

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE BANCO VALENCIA SA

Nos referimos a las emisiones de warrants sobre acciones de **Banco Valencia SA**, realizadas de acuerdo con lo previsto en las Informaciones Complementarias de Emisiones de Warrants al amparo del Folleto de Base verificado con fecha 04 de febrero de 2008 por el supervisor competente de la República Federal de Alemania y notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por la presente les notificamos que con motivo de la Ampliación de Capital llevado a cabo en las acciones de **Banco Valencia SA**, el emisor ha procedido a realizar los ajustes correspondientes previstos en cada una de las Informaciones Complementarias.

Fecha: 27 de Abril 2009

Tipo de Canje: por 50 acciones 1 acciona novo.

Método de ajuste: Ratio

Código SIBE	Código ISIN	Tipo	Subyacente	Vencimiento	Antes del Ajuste		Después del Ajuste	
					Strike	Ratio	Nuevo Strike	Nuevo Ratio
A1803	DE000CM4WVE5	Call	Banco Valencia	18-Jun-09	4	0.5	3.92	0.5100
A1806	DE000CM4WVH8	Call	Banco Valencia	18-Jun-09	6	0.5	5.88	0.5100
98418	DE000CM4ULN1	Call	Banco Valencia	18-Jun-09	7	0.5	6.86	0.5100
A0379	DE000CM4VUF6	Call	Banco Valencia	18-Jun-09	8	0.5	7.84	0.5100
98419	DE000CM4ULP6	Call	Banco Valencia	18-Jun-09	9	0.5	8.82	0.5100
A1804	DE000CM4WVF2	Call	Banco Valencia	17-Sep-09	5	0.5	4.90	0.5100
A0378	DE000CM4VUE9	Call	Banco Valencia	17-Sep-09	7	0.5	6.86	0.5100
A0380	DE000CM4VUG4	Put	Banco Valencia	17-Sep-09	7	0.5	6.86	0.5100
A1805	DE000CM4WVG0	Call	Banco Valencia	17-Dec-09	5	0.5	4.90	0.5100

Precios de Ejercicio: Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el Factor de Ajuste:

Factor de Ajuste: 0,980392

Ratio: El ratio antiguo se multiplicará por el Facto de ajuste inverso.

Commerzbank aplicará el correspondiente Factor de Ajustes sobre las características de las emisiones anteriores para que este evento extraordinario tenga un efecto económicamente neutral.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo

Helio Da Silva Claudio
Derivatives Public Distribution
Spain