

**Comisión Nacional del Mercado de Valores**

Paseo de Gracia, 19- 4ª Planta  
08007 - Barcelona

En Valencia, a 19 de noviembre de 2009

**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 19 de noviembre de 2009.

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 20 de noviembre de 2009.

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 19 de noviembre de 2009.

## ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO .....	3
DOCUMENTO DE REGISTRO.....	12
1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.....	12
2. AUDITORES DE CUENTAS.....	12
3. FACTORES DE RIESGO .....	12
4. INFORMACIÓN SOBRE BANCO DE VALENCIA, S.A.....	12
5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....	15
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	23
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	25
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....	25
9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.....	25
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	29
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	34
12. CONTRATOS IMPORTANTES.....	50
13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.....	50
14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA.....	50



## **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 a lo largo del año anterior 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

### **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 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, es la siguiente:

**ESTRUCTURA DEL RIESGO EN FUNCIÓN DE LOS CONSUMOS DE CAPITAL**

(Miles de Euros)

	<b>Importe de los Consumos</b>	<b>Porcentaje</b>
Administraciones centrales y bancos centrales	44	0,00%
Administraciones regionales y autoridades locales	2.034	0,15%
Entidades del sector público y otras instituciones SFL	1.438	0,10%
Instituciones	10.297	0,74%
Empresas	942.794	67,85%
Minoristas	189.696	13,65%
Exposiciones garantizadas con inmuebles	113.572	8,17%
Exposiciones en situación de mora	26.011	1,87%
Exposiciones de alto riesgo	13.815	0,99%
Otras exposiciones	57.987	4,17%
Titulizaciones	31.827	2,29%
<b>Total requerimientos de capital (método estándar CBE 3/2008)</b>	<b>1.389.515</b>	<b>100,00%</b>

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)

	<b>30/9/09</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inversión Bruta	18.564.848	18.795.481	17.745.234
Morosos	767.674	561.262	108.343
Fondo cobertura	592.713	447.869	341.920
% Morosidad	4,14%	2,99%	0,61%
% Cobertura	77,21%	79,80%	315,59%

**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 dos 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 nueva 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.

### **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 2008, 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 5,29% (medido sobre el margen de intermediación de cada uno de los ejercicios siguientes)

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2008, 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 diciembre de 2008

	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
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	433.285	27.561	4.453	9.139	16.848
Mercado crediticio	4.119.612	4.381.115	3.009.125	4.533.491	1.098.848
Mercado de valores	648.475	101.418	4.925	55.864	50.567
<b>Total activos sensibles</b>	<b>5.201.371</b>	<b>4.510.094</b>	<b>3.018.503</b>	<b>4.598.494</b>	<b>1.166.263</b>
% sobre total activos sensible	28,12%	24,39%	16,32%	24,86%	6,31%
% sobre total activos	23,45%	20,33%	13,61%	20,73%	5,26%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	4.265.296	3.171.091	444.570	215.391	800.000
Mercado de depósitos	2.951.266	1.478.540	1.087.058	1.388.624	1.762.695
Mercado de empréstitos	99.999	26.307	60.000	-	876
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>7.316.561</b>	<b>4.675.938</b>	<b>1.591.628</b>	<b>1.604.015</b>	<b>2.563.571</b>
% sobre total activos sensible	41,22%	26,43%	8,97%	9,04%	14,44%
% sobre total activos	32,98%	21,08%	7,18%	7,23%	11,56%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(2.115.190)	(165.844)	1.426.875	2.994.479	(1.397.308)
% sobre total activos	(9,54%)	(0,75%)	6,43%	13,50%	(6,30%)
Diferencia activo – pasivo acumulada	(2.115.190)	(2.281.034)	(854.159)	2.140.320	743.012
% sobre total activos	(9,54%)	(10,28%)	(3,85%)	9,65%	3,35%
Índice de cobertura	71,09%	96,45%	189,65%	286,69%	45,49%

**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 2008 ha dado lugar a las siguientes emisiones:

<b>EMISIONES</b> (euros)	<b>IMPORTE</b>
Valencia Hipotecario 5 FTA	500.000.000
Cédulas Hipotecarias TDA 12 (multicontribuidas)	500.000.000
Cédulas Hipotecarias TDA 13 (multicontribuidas)	500.000.000

Durante el ejercicio 2009 se han producido las siguientes emisiones:

<b>EMISIONES</b> (euros)	<b>IMPORTE</b>
Valencia Hipotecario TDA 15 (multicontribuidas)	200.000.000

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)**

	30/09/09		31/12/08		31/12/07	
	Importe	% Estructura	Importe	% Estructura	Importe	% Estructura
Depósitos de bancos centrales	1.053.757	5,05%	1.901.069	9,14%	547.655	3,05%
Depósitos de entidades de crédito	2.773.668	13,28%	2.404.394	11,56%	1.924.254	10,71%
Depósitos de la clientela	12.532.621	60,03%	11.707.173	56,27%	10.416.037	57,97%
Débitos representados por valores negociables	3.645.486	17,46%	4.022.838	19,34%	4.262.590	23,72%
Pasivos subordinados	589.825	2,83%	593.580	2,85%	593.284	3,30%
Otros pasivos financieros	283.266	1,36%	175.311	0,84%	225.389	1,25%
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>20.878.623</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.804.365</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.969.209</b>	<b>100,00%</b>

**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 presenta unos recursos propios computables consolidados que alcanzan 1.916.587 miles de euros mientras que los requerimientos de recursos propios aplicando dicha normativa ascienden a 1.456.557 miles de euros con lo que se mantiene una solvencia holgada, con un exceso en cifras absolutas, de 460.030 miles de euros y del 31,58% en términos relativos, sobre el mínimo requerido, con un coeficiente de solvencia del 10,53% frente al 8% de mínimo.

Asimismo, destaca el adecuado nivel del Core Capital, que a 31 de diciembre de 2008 se sitúa en el 6,24%.

Ratios de solvencia	30/09/2009	2008	2007	Variación	
				Importe	%
Activos totales ponderados	18.239.688	18.206.963	16.181.775	2.025.188	12,52%
Core Capital	1.093.063	1.135.424	1.081.606	53.818	4,98%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	170.000	-	-
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.263.063</b>	<b>1.305.424</b>	<b>1.251.606</b>	<b>53.818</b>	<b>4,30%</b>
Total recursos propios TIER 2	597.531	611.163	662.326	(51.163)	(7,72%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.860.594</b>	<b>1.916.587</b>	<b>1.913.932</b>	<b>2.655</b>	<b>0,14%</b>

Ratios de gestión	30/09/2009	2008	2007	Variación
Core capital	5,99%	6,24%	6,68%	-45 p.b
TIER 1	6,92%	7,17%	7,73%	-56 p.b
TIER 2	3,28%	3,36%	4,09%	-74 p.b
Ratio de solvencia	10,20%	10,53%	11,83%	-130 p.b
Superávit de recursos propios	401.419	460.030	619.390	(159.360)

El siguiente cuadro recoge las calificaciones, vigentes a 30 de septiembre de 2009, otorgadas a Banco de Valencia por las agencias de rating:

	Fitch	Moody's
Rating a corto plazo	F2	P2
Rating a largo plazo	BBB+	Baa1
Perspectiva	ESTABLE	NEGATIVA
Fecha	Junio 2009	Septiembre 2009



## **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 16 de octubre de 2009 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 2007 y 2008. 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 2009.

### **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 2009 no se ha producido ningún acontecimiento 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 32 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 1JI), que minoran el TIER 2

en 25 puntos básicos, y el exceso de recursos computables en, aproximadamente el mismo importe, según resulta de la siguiente información a fecha 30 de septiembre de 2009:

Ratios de solvencia	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	18.239.688	17.867.516	372.172	2,08%
Core Capital	1.093.063	1.069.099	23.964	2,24%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.263.063</b>	<b>1.239.099</b>	<b>23.964</b>	<b>1,93%</b>
Total recursos propios TIER 2	597.531	629.245	(31.714)	(5,04%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.860.594</b>	<b>1.868.344</b>	<b>(7.750)</b>	<b>(0,41%)</b>

Ratios de gestión	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Core capital	5,99%	5,98%	1 p.b
TIER 1	6,92%	6,93%	-1 p.b
TIER 2	3,28%	3,52%	-25 p.b
Ratio de solvencia	10,20%	10,46%	-26 p.b
Superávit de recursos propios	401.419	438.943	(37.524)

#### EVOLUCION DE LA MOROSIDAD

Con motivo de la actual recesión económica la tasa de morosidad ha evolucionado con crecimientos importantes en el presente ejercicio si bien ya presenta signos de estabilización tal y como se desprende de la evolución en el último trimestre.

Gestión del riesgo crédito	30/09/2009	30/09/2008	Variación Interanual	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	767.674	347.609	420.065	120,84%
Provisión para insolvencias	592.713	417.573	175.140	41,94%
Índice de morosidad	4,14%	1,85%	n/a	228 p.b.
Índice de cobertura de morosos	77,21%	120,13%	n/a	(35,73%)

Gestión del riesgo crédito	30/09/2009	30/06/2009	Variación trimestral	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	767.674	780.852	-13.178	(1,69%)
Provisión para insolvencias	592.713	605.101	-12.388	(2,05%)
Índice de morosidad	4,14%	4,16%	n/a	- 2 p.b.
Índice de cobertura de morosos	77,21%	77,49%	n/a	(0,28%)

#### 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-09	BBB+	F2
Fitch	dic-08	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, también para las dos agencias de calificación.

La metodología aplicada por Banco de Valencia, en su declaración a 30 de junio de 2009, 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.

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 a través del Broker on line permite efectuar la mayoría de las operaciones bursátiles habituales. En concreto, los clientes de la entidad que hayan firmado el contrato de Banca Telefónica o Banca Electrónica pueden dar a través de ella, órdenes de compra y venta de acciones y derechos de suscripción, que quedan debidamente registradas.

La Entidad comercializa en exclusiva una serie de Fondos de Inversión propios, cuya entidad gestora es Bancaja Fondos, S.G.I.I.C., S.A., que constituyen una variada 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 2008, en Fondos de Inversión propios, 307.875 miles de euros.

Banco de Valencia comercializa planes de pensiones que son gestionados por Aseval, compañía de seguros y entidad gestora de planes y fondos de pensiones participada por la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante –Bancaja- (50%) y Aviva internacional Holdings (50%), por un patrimonio de 298.681 miles de euros a cierre del ejercicio 2008. Además Banco de Valencia comercializa los productos de seguros de vida y productos de ahorro de Aseval.

También se comercializa toda la gama de seguros mediados por el Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A., como vida, hogar, autos, etc....

La Entidad dispone de una red de 451 cajeros automáticos, adscritos a la red “4B Telebanco”. En dichos cajeros se realizaron durante el año 2008, 3.848.479 operaciones de reintegro y se dispensaron 456.738 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 2008, 176.290 tarjetas, que han sumado un total de 7.848.766 transacciones por importe de 563.562 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 103.727 las tarjetas emitidas por nuestra entidad a diciembre de 2008 y con ellas se han realizado operaciones por importe de 250.780 miles de euros, durante el año.

A 31 de diciembre de 2008 había instalados 9.562 terminales punto de venta en numerosos comercios, a través de los cuales se ha canalizado un volumen de 31.125.315 operaciones con una facturación total de 568.071 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.

Banco de Valencia presta servicio de pago de nóminas, tanto a organismos públicos como a empresas privadas. Igualmente se ha prestado un 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
    - 2.1.1.1- Depósito MásxMás
    - 2.1.1.2- Depósito Dos+ Cuatro
    - 2.1.1.3- Depósito Crecimiento
  - 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- Depósitos Estructurados
    - 2.1.5.1- Depósito Doble Renta
    - 2.1.5.2- Depósito Triple Renta
    - 2.1.5.3- Depósito Plus
    - 2.1.5.4- Depósito Ahorro 6
  - 2.1.6- Otros depósitos macheados
- 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 Renta Fija Euro
    - 2.3.1.1- Fondo Valencia Interés I, F.I. (antes F.V: Dinero, F.I.)
    - 2.3.1.2- Fondo Valencia Interés II, F.I. (antes F.V. Oro F.I.)
    - 2.3.1.3- Fondo Valencia Interés III, F.I. (antes F.V. Tesorería, F.I.)
    - 2.3.1.4- Fondo Valencia Renta Fija, F.I.
  - 2.3.2 Fondos Monetarios
    - 2.3.2.1- Fondo Valencia Liquidez Deuda Pública, F.I.
  - 2.3.3 Fondos Renta Fija Mixta Euro
    - 2.3.3.1- Fondo Valencia Renta Fija Mixta, F.I.
    - 2.3.3.2- Fondo Valencia Fondo de Fondos 30, F.I.
  - 2.3.4 Fondos Renta Variable Euro
    - 2.3.4.1- Fondo Valencia Europa, F.I.
    - 2.3.4.2- Fondo Valencia Renta, F.I.
    - 2.3.4.2- Fondo Valencia Renta Variable, F.I.
  - 2.3.5 Fondos Renta Variable Internacional
    - 2.3.5.1- Fondo Valencia Internacional, F.I.
    - 2.3.5.2- Fondo Valencia Bric Nuevos Desafíos, F.I.
    - 2.3.5.3- Fondo Valencia Energías Renovables, F.I.
  - 2.3.6 Fondos Renta Variable Mixta Euro
    - 2.3.6.1- Fondo Valencia Fondo de Fondos 60, F.I.
  - 2.3.7. Fondos Globales
    - 2.3.7.1- Fondo Valencia Fondo de Fondos 90 Global, F.I.
  - 2.3.8. Fondos Garantizados de Rendimiento Variable

- 2.3.8.1- Fondo Valencia Garantizado Mixto 6, F.I.
- 2.3.8.2- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 4, F.I.
- 2.3.8.3- Fondo Valencia Garantizado Mixto 7, F.I.
- 2.3.8.4- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 5, F.I. (antes F.V.G. Mixto 4, F.I.)
- 2.3.8.5- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 6, F.I. (antes F.V.G. Elección Óptima, F.I.)
- 2.3.8.6- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 2, F.I.
- 2.3.8.7- Fondo Valencia Garantizado Mixto 5, F.I.
- 2.3.8.8- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 3, F.I.
- 2.3.9. 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
  - 3.1.4- Plan Valencia de Pensiones Renta Fija
- 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
  - 3.2.5- Plan Individual Valencia Ahorro Sistemático (PIVAS)
- 3.3- Seguros de Ahorro
  - 3.3.1- Flexivalencia Fondos

### **Seguros**

- 4.1- Seguros No Vida
  - 4.1.1- Seguro Multirriesgo Valencia Hogar Caser
  - 4.1.2- Seguro Multirriesgo Valencia Hogar Groupama
  - 4.1.3- Seguro de Protección de Pagos
  - 4.1.4- Seguro Banco Valencia Autos
- 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
  - 4.2.5- Seguro de Vida Hipotecario a Prima Única
- 4.3- Seguro CPP
  - 4.3.- Seguro CPP
- 4.4- Seguros asociados a préstamos personales e hipotecarios
  - 4.4.1- Seguro de vida hipotecario a prima única
  - 4.4.2- Seguro de protección de pagos

## **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
  - 5.3.8- Préstamo Hipotecario "Bullet"
  - 5.3.9- Préstamo Hipotecario Joven 100%
  - 5.3.10- Préstamo hipotecario Fidelidad
- 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
  - 6.2.5- Sistema Obe de Telepeaje "Vía-T"
  - 6.2.6- Tarjetas Colectivos
  - 6.2.7- Tarjeta Visa Villarreal, CF
- 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- Servicio SMS
- 6.10- Servicio de transferencias al extranjero

### **5.1.2 Nuevos productos o actividades significativas**

Durante el ejercicio 2009 se ha procedido al lanzamiento de los siguientes productos:

- Depósito DOS + CUATRO
- Depósito Crecimiento
- Fondo Valencia Garantizado Mixto 7, FI
- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 5, FI
- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 6, FI
- Seguro Vida Hipotecario a Prima Única
- Seguro de Protección de Pagos vinculados a préstamos hipotecarios y/o personales
- Seguro Valencia Hogar (Groupama)
- Banco de Valencia Seguro Auto

### **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 445 oficinas computadas a 30 de septiembre 2009 y aunque se produce un descenso de 7 oficinas desde diciembre de 2008 el porcentaje de distribución geográfica se mantiene similar al de ésta fecha. Las oficinas se reparten según el siguiente detalle:

**DISTRIBUCION PROVINCIAL DE LA RED DE SUCURSALES**

PROVINCIA	30/09/09		31/12/08		31/12/07	
	Nº OFICINAS	%	Nº OFICINAS	%	Nº OFICINAS	%
Alicante	66	14,83%	70	15,49%	67	14,92%
Almería	18	4,04%	18	3,98%	18	4,01%
Baleares	9	2,02%	8	1,77%	8	1,78%
Barcelona	25	5,62%	26	5,75%	26	5,79%
Castellón	33	7,42%	33	7,30%	33	7,35%
Girona	3	0,67%	3	0,66%	3	0,67%
Guadalajara	1	0,22%	1	0,22%	1	0,22%
Huesca	3	0,67%	3	0,66%	3	0,67%
La Rioja	2	0,45%	2	0,44%	2	0,45%
Lerida	1	0,22%	1	0,22%	1	0,22%
Madrid	41	9,21%	43	9,51%	43	9,58%
Málaga	3	0,67%	3	0,66%	3	0,67%
Murcia	65	14,61%	65	14,38%	65	14,48%
Navarra	4	0,90%	4	0,88%	4	0,89%
Tarragona	2	0,45%	3	0,66%	3	0,67%
Toledo	2	0,45%	2	0,44%	2	0,45%
Valencia	158	35,51%	158	34,96%	158	35,19%
Zaragoza	9	2,02%	9	1,99%	9	2,00%
<b>TOTALES</b>	<b>445</b>	<b>100,00%</b>	<b>452</b>	<b>100,00%</b>	<b>449</b>	<b>100,00%</b>

#### 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 2008.

Bancaja directamente o a través de otras sociedades filiales detenta un 37,631% 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.

31/12/2008	GRUPO BANCO DE VALENCIA	GRUPO PASTOR	GRUPO DEUTSCHE BANK SAE	GRUPO BARCLAYS BANK	GRUPO GUIPUZCOAN O	GRUPO MARCH
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.370.126</b>	<b>27.121.301</b>	<b>18.330.114</b>	<b>32.736.944</b>	<b>10.703.467</b>	<b>12.281.253</b>
Crédito a la clientela	18.539.907	20.787.979	13.957.785	26.713.699	7.781.575	8.157.927
Depósitos de la clientela	11.707.173	14.221.461	8.025.697	16.426.881	5.691.329	6.944.897
Patrimonio neto	1.324.358	1.507.466	822.110	1.142.314	637.173	3.010.247
Beneficios ejercicio	150.326	164.141	53.741	73.020	61.560	168.099
Red bancaria de oficinas	452	652	260	589	256	288
Plantilla	2.227	4.019	2.716	4.256	1.288	1.505

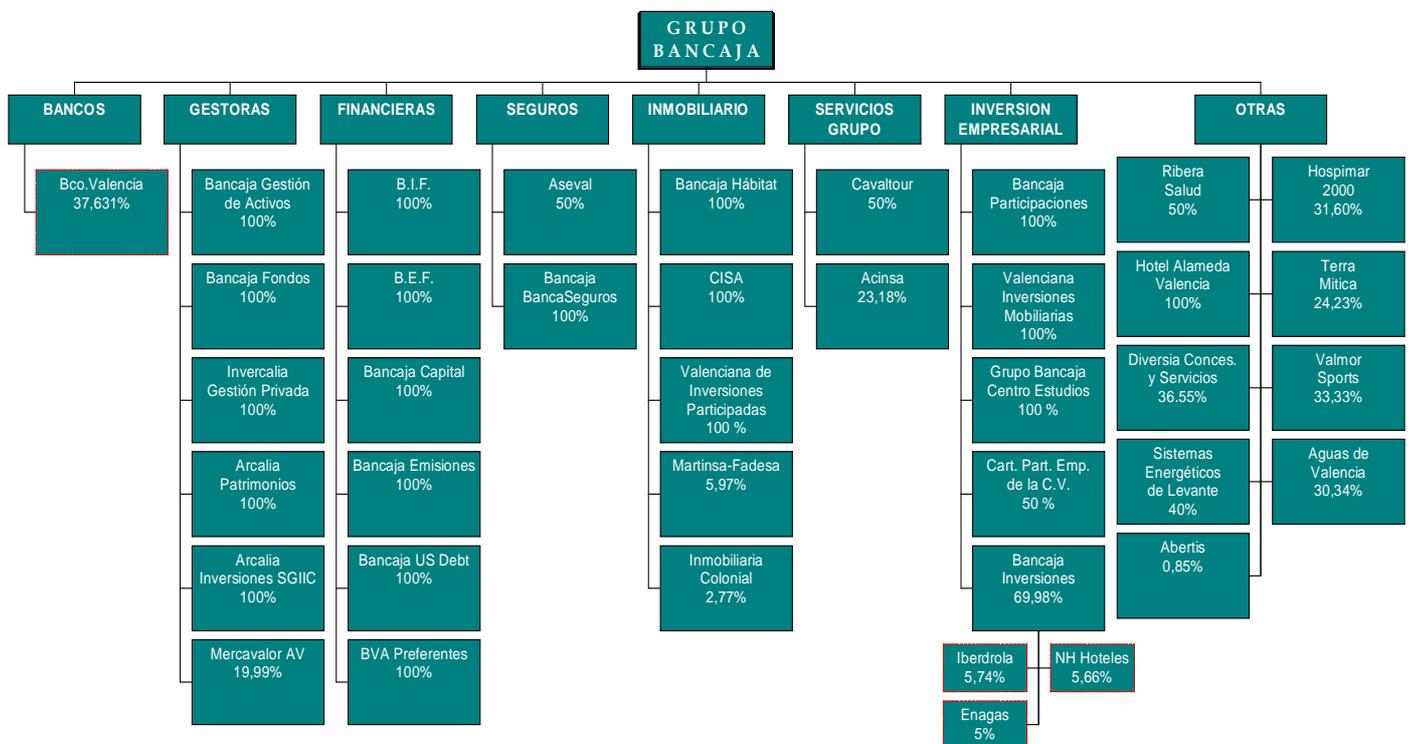
Información del anuario estadístico de la AEB a 31/12/08

## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

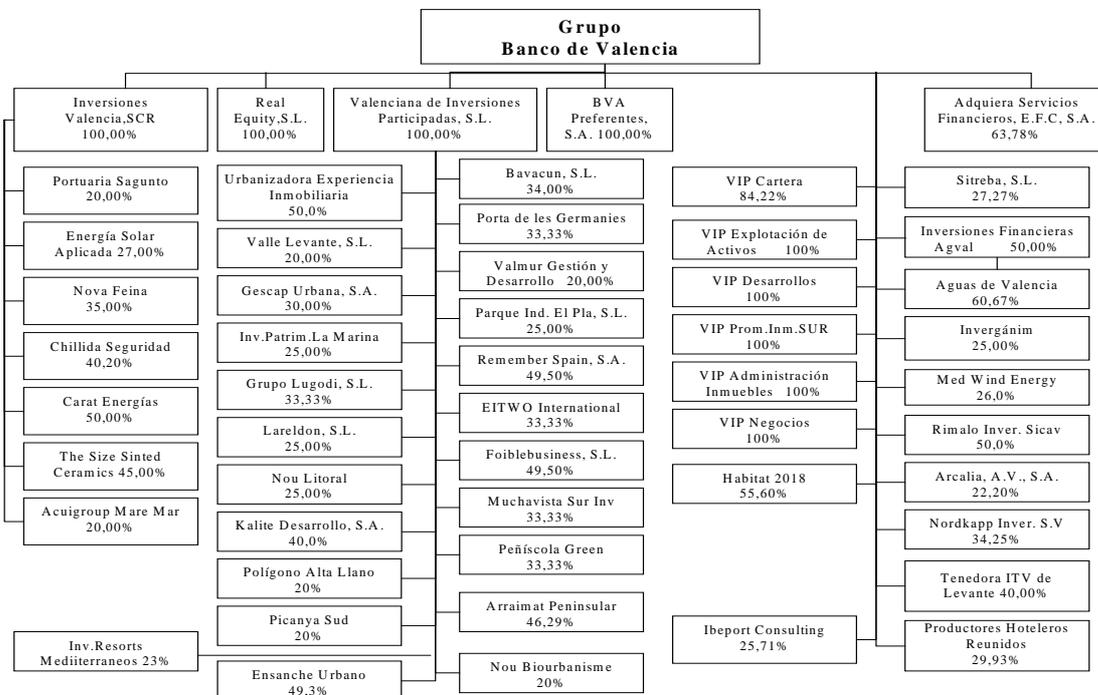
Como ha quedado dicho Banco de Valencia, S.A., está participado en la actualidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, en cuyo grupo se integra, con una participación indirecta del 37,631%.

### PRINCIPALES SOCIEDADES PARTICIPADAS POR EL GRUPO BANCAJA



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)

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.

Véase el apartado 6.1 anterior.

## **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.***

Dado el actual entorno de crisis económica, que se ha traducido en un aumento de la morosidad en todo el sector financiero español, y de crisis de liquidez a nivel mundial, el Banco de Valencia ha acusado en la evolución de sus negocios dichos efectos, lo que ha conllevado un empeoramiento de la tasa de morosidad, como puede observarse en apartados precedentes y en el recorte de los resultados sufrido hasta el cierre del último trimestre (si bien este motivado por el incremento de dotaciones adicionales a la morosidad para mantener un nivel de cobertura importante).

Sin embargo, en lo referente a la liquidez se ha observado, en los últimos meses, una mejoría en los mercados de capitales, con emisiones institucionales de entidades españolas, tanto con respaldo de aval del Estado como sin él.

Particularmente, en Banco de Valencia, se ha observado un menor nivel de entradas en mora en los últimos meses, que incluso ha permitido mejorar levemente el ratio de morosidad desde el último trimestre (pasando del 4,16% a finales de junio al 4,14% a finales de septiembre). Es por ello que no se espera ningún cambio importante en las perspectivas de Banco de Valencia.

### ***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.

## **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.**

### ***9.1 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., representada por D. Antonio José Tirado Jiménez. (Consejero dominical)

D. Celestino Aznar Tena. (Consejero dominical)

- **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)

Bancaja Participaciones, S.L., representada por Dña. María Dolores Boluda Villalonga. (Consejero dominical)

Bancaja Habitat, 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)

Agroinmobiliaria, S.L., representada por 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. Agnès 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 presidenta de Ribera Salud, S.A., Bancaja Capital, S.A., Bancaja Emisiones, S.A., Bancaja US Debt, S.A , vicepresidenta de Economía 3 Multimedia, S.A, L'Agora Universitaria, S.L, Confederación Española de Cajas de Ahorros(CECA), así como



consejera de NH Hoteles, S.A., Enagas, 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., Proyectos Eólicos Valencianos, S.A., Isba, S.G.R. Baleares, Avalis de Catalunya, S.G.R., Arcalia Patrimonios, AV, S.A., Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana (SOGAVAC), Naviera Dafne AIE, Servired, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A., administradora única en Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Bageva Inversiones, S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., y Servicio Telefónico Grupo Bancaja AIE, así como administradora de Inmobiliaria Muntaner 262 S.A., Sociedad Española de Medios de Pago, S.A Iberpay (SPI).

- Celestino Aznar Tena, es presidente de Intercartera , S.A
- Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., es consejera en Arcalia Patrimonios, A.V.S.A., Concesiones Aeroportuarias, S.A., y Ribera Salud, S.A., así como secretaria en Marina Salud, S.A.
- Libertas 7, S.A. es consejera de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A., Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. (Cleop, S.A.).
- Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., es presidenta en Arcalia Patrimonios, S.V.S.A, consejera delegada en Juvigolf, S.A., consejera en Marina Salud, S.A., Elche Crevillente Salud, S.A., y en Sol i Vivendes Valencianes, S.A., secretaria en Bancaja Capital, S.A., Bancaja Emisiones, S.A., Bancaja US Debt, S.A., y vicesecretaria en Especializada y Primaria L´ Horta Manises, S.A..
- Bancaja Habitat, S.L., es consejera en Sol i Vivendes Valencianes, S.A., Azora Europa I, S.A., Azora Europa II, S.A., Benicasim Golf, S.A., Golf Peñíscola , S.A., Hotel Barcelona Golf, S.A., y Nova Benicalap, S.A., y es secretaria en Urbanización Madrigal, S.A., Residencial Naquera Golf, S.A., y Juvigolf, S.A.
- Bancaja Participaciones, S.L. es consejera en Concesiones Aeroportuarias, S.A., Parques Reunidos de Valencia, S.A, Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.
- Inversiones Rocertex, S.L. es consejera en Nordkapp Inversiones SICAV.
- D. José Segura Almodóvar es presidente en Lobo 3000, SICAV, S.A. y en Comercial Balear de Electricidad, S.A.
- Minaval, S.L., es presidenta en SIMCAV Haven, S.A.
- Gesvalmina, S.L. es presidenta en Bottom Up, SICAV, S.A.
- Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social es consejera en Activos en Renta, S.A.
- Agroinmobiliaria, S.L. es administradora en Sodigei, Sociedad de Desarrollo Industrial y Gestión Inversiones, S.A. y consejera en Equitación y Caza, S.A.
- D. Federico Michavila Heras, es presidente en Al Farben, S.A., Colores Cerámicos de Tortosa, S.A. y Chilches Materials, S.A., y es consejero delegado en Torrecid, S.A. y consejero en Industrias Alcorenses Confederadas, 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., representada por D. Antonio José Tirado Jiménez. (Consejero dominical)

D. Celestino Aznar Tena. (Consejero dominical)

**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 20 de julio de 2007 y en 21 de septiembre 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:**

Agroinmobiliaria, S.L., representada por 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 Consejo de Administración en sus sesiones de 20 de julio de 2007 y 30 de junio de 2008.

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 dominical)

**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., 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 las propuestas 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 el Consejo de Administración en sus sesiones de 20 de julio de 2007 y de 21 de septiembre 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:**

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

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 Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A, Vicepresidente en Autopistas Aumar, S.A., y Consejero en Libertas 7, S.A., Aguas de Valencia en representación de Banco de Valencia, S.A., Omnium Ibérico, S.A. como representante físico de Banco de Valencia, S.A., y en Energías Renovables Mediterráneas, S.A, como representante físico de Banco de Valencia, S.A.
- D. Víctor Beristain López: Presidente en Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A. en representación de Banco de Valencia, S.A., BV Preferencial Inversiones SICAV, S.A., Consejero Presidente en Energía y Desarrollo Sostenible, S.A., Consejero en Arcalia Patrimonios, A.V., S.A., Benioplast-Benitex, S.A., y Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.
- D. Jesús Sancho-Tello Grau: Consejero en Nordkapp Inversiones S.V., S.A., en representación de Banco de Valencia, S.A., Iberport Consulting, S.A., y Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.
- D. Juan Ignacio Hernández Solanot: Presidente en BVA Preferentes, S.A, y Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.
- D. Juan Carlos Zafrilla López: Vicepresidente en Energía y Desarrollo Sostenible, S.A., y Consejero en Med Wind, S.L.

- D. Eugenio Mata Rabasa: Secretario Consejero en BVA Preferentes, S.A., Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A., y en Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A.
- D. José Manuel Piera Catalán: Consejero de BVA Preferentes, S.A. y Consejero en Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.

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 16 de noviembre de 2007 y en el Reglamento Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores aprobado por el mencionado Consejo en su sesión celebrada el día 26 de septiembre de 2008.

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”.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de Consejeros del Banco o de sociedades integrantes del Grupo, durante los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de Euros					
	Dietas		Atenciones		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	163	152	84	84	247	236
Libertas 7, S.A.	72	69	70	63	142	132
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	82	76	56	56	138	132
Inversiones Rocertex, S.L.	69	68	70	70	139	138
Gesvalmina, S.L.	70	70	56	70	126	140
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	76	88	56	70	132	158
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	42	36	42	35	84	71
Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A.	83	83	70	70	153	153
Bancaja Participaciones, S.A.	41	39	28	28	69	67
Bancaja Hábitat, S.L.	41	39	28	28	69	67
D. Celestino Aznar Tena	84	82	70	70	154	152
Macomar Inver, S.L.	35	35	28	35	63	70
D. José Segura Almodóvar	78	79	56	63	134	142
Minaval, S.L.	42	38	42	42	84	80
Agroinmobiliaria, S.L.	18	-	21	-	39	-
Dña. Rosa María Lladro Sala	24	39	21	35	45	74
D. Federico Michavila Heras	48	18	42	21	90	39
	<b>1.068</b>	<b>1.011</b>	<b>840</b>	<b>840</b>	<b>1.908</b>	<b>1.851</b>

A continuación se indican las remuneraciones devengadas por aquellos miembros del Consejo de Administración del Banco (incluyendo aquellas personas físicas que representan a personas jurídicas), en su calidad de consejeros de sociedades integrantes del Grupo:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Dietas	124	129
Atenciones estatutarias	53	28
<b>Total</b>	<b>177</b>	<b>157</b>

En referencia a las remuneraciones devengadas a los miembros de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en el siguiente cuadro se detallan los importes devengados en los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Retribuciones a corto plazo	2.909	2.475
Prestaciones post-empleo	889	939
Indemnizaciones y otros	288	1.046
<b>Total</b>	<b>4.086</b>	<b>4.460</b>

En relación con las prestaciones post-empleo, los compromisos existentes son de aportación definida y prestación definida. Para aquellos casos de prestación definida los derechos consolidados al 31 de diciembre de 2008 ascienden a 11.829 miles de euros (10.214 miles de euros en 2007).

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		
	30/09/2009	31/12/2008	31/12/2007
Consejo Administración	89.444	124.102	191.978
- Financiación Interbancaria	-	24.289	80.710
- Inversión Crediticia	61.790	53.560	58.338
- Riesgos Contingentes	27.654	46.253	52.930
Alta Dirección	106	120	126
- Inversión Crediticia	106	120	126
- Riesgos Contingentes	-	-	-
<b>Total</b>	<b>89.550</b>	<b>124.222</b>	<b>192.104</b>

Adicionalmente a las operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección, las posiciones activas mantenidas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 con otras partes vinculadas (tal y como se definen en la norma Sexagésima Segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, referente a operaciones mantenidas con empresas vinculadas y familiares de los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Entidad) ascendían a 69.735 miles de euros y 52.649 miles de euros, respectivamente.

## 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 directa de 448 acciones e indirecta de 178.146.821 acciones que representan el 37,63% 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	Número de derechos de voto directos	Participación en Banco de Valencia, S.A.
Bancaja Inversiones, S.A.	177.810.937	37,560%
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	54.504	0,012%
Operador de Banca Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A.	51.114	0,011%
Bancaja Habitat, S.L.	81.302	0,017%
Bancaja Participaciones, S.L.	84.729	0,018%
Arcalia Patrimonios, Sociedad de Valores, S.A.	63.350	0,013%

Nombre	Número de derechos de voto directos	Participación en Banco de Valencia, S.A.
Grupo Bancaja Centro de Estudios	885	0,000%
<b>Total</b>	<b>178.146.821</b>	<b>37,631%</b>

De los demás accionistas de Banco de Valencia, S.A., cabe destacar la participación que ostenta Libertas 7, S.A., titular de 23.868.229 acciones que representan el 5,04% del capital del Banco; Intercartera, S.A, con 23.685.902 acciones que representan el 5% del capital del Banco; Unión de valores que es titular indirecto a través de Intercartera, S.A., y de Calpe Invest, S.A., de 29.332.607 acciones que representan el 6,19% del capital del Banco; y Sorman, S.A. que posee 15.602.688 acciones que representan el 3,29% 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 y modificación posterior. Las cifras han sido extraídas de los estados financieros consolidados auditados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008, redactados de acuerdo con la citada normativa de Banco de España.



**BANCO DE VALENCIA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
(miles de Euros)

ACTIVO	2008	2007	VARIACIÓN	
			ABS.	%
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>76.477</b>	<b>56.537</b>	<b>19.940</b>	<b>35,27%</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>74.698</b>	<b>9.614</b>	<b>65.084</b>	<b>676,97%</b>
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	74.698	9.614	65.084	676,97%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	0,00%
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>739.528</b>	<b>992.658</b>	<b>(253.130)</b>	<b>-25,50%</b>
Valores representativos de deuda	515.591	648.708	(133.117)	-20,52%
Instrumentos de capital	223.937	343.950	(120.013)	-34,89%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	311.645	555.513	(243.868)	-43,90%
<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>20.713.124</b>	<b>17.995.886</b>	<b>2.717.238</b>	<b>15,10%</b>
Depósitos en entidades de crédito	553.711	426.740	126.971	29,75%
Crédito a la clientela	18.539.907	17.569.146	970.761	5,53%
Valores representativos de deuda	1.619.506	-	1.619.506	0,00%
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>16.925</b>	<b>12.559</b>	<b>4.366</b>	<b>34,76%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>9.016</b>	<b>2.876</b>	<b>6.140</b>	<b>213,49%</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>184.730</b>	<b>95.680</b>	<b>89.050</b>	<b>93,07%</b>
Entidades asociadas	184.730	95.680	89.050	93,07%
Entidades multigrupo	-	-	-	0,00%
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>14.580</b>	<b>15.417</b>	<b>(837)</b>	<b>-5,43%</b>
<b>ACTIVO MATERIAL</b>	<b>343.957</b>	<b>277.100</b>	<b>66.857</b>	<b>24,13%</b>
Inmovilizado material	213.880	272.850	(58.970)	-21,61%
De uso propio	213.880	272.850	(58.970)	-21,61%
Cedido en arrendamiento operativo	-	-	-	0,00%
Inversiones inmobiliarias	130.077	4.250	125.827	2960,64%
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-	0,00%
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>2.148</b>	<b>37.812</b>	<b>(35.664)</b>	<b>-94,32%</b>
Fondo de comercio	-	-	-	0,00%
Otro activo intangible	2.148	37.812	(35.664)	-94,32%
<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>111.422</b>	<b>100.701</b>	<b>10.721</b>	<b>10,65%</b>
Corrientes	25.443	11.802	13.641	115,58%
Diferidos	85.979	88.899	(2.920)	-3,28%
<b>RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>83.521</b>	<b>35.758</b>	<b>47.763</b>	<b>133,57%</b>
Existencias	70.868	15.028	55.840	371,57%
Otros	12.653	20.730	(8.077)	-38,96%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.370.126</b>	<b>19.633.198</b>	<b>2.736.928</b>	<b>13,94%</b>



**BALANCE DE VALENCIA, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
(miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2008	2007	Variación	
			ABS:	%
<b>PASIVO</b>				
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>74.698</b>	<b>10.203</b>	<b>64.495</b>	<b>632,12%</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	74.698	10.203	64.495	632,12%
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>20.804.365</b>	<b>17.988.931</b>	<b>2.815.434</b>	<b>15,65%</b>
Depósitos de bancos centrales	1.901.069	547.655	1.353.414	247,13%
Depósitos de entidades de crédito	2.404.394	1.924.254	480.140	24,95%
Depósitos de la clientela	11.707.173	10.416.037	1.291.136	12,40%
Débitos representados por valores negociables	4.022.838	4.262.590	(239.752)	(5,62%)
Pasivos subordinados	593.580	593.284	296	0,05%
Otros pasivos financieros	175.311	245.111	(69.800)	(28,48%)
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>18.923</b>	<b>81.075</b>	<b>(62.152)</b>	<b>(76,66%)</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>50.706</b>	<b>55.195</b>	<b>(4.489)</b>	<b>(8,13%)</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	17.319	17.858	(539)	(3,02%)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	150	(150)	(100,00%)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	33.387	35.770	(2.383)	(6,66%)
Otras provisiones	-	1.417	(1.417)	(100,00%)
<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>58.861</b>	<b>101.308</b>	<b>(42.447)</b>	<b>(41,90%)</b>
Corrientes	24.702	28.405	(3.703)	(13,04%)
Diferidos	34.159	72.903	(38.744)	(53,14%)
<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>38.215</b>	<b>50.818</b>	<b>(12.603)</b>	<b>(24,80%)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.045.768</b>	<b>18.287.530</b>	<b>2.758.238</b>	<b>15,08%</b>

**BANCO DE VALENCIA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
(miles de Euros)

PATRIMONIO NETO	2008	2007	VARIACIÓN	
			ABS.	%
			-	0,00%
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>1.278.293</b>	<b>1.210.884</b>	<b>67.409</b>	<b>5,57%</b>
Capital	116.030	113.755	2.275	2,00%
Prima de emisión	308.643	308.643	-	0,00%
Reservas				
Reservas acumuladas	735.162	660.785	74.377	11,26%
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	15.331	4.462	10.869	243,59%
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	(24.266)	-	(24.266)	0,00%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	150.326	135.861	14.465	10,65%
Menos: Dividendos y retribuciones	(22.933)	(12.622)	(10.311)	81,69%
			-	0,00%
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>40.308</b>	<b>109.075</b>	<b>(68.767)</b>	<b>-63,05%</b>
Activos financieros disponibles para la venta	40.308	109.075	(68.767)	-63,05%
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	0,00%
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	0,00%
Diferencias de cambio	-	-	-	0,00%
Activos no corrientes en venta	-	-	-	0,00%
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	0,00%
Resto de ajustes por valoración	-	-	-	0,00%
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>5.757</b>	<b>25.709</b>	<b>(19.952)</b>	<b>-77,61%</b>
Ajustes por valoración	5.757	25.709	(19.952)	-77,61%
Resto	-	-	-	0,00%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.324.358</b>	<b>1.345.668</b>	<b>(21.310)</b>	<b>-1,58%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>22.370.126</b>	<b>19.633.198</b>	<b>2.736.928</b>	<b>13,94%</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>		
RIESGOS CONTINGENTES	2.016.314	2.162.844	(146.530)	-6,77%
COMPROMISOS CONTINGENTES	2.895.387	3.025.614	(130.227)	-4,30%



BANCO DE VALENCIA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

(miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	VARIACIÓN	
			ABS.	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.182.220	899.307	282.913	31,46%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(812.922)	(573.366)	(239.556)	41,78%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>369.298</b>	<b>325.941</b>	<b>43.357</b>	<b>13,30%</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	7.775	7.813	(38)	-0,49%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	7.540	5.979	1.561	26,11%
COMISIONES PERCIBIDAS	108.792	97.918	10.874	11,11%
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.460	26.152	(18.692)	-71,47%
Otros	-	-	-	0,00%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	2.759	2.363	396	16,76%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN-	11.666	43.020	(31.354)	-72,88%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-	0,00%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	24.333	(24.333)	-100,00%
Resto de productos de explotación	11.666	18.687	(7.021)	-37,57%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN-	(5.809)	(24.134)	18.325	-75,93%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	0,00%
Variación de existencias	-	(18.678)	18.678	-100,00%
Resto de cargas de explotación	(5.809)	(5.456)	(353)	6,47%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>505.890</b>	<b>477.489</b>	<b>28.401</b>	<b>5,95%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN-	(165.382)	(160.980)	(4.402)	2,73%
Gastos de personal	(113.048)	(110.266)	(2.782)	2,52%
Otros gastos generales de administración	(52.334)	(50.714)	(1.620)	3,19%
AMORTIZACIÓN	(12.722)	(13.107)	385	-2,94%
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	2.378	(4.023)	6.401	-159,11%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)-	(127.356)	(105.319)	(22.037)	20,92%
Inversiones crediticias	(123.863)	(101.771)	(22.092)	21,71%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(3.493)	(3.548)	55	-1,55%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>202.808</b>	<b>194.060</b>	<b>8.748</b>	<b>4,51%</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)-	(2.729)	(1.417)	(1.312)	92,59%
Fondo de comercio y activo intangible	(2.729)	-	(2.729)	0,00%
Otros activos	-	(1.417)	1.417	-100,00%
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	65	4.089	(4.024)	-98,41%
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-	0,00%
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	876	895	(19)	-2,12%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>201.020</b>	<b>197.627</b>	<b>3.393</b>	<b>1,72%</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(51.132)	(62.092)	10.960	-17,65%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>149.888</b>	<b>135.535</b>	<b>14.353</b>	<b>10,59%</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-	-	0,00%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>149.888</b>	<b>135.535</b>	<b>14.353</b>	<b>10,59%</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	150.326	135.861	14.465	10,65%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	(438)	(326)	(112)	34,36%



BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES				
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO PÚBLICO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007				
(Miles de Euros)				
	EJERCICIO	EJERCICIO	VARIACIÓN	
	2008	2007	ABS.	%
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>282.958</b>	<b>(350.358)</b>	<b>633.316</b>	<b>-180,76%</b>
1. Resultado consolidado del ejercicio	149.888	135.535	14.353	10,59%
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	147.028	113.926	33.102	29,06%
(+) Amortización	12.722	13.107	(385)	-2,94%
(+/-) Otros ajustes	134.306	100.819	33.487	33,21%
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	(2.681.586)	(3.764.946)	1.083.360	-28,77%
(+/-) Cartera de negociación	(65.084)	(7.799)	(57.285)	734,52%
(+/-) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y gana	-	-	-	0,00%
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	234.920	(512.146)	747.066	-145,87%
(+/-) Inversiones crediticias	(2.789.409)	(3.214.689)	425.280	-13,23%
(+/-) Otros activos de explotación	(62.013)	(30.312)	(31.701)	104,58%
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	2.616.496	3.103.035	(486.539)	-15,68%
(+/-) Cartera de negociación	64.495	8.388	56.107	668,90%
(+/-) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	0,00%
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	2.755.216	3.060.375	(305.159)	-9,97%
(+/-) Otros pasivos de explotación	(203.215)	34.272	(237.487)	-692,95%
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	51.132	62.092	(10.960)	-17,65%
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(138.505)</b>	<b>(123.005)</b>	<b>(15.500)</b>	<b>12,60%</b>
1. Pagos:	(174.769)	(123.008)	(51.761)	42,08%
(-) Activos materiales	(79.579)	(59.126)	(20.453)	34,59%
(-) Activos intangibles	-	(36.677)	36.677	-100,00%
(-) Participaciones	(89.050)	(27.205)	(61.845)	227,33%
(-) Otras unidades de negocio	-	-	-	0,00%
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(6.140)	-	(6.140)	0,00%
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	0,00%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-	0,00%
2. Cobros:	36.264	3	36.261	1208700,0%
(+) Activos materiales	-	-	-	0,00%
(+) Activos intangibles	35.664	-	35.664	0,00%
(+) 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	3	597	19900,0%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-	0,00%
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(98.357)</b>	<b>406.638</b>	<b>(504.995)</b>	<b>-124,19%</b>
1. Pagos:	(98.653)	(22.917)	(75.736)	330,48%
(-) Dividendos	(54.435)	(22.917)	(31.518)	137,53%
(-) Pasivos subordinados	-	-	-	0,00%
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(24.266)	-	(24.266)	0,00%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(19.952)	-	(19.952)	0,00%
2. Cobros:	296	429.555	(429.259)	-99,93%
(+) Pasivos subordinados	296	142.525	(142.229)	-99,79%
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	10.807	(10.807)	-100,00%
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	276.223	(276.223)	-100,00%
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>46.096</b>	<b>(66.725)</b>	<b>112.821</b>	<b>-169,08%</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>56.537</b>	<b>123.262</b>	<b>(66.725)</b>	<b>-54,13%</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>102.633</b>	<b>56.537</b>	<b>46.096</b>	<b>81,53%</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>		
(+) Caja	76.477	56.537	19.940	35,27%
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	26.156	-	26.156	0,00%
(+) Otros activos financieros	-	-	-	0,00%
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-	0,00%
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>102.633</b>	<b>56.537</b>	<b>46.096</b>	<b>81,53%</b>
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo				

Ratios de solvencia	2008	2007	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	18.206.963	16.181.775	2.025.188	12,52%
Core Capital	1.135.424	1.081.606	53.818	4,98%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.305.424</b>	<b>1.251.606</b>	<b>53.818</b>	<b>4,30%</b>
Total recursos propios TIER 2	611.163	662.326	(51.163)	(7,72%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.916.587</b>	<b>1.913.932</b>	<b>2.655</b>	<b>0,14%</b>

Ratios de gestión	2008	2007	Variación
Core capital	6,24%	6,68%	-45 p.b
TIER 1	7,17%	7,73%	-56 p.b
TIER 2	3,36%	4,09%	-74 p.b
Ratio de solvencia	10,53%	11,83%	-130 p.b
Superávit de recursos propios	460.030	619.390	(159.360)



## 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.

## Evolución de los negocios

Al cierre del ejercicio 2008, el crédito a la clientela bruto del Grupo ascendía a 18.795.481 miles de euros, cifra que supone, a pesar de la situación económica adversa, un incremento absoluto de 1.050.247 miles de euros y relativo del 5,92%, con reducción de la tasa de crecimiento respecto al ejercicio 2007, en línea con lo acontecido por el sector.

Como consolidación de la calidad crediticia del Banco, cabe resaltar, que la financiación concedida con garantía real se ha incrementado hasta alcanzar el 60% del crédito concedido, lo que reduce significativamente el riesgo de crédito 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 para el Grupo de futura financiación a precios muy competitivos, bien mediante el denominado proceso de titulización, bien mediante la emisión de cédulas hipotecarias.

Según la clase de moneda en que se halla formalizado el crédito a la clientela, el instrumentado en euros asciende a 18.153.198 miles de euros; el instrumentado en divisas alcanza un contravalor de 642.283 miles de euros, correspondiente en la práctica totalidad a inversión crediticia formalizada en dólares norteamericanos y yenes japoneses.

El crédito a las **Administraciones Públicas** alcanzaba al cierre del ejercicio 80.298 miles de euros; representa el 0,43% del total de las inversiones y debido a su titularidad no presenta riesgo de crédito apreciable. Respecto del ejercicio anterior ha aumentado 9.810 miles de euros, un 13,92%.

El crédito contabilizado en **Sector Residente** supone el 93,88% del total del crédito a la clientela. Se sitúa en 17.644.561 miles de euros y presenta un incremento absoluto de 557.006 miles de euros, que equivale a una tasa relativa del 3,26%.

En referencia al epígrafe "**Activos no corrientes en venta**" del balance de situación adjunto, el Banco registra en el mismo los activos adjudicados en pago de deudas y que se están realizando gestiones activas para su venta.

Estos activos se registran por el valor neto contable de la deuda cancelada, considerando asimismo el valor de tasación actualizado, a efectos de determinar la necesidad de establecer correcciones de valor adicionales.

Durante el ejercicio 2008, el importe registrado en este epígrafe ha experimentado un crecimiento relevante, en términos porcentuales, como consecuencia del incremento de los expedientes clasificados como activos dudosos, que finalmente han sido cancelados con la adjudicación de la garantía, así como, de las daciones en pago formalizadas.

Por tipos de operaciones, el **crédito comercial** ha experimentado una disminución de 407.329 miles de euros, lo que supone una variación relativa negativa del 23,06%. El volumen de papel comercial descontado en el ejercicio ascendió a 7.513.302 miles de euros frente a 8.269.515 del año anterior, lo que supone una disminución del 9,15%. La rúbrica de **Crédito con garantía real** recoge, entre otros, la contabilización de los **Préstamos Hipotecarios** cuya

evolución concentra la práctica totalidad del crecimiento, con una variación positiva de 1.697.849 miles de euros lo que supone un incremento relativo del 18% sobre el año anterior. Su volumen alcanza 10.916.951 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 58,08% del total de las inversiones en el sector privado residente, lo que redonda, en términos de seguridad, en una mayor calidad de nuestros activos. El resto de operaciones de crédito dinerario recogidas en otras rúbricas representa las financiaciones a particulares y familias, mediante la modalidad de crédito al consumo 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.

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan los 561.262 miles de euros, con una cobertura total de la misma que se sitúa en torno al 80%, en la línea de máxima prudencia que caracteriza la política de riesgos del Banco de Valencia. Adicionalmente, y en línea con lo ya realizado a finales de 2007, en 2008 se realizaron dotaciones superiores a las mínimas establecidas en la normativa, acentuando la tradicional prudencia en la gestión de Banco de Valencia.

El ratio de morosidad se sitúa en el 2,99%, en línea con el sector a tenor de los datos publicados hasta la fecha, ratificando la calidad crediticia de la cartera de créditos del Banco.

Para la cobertura de estos riesgos y para la provisión genérica sobre la inversión viva, se halla constituido un fondo corrector de valor por deterioro que, al cierre del ejercicio, se sitúa en torno a los 450 millones de euros y supone un grado de cobertura cercano al 80%, sin considerar, el valor de las garantías hipotecarias existentes en más del 53% de la cartera de activos dudosos. De considerar el valor razonable de las garantías y los fondos constituidos, la cobertura total de la cartera dudosa sería del 132,41%.

Los recursos gestionados de clientes, tanto en depósitos, como en emisiones, como en las denominadas "operaciones fuera de balance", ascienden en conjunto a 17.109.132 miles de euros, de los que 11.707.173 miles de euros (el 68,43%) corresponden a depósitos recogidos en el capítulo de "Depósitos de la clientela", que aglutina principalmente los depósitos tradicionales bancarios como cuentas corrientes, cuentas de ahorro e imposiciones a plazo fijo.

También conforman dicha rúbrica la de "Débitos representados por valores negociables" (compuesta por pagarés, bonos de tesorería, obligaciones y bonos de Titulización), la cual se ha reducido como consecuencia de la poca actividad habida en los mercados institucionales, que ha dificultado la realización de nuevas emisiones, habiéndose caído su saldo en de 239.752 miles de euros como consecuencia de amortizaciones de bonos de titulización emitidos en ejercicios anteriores.

Adicionalmente se computan dentro de este epígrafe los "Pasivos subordinados", que comprende las emisiones de obligaciones subordinadas y de participaciones preferentes, sin que exista variación en su saldo por no haber incurrido en vencimientos ni en nuevas emisiones.

Por último las denominadas "operaciones fuera de balance", que recogen las participaciones en fondos de inversión, gestión de patrimonios y planes de previsión, en cuya gestión hemos intermediado, se han visto reducidas en más de 340.000 miles de euros, como consecuencia de una menor actividad y la reducción de la valoración de los patrimonios gestionados.

El importe incluido en Banco de España, dentro de Depósitos de Bancos Centrales, esta garantizado con títulos de renta fija incluidos en “Activos financieros disponibles para la venta-Valores representativos de deuda”, “Inversión crediticia-valores representativos de deuda”, así como bonos en cartera de titulizaciones propias.

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 812.695 miles de euros, 239.439 miles de euros más que el año anterior, lo que supone un incremento del 41,77%. El coste medio de los recursos captados se sitúa en el 4,20% frente al 3,48% del 2007.

Por otra parte, la rúbrica de **Rendimiento de instrumentos de capital** aporta a la cuenta de resultados unos ingresos, fundamentalmente, por cobro de dividendos de las sociedades participadas no incluidas en el perímetro de consolidación por importe de 7.775 miles de euros, cantidad similar a la percibida por este mismo concepto en 2007.

Las **entidades asociadas que consolidamos por el método de la participación** aportan este año a la cuenta de resultados 7.540 miles de euros frente a 5.979 miles de euros del ejercicio anterior. Este incremento es consecuencia de los resultados recurrentes aportados por las inversiones en sectores de energías renovables y aguas potables, fundamentalmente, como consecuencia del objetivo estratégico de diversificación de fuentes de negocio y resultados, complementando los típicos y recurrentes con otros –pautados y con deliberada tendencia a su repetición en ejercicios venideros- de otras actividades adicionales a la bancaria.

Los **resultados de operaciones financieras** comprenden los procedentes de la enajenación y saneamiento, consecuencia de la coyuntura bursátil, de la cartera de renta fija y variable, que este año ha presentado unas ganancias de 17.976 miles de euros netos frente a los 29.416 miles de euros del ejercicio precedente, variación motivada por las significativas plusvalías registradas en 2007 por la enajenación del 0,18% de la participación directa en Abertis Infraestructura, S.A.

En la partida de **Otros productos de explotación** se puede apreciar que la principal variación se produce en la línea de comisiones financieras compensadoras de costes directos, donde se recogen los umbrales de las comisiones financieras que se imputan para compensar los costes que se incurren en la concesión de las operaciones de crédito como consecuencia del menor nivel de actividad. El resto de las comisiones financieras no incorporadas en este epígrafe se devengan y contabilizan durante toda la vida de la operación que la origina, como productos financieros.

Por otro lado, dentro de Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias, se recogen los derivados del cobro de alquileres de inmuebles propiedad del Grupo.

Los costes de explotación, imputables al crecimiento de puntos de venta y profesionales, fruto de la ejecución del Plan Estratégico y su consecuente plan de expansión de oficinas - prácticamente ultimado ya a principios de 2008 -, se atenúan a tasas de en torno al 3%, tanto en lo referente a personal, como en los gastos generales.

El capítulo de **amortizaciones** asciende a 12.722 miles de euros, reduciéndose en 385 miles de euros, un 2,94% respecto del año anterior, consecuencia de no haber incurrido en grandes inversiones adicionales en activos fijos

Hasta el margen de explotación, se incluye la partida de **Otras cargas de explotación** que recoge nuestra aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y asciende a 5.809 miles de euros frente a 4.204 del año anterior, como consecuencia del incremento comentado en los depósitos de clientes.

El **ratio de eficiencia** se ha situado al cierre del ejercicio en el 34,90%, lo que supone un competitivo nivel de eficiencia y refleja el esfuerzo permanente en la contención de gastos, así como el paulatino incremento de la productividad.

La partida de **Pérdidas por deterioro de activos** recoge la dotación neta para insolvencias (en su parte de inversiones crediticias) y los saneamientos de las participaciones en sociedades, ascendiendo conjuntamente a 127.356 miles de euros, incrementado respecto al ejercicio anterior en 20.620 miles de euros, un 19,32%.

Adicionalmente, la partida de **Dotaciones a provisiones** recoge los mismos conceptos comentados en el párrafo anterior (inversiones crediticias) pero para los pasivos contingentes (avales y créditos documentarios). En esta partida se ha contabilizado una recuperación de 2.378 miles de euros de dotaciones netas frente a la dotación neta de 4.023 miles de euros del ejercicio anterior, como consecuencia del menor nivel de actividad en la contratación de pasivos contingentes.

Las partidas de **Otras ganancias y Otras pérdidas** que recogen los beneficios o quebrantos por venta de inmovilizado, participaciones de capital, los quebrantos por robos, atracos y falsificaciones y otras partidas no recurrentes, presentan en conjunto, un importante descenso neto respecto al año anterior; aportan en el ejercicio 562 miles de euros frente a 7.135 miles de euros del ejercicio anterior, que incluía una plusvalía bruta de 4 millones de euros como consecuencia de la venta de parte de la inversión mantenida en la sociedad Bavacun, S.L.

Como consecuencia de las cifras anteriormente expuestas, se alcanza un **Beneficio antes de impuestos** de 201.020 miles de euros, el cual supone un incremento de 3.393 miles de euros, un 1,72% en términos relativos. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) ha experimentado una leve flexión pasando del 1,10% del ejercicio anterior al 0,96% en el presente.

El Impuesto sobre Sociedades asciende a 51.132 miles de euros, lo que supone una reducción sobre el año anterior de 10.960 miles de euros, un 17,65%.

Una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades, resulta un **BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO** de 150.326 miles de euros, superior en un 10,65% al del ejercicio anterior. La rentabilidad sobre recursos propios (**ROE**) alcanza el 12,84% frente al 16,44% de 2007, como consecuencia del mayor aumento relativo de recursos propios motivado fundamentalmente, por la ampliación de capital realizada a la finalización del ejercicio 2007.

## **11.2 Estados financieros.**

Los estados financieros individuales y consolidados de la Entidad de los dos últimos ejercicios se encuentran 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 2007 y 2008 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 tercer trimestre del corriente año 2009 comparado con la información del tercer trimestre de 2008, 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 ACTIVO	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	69.096	427.312	(358.216)	(83,83%)
Cartera de negociación	112.954	21.066	91.888	436,19%
Derivados de negociación	112.954	21.066	91.888	436,19%
Activos financieros disponibles para la venta	637.400	1.802.220	(1.164.820)	(64,63%)
Valores representativos de deuda	456.128	1.560.752	(1.104.624)	(70,78%)
Instrumentos de capital	181.272	241.468	(60.196)	(24,93%)
Inversiones crediticias	20.400.276	18.699.631	1.700.645	9,09%
Depósitos en entidades de crédito	341.823	158.799	183.024	115,26%
Crédito a la clientela	18.239.081	18.540.832	(301.751)	(1,63%)
Valores representativos de deuda	1.819.372	-	1.819.372	-
Derivados de cobertura	64.316	456	63.860	14004,39%
Activos no corrientes en venta	350.459	6.479	343.980	5309,15%
Participaciones	246.188	161.504	84.684	52,43%
Entidades asociadas	141.997	161.504	(19.507)	(12,08%)
Entidades multigrupo	104.191	-	104.191	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	14.580	10.036	4.544	45,28%
Activo material	251.898	258.809	(6.911)	(2,67%)
Inmovilizado material	240.605	249.619	(9.014)	(3,61%)
Inversiones inmobiliarias	11.293	9.190	2.103	22,88%
Activo intangible	1.702	1.811	(109)	(6,02%)
Activos fiscales	170.185	109.654	60.531	55,20%
Corrientes	72.255	21.168	51.087	241,34%
Diferidos	97.930	88.486	9.444	10,67%
Resto de activos	209.331	53.018	156.313	294,83%
Existencias	182.302	25.349	156.953	619,17%
Otros	27.029	27.669	(640)	(2,31%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.528.385</b>	<b>21.551.996</b>	<b>976.389</b>	<b>4,53%</b>

PASIVO	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	112.954	21.066	91.888	436,19%
Derivados de negociación	112.954	21.066	91.888	436,19%
Pasivos financieros a coste amortizado	20.878.623	20.015.620	863.003	4,31%
Depósitos de bancos centrales	1.053.757	1.254.953	(201.196)	(16,03%)
Depósitos de entidades de crédito	2.773.668	2.730.967	42.701	1,56%
Depósitos de la clientela	12.532.621	11.289.270	1.243.351	11,01%
Débitos representados por valores negociables	3.645.486	3.970.239	(324.753)	(8,18%)
Pasivos subordinados	589.825	592.018	(2.193)	(0,37%)
Otros pasivos financieros	283.266	178.173	105.093	58,98%
Derivados de cobertura	13.662	68.982	(55.320)	(80,19%)
Provisiones	53.402	44.652	8.750	19,60%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	17.319	12.478	4.841	38,80%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.083	32.174	3.909	12,15%
Pasivos fiscales	63.087	77.888	(14.801)	(19,00%)
Corrientes	30.213	43.849	(13.636)	(31,10%)
Diferidos	32.874	34.039	(1.165)	(3,42%)
Resto de pasivos	33.246	36.868	(3.622)	(9,82%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.154.974</b>	<b>20.265.076</b>	<b>889.898</b>	<b>4,39%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Fondos propios	1.249.019	1.240.133	8.886	0,72%
Capital	118.351	116.030	2.321	2,00%
Prima de emisión	306.322	308.643	(2.321)	(0,75%)
Reservas	797.396	750.430	46.966	6,26%
Reservas (pérdidas) acumuladas	776.596	735.873	40.723	5,53%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	20.800	14.557	6.243	42,89%
Menos: Valores propios	(67.816)	(41.479)	(26.337)	63,49%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	106.346	117.977	(11.631)	(9,86%)
Menos: Dividendos y retribuciones	(11.580)	(11.468)	(112)	0,98%
Ajustes por valoración	42.914	41.776	1.138	2,72%
Intereses minoritarios	81.478	5.011	76.467	1525,98%
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.373.411</b>	<b>1.286.920</b>	<b>86.491</b>	<b>6,72%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>22.528.385</b>	<b>21.551.996</b>	<b>976.389</b>	<b>4,53%</b>
<b>Pro-memoria:</b>				
Riesgos contingentes	1.808.306	2.084.226	(275.920)	(13,24%)
Compromisos contingentes	2.353.722	3.213.211	(859.489)	(26,75%)

<b>DATOS CONSOLIDADOS</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>Variación</b>	
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
Intereses y rendimientos asimilados	699.607	869.546	(169.939)	(19,54%)
Intereses y cargas asimiladas	391.616	590.182	(198.566)	(33,64%)
Remun. de capital reembolsable a la vista (solo Coop. de crédito)	-	-	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>307.991</b>	<b>279.364</b>	<b>28.627</b>	<b>10,25%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	4.569	3.964	605	15,26%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	868	7.804	(6.936)	(88,88%)
Comisiones percibidas	80.342	77.821	2.521	3,24%
Comisiones pagadas	5.657	9.897	(4.240)	(42,84%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	26.412	9.941	16.471	165,69%
Cartera de negociación	5.903	8.689	(2.786)	(32,06%)
Otros Instrumentos financ. a valor razonable con cambios en pyg	-	-	-	-
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	20.509	1.252	19.257	1538,10%
Otros	-	-	-	-
Diferencias de cambio (neto)	2.013	2.030	(17)	(0,84%)
Otros productos de explotación	9.585	8.669	916	10,57%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-	-	-
Resto de productos de explotación	9.585	8.669	916	10,57%
Otras cargas de explotación	4.493	4.163	330	7,93%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	-
Variación de existencias	(881)	-	(881)	-
Resto de cargas de explotación	5.374	4.163	1.211	29,09%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>421.630</b>	<b>375.533</b>	<b>46.097</b>	<b>12,28%</b>
Gastos de administración	126.659	123.897	2.762	2,23%
Gastos de personal	86.314	85.365	949	1,11%
Otros gastos generales de administración	40.345	38.532	1.813	4,71%
Amortización	9.779	9.335	444	4,76%
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>285.192</b>	<b>242.301</b>	<b>42.891</b>	<b>17,70%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	2.696	(3.591)	6.287	(175,08%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	218.744	90.714	128.030	141,14%
Inversiones crediticias	219.114	90.101	129.013	143,19%
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	(370)	613	(983)	(160,36%)
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>63.752</b>	<b>155.178</b>	<b>(91.426)</b>	<b>(58,92%)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	-	(8)	-
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-	-	-
Otros activos	(8)	-	(8)	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	2.301	72	2.229	3095,83%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	-	-
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	64.760	885	63.875	7217,51%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>130.821</b>	<b>156.135</b>	<b>(25.314)</b>	<b>(16,21%)</b>
Impuesto sobre beneficios	24.878	38.576	(13.698)	(35,51%)
Dot. obligatoria a obras y fond. sociales (solo CCAA y Coop de créd.)	-	-	-	-
<b>RTDO DEL EJERC PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS</b>	<b>105.943</b>	<b>117.559</b>	<b>(11.616)</b>	<b>(9,88%)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>105.943</b>	<b>117.559</b>	<b>(11.616)</b>	<b>(9,88%)</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	106.346	117.977	(11.631)	(9,86%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(403)	(418)	15	(3,59%)

Ratios de solvencia	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	18.239.688	17.867.516	372.172	2,08%
Core Capital	1.093.063	1.069.099	23.964	2,24%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.263.063</b>	<b>1.239.099</b>	<b>23.964</b>	<b>1,93%</b>
Total recursos propios TIER 2	597.531	629.245	(31.714)	(5,04%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.860.594</b>	<b>1.868.344</b>	<b>(7.750)</b>	<b>(0,41%)</b>

Ratios de gestión	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Core capital	5,99%	5,98%	1 p.b
TIER 1	6,92%	6,93%	-1 p.b
TIER 2	3,28%	3,52%	-25 p.b
Ratio de solvencia	10,20%	10,46%	-26 p.b
Superávit de recursos propios	401.419	438.943	(37.524)

El Volumen de Negocio al 30 de septiembre de 2009, entendido como la suma del Crédito a la clientela bruto (18.807 mill.), los Recursos ajenos (16.768 mill.) y las Operaciones fuera de balance (815 mill.) supera los 36.391 millones, con un 2% 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 Reinvertibles, superando estos los 16.767 millones, con una evolución interanual del 5'78%, habiendo cubierto la práctica totalidad de las necesidades de liquidez de 2009 y 2010.

El Crédito a la Clientela bruto -sin contar la mediación en las mencionadas Líneas de Financiación Privilegiada- se mantiene prácticamente estable, con 18.807 millones, un 0'46% menos que hace 12 meses.

La fuerte evolución interanual de los tres principales márgenes de la Cuenta de Resultados - Intereses, Bruto y Explotación- por encima de dos dígitos, permite mantener la evolución interanual en cuanto a beneficio neto, con un leve retroceso del 9'86%; los resultados han sido considerados por el Consejo como satisfactorios, enmarcándolos en el escenario económico actual.

El beneficio neto supone 106'3 millones, manteniendo el ratio de morosidad y la cobertura de insolvencias alcanzados en el trimestre anterior.

#### **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 septiembre de 2009, 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	F2	P2
Rating a largo plazo	BBB+	Baa1
Perspectiva	ESTABLE	NEGATIVA
Fecha	Junio 2009	Septiembre 2009

## **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 2007 y 2008, 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 del Banco de España y en el Registro Mercantil. Asimismo la información financiera también se puede consultar en los registros de la CNMV.

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Valencia a 17 de noviembre de 2009.

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

D. Juan Ignacio Hernández Solanot