

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL  
BANCO DE VALENCIA**

**JUNIO 2008**



**Datos Primer Semestre Ejercicio 2008**

**25.07.08**

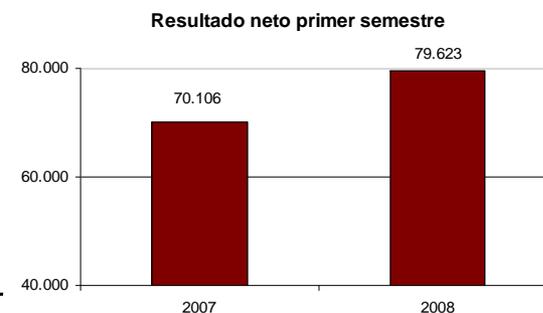
## Datos a junio de 2008 y comparación con 2007

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

Volumen de negocio	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	21.076.328	18.158.925	2.917.403	16,07%
Crédito a la clientela (neto)	18.179.036	16.459.179	1.719.857	10,45%
Recursos gestionados	16.711.654	14.812.201	1.899.453	12,82%
En balance	15.711.688	13.624.101	2.087.587	15,32%
Operaciones fuera de balance	999.966	1.188.100	(188.134)	(15,83%)
Volumen de negocio	35.228.547	31.550.596	3.677.951	11,66%
Riesgos contingentes	2.026.211	2.133.445	(107.234)	(5,03%)
Patrimonio neto	1.275.892	1.015.196	260.696	25,68%
Fondos propios	1.223.349	897.479	325.870	36,31%
Intereses Minoritarios	3.360	1.759	1.601	91,02%
Ajustes por valoración	49.183	115.958	(66.775)	(57,59%)

Gestión del riesgo crédito	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	222.236	67.113	155.123	231,14%
Provisión para insolvencias	391.613	313.199	78.414	25,04%
Índice de morosidad	1,20%	0,40%	80 p.b	
Índice de cobertura de morosos	176,21%	466,67%	(62,24%)	

Resultados	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intermediación	192.637	164.307	28.330	17,24%
Margen ordinario	254.678	224.930	29.748	13,23%
Margen de explotación	170.544	148.875	21.669	14,56%
Resultado antes de impuestos	109.815	98.440	11.375	11,56%
Resultado neto del ejercicio	79.623	70.106	9.517	13,58%
ROA	1,09%	1,17%	-8 p.b	
ROE	13,64%	17,05%	-342 p.b	
Ratio de eficiencia	33,04%	33,81%	-78 p.b	



Solvencia	30/06/2008
Ratio de solvencia	10,47%
Core capital	5,94%
TIER 1	6,87%
TIER 2	3,60%

Otros datos	30/06/2008
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	116.030.216
Valor contable	11,00
Cotización de cierre	31,30
Beneficio neto por acción	1,39
P.E.R	22,46
Capitalización bursátil	3.631.746
Número de accionistas	34.998
Oficinas	452
Empleados	2.218

# Índice

1.	Reseñas principales	<hr/>
2.	El semestre en datos	<hr/>
3.	Evolución del negocio	<hr/>
	– Balance	
	– Inversiones crediticias	
	– Gestión del riesgo de crédito	
	– Recursos gestionados	
	– Solvencia	
4.	Cuenta de resultados	<hr/>
	– Resultados consolidados	
	– Rendimientos y costes	
	– Eficiencia	
	– Comisiones	
	– Gastos generales y de personal	
5.	La acción del Banco de Valencia	<hr/>
6.	Anexo series trimestrales	<hr/>
7.	Bases de presentación y Aviso legal	<hr/>

# 1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene en el primer semestre de 2008 un beneficio neto de 79'6 millones de euros, un 13'58% más que en el mismo periodo del año anterior.
- El volumen de negocio se incrementa en torno al 11'66%, superando los 35.200 millones de euros, atenuándose deliberadamente el incremento del crédito neto a la clientela hasta el 10'45% interanual.
- Todos los márgenes de la cuenta de resultados siguen con crecimientos interanuales de dos dígitos.
- La tipicidad de los resultados permite que el margen de explotación supere, en el primer semestre de 2008, los 170 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 14'56% sobre idéntico periodo del año anterior.
- En línea con lo ocurrido a sus competidores, el ratio de morosidad se sitúa en el 1'20% a 30.06.08, presumiblemente por debajo de la mora del sector, ya situada en el 1'08% tres meses antes, con datos a 31 de marzo pasado.
- Los recursos propios computables se aproximan a los 2.000 millones de euros, con un "Core Capital" próximo al 6% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 602 millones de euros.
- Abonado en marzo de 2008 el dividendo complementario con cargo a 2007 de 30 céntimos de euro, se completaba un pago de 42 céntimos, que prácticamente doblaba el dividendo de 2006, que fue de 22 céntimos; el Consejo de Administración de 25 de julio ha acordado distribuir un primer dividendo a cuenta con cargo a 2008 de 10 céntimos de euro, que supone un incremento del 66% sobre el distribuido por idéntico concepto en julio de 2007, que fue de 6 céntimos de euro.
- El 30 de julio comenzarán a cotizar las acciones con el "split" 4x1 aprobado en la Junta General del 1 de marzo.
- La agencia Moody's, en su actualización semestral, mantiene los "ratings" otorgados al Banco de Valencia: "Prime – 1" a corto plazo, lo que significa "Capacidad Superior" y A2 a largo plazo, "Alta Calidad Crediticia".

## 2. El semestre en datos

### • EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En junio de 2008 se superan los 35.220 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 11'66%, esto es, más de 3.670 millones de euros de aumento lo que de nuevo supone ganar cuota de mercado.

### • INVERSIONES CREDITICIAS

Se ralentiza el crecimiento de los créditos netos concedidos a la clientela incrementándose un 10'45%, respecto al mismo periodo del año anterior y alcanzando la cifra de 18.179 millones de euros.

### • RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 16.712 millones de euros, con un incremento interanual de un 12'82%. Este crecimiento se basa principalmente en los depósitos de la clientela que superan los 11.050 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 19'32%.

También es de destacar un crecimiento del 48'73% en las cuentas a plazo, que permite superar los 7.190 millones gestionados por esta rúbrica.

### • MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El Banco de Valencia sigue presentando, comparativamente con sus competidores, una de las carteras crediticias de más alta calidad, si bien no es ajeno a la línea ascendente que el ratio de mora sectorial viene teniendo en los últimos trimestres; así, desde el 0'74% de marzo 2008 se alcanza el 1'20% a 30.06.08, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior al de sus competidores, dado que éstos ya se situaban en el 1'08% a finales del primer trimestre.

La provisión para esta morosidad se sitúa en el 176'21%, en la línea de máxima prudencia que caracteriza la política de riesgos del Banco de Valencia y nuevamente por encima del último dato conocido -marzo 2008- del Sector, que era del 171'17%. Adicionalmente, y en línea con lo ya realizado a finales de 2007, en 2008 se siguen realizando excesos en las dotaciones específicas, acentuando la tradicional prudencia en la gestión de Banco de Valencia.

### • SOLVENCIA

La ampliación de capital realizada en diciembre de 2007 permite al Banco mantener un exceso de 602 millones sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 5'94% y el de solvencia en el 10'47%, en la banda alta del sector financiero.

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

ACTIVO	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	72.956	62.815	10.141	16,14%
Cartera de negociación	23.179	10.863	12.316	113,38%
Activos financieros disponibles para la venta	1.785.460	407.269	1.378.191	338,40%
Inversiones crediticias	18.612.186	17.146.254	1.465.932	8,55%
<i>De los que: Crédito a la clientela</i>	18.179.035	16.459.180	1.719.855	10,45%
Cartera de inversión a vencimiento	-	602	(602)	(100,00%)
Derivados de cobertura	555	2.183	(1.628)	(74,58%)
Activos no corrientes en venta	5.572	2.859	2.713	94,89%
Participaciones	160.926	98.778	62.148	62,92%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10.036	9.435	601	6,37%
Activo material	250.419	241.792	8.627	3,57%
Activo intangible	1.886	2.348	(462)	(19,68%)
Activos fiscales	108.366	92.411	15.955	17,27%
Periodificaciones	8.686	10.895	(2.209)	(20,28%)
Otros activos	36.101	70.421	(34.320)	(48,74%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.076.328</b>	<b>18.158.925</b>	<b>2.917.403</b>	<b>16,07%</b>



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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	23.769	11.453	12.316	107,54%
Pasivos financieros a coste amortizado	19.486.551	16.833.439	2.653.112	15,76%
<i>De los que:</i>				
Depósitos de bancos centrales	951.622	16.007	935.615	5845,04%
Depósitos de entidades de crédito	2.511.148	2.923.611	(412.463)	(14,11%)
Depósitos de la clientela	11.052.532	9.263.043	1.789.489	19,32%
Débitos representados por valores negociables	4.062.466	3.710.088	352.378	9,50%
Pasivos subordinados	596.690	650.970	(54.280)	(8,34%)
Derivados de cobertura	98.413	77.250	21.163	27,40%
Provisiones	45.894	44.349	1.545	3,48%
Pasivos fiscales	96.853	123.661	(26.808)	(21,68%)
Periodificaciones	43.390	47.976	(4.586)	(9,56%)
Otros pasivos	5.566	5.601	(35)	(0,62%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19.800.436</b>	<b>17.143.729</b>	<b>2.656.707</b>	<b>15,50%</b>

PATRIMONIO NETO	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Intereses minoritarios	3.360	1.759	1.601	91,02%
Ajustes por valoración	49.183	115.958	(66.775)	(57,59%)
Fondos propios	1.223.349	897.479	325.870	36,31%
Capital Social	116.030	105.007	11.023	10,50%
Prima de emisión	308.643	54.949	253.694	461,69%
Reservas	751.549	667.417	84.132	12,61%
Menos: Valores propios	(32.496)	-	(32.496)	-
Resultado atribuido al grupo	79.623	70.106	9.517	13,58%
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.275.892</b>	<b>1.015.196</b>	<b>260.696</b>	<b>25,68%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>21.076.328</b>	<b>18.158.925</b>	<b>2.917.403</b>	<b>16,07%</b>

<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	2.026.211	2.133.445	(107.234)	(5,03%)
Compromisos contingentes	3.358.339	3.221.476	136.863	4,25%

### 3. Evolución del negocio – Inversiones Crediticias (cantidades en miles de euros)

CRÉDITO A LA CLIENTELA	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	34.618	121.713	(87.095)	(71,56%)
Crédito al sector residente	17.756.003	16.089.365	1.666.638	10,36%
Crédito Comercial	1.603.626	1.681.322	(77.696)	(4,62%)
Crédito con Garantía Real	10.827.622	9.455.472	1.372.150	14,51%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.187.404	3.015.847	171.557	5,69%
Cuentas de Crédito Personales	1.591.047	1.670.440	(79.393)	(4,75%)
Deudores a la Vista y Varios	546.304	266.284	280.020	105,16%
Crédito a No Residentes	504.036	460.205	43.831	9,52%
Activos dudosos	222.236	67.113	155.123	231,14%
Ajustes por valoración	(337.857)	(279.216)	(58.641)	21,00%
<b>Total Crédito a la Clientela</b>	<b>18.179.036</b>	<b>16.459.180</b>	<b>1.719.856</b>	<b>10,45%</b>



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

Activos dudosos	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	108.343	59.868	48.475	80,97%
Aumentos	160.733	34.806	125.927	361,80%
Recuperaciones	(31.436)	(18.876)	(12.560)	66,54%
Amortizaciones	(15.404)	(8.685)	(6.719)	77,36%
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>222.236</b>	<b>67.113</b>	<b>155.123</b>	<b>231,13%</b>

Fondos para insolvencias	30/06/2008		30/06/2007	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	45.627	296.293	38.030	230.345
Dotaciones netas	64.512	4.744	11.345	46.576
Recuperaciones	(4.171)	-	(3.994)	-
Utilizaciones	(15.392)	-	(432)	-
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>90.576</b>	<b>301.037</b>	<b>44.950</b>	<b>276.921</b>

Pérdidas por deterioro - Inversiones Crediticias	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Dotaciones netas al fondo de provisión	69.256	57.921	11.335	19,57%
Fondos disponibles de insolvencias	(2.784)	(3.968)	1.184	(29,84%)
Recuperación de activos en suspenso	(3.204)	(5.370)	2.166	(40,34%)
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>63.268</b>	<b>48.583</b>	<b>14.685</b>	<b>30,23%</b>

Ratios de gestión	30/06/2008	30/06/2007	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	1,20%	0,40%	80 p.b
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	176,21%	479,59%	(63,26%)

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

Recursos gestionados	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	11.052.532	9.263.043	1.789.489	19,32%
Débitos representados por valores negociables	4.062.466	3.710.088	352.378	9,50%
Pasivos subordinados	596.690	650.970	(54.280)	(8,34%)
<b>Recursos gestionados dentro de balance</b>	<b>15.711.688</b>	<b>13.624.101</b>	<b>2.087.587</b>	<b>15,32%</b>
Operaciones fuera de balance	999.966	1.188.100	(188.134)	(15,83%)
<b>Total de recursos gestionados de clientes</b>	<b>16.711.654</b>	<b>14.812.201</b>	<b>1.899.453</b>	<b>12,82%</b>

Depósitos de la clientela	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	283.300	386.259	(102.959)	(26,66%)
Sector Residente	10.464.766	8.536.244	1.928.522	22,59%
Cuentas corrientes	2.012.830	2.354.221	(341.391)	(14,50%)
Cuentas de ahorro	1.026.263	1.140.499	(114.236)	(10,02%)
Cuentas a plazo	7.194.200	4.837.223	2.356.977	48,73%
Cesión temporal de activos	231.473	204.301	27.172	13,30%
Sector No Residente	339.413	376.293	(36.880)	(9,80%)
Ajustes por valoración	(34.947)	(35.753)	806	(2,25%)
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>11.052.532</b>	<b>9.263.043</b>	<b>1.789.489</b>	<b>19,32%</b>

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

Solvencia	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	18.413.642	16.845.136	1.568.506	9,31%
Core Capital	1.094.316	803.417	290.899	36,21%
Participaciones preferentes	170.000	133.533	36.467	27,31%
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.264.316</b>	<b>936.950</b>	<b>327.366</b>	<b>34,94%</b>
Total recursos propios TIER 2	663.664	795.490	(131.826)	(16,57%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.927.980</b>	<b>1.732.440</b>	<b>195.540</b>	<b>11,29%</b>
Ratios de gestión	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
Core capital	5,94%	4,77%	117 p.b	
TIER 1	6,87%	5,56%	130 p.b	
TIER 2	3,60%	4,72%	-112 p.b	
Ratio de solvencia	10,47%	10,28%	19 p.b	
Superávit de recursos propios	602.198	519.590	82.608	
Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 1 de enero de 2007</b>	<b>837.191</b>	<b>114.464</b>	<b>3.180</b>	<b>954.835</b>
Operaciones de consolidación	477	-	(1.421)	(944)
Dividendos pagados	(10.295)	-	-	(10.295)
Ajustes por valoración	-	1.494	-	1.494
Beneficio neto periodo	70.106	-	-	70.106
<b>Saldo al 30 de junio de 2007</b>	<b>897.479</b>	<b>115.958</b>	<b>1.759</b>	<b>1.015.196</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2008</b>	<b>1.210.884</b>	<b>109.075</b>	<b>25.709</b>	<b>1.345.668</b>
Operaciones de consolidación	(3.160)	-	(22.349)	(25.509)
Dividendos pagados	(31.502)	-	-	(31.502)
Ajustes por valoración	-	(59.892)	-	(59.892)
Beneficio neto periodo	79.623	-	-	79.623
Acciones propias	(32.496)	-	-	(32.496)
<b>Saldo al 30 de junio de 2008</b>	<b>1.223.349</b>	<b>49.183</b>	<b>3.360</b>	<b>1.275.892</b>

## 4. Cuenta de resultados

### • RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los beneficios -típicos y recurrentes- tienen de nuevo su base en el aumento de volumen de negocio; así el aumento del margen de explotación crece a un ritmo del 14'56% interanual.

Es de destacar un crecimiento interanual de 2 dígitos en todos los márgenes de la cuenta de resultados, llevando al beneficio neto a rozar los 80 millones de euros, que equivale a un crecimiento del 13'58% interanual.

### • RENDIMIENTOS Y COSTES

Con la inercia de los tipos de interés al alza, la Entidad logra aumentar el margen con clientes, que se incrementa en 3 p.b., si bien el diferencial absoluto entre el rendimiento de los productos y el coste de los recursos se estrecha en 10 p.b. -hasta los 177 p.b.- debido a que la financiación institucional se ha repreciado a mayor velocidad que la cartera de inversión del Banco. Es de esperar en próximos trimestres una estabilización / alza del margen total entre rendimientos y costes, dado que el plazo de reprecación de la inversión – mayoritariamente hipotecaria e indexada al euribor año – es superior al de los recursos, y particularmente al de los recursos institucionales.

### • EFICIENCIA

El ratio de eficiencia se sitúa en el 33'04%, lo que permite que la Entidad continúe como una de las más eficientes del sector, manteniendo un diferencial de 7 puntos respecto a este.

### • COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas han crecido un 11'54% interanual; destacan las percibidas por servicio de cobros y pagos con un aumento interanual de un 26'32%.

### • GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Fruto de la ejecución del Plan Estratégico 2005 -2008 y su consecuente plan de expansión de oficinas, se verifica un crecimiento a tasas de en torno al 7% en los costes de explotación, tanto en lo referente a personal, como en los gastos generales; estos crecimientos, de previsible atenuación en ejercicios venideros, son imputables al crecimiento de puntos de venta y profesionales.

### • LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

Tras haber registrado plusvalías sostenidas durante los últimos años, los mercados vienen arrastrando desde el año pasado, y especialmente a lo largo de este semestre, una importante corrección. En este contexto de volatilidad, la acción del Banco de Valencia muestra un retroceso semestral menos pronunciado que la media del Sector, casi 5 puntos menos, y de sus indicadores comparables, manteniendo un diferencial notabilísimo para el tradicional análisis de los últimos 10 años.

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	30/06/2008		30/06/2007		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	561.617	5,57%	404.737	4,79%	156.880	38,76%
Intereses y cargas asimiladas	372.643	3,70%	244.465	2,90%	128.178	52,43%
Rendimiento de instrumentos de capital	3.663	0,04%	4.035	0,05%	(372)	(9,22%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>192.637</b>	<b>1,91%</b>	<b>164.307</b>	<b>1,95%</b>	<b>28.330</b>	<b>17,24%</b>
Resultados método de la participación	7.484	0,07%	3.630	0,04%	3.854	106,17%
Comisiones percibidas	55.211	0,55%	49.498	0,59%	5.713	11,54%
Comisiones pagadas	6.829	0,07%	5.829	0,07%	1.000	17,16%
Resultados de operaciones financieras (neto)	4.939	0,05%	12.155	0,14%	(7.216)	(59,37%)
Cartera de negociación	4.426	0,04%	1.516	0,02%	2.910	191,95%
Activos financieros disponibles para la venta	513	0,01%	10.639	0,13%	(10.126)	(95,18%)
Diferencias de cambio (neto)	1.236	0,01%	1.169	0,01%	67	5,73%
<b>Margen ordinario</b>	<b>254.678</b>	<b>2,53%</b>	<b>224.930</b>	<b>2,66%</b>	<b>29.748</b>	<b>13,23%</b>
Otros productos de explotación	5.552	0,06%	7.323	0,09%	(1.771)	(24,18%)
Gastos de personal	55.863	0,55%	51.716	0,61%	4.147	8,02%
Otros gastos generales de administración	25.343	0,25%	23.842	0,28%	1.501	6,30%
Amortización	6.164	0,06%	5.857	0,07%	307	5,24%
Activo material	5.794	0,06%	5.618	0,07%	176	3,13%
Activo intangible	370	0,00%	239	0,00%	131	54,81%
Otras cargas de explotación	2.316	0,02%	2.102	0,02%	214	10,18%
<b>Margen de explotación</b>	<b>170.544</b>	<b>1,69%</b>	<b>148.875</b>	<b>1,76%</b>	<b>21.669</b>	<b>14,56%</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	63.864	0,63%	52.131	0,62%	11.733	22,51%
Activos financieros disponibles para la venta	596	0,01%	3.548	0,04%	(2.952)	(83,20%)
Inversiones crediticias	63.268	0,63%	48.583	0,58%	14.685	30,23%
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.349)	(0,02%)	3.171	0,04%	(5.520)	(174,08%)
Gastos financieros de actividades no financieras	128	0,00%	80	0,00%	48	60,00%
Otras ganancias	1.394	0,01%	5.400	0,06%	(4.006)	(74,19%)
Otras pérdidas	480	0,00%	453	0,01%	27	5,96%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>109.815</b>	<b>1,09%</b>	<b>98.440</b>	<b>1,17%</b>	<b>11.375</b>	<b>11,56%</b>
Impuesto sobre beneficios	30.532	0,30%	28.750	0,34%	1.782	6,20%
Resultado consolidado del ejercicio	79.283	0,79%	69.690	0,83%	9.593	13,77%
Resultado atribuido a la minoría	(340)	(0,00%)	(416)	0,00%	76	(18,27%)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>79.623</b>	<b>0,79%</b>	<b>70.106</b>	<b>0,83%</b>	<b>9.517</b>	<b>13,58%</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>20.280.119</b>		<b>17.023.254</b>			

## 4. Cuenta de resultados – Rendimientos y Costes (cantidades en miles de euros)

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	30/06/08	30/06/07	30/06/08	30/06/07	30/06/08	30/06/07
Créditos a la clientela	17.788.513	15.268.023	526.625	390.006	5,92%	5,11%
Entidades de crédito	336.310	531.455	10.789	10.537	6,42%	3,97%
Valores representativos de deuda	1.005.437	66.347	19.687	1.980	3,92%	5,97%
Instrumentos de capital	308.437	387.208	3.667	4.039	2,38%	2,09%
<b>Totales</b>	<b>19.438.698</b>	<b>16.253.034</b>	<b>560.768</b>	<b>406.562</b>	<b>5,77%</b>	<b>5,00%</b>

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	30/06/08	30/06/07	30/06/08	30/06/07	30/06/08	30/06/07
Depósitos de la clientela	10.630.144	9.139.926	181.393	120.101	3,41%	2,63%
Empréstitos y Financ.Subordinada	4.733.553	4.043.297	120.847	79.672	5,11%	3,94%
Entidades de crédito	2.256.021	2.410.795	48.172	44.030	4,27%	3,65%
Banco de España	753.956	16.007	16.992	528	4,51%	3,30%
<b>Totales</b>	<b>18.373.674</b>	<b>15.610.026</b>	<b>367.404</b>	<b>244.331</b>	<b>4,00%</b>	<b>3,13%</b>

## 4. Cuenta de resultados – Eficiencia

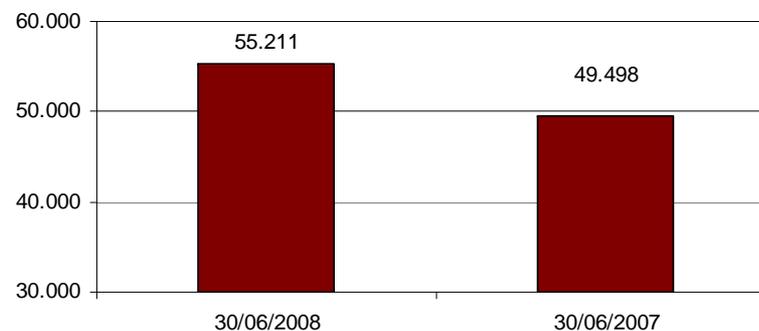
	30/06/2008	30/06/2007	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	1,09%	1,17%	-8 p.b
Rentabilidad sobre los recursos propios (ROE)*	13,64%	17,05%	-342 p.b
Ratio de eficiencia	33,04%	33,81%	-78 p.b

\*A la lectura estricta del ROE como cociente entre el beneficio neto y los recursos propios que ofrece el dato del 13'64%, cabría matizar que este dato se encuentra sesgado a la baja por la ampliación de capital de 262'5 mill. culminada al final del ejercicio anterior; si no computáramos en los recursos propios esta ampliación de capital y también dedujéramos del beneficio del semestre el coste financiero no incurrido como consecuencia de la propia ampliación de capital - estimado al 5'11%-, Banco de Valencia habría obtenido un **ROE del 16'44%**.

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

	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>55.211</b>	<b>49.498</b>	<b>5.713</b>	<b>11,54%</b>
Comisión de disponibilidad	1.046	1.188	(142)	(11,95%)
Por riesgos contingentes	9.769	8.838	931	10,53%
Por cambio de divisas y billetes	192	224	(32)	(14,29%)
Por servicio de cobros y pagos	32.185	25.479	6.706	26,32%
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	9.339	11.287	(1.948)	(17,26%)
Otras comisiones	2.680	2.482	198	7,98%
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>6.829</b>	<b>5.829</b>	<b>1.000</b>	<b>17,16%</b>
Corretajes en op.activas y pasivas	127	97	30	30,93%
Comisiones cedidas a otras entidades	4.679	2.692	1.987	73,81%
Otras comisiones	2.023	3.040	(1.017)	(33,45%)
<b>Total comisiones netas</b>	<b>48.382</b>	<b>43.669</b>	<b>4.713</b>	<b>10,79%</b>

Comisiones percibidas

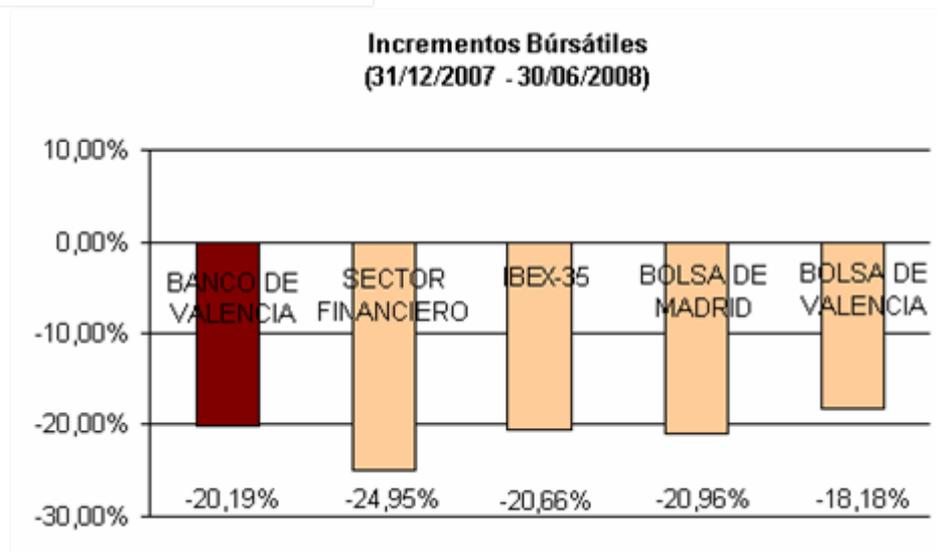
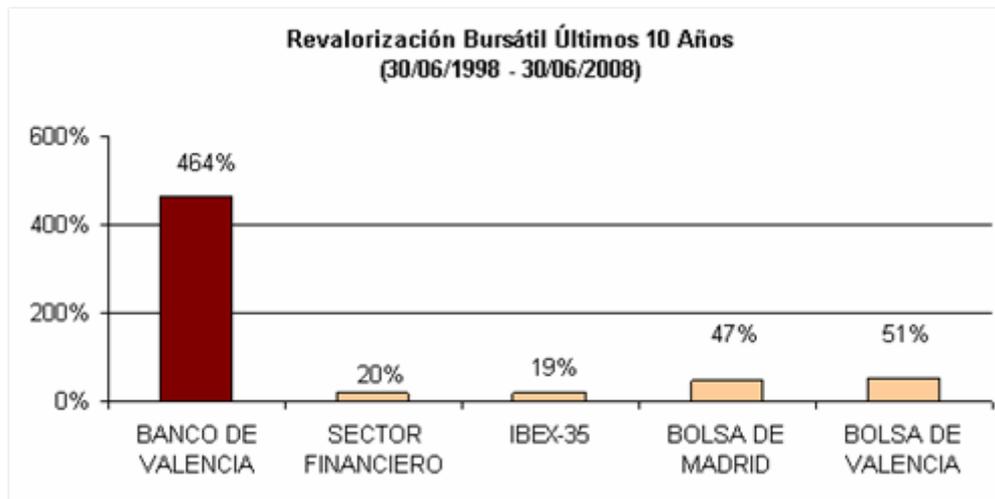


#### 4. Cuenta de resultados – Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	30/06/2008	30/06/2007	Variación	
			Importe	%
<b>Gastos de personal</b>	<b>55.863</b>	<b>51.716</b>	<b>4.147</b>	<b>8,02%</b>
Sueldos y otras remuneraciones	40.723	36.882	3.841	10,41%
Seguridad social	10.355	9.468	887	9,37%
Otros gastos de personal	2.757	3.445	(688)	(19,97%)
Dotaciones a pensiones	2.028	1.921	107	5,57%
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>25.343</b>	<b>23.842</b>	<b>1.501</b>	<b>6,30%</b>
De inmuebles, instalaciones y material	5.972	5.396	576	10,67%
Gastos de informática	6.382	6.387	(5)	(0,08%)
Comunicaciones	2.600	2.666	(66)	(2,48%)
Publicidad	1.227	1.007	220	21,85%
Vigilancia y traslado de fondos	514	517	(3)	(0,58%)
Primas de seguros	349	297	52	17,51%
Gastos de representación y desplazamiento	748	836	(88)	(10,53%)
Tributos	3.813	3.389	424	12,51%
Otros gastos	3.738	3.347	391	11,68%



## 5. La Acción del Banco de Valencia



## 6. Anexo Series Trimestrales (cantidades en miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2007				2008	
	I	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	190.301	214.436	237.047	257.635	270.807	290.810
Intereses y cargas asimiladas	110.503	133.962	153.237	175.554	180.144	192.499
Rendimiento de instrumentos de capital	584	3.451	118	3.660	224	3.439
<b>Margen de intermediación</b>	<b>80.382</b>	<b>83.925</b>	<b>83.928</b>	<b>85.741</b>	<b>90.887</b>	<b>101.750</b>
Resultados método de la participación	1.866	1.764	1.385	964	2.005	5.479
Comisiones percibidas	23.724	25.774	21.763	26.657	25.264	29.947
Comisiones pagadas	2.645	3.184	2.827	2.215	3.296	3.533
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.762	10.393	780	16.481	1.563	3.376
Cartera de negociación	858	658	780	1.012	1.231	3.195
Activos financieros disponibles para la venta	904	9.735	-	15.469	332	181
Diferencias de cambio (neto)	550	619	590	604	606	630
<b>Margen ordinario</b>	<b>105.639</b>	<b>119.291</b>	<b>105.619</b>	<b>128.232</b>	<b>117.029</b>	<b>137.649</b>
Ventas e ingresos prest.servicios no financieros	-	14.694	85	9.554	-	-
Otros productos de explotación	3.298	4.025	3.154	4.851	2.495	3.057
Gastos de personal	25.121	26.595	25.551	32.999	27.440	28.423
Otros gastos generales de administración	11.477	12.365	11.412	15.460	12.606	12.737
Amortización	2.905	2.952	3.011	4.239	3.069	3.095
Otras cargas de explotación	1.051	1.051	1.051	1.051	1.164	1.152
<b>Margen de explotación</b>	<b>68.383</b>	<b>80.492</b>	<b>67.833</b>	<b>84.765</b>	<b>75.245</b>	<b>95.299</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	23.469	28.662	17.786	36.819	20.320	43.544
Activos financieros disponibles para la venta	-	3.548	-	-	550	46
Inversiones crediticias	23.469	25.114	17.652	35.536	19.770	43.498
Participaciones	-	-	134	1.283	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	1.202	1.969	(641)	1.493	(1.308)	(1.041)
Otras ganancias	4.530	870	224	2.763	858	536
Otras pérdidas	209	244	310	489	142	338
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>48.033</b>	<b>50.407</b>	<b>50.545</b>	<b>48.642</b>	<b>56.884</b>	<b>52.931</b>
Impuesto sobre beneficios	13.136	15.614	15.925	17.417	17.350	13.182
Resultado consolidado del ejercicio	34.897	34.793	34.620	31.225	39.534	39.749
Resultado atribuido a la minoría	(194)	(222)	(244)	334	(185)	(155)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>35.091</b>	<b>35.015</b>	<b>34.864</b>	<b>30.891</b>	<b>39.719</b>	<b>39.904</b>

## 7. 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 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF.

## 7. 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.



25.07.08