación Bancaja	Participación en Banc Valencia, S.A.
Bancaja Inversiones, S.A.	69,98%	38,330%
Bancaja Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	100%	0,013%
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	100%	0,012%
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	100%	0,008%
Cartera de Inmuebles, S.L.	100%	0,017%
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, "Segurval, S.A."	100%	0,003%
S.B.B. Participaciones	100%	0,018%
Grupo Bancaja Centro de Estudios	100%	0,000%
Total		38,401%

De los demás accionistas de Banco de Valencia, S.A., cabe destacar la participación que ostenta Libertas 7, S.A., titular de 5.190.360 acciones que representan el 5,042% del capital del Banco.

La política de nombramiento de Consejeros, su número y la participación de Bancaja en el Consejo no hacen necesaria la adopción de ninguna medida cautelar a los efectos de control de la compañía.

10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido de Banco de Valencia, S.A., cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

No procede: No se conocen pactos reservados entre socios y Consejeros.

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. Las cifras han sido extraídas de los estados financieros consolidados auditados correspondientes a los ejercicios 2005 y 2006, redactados de acuerdo con la citada Circular de Banco de España.

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)**

ACTIVO	2006	2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	123.262	55.257
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.815	3.002
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	1.815	3.002
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON		
CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	472.528	381.955
Valores representativos de deuda	74.316	77.327
Otros instrumentos de capital	398.212	304.628
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	20.373	34.415
INVERSIONES CREDITICIAS	14.832.265	11.329.281
Depósitos en entidades de crédito	612.848	482.290
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	13.931.148	10.714.660
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	288.269	132.331
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	3.492.051	2.816.399
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	603	1.489
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	40	1.417
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	8.654	103.597
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	2.526	677
Resto de activos	-	-
PARTICIPACIONES	68.475	65.040
Entidades asociadas	68.475	65.040
Entidades multigrupo	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	9.435	9.096
ACTIVO MATERIAL	230.094	194.597
De uso propio	220.744	183.295
Inversiones inmobiliarias	9.350	11.302
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	2.122	432
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	2.122	432
ACTIVOS FISCALES	75.454	67.295
Corrientes	6.514	5.151
Diferidos	68.940	62.144
PERIODIFICACIONES	7.387	8.339
OTROS ACTIVOS	29.288	14.865
TOTAL ACTIVO	15.863.908	12.234.922



BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2005
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.815	1.201
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades con contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	1.815	1.201
Posiciones cortas de valores	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	14.514.438	11.172.240
Depósitos de bancos centrales	-	55.011
Depósitos de entidades de crédito	2.200.397	1.432.848
Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	8.964.251	7.828.998
Débitos representados por valores negociables	2.883.173	1.417.802
Pasivos subordinados	280.759	280.542
Otros pasivos financieros	185.858	157.039
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	34.137	5.958
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
PROVISIONES	41.178	32.094
Fondos para pensiones y obligaciones similares	9.435	9.096
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	31.743	22.998
Otras provisiones	-	-
PASIVOS FISCALES	99.695	103.542
Corrientes	19.641	12.469
Diferidos	80.054	91.073
PERIODIFICACIONES	39.807	39.577
OTROS PASIVOS	8.003	4.725
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	170.000	-
TOTAL PASIVO	14.909.073	11.359.337

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
 (Miles de Euros)

PATRIMONIO NETO	2006	2005
INTERESES MINORITARIOS	3.180	820
AJUSTES POR VALORACIÓN	114.464	128.239
Activos financieros disponibles para la venta	114.464	97.144
Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	31.095
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS	837.191	746.526
Capital	102.948	100.929
Prima de emisión	54.949	54.949
Reservas		
Reservas acumuladas	571.882	498.948
Remanente	-	-
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	6.424	8.149
Cuotas participativas y fondos asociados		
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reserva de cuotapartícipes	-	-
Fondo de estabilización	-	-
Resultado del ejercicio	113.362	95.683
Menos: Dividendos y retribuciones	(12.374)	(12.132)
TOTAL PATRIMONIO NETO	954.835	875.585
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15.863.908	12.234.922

PRO-MEMORIA	2006	2005
Riesgos contingentes	1.909.449	1.343.222
Compromisos contingentes	3.052.729	2.521.613

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 2006 Y 2005		
(Miles de Euros)		
CONCEPTOS	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	539.316	377.147
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS-	(285.968)	(162.355)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(403)	-
Otros	(285.565)	(162.355)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	7.736	7.588
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	261.084	222.380
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	20.505	7.184
Entidades asociadas	20.505	7.184
Entidades multigrupo	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	81.030	73.124
COMISIONES PAGADAS	(9.252)	(8.303)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)-	2.084	12.049
Cartera de negociación	1.974	81
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	110	11.957
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	11
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	1.777	1.610
MARGEN ORDINARIO	357.228	308.044
VENTA E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	-	-
COSTE DE VENTAS	-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	13.207	12.801
GASTOS DE PERSONAL	(91.090)	(83.528)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(42.103)	(39.744)
AMORTIZACIÓN-	(10.752)	(8.932)
Activo material	(10.342)	(8.735)
Activo intangible	(410)	(197)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(3.555)	(3.063)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	222.935	185.578
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)-	(52.168)	(42.960)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	(51.302)	(43.475)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	(866)	515
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(8.745)	(3.985)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	-
OTRAS GANANCIAS-	8.729	4.919
Ganancia por venta de activo material	2.117	1.716
Ganancia por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	6.612	3.203
OTRAS PÉRDIDAS-	(1.205)	(2.055)
Pérdidas por venta de activo material	(7)	(3)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(1.198)	(2.052)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	169.546	141.497
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(56.853)	(45.823)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	112.693	95.674
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	112.693	95.674
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(669)	(9)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	113.362	95.683

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	(13.775)	128.239
Activos financieros disponibles para la venta:	17.320	97.144
Ganancias/Pérdidas por valoración	26.646	149.452
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos	(9.326)	(52.308)
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	(31.095)	31.095
Ganancias/Pérdidas por valoración	(47.838)	47.838
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	16.743	(16.743)
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	-	-
Ganancias/Pérdidas por con versión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:	113.362	95.683
Resultado publicado	113.362	95.683
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	99.587	223.922
Entidad dominante	-	-
Intereses minoritarios	-	-
<i>PRO-MEMORIA</i>		
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:		
<i>Por cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (miles de euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	113.362	95.863
Ajustes al resultado:	118.044	99.987
Amortización de activos materiales (+)	10.342	8.735
Amortización de activos intangibles (+)	410	197
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	52.168	42.960
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	8.745	3.985
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.110)	(1.713)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	(7.695)	-
Impuestos (+/-)	56.853	45.823
Intereses minoritarios	(669)	-
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado	231.406	195.850
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(1.187)	(2.496)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	(1.187)	(2.496)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	63.927	(8.349)
Valores representativos de deuda	97	3.587
Otros instrumentos de capital	63.830	(11.936)
Inversiones crediticias:	3.568.845	2.406.437
Depósitos en entidades de crédito	161.563	103.833
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	3.251.344	2.255.488
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	155.938	47.116
Otros activos de explotación	15.472	61.016
	3.647.057	2.456.608
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	614	180
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	614	180
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	3.401.096	2.191.850
Depósitos de bancos centrales	(55.011)	(39.999)
Depósitos de entidades de crédito	767.549	(252.180)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.194.368	2.482.230
Débitos representados por valores negociables	1.465.371	17
Otros pasivos financieros	28.819	1.782
Otros pasivos de explotación	(19.695)	43.078
	3.382.015	2.235.108
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(33.636)	(25.650)

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 - Continuación (miles de euros)**

CONCEPTOS	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	3.435	8.750
Activos materiales	45.839	29.906
Activos intangibles	2.100	216
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	51.374	38.872
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	886	4.571
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	886	4.571
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(50.488)	(34.301)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	170.000	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	217	60.113
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	2.360	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	(20.448)	(18.079)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	152.129	42.034
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	68.005	(17.917)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	55.257	73.174
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	123.262	55.257

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 2006 del Banco de Valencia, disponibles según lo indicado en el apartado 14 del presente documento.

Respecto a los Pasivos financieros a coste amortizado, el ejercicio 2006 se ha caracterizado por una cierta continuidad en los mercados financieros respecto de los dos últimos ejercicios, lo que ha supuesto la ralentización de la desviación desde los fondos de inversión hacia los depósitos bancarios tradicionales producida en dichos ejercicios pasados.

En este contexto, el incremento medio conseguido por el grupo en la captación de recursos ha sido del 26,65% con comportamiento desigual de los dos tipos de recursos. Los depósitos recogidos dentro de balance, que conforman los denominados recursos ajenos, han experimentado un incremento del 27,30% que, según los últimos datos disponibles, supera al alcanzado por el conjunto de la banca, el cual se situó en el 19,66% (según AEB, Balances de la Banca Española a diciembre 2006), con incremento de cuota de mercado en todos los territorios en los que actuamos. Por tipología de pasivos, los Depósitos de la clientela crecieron el 14,50%, mientras que los valores negociables emitidos lo hicieron en el 86,29%. Cabe señalar que parte de este crecimiento se ha producido por el registro contable de bonos de titulización de activos por importe neto de 761.296 miles de euros.

Las operaciones fuera de balance recogen las participaciones en fondos de inversión, gestión de patrimonios y los planes de pensiones y de ahorro y, en conjunto, se incrementan un 19,90%.

En las cuentas anuales del ejercicio 2005 los saldos correspondientes a estos bonos se clasificaron en el epígrafe del balance "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela". Los saldos al 31 de diciembre de 2006 por este concepto se clasifican bajo el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables", más acorde con su naturaleza. Consecuentemente y para facilitar la comparación entre ejercicios, los saldos de los bonos al 31 de diciembre de 2005, por un importe de 1.297 millones de euros, se han reclasificado a este último epígrafe.

Respecto a las inversiones crediticias brutas del Grupo, estas ascendían a 14.182.542 miles de euros, con un incremento absoluto de 3.252.362 miles de euros y relativo del 29,76%, que compara favorablemente con el obtenido por el sector, que fue del 23,84% (según AEB, Balances de la Banca Española a diciembre 2006).

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan los 59.868 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 448,29%, teniendo en cuenta al fondo genérico, con una tasa sobre inversiones crediticias del 0,42%, en la banda baja del sector y muy por debajo de la media del mismo. (0,60% para el total de la Banca según el informe sobre la Estructura intermedia del Balance publicado por el Banco de España).

Como consolidación de la calidad crediticia del Banco, cabe resaltar, además, que se ha incrementado hasta el 58,26% de las inversiones crediticias, el crédito soportado con garantía real, lo que reduce al mínimo el riesgo de recuperación de la inversión, política que refuerza tanto la calidad de la cartera crediticia como la fidelización de las familias, a través de su más importante operación financiera: la compra de vivienda. Este tipo de activos facilita, también, la obtención de futura financiación a precios muy competitivos, bien mediante el denominado proceso de titulización, bien mediante la emisión de cédulas hipotecarias.

Por sectores, la estructura de la inversión crediticia del grupo presenta la siguiente composición y variaciones:

El crédito a las Administraciones Públicas alcanzaba al cierre del ejercicio 74.896 miles de euros; representa el 0,53% del total de las inversiones y debido a su titularidad no presenta riesgo de crédito apreciable. Respecto del ejercicio anterior ha incrementado 24.594 miles de euros, un 48,89%.

El crédito contabilizado en Otros Sectores Privados supone el 99,47% del total de las inversiones crediticias. Se sitúa en 14.107.646 miles de euros y presenta un incremento absoluto de 3.227.768 miles de euros, que equivale a una tasa relativa del 29,67%. Por tipos de operaciones, el crédito comercial ha experimentado un crecimiento de 95.679 miles de euros, lo que supone un crecimiento relativo del 6,28%. El volumen de papel comercial descontado en el ejercicio ascendió a 7.854.464 miles de euros frente a 7.215.464 del año anterior, lo que supone un incremento del 8,86%. La rúbrica de Crédito con garantía real recoge entre otros, la contabilización de los Préstamos Hipotecarios cuya evolución presenta un importantísimo incremento absoluto de 2.164.809 miles de euros lo que supone un incremento relativo del 32,05% sobre el año anterior, superando el ritmo de crecimiento conseguido en los últimos ejercicios. Su volumen alcanza 8.262.836 miles de euros al cierre del ejercicio. El peso de estas inversiones, que por su garantía mantienen un escaso riesgo de falencia, se sitúa en el 58,57% del total de las inversiones en el sector privado, lo que redundará, en términos de seguridad, en una mayor calidad de nuestros activos. El resto de operaciones de crédito dinerario recogidas en otras rúbricas ascienden a 4.226.544 miles de euros; crecen 967.280 miles de euros, un 29,68% y recogen las financiaciones a particulares y familias, mediante la modalidad de crédito al consumo, que ha experimentado un crecimiento importante y también la financiación a profesionales, pymes y grandes empresas mediante la modalidad de créditos y préstamos personales, arrendamientos financieros y tarjetas de crédito. También se recoge en esta última rúbrica la inversión crediticia formalizada en créditos y préstamos sindicados a tipos de interés variable, concedidos a grandes empresas y organismos autónomos.

Por lo que respecta a los resultados del grupo en la rúbrica de Intereses y rendimientos asimilados se recogen los ingresos derivados de la actividad financiera del grupo y ascienden al cierre del ejercicio a 539.316 miles de euros, con un incremento del 43% respecto del ejercicio anterior. La rentabilidad media del conjunto de las inversiones se sitúa en el 4,20% frente al 3,79% del ejercicio anterior, tal y como se puede apreciar a continuación, fundamentalmente como consecuencia de la subida de 41 puntos básicos en la rentabilidad del crédito a la clientela, motivada por el escenario de subida de tipos del ejercicio 2006.

La rúbrica de Intereses y cargas asimiladas recoge el coste financiero procedente de la utilización de los recursos ajenos, tanto de clientes como de intermediarios financieros, incluido el Banco de España, cuyo importe asciende a 285.968 miles de euros, 123.613 miles más que el año anterior lo que supone un incremento del 76,14%. El coste medio de los recursos captados se sitúa en el 2,48% frente al 1,75% del 2005, lo que ha supuesto un incremento de 75 puntos básicos, por encima del crecimiento de los productos financieros, motivado por el recurso a fuentes de financiación más caras (emisiones institucionales), lo que a su vez ha comportado un detrimento del margen unitario, que ha sido contrarrestado por los crecimientos en volúmenes, dando como resultado final un incremento en el Margen de Intermediación del 17,40%.

11.2 Estados financieros.

Los estados financieros individuales y consolidados de la Entidad se encuentran igualmente depositados en la CNMV.

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 2005 y 2006 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 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", elaborados por los Departamentos competentes de Banco de Valencia, S.A., y no 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 correspondiente al primer semestre del corriente año 2007 comparado con la información del primer semestre de 2006, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España es la siguiente:

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO DEL GRUPO

Uds.: Miles de euros

ACTIVO	30/06/2007	30/06/2006	VARIACIÓN	
			ABSOLUTO	%
Caja y depósitos en bancos centrales	62.815	108.049	-45.234	-41,86%
Cartera de negociación	10.863	298	10.565	3545,30%
Otr activ fin a valor razble cn cambios en pérd. y ganancias				
Activos financieros disponibles para la venta	407.269	365.643	41.626	11,38%
Inversiones crediticias	17.146.254	12.582.464	4.563.790	36,27%
Del que: Crédito a la clientela	16.459.180	11.972.504	4.486.676	37,47%
Cartera de inversión a vencimiento	602	604	-2	-0,33%
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas				
Derivados de cobertura	2.183	5.699	-3.516	-61,70%
Activos no corrientes en venta	2.859	2.384	475	19,92%
Participaciones en entidades asociadas	98.778	64.557	34.221	53,01%
Participaciones en entidades multigrupo				
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.435	9.096	339	3,73%
Activos por reaseguros				
Activo material	241.792	210.193	31.599	15,03%
Fondo de comercio				
Otro activo intangible	2.348	361	1.987	550,42%
Activos fiscales	92.411	85.948	6.463	7,52%
Periodificaciones	10.895	8.455	2.440	28,86%
Otros activos	70.421	47.319	23.102	48,82%
TOTAL ACTIVO	18.158.925	13.491.070	4.667.855	34,60%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Cartera de negociación	11.453	282	11.171	3961,35%
Otr pasiv financ a valor razble con camb en pérd. y gananc				
Pasiv financ a valor razble con cambs en patrimonio neto				
Pasivos financieros a coste amortizado	16.833.439	12.373.606	4.459.833	36,04%
Del que: Depósitos de la clientela	9.263.043	8.154.153	1.108.890	13,60%
Débitos representados por Valores Negociables	3.710.088	1.316.883	2.393.205	181,73%
Pasivos subordinados	650.970	280.591	370.379	132,00%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas				
Derivados de cobertura	77.250	39.485	37.765	95,64%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta				
Pasivos por contratos de seguros				
Provisiones	44.348	35.642	8.706	24,43%
Pasivos fiscales	123.661	110.755	12.906	11,65%
Periodificaciones	47.977	47.302	675	1,43%
Otros pasivos	5.601	5.679	-78	-1,37%
Capital con naturaleza de pasivo financiero				
TOTAL PASIVO	17.143.729	12.612.751	4.530.978	35,92%

INTERESES MINORITARIOS	1.759	1.207	552	45,73%
AJUSTES POR VALORACION	115.958	80.902	35.056	43,33%
Activos financieros disponibles para la venta	115.958	80.902	35.056	43,33%
Pasiv financs a valor razble con cambios en el patrim neto				
Coberturas de los flujos de efectivo				
Coberturas de inv. netas en negocios en el extranjero				
Diferencias de cambio				
Activos no corrientes en venta				
FONDOS PROPIOS	897.479	796.210	101.269	12,72%

RESULTADOS GRUPO CONSOLIDADOS

Uds.: Miles de euros

	30/06/2007	30/06/2006	VARIACION	
	Importe	Importe	ABSOLUTO	%
Intereses y rendimientos asimilados	404.737	236.059	168.678	71,46%
Intereses y cargas asimiladas	-244.465	-118.180	-126.285	106,86%
Rendimientos de instrumentos de capital	4.035	3.817	218	5,71%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	164.307	121.696	42.611	35,01%
Rdos entidad valorad por método participación (neto)	3.630	18.605	-14.975	-80,49%
Comisiones percibidas	49.498	39.804	9.694	24,35%
Comisiones pagadas	-5.829	-4.308	-1.521	35,31%
Actividad de seguros				
Resultados de operaciones financieras (neto)	12.155	707	11.448	1619,24%
Diferencias de cambio (neto)	1.169	868	301	34,68%
MARGEN ORDINARIO	224.930	177.372	47.558	26,81%
Ventas e ingresos por prest.de serv. no financieros	14.694		14.694	
Coste de ventas	-14.555		-14.555	
Otros productos de explotación	7.323	6.794	529	7,79%
Gastos de personal	-51.716	-44.297	-7.419	16,75%
Otros gastos generales de administración	-23.842	-20.997	-2.845	13,55%
Amortización	-5.857	-5.078	-779	15,34%
Otras cargas de explotación	-2.102	-1.777	-325	18,29%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	148.875	112.017	36.858	32,90%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-52.131	-25.339	-26.792	105,73%
Dotaciones a provisiones (neto)	-3.171	-3.548	377	-10,63%
Ingresos financieros de actividades no financieras				
Gastos financieros de actividades no financieras	-139		-139	
Otras ganancias	5.400	4.231	1.169	27,63%
Otras pérdidas	-394	-564	170	-30,14%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	98.440	86.797	11.643	13,41%
Impuesto sobre beneficios	-28.750	-28.024	-726	2,59%
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales				
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	69.690	58.773	10.917	18,57%
Resultados de operaciones interrumpidas (neto)				
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	69.690	58.773	10.917	18,57%
Resultado atribuido a la minoría	-416	-183	-233	
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	70.106	58.956	11.150	18,91%

El Crédito a la Clientela aumentó en doce meses un 37'47% y se alcanzó la cifra de 16.459 millones de euros; especial protagonismo en ese crecimiento tienen los préstamos hipotecarios para adquisición fundamentalmente de vivienda, que crecieron un 32'45% suponiendo ya el 56'5% del total de la Inversión. Este crecimiento junto al de los tipos de interés han provocado un aumento interanual de la rúbrica de Intereses y rendimientos asimilados (dentro de la Cuenta de Resultados) del 71,46%, alcanzando los 404,7 millones de euros.

Los Recursos Gestionados superan los 14.812 millones de euros, con un incremento interanual de un 37'76%. Al aumento de los recursos ajenos que crecen un 39'71% (el 13,60% en Depósitos de la clientela y el 173% en Valores emitidos), se ha sumado el notable ascenso tanto de los Fondos de Inversión como de los Planes de Previsión y Gestión de Patrimonios, que se incrementan un 18'75%. Dichos crecimientos junto al hecho comentado del incremento de tipos de interés de mercado y a la variación de la estructura, con predominio de las emisiones de renta fija y las titulaciones de activos (suponen el 54% del crecimiento de los Pasivos financieros a coste amortizado) han provocado el incremento de los Intereses y cargas asimiladas del 106,86%.

Los dos efectos comentados en productos y costes financieros han provocado un incremento interanual del Margen de Intermediación del 35,01%, alcanzando los 164 millones de euros.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

Banco de Valencia, S.A., no ha tenido en los últimos 12 meses ningún procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje, que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en Banco de Valencia, S.A., ni en la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor.

Desde junio de 2007, última fecha de la información financiera publicada, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera de 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	F1	P1
Rating a largo plazo	A	A2
Perspectiva	ESTABLE	ESTABLE
Fecha	Agosto 2007	Mayo 2006

12. CONTRATOS IMPORTANTES.

No existe ningún contrato importante al margen de la actividad corriente de Banco de Valencia, S.A., que pueda dar lugar 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 2005 y 2006, 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 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 de la CNMV, del Banco de España y en el Registro Mercantil.



Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Valencia a 5 de septiembre de 2007.

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

D. Juan Ignacio Hernández Solanot