

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL**

**BANCO DE VALENCIA**

**DICIEMBRE 2010**



**Datos Ejercicio 2010**

**28.01.11**

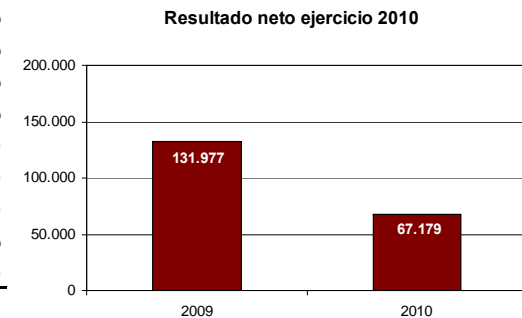
## Datos a diciembre 2010 y comparación con 2009

Evolución de las cifras más relevantes del Grupo Banco de Valencia (cantidades en miles de euros)

Volumen de negocio	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	23.698.786	22.830.236	868.550	3,80%
Crédito a la clientela (neto)	18.450.119	18.441.130	8.989	0,05%
Recursos gestionados	17.881.724	17.524.673	357.051	2,04%
En balance	16.799.550	16.690.192	109.358	0,66%
Operaciones fuera de balance	1.082.174	834.481	247.693	29,68%
Volumen de negocio	36.864.551	36.558.189	306.362	0,84%
Riesgos contingentes	1.596.348	1.723.388	(127.040)	(7,37%)
Patrimonio neto	1.278.532	1.362.901	(84.369)	(6,19%)
Fondos propios	1.224.861	1.239.962	(15.101)	(1,22%)
Intereses Minoritarios	98.035	80.019	18.016	22,51%
Ajustes por valoración	(44.364)	42.920	(87.284)	(203,36%)

Gestión del riesgo crédito	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	1.208.059	794.230	413.829	52,10%
Provisión para insolvencias	570.786	649.791	-79.004	-12,16%
Índice de morosidad	5,87%	3,83%	204 p.b.	
Índice de cobertura de morosos*	47,25%	81,81%	-34,6 p.p.	
(*) Ratio de cobertura Anejo IX (especif + generico + subestandar/base dotac)	93,11%			

Resultados	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	273.952	388.108	(114.156)	(29,41%)
Margen bruto	418.949	531.242	(112.293)	(21,14%)
Margen de explotación	237.433	346.043	(108.610)	(31,39%)
Resultado antes de impuestos	63.977	164.968	(100.991)	(61,22%)
Resultado del ejercicio	67.179	131.977	(64.798)	(49,10%)
ROA	0,28%	0,73%	-45 p.b.	
ROE	5,67%	11,36%	-569 p.b.	
Ratio de eficiencia	40,20%	32,33%	7,9 p.p.	



Solvencia	31/12/2010
Core capital	7,21%
TIER 1	7,79%
TIER 2	2,44%
Ratio de solvencia	10,23%

Otros datos	31/12/2010
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	482.871.346
Valor contable	2,65
Cotización de cierre	3,28
Beneficio neto por acción	0,14
P.E.R	22,78
Capitalización bursátil	1.583.818
Número de accionistas	47.720
Oficinas	436
Empleados	2.082

## Índice

1. Reseñas principales

---

2. Ejercicio 2010 en datos

---

3. Evolución del negocio

---

- Balance
- Inversiones crediticias
- Gestión del riesgo de crédito
- Recursos gestionados
- Solvencia
4. Cuenta de resultados

---

- Resultados consolidados
- Rendimientos y costes
- Eficiencia
- Comisiones
- Gastos generales y de personal
5. La acción del Banco de Valencia

---

6. Anexo series trimestrales

---

7. Información de transparencia sobre exposiciones a riesgo inmobiliario y liquidez

---

8. Bases de presentación y Aviso legal

---

## 1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene, finalizado el ejercicio 2010, un beneficio neto de 67'1 millones de euros, un 49'1% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 40'2% y el volumen de negocio supera los 36.864 millones de euros, con un incremento del 0'84% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El ratio de morosidad se sitúa en el 5'87% a 31.12.10, frente al 5'82% del Sector, con los últimos datos publicados a finales de noviembre pasado; el nivel de cobertura de morosidad -incluyendo las garantías hipotecarias tal como prescribe la circular última del supervisor- se sitúa en el 93'11% a 31.12.10.
- Los recursos propios computables superan los 1.678 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 7'21% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 366'2 millones de euros.
- El Consejo de Administración aprobó proponer a la próxima Junta General Ordinaria -a celebrar presumiblemente, el próximo 26 de marzo- un reparto de prima de emisión en acciones parejo en cantidad al abonado en marzo de 2010 como dividendo complementario en cargo al ejercicio 2009, que fue de 0'055 euros. Como se recordará, el accionista del Banco de Valencia ya ha percibido durante 2010 tres dividendos: el complementario de 2009, en efectivo, por 0'055 euros, y los otros dos a cuenta de 2010, en acciones, por 0'0252 y 0'0235 euros, respectivamente. También propondrá la tradicional ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada 50 antiguas.

## 2. Ejercicio 2010 en datos

### • EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del ejercicio 2010 se superan los 36.800 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento interanual del 0'84%. La línea estratégica fundamental se ha orientado hacia el refuerzo y saneamiento de balance, elevando prudencialmente el nivel de dotaciones asociadas a determinadas carteras.

### • INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela -con fuerte apoyo en la mediación de las Líneas de Financiación Privilegiada (ICO/Instituto de Crédito Oficial, IVF/Instituto Valenciano de Finanzas e ICREF/Instituto de Crédito y Finanzas de la Región de Murcia)- se mantuvo prácticamente estable, alcanzando la cifra de 18.450 millones de euros, con un incremento interanual del 0'05%.

### • RECURSOS GESTIONADOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.881 millones de euros, con un incremento interanual del 2'04%. Los depósitos de la clientela crecen un 5'04% hasta los 13.162 millones, y las operaciones fuera de balance (Fondos de Inversión, Planes de Previsión y Gestión de Patrimonios) superan los 1.082 millones de euros, con un crecimiento del 29'68%.

Es destacable tanto la buena evolución en Planes de Pensiones, como la integración de la gestora de patrimonio Nordkapp, protagonista del nuevo proyecto de banca privada de la Entidad.

### • MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El ratio de morosidad alcanza el 5'87% a 31.12.10, en línea con el último dato conocido de la Banca, el 5'82% de finales de noviembre pasado.

La cobertura de la morosidad -incluyendo las garantías hipotecarias tal como prescribe la circular última del supervisor- se sitúa en el 93'11% a 31.12.10.

### • SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 366'2 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en el 7'21%, con una mejora de 36 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior, y el de solvencia en el 10'23%.

### • LIQUIDEZ

Se mejora la posición de liquidez del Banco en el ejercicio en 250 millones de euros.

### 3. Evolución del negocio - Balance (cantidades en miles de euros)

ACTIVO	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	84.354	100.093	(15.739)	(15,72%)
Cartera de negociación	93.292	99.352	(6.060)	(6,10%)
Valores representativos de deuda	1.915	-	1.915	-
Derivados de negociación	91.377	99.352	(7.975)	(8,03%)
Activos financieros disponibles para la venta	947.458	850.650	96.808	11,38%
Valores representativos de deuda	816.273	657.848	158.425	24,08%
Instrumentos de capital	131.185	192.802	(61.617)	(31,96%)
Inversiones crediticias	20.999.907	20.532.810	467.097	2,27%
Depósitos en entidades de crédito	235.810	327.797	(91.987)	(28,06%)
Crédito a la clientela	18.450.119	18.441.130	8.989	0,05%
Valores representativos de deuda	2.313.978	1.763.883	550.095	31,19%
Derivados de cobertura	14.214	66.366	(52.152)	(78,58%)
Activos no corrientes en venta	613.081	303.641	309.440	101,91%
Participaciones	138.266	194.838	(56.572)	(29,04%)
Entidades asociadas	67.131	136.915	(69.784)	(50,97%)
Entidades multigrupo	71.135	57.923	13.212	22,81%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	16.064	15.577	487	3,13%
Activo material	336.599	323.653	12.946	4,00%
Inmovilizado material	237.356	239.770	(2.414)	(1,01%)
Inversiones inmobiliarias	99.243	83.883	15.360	18,31%
Activo intangible	20.628	1.864	18.764	1006,65%
Activos fiscales	172.350	154.745	17.605	11,38%
Corrientes	23.826	13.725	10.101	73,60%
Diferidos	148.524	141.020	7.504	5,32%
Resto de activos	262.573	186.647	75.926	40,68%
Existencias	248.442	182.179	66.263	36,37%
Otros	14.131	4.468	9.663	216,27%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.698.786</b>	<b>22.830.236</b>	<b>868.550</b>	<b>3,80%</b>

### 3. Evolución del negocio - Balance (cantidades en miles de euros)

PASIVO	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	91.377	99.352	(7.975)	(8,03%)
Pasivos financieros a coste amortizado	22.227.363	21.221.518	1.005.845	4,74%
Depósitos de bancos centrales	1.450.351	1.604.111	(153.760)	(9,59%)
Depósitos de entidades de crédito	3.735.241	2.735.865	999.376	36,53%
Depósitos de la clientela	13.162.998	12.531.275	631.723	5,04%
Débitos representados por valores negociables	3.107.445	3.568.328	(460.883)	(12,92%)
Pasivos subordinados	529.107	590.589	(61.482)	(10,41%)
Otros pasivos financieros	242.221	191.350	50.871	26,59%
Derivados de cobertura	26.049	13.568	12.481	91,99%
Provisiones	32.546	59.034	(26.488)	(44,87%)
Fondo para pensiones y obligaciones similares	19.153	18.804	349	1,86%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	13.212	40.230	(27.018)	(67,16%)
Otras provisiones	181	-	181	-
Pasivos fiscales	6.914	48.024	(41.110)	(85,60%)
Corrientes	959	20.631	(19.672)	(95,35%)
Diferidos	5.955	27.393	(21.438)	(78,26%)
Resto de pasivos	36.005	25.839	10.166	39,34%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22.420.254</b>	<b>21.467.335</b>	<b>952.919</b>	<b>4,44%</b>

PATRIMONIO NETO	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.224.861	1.239.962	(15.101)	(1,22%)
Capital	120.718	118.351	2.367	2,00%
Prima de emisión	303.955	306.322	(2.367)	(0,77%)
Reservas	832.808	783.887	48.921	6,24%
Reservas (pérdidas) acumuladas	838.423	775.252	63.171	8,15%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(5.615)	8.635	(14.250)	(165,03%)
Menos: Valores propios	(76.990)	(77.436)	446	(0,58%)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	67.179	131.977	(64.798)	(49,10%)
Menos: Dividendos y retribuciones	(22.809)	(23.139)	330	(1,43%)
Ajustes por valoración	(44.364)	42.920	(87.284)	(203,36%)
Intereses minoritarios	98.035	80.019	18.016	22,51%
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.278.532</b>	<b>1.362.901</b>	<b>(84.369)</b>	<b>(6,19%)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>23.698.786</b>	<b>22.830.236</b>	<b>868.550</b>	<b>3,80%</b>
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.596.348	1.723.388	(127.040)	(7,37%)
Compromisos contingentes	1.524.310	1.837.597	(313.287)	(17,05%)

### 3. Evolución del negocio - Inversiones crediticias (cantidades en miles de euros)

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	182.608	98.375	84.233	85,62%
Crédito al sector residente	16.917.112	17.495.126	(578.014)	(3,30%)
Crédito Comercial	1.213.647	1.217.495	(3.848)	(0,32%)
Crédito con Garantía Real	10.865.485	11.569.652	(704.167)	(6,09%)
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.965.017	3.560.158	404.859	11,37%
Cuentas de Crédito Personales	507.780	781.675	(273.895)	(35,04%)
Deudores a la Vista y Varios	365.183	366.146	(963)	(0,26%)
Crédito a No Residentes	466.181	457.692	8.489	1,85%
Otros activos financieros	232.407	222.387	10.020	4,51%
Activos dudosos	1.184.519	759.936	424.583	55,87%
<b>Total Crédito a la Clientela bruto</b>	<b>18.982.827</b>	<b>19.033.516</b>	<b>(50.689)</b>	<b>(0,27%)</b>
Corrección de valor por deterioro de activos	(557.575)	(609.562)	51.987	(8,53%)
Ajustes por valoración	24.867	17.176	7.691	44,78%
<b>Total Crédito a la Clientela neto</b>	<b>18.450.119</b>	<b>18.441.130</b>	<b>8.989</b>	<b>0,05%</b>
<b>% Crédito Garantía real s/total inversión</b>	<b>58,81%</b>	<b>62,42%</b>		-362 p.b.
<b>Papel descontado</b>	<b>5.007.363</b>	<b>5.142.676</b>	<b>(135.313)</b>	<b>(2,63%)</b>





### 3. Evolución del negocio - Gestión del riesgo de crédito (cantidades en miles de euros)

Riesgos dudosos	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	794.230	573.328	220.902	38,53%
Aumentos	925.387	738.630	186.757	25,28%
Recuperaciones	(258.129)	(417.122)	158.993	(38,12%)
Amortizaciones	(253.429)	(100.606)	(152.823)	151,90%
<b>Saldo final</b>	<b>1.208.059</b>	<b>794.230</b>	<b>413.828</b>	<b>52,10%</b>

Fondos para insolvencias	31/12/2010		31/12/2009	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	456.662	193.129	287.089	194.166
Dotaciones netas	394.744	-	371.609	-
Recuperaciones	(86.964)	(132.875)	(101.429)	(1.037)
Utilizaciones	(253.910)	-	(100.606)	-
<b>Saldo final</b>	<b>510.532</b>	<b>60.254</b>	<b>456.662</b>	<b>193.129</b>

Ratios de gestión	31/12/2010	31/12/2009	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	5,87%	3,83%	204 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	47,25%	81,81%	-34,6 p.p.
Ratio de cobertura Anejo IX (especif + generico + subestandar / base dotac)	93,11%		

### 3. Evolución del negocio - Recursos gestionados (cantidades en miles de euros)

Recursos gestionados	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	13.162.998	12.531.275	631.723	5,04%
Débitos representados por valores negociables	3.107.445	3.568.328	(460.883)	(12,92%)
Pasivos subordinados	529.107	590.589	(61.482)	(10,41%)
<b>Recursos gestionados dentro de balance</b>	<b>16.799.550</b>	<b>16.690.192</b>	<b>109.358</b>	<b>0,66%</b>
Operaciones fuera de balance	1.082.174	834.481	247.693	29,68%
<b>Total de recursos gestionados de clientes</b>	<b>17.881.724</b>	<b>17.524.673</b>	<b>357.051</b>	<b>2,04%</b>

Depósitos de la clientela	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	313.043	432.370	(119.327)	(27,60%)
Sector Residente	12.538.883	11.806.679	732.204	6,20%
Cuentas corrientes	2.118.051	2.160.486	(42.435)	(1,96%)
Cuentas de ahorro	1.097.439	1.107.253	(9.814)	(0,89%)
Cuentas a plazo y vivienda	9.211.320	8.374.635	836.685	9,99%
Cesión temporal de activos	112.073	164.305	(52.232)	(31,79%)
Sector No Residente	211.291	198.556	12.735	6,41%
Ajustes por valoración	99.781	93.670	6.111	6,52%
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>13.162.998</b>	<b>12.531.275</b>	<b>631.723</b>	<b>5,04%</b>

### 3. Evolución del negocio - Recursos gestionados

(cantidades en miles de euros)

Débitos representados por valores negociables	31/12/2010	31/12/2009	Variación
Pagarés	49.230	269.305	(220.075)
Bonos de tesorería	1.700.000	1.700.000	-
2ª emisión	700.000	700.000	-
3ª emisión	1.000.000	1.000.000	-
Obligaciones simples	150.000	150.000	-
Bonos de titulización	1.205.619	1.447.222	(241.603)
Ajustes por valoración	2.596	1.801	795
<b>Total débitos representados por val.negociables</b>	<b>3.107.445</b>	<b>3.568.328</b>	<b>(460.883)</b>

Pasivos subordinados	31/12/2010	31/12/2009	Variación
Obligaciones 2001	60.000	60.000	-
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	59.900	60.000	(100)
Participaciones preferentes	108.550	170.000	(61.450)
Obligaciones 2007	199.950	200.000	(50)
Ajustes por valoración	708	590	118
<b>Total pasivos subordinados</b>	<b>529.107</b>	<b>590.589</b>	<b>(61.482)</b>

Operaciones fuera de balance	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos de inversión	442.005	298.458	143.548	48,10%
Planes de previsión	396.245	388.114	8.130	2,09%
Gestión de patrimonios	243.924	147.909	96.015	64,91%
<b>Total operaciones fuera de balance</b>	<b>1.082.174</b>	<b>834.481</b>	<b>247.693</b>	<b>29,68%</b>

### 3. Evolución del negocio - Solvencia (cantidades en miles de euros)

Solvencia	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.407.838	16.334.790	73.048	0,45%
Core Capital	1.182.508	1.119.245	63.263	5,65%
Participaciones preferentes	108.550	170.000	(61.450)	(36,15%)
Bonos subordinados	(12.105)	(12.176)	71	(0,58%)
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.278.953</b>	<b>1.277.069</b>	<b>1.884</b>	<b>0,15%</b>
Total recursos propios TIER 2	399.924	571.724	(171.800)	(30,05%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.678.877</b>	<b>1.848.793</b>	<b>(169.916)</b>	<b>(9,19%)</b>

Ratios de gestión	31/12/2010	31/12/2009	Variación
Core capital	7,21%	6,85%	36 p.b
TIER 1	7,79%	7,82%	-2 p.b
TIER 2	2,44%	3,50%	-106 p.b
Ratio de solvencia	10,23%	11,32%	-109 p.b
Superávit de recursos propios	366.250	542.010	(175.760)

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	<b>1.278.293</b>	<b>40.308</b>	<b>5.757</b>	<b>1.324.358</b>
Operaciones de consolidación	(68.653)	-	74.262	5.609
Dividendos pagados	(25.526)	-	-	(25.526)
Ajustes por valoración	-	2.612	-	2.612
Beneficio neto periodo	131.977	-	-	131.977
Acciones propias	(53.170)	-	-	(53.170)
Dividendos a cuenta	(23.139)	-	-	(23.139)
Negocio autocartera	180	-	-	180
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.239.962</b>	<b>42.920</b>	<b>80.019</b>	<b>1.362.901</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>1.239.962</b>	<b>42.920</b>	<b>80.019</b>	<b>1.362.901</b>
Operaciones de consolidación	(23.883)	-	18.016	(5.867)
Dividendos pagados	(26.037)	-	-	(26.037)
Ajustes por valoración	-	(87.284)	-	(87.284)
Beneficio neto periodo	67.179	-	-	67.179
Acciones propias	446	-	-	446
Dividendos a cuenta	(22.809)	-	-	(22.809)
Negocios autocartera	(9.997)	-	-	(9.997)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.224.861</b>	<b>(44.364)</b>	<b>98.035</b>	<b>1.278.532</b>

## 4. Cuenta de resultados

### • RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto alcanza los 67'1 millones de euros, con un descenso del 49'1%.

En el marco de tipos bajos durante todo el ejercicio -habiéndose repreciado en 2010 la totalidad de la cartera crediticia de la Entidad- y escaso crecimiento de negocio, se ha producido una caída de márgenes, ampliada por la extraordinaria competencia surgida desde el primer trimestre en la captación de depósitos. Esta situación junto con la estrategia de refuerzo y saneamiento de balance, elevando prudencialmente el nivel de dotaciones asociadas a determinadas carteras, producen descensos interanuales en todos los márgenes.

### • RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante los últimos ejercicios y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 70 p.b., atenuándose la tendencia en el último trimestre.

### • EFICIENCIA

El ratio de eficiencia del ejercicio 2010 se sitúa en el 40'2%, posición destacada en el Sector, con evolución interanual negativa de los costes de explotación.

### • COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas decrecen en comparación con el ejercicio 2009; fundamentalmente los ingresos por comisiones por servicio de valores y productos financieros no bancarios, explicado por una partida extraordinaria superior a 12 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con un proveedor de seguros generales, cobrada en el primer trimestre de 2009.

### • GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los gastos de administración presentan descensos de en torno al 4'31%, en línea con el descenso interanual del 0'77% en lo referente a gastos de personal.

### • LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia durante el ejercicio 2010 cosecha una minusvalía del 38'3% en trayectoria pareja a la de sus competidores - minusvalía del 31'7% del Sector Financiero-, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años -revalorización del 49% frente a unas minusvalías del 28'3% del Sector Financiero y unas plusvalías del 8'2% del IBEX-35- como la remuneración al accionista vía dividendo y ampliaciones, siguen su curso positivo de años anteriores.

## 4. Cuenta de resultados - Resultados consolidados (cantidades en miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/12/2010		31/12/2009		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	637.802	2,77%	871.944	3,85%	(234.142)	(26,85%)
Intereses y cargas asimiladas	363.850	1,58%	483.836	2,14%	(119.986)	(24,80%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>273.952</b>	<b>1,19%</b>	<b>388.108</b>	<b>1,71%</b>	<b>(114.156)</b>	<b>(29,41%)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	3.015	0,01%	6.798	0,03%	(3.783)	(55,65%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(4.296)	(0,02%)	(271)	(0,00%)	(4.025)	1485,24%
Comisiones percibidas	96.010	0,42%	106.238	0,47%	(10.228)	(9,63%)
Comisiones pagadas	6.501	0,03%	7.658	0,03%	(1.157)	(15,11%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	47.251	0,20%	28.327	0,13%	18.924	66,81%
Cartera de negociación	5.035	0,02%	6.428	0,03%	(1.393)	(21,67%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	42.220	0,18%	21.899	0,10%	20.321	92,79%
Otros	(4)	(0,00%)	-	-	(4)	-
Diferencias de cambio (neto)	3.635	0,02%	2.589	0,01%	1.046	40,40%
Otros productos de explotación	15.895	0,07%	14.046	0,06%	1.849	13,16%
Otras cargas de explotación	10.012	0,04%	6.935	0,03%	3.077	44,37%
<b>Margen bruto</b>	<b>418.949</b>	<b>1,82%</b>	<b>531.242</b>	<b>2,35%</b>	<b>(112.293)</b>	<b>(21,14%)</b>
Gastos de administración	168.420	0,73%	171.748	0,76%	(3.328)	(1,94%)
Gastos de personal	114.348	0,50%	115.238	0,51%	(890)	(0,77%)
Otros gastos generales de administración	54.072	0,23%	56.510	0,25%	(2.438)	(4,31%)
Amortización	13.096	0,06%	13.451	0,06%	(355)	(2,64%)
<b>Margen de explotación</b>	<b>237.433</b>	<b>1,03%</b>	<b>346.043</b>	<b>1,53%</b>	<b>(108.610)</b>	<b>(31,39%)</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(26.981)	(0,12%)	6.855	0,03%	(33.836)	(493,60%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	210.521	0,91%	263.837	1,17%	(53.316)	(20,21%)
Inversiones crediticias	199.660	0,87%	259.951	1,15%	(60.291)	(23,19%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	10.861	0,05%	3.886	0,02%	6.975	179,49%
<b>Resultado de las actividades de explotación</b>	<b>53.893</b>	<b>0,23%</b>	<b>75.351</b>	<b>0,33%</b>	<b>(21.458)</b>	<b>(28,48%)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	51.978	0,23%	10	0,00%	51.968	
Fondo de comercio y otro activo intangible	2.149	0,01%	-	-	2.149	-
Otros activos	49.829	0,22%	10	0,00%	49.819	
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	240	0,00%	16.541	0,07%	(16.301)	(98,55%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	61.822	0,27%	73.086	0,32%	(11.264)	(15,41%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>63.977</b>	<b>0,28%</b>	<b>164.968</b>	<b>0,73%</b>	<b>(100.991)</b>	<b>(61,22%)</b>
Impuesto sobre beneficios	3.348	0,01%	34.853	0,15%	(31.505)	(90,39%)
<b>Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas</b>	<b>60.629</b>	<b>0,26%</b>	<b>130.115</b>	<b>0,57%</b>	<b>(69.486)</b>	<b>(53,40%)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>60.629</b>	<b>0,26%</b>	<b>130.115</b>	<b>0,57%</b>	<b>(69.486)</b>	<b>(53,40%)</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	67.179	0,29%	131.977	0,58%	(64.798)	(49,10%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(6.550)	(0,03%)	(1.862)	(0,01%)	(4.688)	251,77%
<b>Activos totales medios</b>	<b>23.066.614</b>		<b>22.639.100</b>			

## 4. Cuenta de resultados - Rendimientos y costes (cantidades en miles de euros)

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
Créditos a la clientela	19.220.667	18.961.854	571.531	813.761	2,97%	4,29%
Cartera de valores	3.043.654	2.620.683	61.787	55.649	2,03%	2,12%
Entidades de Crédito	547.236	659.127	9.485	12.103	1,73%	1,84%
<b>Totales</b>	<b>22.811.557</b>	<b>22.241.664</b>	<b>642.803</b>	<b>881.513</b>	<b>2,82%</b>	<b>3,96%</b>

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
Depósitos de la clientela	9.803.418	9.477.712	176.471	229.051	1,80%	2,42%
Entidades de crédito y financ institucional	11.470.668	11.279.016	190.167	249.502	1,66%	2,21%
<b>Totales</b>	<b>21.274.086</b>	<b>20.756.728</b>	<b>366.638</b>	<b>478.553</b>	<b>1,72%</b>	<b>2,31%</b>

Margen a clientes	<b>117 p.b.</b>	<b>187 p.b.</b>
Margen	<b>109 p.b.</b>	<b>166 p.b.</b>

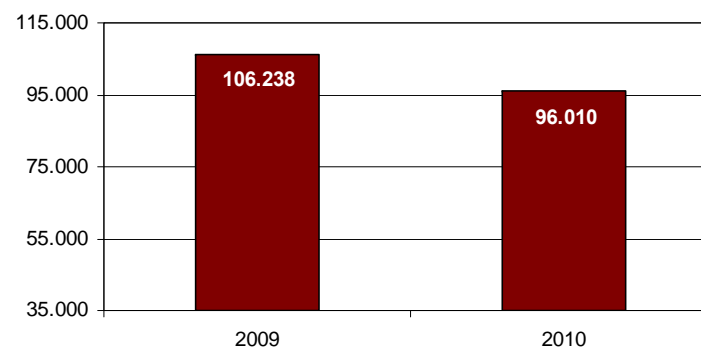
## 4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	31/12/2010	31/12/2009	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,28%	0,73%	-45 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	5,67%	11,36%	-569 p.b.
Ratio de eficiencia	40,20%	32,33%	7,9 p.p.

## 4. Cuenta de resultados - Comisiones (cantidades en miles de euros)

	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>96.010</b>	<b>106.238</b>	<b>(10.228)</b>	<b>(9,63%)</b>
Comisión de disponibilidad	1.610	1.836	(226)	(12,32%)
Por riesgos contingentes	18.409	18.458	(49)	(0,27%)
Por cambio de divisas y billetes	772	433	339	78,21%
Por servicio de cobros y pagos	47.085	51.811	(4.726)	(9,12%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	21.976	27.856	(5.880)	(21,11%)
Otras comisiones	6.158	5.843	315	5,39%
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>6.501</b>	<b>7.658</b>	<b>(1.157)</b>	<b>(15,11%)</b>
Corretajes en op.activas y pasivas	99	55	44	81,32%
Comisiones cedidas a otras entidades	4.429	4.169	260	6,25%
Otras comisiones	1.973	3.435	(1.462)	(42,56%)
<b>Total comisiones netas</b>	<b>89.509</b>	<b>98.580</b>	<b>(9.071)</b>	<b>(9,20%)</b>

Comisiones percibidas





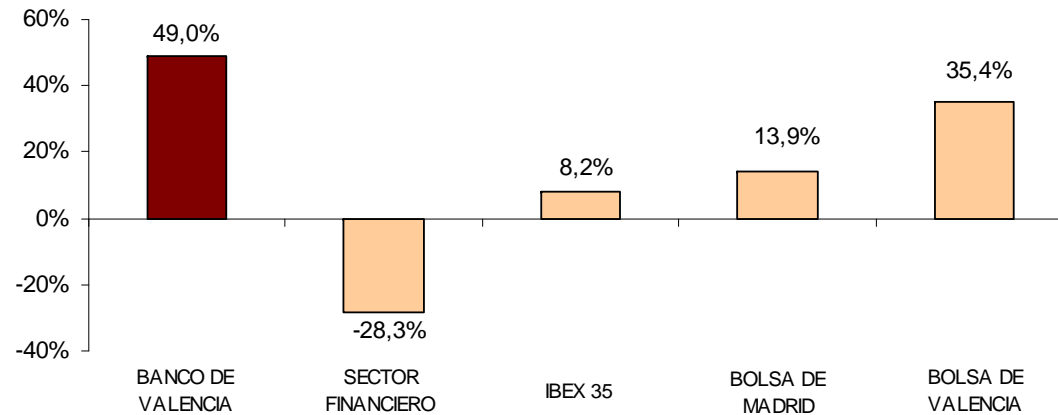
#### 4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
<b>Gastos de personal</b>	<b>114.348</b>	<b>115.238</b>	<b>(890)</b>	<b>(0,77%)</b>
Sueldos y otras remuneraciones	84.234	83.486	748	0,90%
Seguridad social	21.201	20.769	432	2,08%
Otros gastos de personal	4.585	6.786	(2.201)	(32,43%)
Dotaciones a pensiones	4.328	4.197	131	3,12%
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>54.072</b>	<b>56.510</b>	<b>(2.438)</b>	<b>(4,31%)</b>
De inmuebles, instalaciones y material	13.770	12.261	1.509	12,31%
Gastos de informática	11.703	13.957	(2.254)	(16,15%)
Comunicaciones	5.030	4.633	397	8,57%
Publicidad	1.564	2.339	(775)	(33,13%)
Vigilancia y traslado de fondos	1.080	1.121	(41)	(3,66%)
Primas de seguros	707	779	(72)	(9,24%)
Gastos de representación y desplazamiento	1.294	1.309	(15)	(1,15%)
Tributos	10.815	9.227	1.588	17,21%
Otros gastos	8.109	10.884	(2.775)	(25,50%)

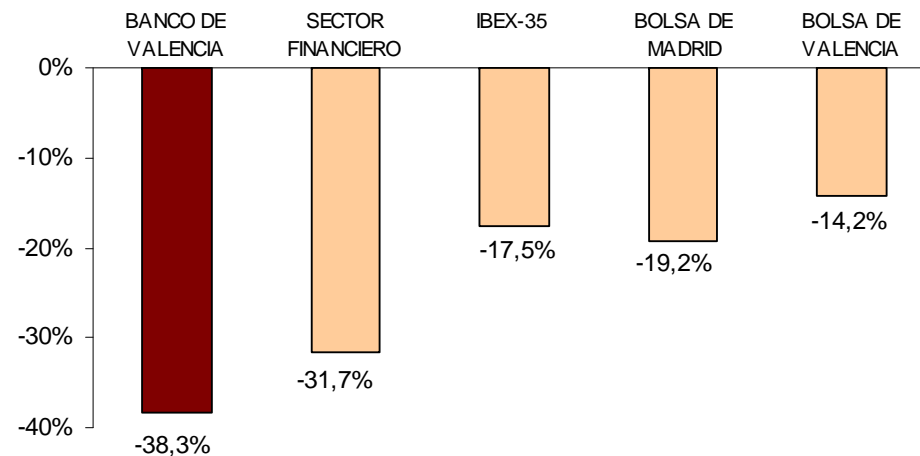


## 5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años  
(30/12/2000 - 30/12/2010)**



**Minusvalías Bursátiles Últimos 12 Meses  
(30/12/2009 - 30/12/2010)**



## 6. Anexo series trimestrales (cantidades en miles de euros)

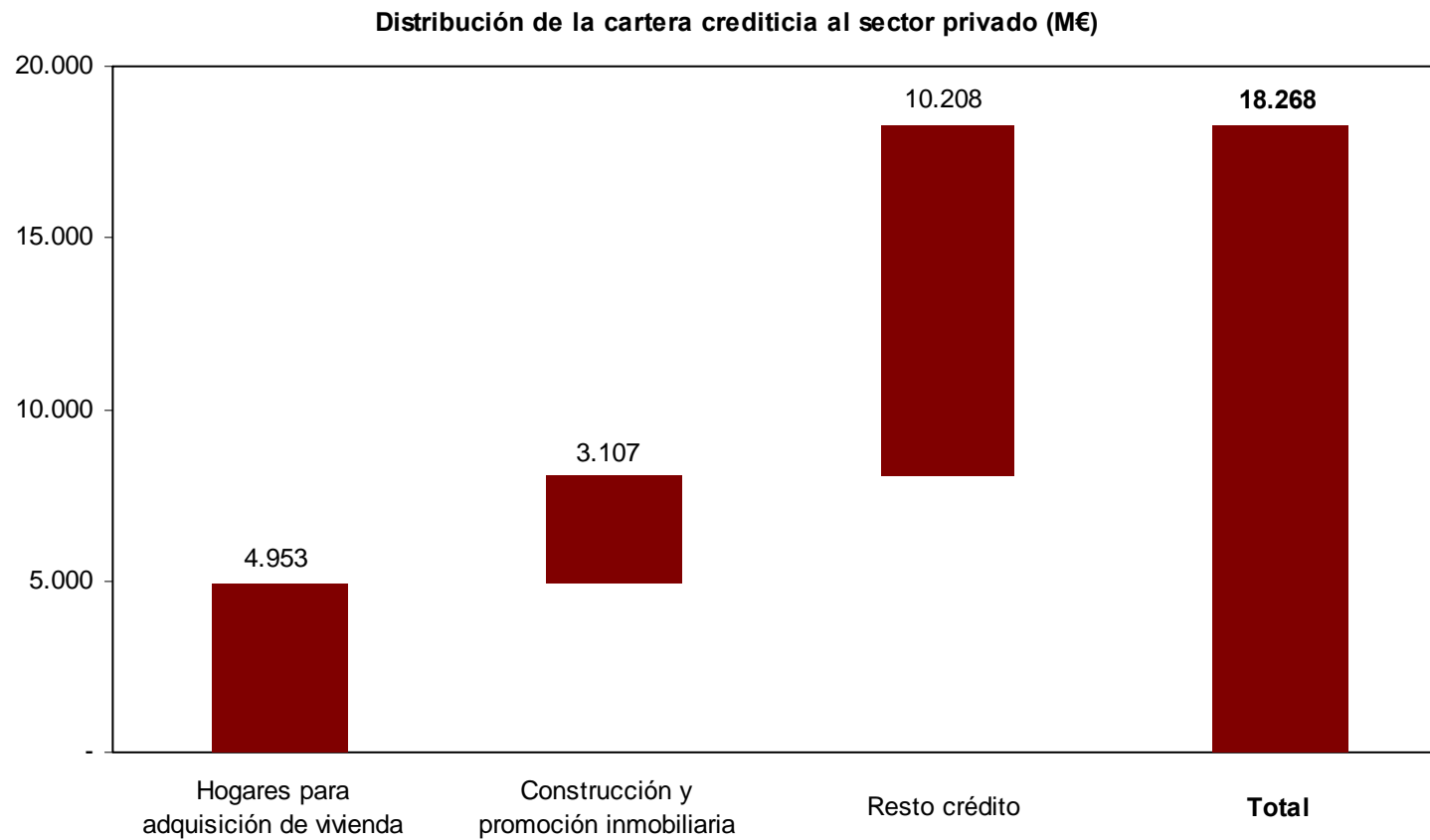
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2009				2010			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	273.188	224.813	201.606	172.337	157.440	159.373	157.534	163.455
Intereses y cargas asimiladas	162.820	125.424	103.372	92.220	80.205	88.059	94.209	101.377
<b>Margen de intereses</b>	<b>110.368</b>	<b>99.389</b>	<b>98.234</b>	<b>80.117</b>	<b>77.235</b>	<b>71.314</b>	<b>63.325</b>	<b>62.078</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	224	4.091	254	2.229	269	1.776	255	715
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(259)	1.398	(271)	(1.139)	(245)	(453)	614	(4.212)
Comisiones percibidas	36.641	24.610	19.091	25.896	23.258	24.782	17.981	29.989
Comisiones pagadas	1.564	1.960	2.133	2.001	2.029	2.278	209	1.985
Resultado de operaciones financieras (neto)	9.345	8.740	8.327	1.915	5.190	22.627	2.520	16.914
Cartera de negociación	2.290	2.516	1.097	525	2.515	904	697	919
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	7.055	6.224	7.230	1.390	2.675	21.723	1.823	15.999
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Diferencias de cambio (neto)	648	687	678	576	674	837	1.318	806
Otros productos de explotación	3.038	3.510	3.037	4.461	6.620	3.739	2.377	3.159
Otras cargas de explotación	1.437	714	2.342	2.442	831	1.929	1.819	5.433
<b>Margen bruto</b>	<b>157.004</b>	<b>139.751</b>	<b>124.875</b>	<b>109.612</b>	<b>110.141</b>	<b>120.415</b>	<b>86.362</b>	<b>102.031</b>
Gastos de administración	43.196	41.480	41.983	45.089	42.510	40.281	41.394	44.235
Gastos de personal	29.372	28.546	28.396	28.924	27.872	28.108	28.924	29.444
Otros gastos generales de administración	13.824	12.934	13.587	16.165	14.638	12.173	12.470	14.791
Amortización	3.217	3.291	3.271	3.672	3.197	3.255	3.249	3.395
<b>Margen de explotación</b>	<b>110.591</b>	<b>94.980</b>	<b>79.621</b>	<b>60.851</b>	<b>64.434</b>	<b>76.879</b>	<b>41.719</b>	<b>54.401</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	528	484	1.684	4.159	904	(2.933)	(22.157)	(2.795)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	55.119	127.754	35.871	45.093	28.246	67.789	69.873	44.613
Inversiones crediticias	55.111	128.132	35.871	40.837	23.385	61.789	69.873	44.613
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	8	(378)	-	4.256	4.861	6.000	-	-
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>54.944</b>	<b>(33.258)</b>	<b>42.066</b>	<b>11.599</b>	<b>35.284</b>	<b>12.023</b>	<b>(5.997)</b>	<b>12.583</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	-	-	18	-	69	(44)	51.953
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	3.234	3.403	(4.336)	14.240	-	(26)	2	264
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(818)	61.210	4.368	8.326	(582)	174	28.732	33.498
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>57.368</b>	<b>31.355</b>	<b>42.098</b>	<b>34.147</b>	<b>34.702</b>	<b>12.102</b>	<b>22.781</b>	<b>(5.608)</b>
Impuesto sobre beneficios	17.623	(366)	7.621	9.975	6.449	(5.914)	6.240	(3.427)
<b>Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas</b>	<b>39.745</b>	<b>31.721</b>	<b>34.477</b>	<b>24.172</b>	<b>28.253</b>	<b>18.016</b>	<b>16.541</b>	<b>(2.181)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>39.745</b>	<b>31.721</b>	<b>34.477</b>	<b>24.172</b>	<b>28.253</b>	<b>18.016</b>	<b>16.541</b>	<b>(2.181)</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.903	31.857	34.586	25.631	28.639	18.092	17.137	3.311
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(158)	(136)	(109)	(1.459)	(386)	(76)	(596)	(5.492)

## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez

### Riesgo inmobiliario

- Banco de Valencia, en coherencia con su política de transparencia y comunicación hace pública la información de su exposición al riesgo del sector inmobiliario, cumpliendo así las indicaciones de transparencia efectuadas por el Banco de España en su comunicado del 18 de enero de 2011.
- Además del formato de tablas definidas por el Banco de España, se incluyen unas matizaciones que permiten una mejor percepción de la calidad de la cartera crediticia del Banco, y su comparación con los datos publicados por el sector hasta la fecha de la redacción (26 enero 2011).
  - El 92'3% de financiación al promotor tiene garantía hipotecaria, y del cual el 43'26% financia obra que ya está terminada, datos alineados con la media de las cifras publicadas.
  - Sólo el 7'70% de operaciones de financiación destinada a la construcción cuenta con garantía personal, lo que coloca a la cartera del Banco por encima de la media alta del Sector, según los últimos datos conocidos.
  - El ratio de mora subjetiva (por razones distintas a la morosidad) en el crédito destinado a la construcción y promoción inmobiliaria alcanza el 4'82%, mientras que el ratio de mora objetiva (riesgos que presentan impagos) se sitúa en el 6'81%.
  - El ratio de daciones en pago sobre el total de activos es del 2'96%; el Banco ha hecho un uso razonable de este instrumento.
  - En el caso del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda:
    - Ascende a 4.953 millones de euros, lo que supone un 27'11% del volumen total de la inversión crediticia, en línea con la media publicada por el Sector.
    - El porcentaje de la inversión con una LTV inferior al 80% asciende al 87'92%, mejorando el del conjunto del sistema financiero en España, situado levemente por encima del 80%.
    - El ratio de mora en la financiación al finalista alcanza el 3'40%, en línea con los datos hechos públicos por el Sector.

## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez



## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez

(cantidades en miles de euros)

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas	Importe Bruto 31/12/10	Exceso sobre valor de Garantía <sup>1</sup>	Cobertura Específica
Crédito registrado por las Entidades de crédito del grupo (negocios en España)	3.107.017	720.775	56.305
Del que: Dudoso	361.385	116.901	37.619
Del que: Subestandar	407.371	137.485	18.685

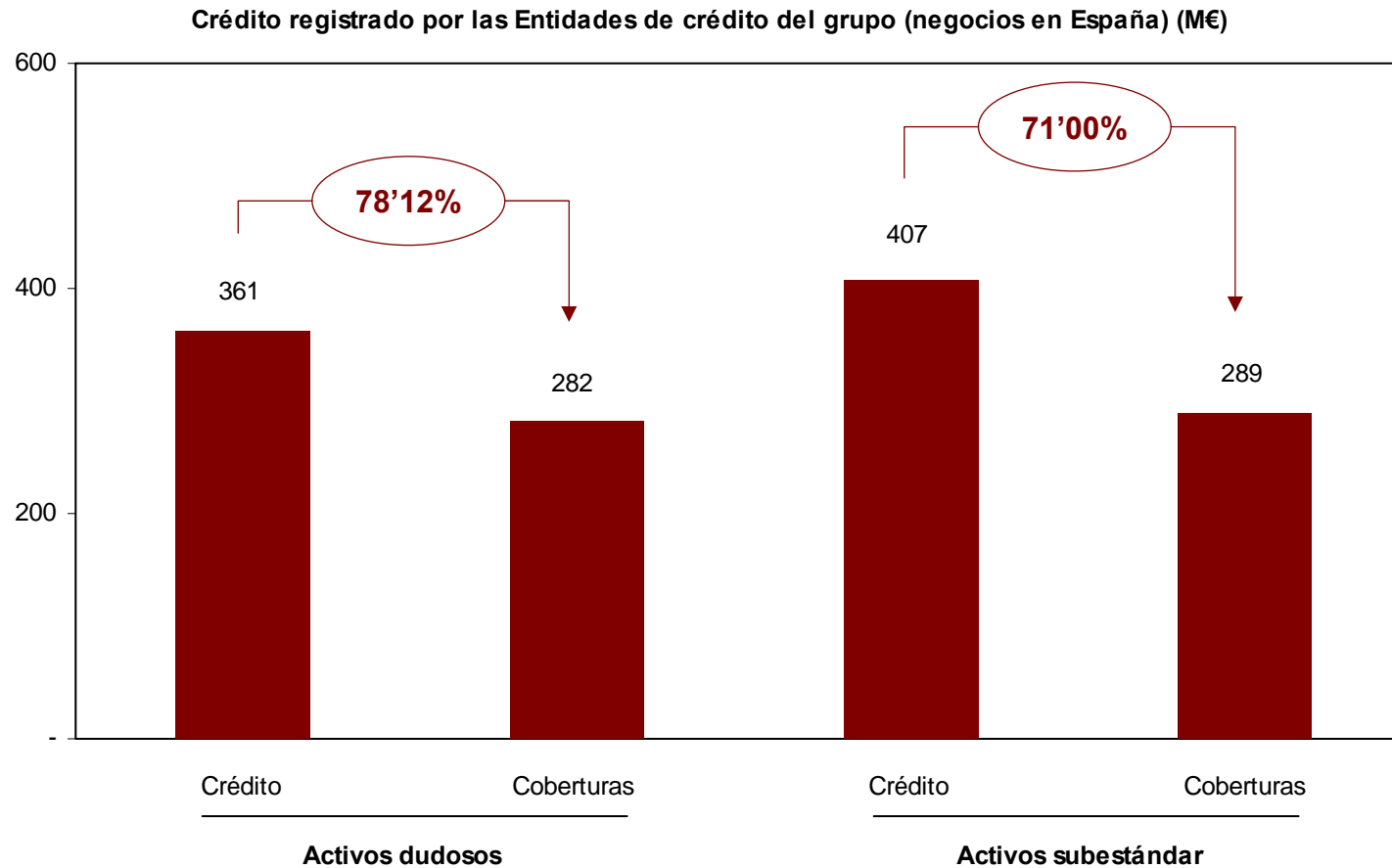
### Pro-memoria

Cobertura genérica total (negocios totales)	58.166
Activos fallidos	39.972

Pro-memoria: Datos consolidados	Valor Contable 31/12/10
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	18.267.511
Total activo consolidado (negocios totales)	23.698.786

*Nota: (1) Representa la parte del riesgo no cubierta por las garantías inmobiliarias asociadas, teniendo en cuenta que las mismas computan de la siguiente manera: suelo 50%, viviendas 1ª residencia 80%, locales polivalentes 70% y viviendas 2ª residencia 60%*

## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez



## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez

(cantidades en miles de euros)

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria	Importe Bruto 31/12/2010	% s/total	% s/subtotal
Con garantía hipotecaria	2.867.791	92,30%	
Edificios Terminados	1.240.586		43,26%
Edificios en Construcción	421.546		14,70%
Suelo urbanizado	897.867		31,31%
Resto de suelo	307.792		10,73%
Sin garantía hipotecaria	239.226	7,70%	
<b>Total</b>	<b>3.107.017</b>		

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda	Importe Bruto 31/12/10	Del que Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	4.952.757	168.346
Sin Garantía Hipotecaria	49.006	5.394
Con Garantía Hipotecaria	4.903.751	162.952

Desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según LTV (%)	LTV ≤ 50 31/12/2010	50 < LTV ≤ 80 31/12/2010	LTV > 80 31/12/2010
Importe bruto	1.175.366	3.136.170	592.215
Del que dudosos	15.366	76.274	71.312
<b>% dudosos</b>	<b>1,31%</b>	<b>2,43%</b>	<b>12,04%</b>

LTV = Riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible



## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez

(cantidades en miles de euros)

Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado (negocios en España)	VCN <sup>1</sup> 31/12/10	% s/total	% s/subtotal	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	602.490	85,86%		161.094
Edificios terminados	156.172		25,92%	27.909
Edificios en construcción	637		0,11%	64
Terrenos urbanizados	303.354		50,35%	72.300
Resto de suelo	142.327		23,62%	60.821
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	93.836	13,37%		1.842
Resto de activos inmobiliarias adjudicados	5.365	0,76%		10
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-			-
<b>Total</b>	<b>701.691</b>			<b>162.946</b>

*Nota: (1) Valor contable neto. El saldo contable bruto asciende a 730.443 miles de euros, dado que el total de cobertura realizado, 134.194 miles de euros se encuentran registrados en otra rúbrica de balance distinta a la de los activos adjudicados en pago de deuda.*

## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez

### Liquidez

- Las fuentes de financiación estables cubren las necesidades para el año 2010.
- El Banco mantiene una adecuada diversificación de instrumentos financieros mayoristas, y los vencimientos se concentran en el largo plazo.
- Durante el ejercicio 2010, se ha incrementado notablemente la cifra de activos líquidos en más de un 25%, sin mermar la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias.

## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez

(cantidades en miles de euros)

Financiación estable	2010	2009
Crédito a la clientela	14.229.525	13.654.026
Crédito a entidades del grupo y relacionadas	624.180	698.281
Préstamos titulizados	3.038.838	3.479.261
Fondos específicos	557.576	609.562
Activos adjudicados	722.316	395.665
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>19.172.435</b>	<b>18.836.795</b>
<b>Participaciones</b>	<b>103.140</b>	<b>194.838</b>
<b>Necesidades de Financiación estables</b>	<b>19.275.575</b>	<b>19.031.633</b>

Financiación estable	2010	2009
Clientes completamente cubiertos por el FGD	3.491.315	3.472.949
Clientes no completamente cubiertos por el FGD	5.116.064	4.811.104
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>8.607.379</b>	<b>8.284.053</b>
Bonos y cédulas hipotecarios	3.350.000	2.800.000
Deuda senior	1.852.510	1.851.804
Emisiones avaladas por el Estado	1.610.750	1.298.950
Subordinadas, preferentes y convertibles	529.107	590.589
Titulizaciones vendidas a terceros	1.205.619	1.447.222
Otros instrumentos financieros a CP	49.230	269.305
Otra financiación con vto.residual mayor a un año	1.300.869	835.767
<b>Financiación mayorista a largo plazo</b>	<b>9.898.085</b>	<b>9.093.637</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.278.532</b>	<b>1.362.901</b>
<b>Fuentes de Financiación estables</b>	<b>19.783.996</b>	<b>18.740.591</b>

## 7. Información de transparencia sobre exposiciones a R. inmobiliario y liquidez

(cantidades en miles de euros)

Vencimientos de emisiones mayoristas	2011	2012	2013	> 2013	Total	Estructura
Bonos y cédulas hipotecarios	1.000.000	-	200.000	2.150.000	<b>3.350.000</b>	<b>33,84%</b>
Deuda senior	702.510	1.000.000	-	150.000	<b>1.852.510</b>	<b>18,72%</b>
Emisiones avaladas por el Estado	75.000	895.000	-	640.750	<b>1.610.750</b>	<b>16,27%</b>
Subordinadas, preferentes y convertibles	60.000	-	-	469.107	<b>529.107</b>	<b>5,35%</b>
Otra financiación con vto.residual mayor a un año	76.748	216.813	66.813	940.495	<b>1.300.869</b>	<b>13,14%</b>
Titulizaciones vendidas a terceros	180.453	168.151	147.439	709.576	<b>1.205.619</b>	<b>12,18%</b>
Papel comercial	49.230				<b>49.230</b>	<b>0,50%</b>
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>2.143.941</b>	<b>2.279.964</b>	<b>414.252</b>	<b>5.059.928</b>	<b>9.898.085</b>	<b>100,00%</b>
Estructura	21,66%	23,03%	4,19%	51,12%	100,00%	

Activos líquidos	2010	2009
Activos líquidos (valor nominal)	2.028.331	1.615.106
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	1.687.508	1.414.230
de los que: Deuda de las Administraciones Públicas Centrales	194.202	213.082

Capacidad de emisión	2010	2009
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	1.105.200	1.144.663

## 8. Bases de presentación

La información financiera adjunta al presente documento ha sido elaborada de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como con la Circular 4/2004 de Banco de España, modificada posteriormente por la Circular 6/2008, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF.

### Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por el Banco de Valencia y tiene carácter meramente informativo. Contiene estimaciones y proyecciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Banco de Valencia, que responden a las expectativas del Banco de Valencia y que están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. En caso de no cumplirse las previsiones o estimaciones presentadas, Banco de Valencia no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.



28.01.11