

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
BANCO DE VALENCIA**

MARZO 2010



Datos Primer Trimestre Ejercicio 2010

28.04.10

Datos a marzo 2010 y comparación con 2009

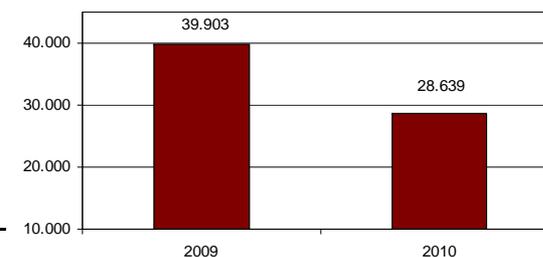
Evolución de las cifras más relevantes del Grupo Banco de Valencia (cantidades en miles de euros)

Volumen de negocio	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	22.793.845	22.722.551	71.294	0,31%
Crédito a la clientela (neto)	18.355.443	18.418.623	(63.180)	(0,34%)
Recursos gestionados	16.993.779	17.240.571	(246.792)	(1,43%)
En balance	16.166.629	16.492.607	(325.978)	(1,98%)
Operaciones fuera de balance	827.150	747.964	79.186	10,59%
Volumen de negocio	35.960.027	36.104.973	(144.946)	(0,40%)
Riesgos contingentes	1.719.744	1.978.176	(258.432)	(13,06%)
Patrimonio neto	1.373.884	1.336.799	37.085	2,77%
Fondos propios	1.235.174	1.214.149	21.025	1,73%
Intereses Minoritarios	80.583	82.198	(1.615)	(1,96%)
Ajustes por valoración	58.127	40.452	17.675	43,69%

Gestión del riesgo crédito	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	839.382	686.174	153.208	22,33%
Provisión para insolvencias	624.496	481.449	143.047	29,71%
Índice de morosidad	4,43%	3,64%	79 p.b.	
Índice de cobertura de morosos	74,40%	70,16%	4,2 p.p.	

Resultados	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	77.235	110.368	(33.133)	(30,02%)
Margen bruto	110.141	157.004	(46.863)	(29,85%)
Margen de explotación	64.434	110.591	(46.157)	(41,74%)
Resultado antes de impuestos	34.702	57.368	(22.666)	(39,51%)
Resultado del ejercicio	28.639	39.903	(11.264)	(28,23%)
ROA	0,62%	1,03%	-42 p.b.	
ROE	9,63%	12,74%	-312 p.b.	
Ratio de eficiencia	38,60%	27,51%	1108 p.b.	

Resultado neto primer trimestre 2010



Solvencia	31/03/2010
Core capital	7,02%
TIER 1	7,99%
TIER 2	3,46%
Ratio de solvencia	11,45%

Otros datos	31/03/2010
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	473.403.281
Valor contable	2,90
Cotización de cierre	4,72
Beneficio neto por acción	0,25
P.E.R	19,03
Capitalización bursátil	2.234.463
Número de accionistas	41.571
Oficinas	437
Empleados	2.110

Índice

1. Reseñas principales

2. El 1^{er} trimestre de 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. Bases de presentación y Aviso legal

1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene, finalizado el primer trimestre de 2010, un beneficio neto de 28'6 millones de euros, un 28'2% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 38'60% y el volumen de negocio supera los 35.960 millones de euros, con un leve descenso del 0'4% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El margen bruto, margen de explotación, y margen de beneficio antes y después de impuestos crecen, comparando el primer trimestre de 2010 con el cuarto trimestre de 2009.
- El ratio de morosidad se sitúa en el 4'43% a 31.03.10, presumiblemente por debajo de la mora del Sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 5'29% a finales de febrero pasado; la cobertura del 74'40% a 31.03.10 se compara favorablemente con el Sector, que presentaba una cobertura del 56,89% a finales de diciembre pasado.
- Los recursos propios computables superan los 1.869 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 7'02% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 563'6 millones de euros.
- El Consejo de Administración aprobó proponer a la Junta General Ordinaria -que lo aprobó el pasado 6 de marzo- el último abono al accionista con cargo al ejercicio 2009, en efectivo, de 0'055 euros. Este abono, que se pagó al accionariado el pasado 16 de marzo, se sumó a los dos pagos anteriores realizados como dividendo en efectivo - 0'025 euros, cada uno, tanto en julio como en octubre pasados-. También se aprobó, como en años anteriores, una nueva ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

2. El 1^{er} trimestre de 2010 en datos

• EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del primer trimestre de 2010 se superan los 35.960 millones de euros de volumen de negocio, con un leve descenso del 0'40%. La estabilidad en la demanda de crédito solvente, la propensión al ahorro y la retracción en el consumo de las familias, siguen caracterizando este primer trimestre, en el marco de un escenario económico deteriorado.

• INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela bruto -sin contar con la mediación en las Líneas de Financiación Privilegiada- se mantiene prácticamente estable, con 18.966 millones de euros, con un incremento interanual del 0'54%.

• RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 16.993 millones de euros, con un decremento interanual de un 1'43%. Es destacable el incremento de los depósitos a la clientela que superan los 12.255 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 3'16%, con las cuentas de ahorro presentando un incremento interanual superior al 10%; en la misma línea, los planes de previsión incrementan su saldo un 28'27% interanual, hasta alcanzar una cifra cercana a los 400 millones de euros.

• MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El ratio de morosidad alcanza el 4'43% a 31.03.10, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior a la media del Sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 5'29% a finales de febrero pasado.

La cobertura de la morosidad se sitúa en torno al 74'40% a 31.03.10, frente al 56'89% del Sector, con los últimos datos publicados en diciembre pasado.

• SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 563'6 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 7'02% y el de solvencia en el 11'45%.

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

ACTIVO	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	191.157	250.905	(59.748)	(23,81%)
Cartera de negociación	115.075	112.697	2.378	2,11%
Activos financieros disponibles para la venta	968.553	689.303	279.250	40,51%
Valores representativos de deuda	792.265	464.529	327.736	70,55%
Instrumentos de capital	176.288	224.774	(48.486)	(21,57%)
Inversiones crediticias	20.313.528	20.754.249	(440.721)	(2,12%)
Depósitos en entidades de crédito	194.202	731.513	(537.311)	(73,45%)
Crédito a la clientela	18.355.443	18.418.623	(63.180)	(0,34%)
Valores representativos de deuda	1.763.883	1.604.113	159.770	9,96%
Derivados de cobertura	7.460	53.225	(45.765)	(85,98%)
Activos no corrientes en venta	315.229	185.041	130.188	70,36%
Participaciones	197.379	252.420	(55.041)	(21,81%)
Entidades asociadas	132.025	146.076	(14.051)	(9,62%)
Entidades multigrupo	65.354	106.344	(40.990)	(38,54%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	15.577	14.580	997	6,84%
Activo material	325.217	252.269	72.948	28,92%
Inmovilizado material	240.871	211.041	29.830	14,13%
Inversiones inmobiliarias	84.346	41.228	43.118	104,58%
Activo intangible	1.677	2.003	(326)	(16,28%)
Activos fiscales	149.018	135.990	13.028	9,58%
Corrientes	6.982	33.417	(26.435)	(79,11%)
Diferidos	142.036	102.573	39.463	38,47%
Resto de activos	193.975	19.869	174.106	876,27%
Existencias	181.436	1.669	179.767	10770,94%
Otros	12.539	18.200	(5.661)	(31,10%)
TOTAL ACTIVO	22.793.845	22.722.551	71.294	0,31%

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

PASIVO	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	115.075	112.697	2.378	2,11%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.116.470	21.102.223	14.247	0,07%
Depósitos de bancos centrales	1.608.111	2.261.825	(653.714)	(28,90%)
Depósitos de entidades de crédito	3.123.688	2.123.051	1.000.637	47,13%
Depósitos de la clientela	12.255.174	11.879.792	375.382	3,16%
Débitos representados por valores negociables	3.320.564	4.018.023	(697.459)	(17,36%)
Pasivos subordinados	590.891	594.792	(3.901)	(0,66%)
Otros pasivos financieros	218.042	224.740	(6.698)	(2,98%)
Derivados de cobertura	31.502	13.521	17.981	132,99%
Provisiones	59.982	51.234	8.748	17,07%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	18.848	17.319	1.529	8,83%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	41.134	33.915	7.219	21,29%
Pasivos fiscales	63.191	79.808	(16.617)	(20,82%)
Corrientes	29.324	45.587	(16.263)	(35,67%)
Diferidos	33.867	34.221	(354)	(1,03%)
Resto de pasivos	33.741	26.269	7.472	28,44%
TOTAL PASIVO	21.419.961	21.385.752	34.209	0,16%

PATRIMONIO NETO	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.235.174	1.214.149	21.025	1,73%
Capital	118.351	116.030	2.321	2,00%
Prima de emisión	306.322	308.643	(2.321)	(0,75%)
Reservas	865.539	809.481	56.058	6,93%
Reservas (pérdidas) acumuladas	861.892	776.211	85.681	11,04%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	3.647	33.270	(29.623)	(89,04%)
Menos: Valores propios	(83.677)	(59.908)	(23.769)	39,68%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	28.639	39.903	(11.264)	(28,23%)
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-	-
Ajustes por valoración	58.127	40.452	17.675	43,69%
Intereses minoritarios	80.583	82.198	(1.615)	(1,96%)
Total patrimonio neto	1.373.884	1.336.799	37.085	2,77%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.793.845	22.722.551	71.294	0,31%

Pro-memoria:

Riesgos contingentes	1.719.744	1.978.176	(258.432)	(13,06%)
Compromisos contingentes	1.786.084	2.559.654	(773.570)	(30,22%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	102.165	51.830	50.335	97,12%
Crédito al sector residente	17.365.713	17.492.660	(126.947)	(0,73%)
Crédito Comercial	1.178.606	1.288.528	(109.922)	(8,53%)
Crédito con Garantía Real	11.477.592	11.096.299	381.293	3,44%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.635.640	3.330.672	304.968	9,16%
Cuentas de Crédito Personales	732.947	1.216.779	(483.832)	(39,76%)
Deudores a la Vista y Varios	340.928	560.382	(219.454)	(39,16%)
Crédito a No Residentes	456.044	493.023	(36.979)	(7,50%)
Otros activos financieros	202.944	140.715	62.229	44,22%
Activos dudosos	839.382	686.174	153.208	22,33%
Total Crédito a la Clientela bruto	18.966.248	18.864.402	101.846	0,54%
Corrección de valor por deterioro de activos	(624.496)	(481.449)	(143.047)	29,71%
Ajustes por valoración	13.691	35.670	(21.979)	(61,62%)
Total Crédito a la Clientela neto	18.355.443	18.418.623	(63.180)	(0,34%)
% Crédito Garantía real s/total inversión	62,70%	60,52%		218 p.b.
Papel descontado	1.215.669	1.419.815	(204.146)	(14,38%)



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

Activos dudosos	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	759.936	561.262	198.674	35,40%
Aumentos	143.091	218.059	(74.968)	(34,38%)
Recuperaciones	(55.901)	(72.994)	17.093	(23,42%)
Amortizaciones	(7.744)	(20.153)	12.409	(61,57%)
Saldo final	839.382	686.174	153.208	22,33%

Fondos para insolvencias	31/03/2010		31/03/2009	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	442.247	167.315	279.517	168.352
Dotaciones netas	36.059	-	71.484	-
Recuperaciones	(13.447)	-	(15.778)	(267)
Utilizaciones	(7.678)	-	(21.859)	-
Saldo final	457.181	167.315	313.364	168.085

Ratios de gestión	31/03/2010	31/03/2009	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	4,43%	3,64%	79 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	74,40%	70,16%	4,2 p.p.
Cobertura de dudosos incluyendo valor del activo hipotecado	142,34%		

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

Recursos gestionados	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	12.255.174	11.879.792	375.382	3,16%
Débitos representados por valores negociables	3.320.564	4.018.023	(697.459)	(17,36%)
Pasivos subordinados	590.891	594.792	(3.901)	(0,66%)
Recursos gestionados dentro de balance	16.166.629	16.492.607	(325.978)	(1,98%)
Operaciones fuera de balance	827.150	747.964	79.186	10,59%
Total de recursos gestionados de clientes	16.993.779	17.240.571	(246.792)	(1,43%)

Depósitos de la clientela	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	404.912	374.977	29.935	7,98%
Sector Residente	11.562.117	11.200.812	361.305	3,23%
Cuentas corrientes	2.034.042	1.974.904	59.138	2,99%
Cuentas de ahorro	1.075.157	976.649	98.508	10,09%
Cuentas a plazo y vivienda	8.316.279	8.042.359	273.920	3,41%
Cesión temporal de activos	136.639	206.900	(70.261)	(33,96%)
Sector No Residente	205.068	197.684	7.384	3,74%
Ajustes por valoración	83.077	106.319	(23.242)	(21,86%)
Total depósitos de la clientela	12.255.174	11.879.792	375.382	3,16%

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

Débitos representados por valores negociables	31/03/2010	31/03/2009	Variación
Pagarés	78.778	409.111	(330.333)
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	1.390.517	1.753.458	(362.941)
Ajustes por valoración	1.269	5.454	(4.185)
Total débitos representados por val.negociables	3.320.564	4.018.023	(697.459)

Pasivos subordinados	31/03/2010	31/03/2009	Variación
Obligaciones 2001	60.000	60.000	-
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	60.000	60.000	-
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-
Obligaciones 2007	200.000	200.000	-
Ajustes por valoración	892	4.793	(3.901)
Total pasivos subordinados	590.891	594.792	(3.901)

Operaciones fuera de balance	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos de inversión	283.419	303.323	(19.904)	(6,56%)
Planes de previsión	399.812	311.704	88.108	28,27%
Gestión de patrimonios	143.919	132.937	10.982	8,26%
Total operaciones fuera de balance	827.150	747.964	79.187	10,59%

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

Solvencia	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.324.075	18.254.938	(1.930.863)	(10,58%)
Core Capital	1.146.179	1.074.945	71.234	6,63%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
Bonos subordinados	(12.043)	(13.167)	1.124	(8,54%)
Total recursos propios TIER 1	1.304.136	1.231.778	72.358	5,87%
Total recursos propios TIER 2	565.411	608.776	(43.365)	(7,12%)
Total recursos propios computables	1.869.547	1.840.554	28.993	1,58%

Ratios de gestión	31/03/2010	31/03/2009	Variación
Core capital	7,02%	5,89%	113 p.b
TIER 1	7,99%	6,75%	124 p.b
TIER 2	3,46%	3,33%	13 p.b
Ratio de solvencia	11,45%	10,08%	137 p.b
Superávit de recursos propios	563.621	380.159	183.462

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2009	1.278.293	40.308	5.757	1.324.358
Operaciones de consolidación	(30.270)	-	76.441	46.171
Dividendos pagados	(31.502)	-	-	(31.502)
Ajustes por valoración	-	144	-	144
Beneficio neto periodo	33.270	-	-	33.270
Acciones propias	(35.642)	-	-	(35.642)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Negocio autocartera	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2009	1.214.149	40.452	82.198	1.336.799
Saldo al 1 de enero de 2010	1.239.962	42.920	80.019	1.362.901
Operaciones de consolidación	(1.149)	-	564	(585)
Dividendos pagados	(26.037)	-	-	(26.037)
Ajustes por valoración	-	15.207	-	15.207
Beneficio neto periodo	28.639	-	-	28.639
Acciones propias	(6.241)	-	-	(6.241)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Negocios autocartera	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2010	1.235.174	58.127	80.583	1.373.884

4. Cuenta de resultados

• RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto de 28'6 millones de euros, con un descenso del 28'2%, debe enmarcarse en la comparativa con el mejor trimestre de 2009 -el primero- dado que ahora ya ha sido repreciada la totalidad de la cartera de préstamos al estadio de tipos más bajos.

El margen bruto, margen de explotación, y margen de beneficio antes y después de impuestos crecen, comparando el primer trimestre de 2010 con el cuarto trimestre de 2009.

• 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 67 p.b. desde finales de diciembre pasado.

• EFICIENCIA

El ratio de eficiencia del primer trimestre de 2010 se sitúa en el 38'60%, con una comparativa favorable frente al 39,76% del Sector a finales de diciembre pasado.

• COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas decrecen en comparación con el primer trimestre de 2010; 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 1'59%, resaltando el descenso interanual del 5'11% 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 11'1%, inferior a la de sus competidores -minusvalía del 14'2% del Sector Financiero-, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años -revalorización del 100'8% frente a unas minusvalías del 6'9% del Sector Financiero y del 9% 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	31/03/2010		31/03/2009		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	157.440	2,80%	273.188	4,92%	(115.748)	(42,37%)
Intereses y cargas asimiladas	80.205	1,43%	162.820	2,93%	(82.615)	(50,74%)
Margen de intereses	77.235	1,38%	110.368	1,99%	(33.133)	(30,02%)
Rendimiento de instrumentos de capital	269	0,00%	224	0,00%	45	20,09%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(245)	(0,00%)	(259)	(0,00%)	14	(5,41%)
Comisiones percibidas	23.258	0,41%	36.641	0,66%	(13.383)	(36,52%)
Comisiones pagadas	2.029	0,04%	1.564	0,03%	465	29,73%
Resultado de operaciones financieras (neto)	5.190	0,09%	9.345	0,17%	(4.155)	(44,46%)
Cartera de negociación	2.515	0,04%	2.290	0,04%	225	9,83%
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	2.675	0,05%	7.055	0,13%	(4.380)	(62,08%)
Diferencias de cambio (neto)	674	0,01%	648	0,01%	26	4,01%
Otros productos de explotación	6.620	0,12%	3.038	0,05%	3.582	117,91%
Otras cargas de explotación	831	0,01%	1.437	0,03%	(606)	(42,17%)
Margen bruto	110.141	1,96%	157.004	2,83%	(46.863)	(29,85%)
Gastos de administración	42.510	0,76%	43.196	0,78%	(686)	(1,59%)
Gastos de personal	27.872	0,50%	29.372	0,53%	(1.500)	(5,11%)
Otros gastos generales de administración	14.638	0,26%	13.824	0,25%	814	5,89%
Amortización	3.197	0,06%	3.217	0,06%	(20)	(0,62%)
Margen de explotación	64.434	1,15%	110.591	1,99%	(46.157)	(41,74%)
Dotaciones a provisiones (neto)	904	0,02%	528	0,01%	376	71,21%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	28.246	0,50%	55.119	0,99%	(26.873)	(48,75%)
Inversiones crediticias	23.385	0,42%	55.111	0,99%	(31.726)	(57,57%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	4.861	0,09%	8	0,00%	4.853	60662,50%
Resultado de las actividades de explotación	35.284	0,63%	54.944	0,99%	(19.660)	(35,78%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	(8)	(0,00%)	8	(100,00%)
Otros activos	-	-	(8)	(0,00%)	8	(100,00%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	-	-	3.234	0,06%	(3.234)	(100,00%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(582)	(0,01%)	(818)	(0,01%)	236	(28,85%)
Resultado antes de impuestos	34.702	0,62%	57.368	1,03%	(22.666)	(39,51%)
Impuesto sobre beneficios	6.449	0,11%	17.623	0,32%	(11.174)	(63,41%)
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	28.253	0,50%	39.745	0,72%	(11.492)	(28,91%)
Resultado consolidado del ejercicio	28.253	0,50%	39.745	0,72%	(11.492)	(28,91%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	28.639	0,51%	39.903	0,72%	(11.264)	(28,23%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(386)	(0,01%)	(158)	0,00%	(228)	144,30%
Activos totales medios	22.770.603		22.506.977			

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	31/03/10	31/03/09	31/03/10	31/03/09	31/03/10	31/03/09
Créditos a la clientela	19.047.329	18.812.637	144.697	251.580	3,04%	5,35%
Cartera de valores	2.869.147	2.489.399	10.130	17.943	1,41%	2,88%
Entidades de Crédito	530.748	749.105	2.150	4.443	1,62%	2,37%
Totales	22.447.224	22.051.141	156.977	273.966	2,80%	4,97%

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	31/03/10	31/03/09	31/03/10	31/03/09	31/03/10	31/03/09
Depósitos de la clientela	9.632.229	8.942.218	44.172	70.631	1,83%	3,16%
Entidades de crédito y financ institucional	11.327.112	11.606.745	35.883	92.304	1,27%	3,18%
Totales	20.959.341	20.548.963	80.055	162.935	1,53%	3,17%

Margen a clientes	120 p.b.	219 p.b.
Margen	127 p.b.	180 p.b.

4. Cuenta de resultados - Eficiencia

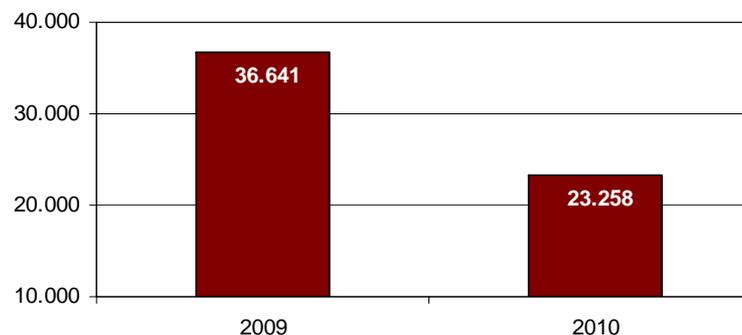
	31/03/2010	31/03/2009	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,62%	1,03%	-42 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	9,63%	12,74%	-312 p.b.
Ratio de eficiencia	38,60%	27,51%	1108 p.b.

4. Cuenta de resultados - Comisiones

(cantidades en miles de euros)

	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Comisiones percibidas	23.258	36.641	(13.383)	(36,52%)
Comisión de disponibilidad	438	462	(24)	(5,19%)
Por riesgos contingentes	4.631	4.438	193	4,35%
Por cambio de divisas y billetes	87	127	(40)	(31,50%)
Por servicio de cobros y pagos	8.817	12.266	(3.449)	(28,12%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	7.695	17.900	(10.205)	(57,01%)
Otras comisiones	1.590	1.448	142	9,81%
Comisiones pagadas	2.029	1.564	465	29,73%
Corretajes en op.activas y pasivas	19	26	(7)	(26,92%)
Comisiones cedidas a otras entidades	936	1.039	(103)	(9,91%)
Otras comisiones	1.074	499	575	115,23%
Total comisiones netas	21.229	35.077	(13.848)	(39,48%)

Comisiones percibidas



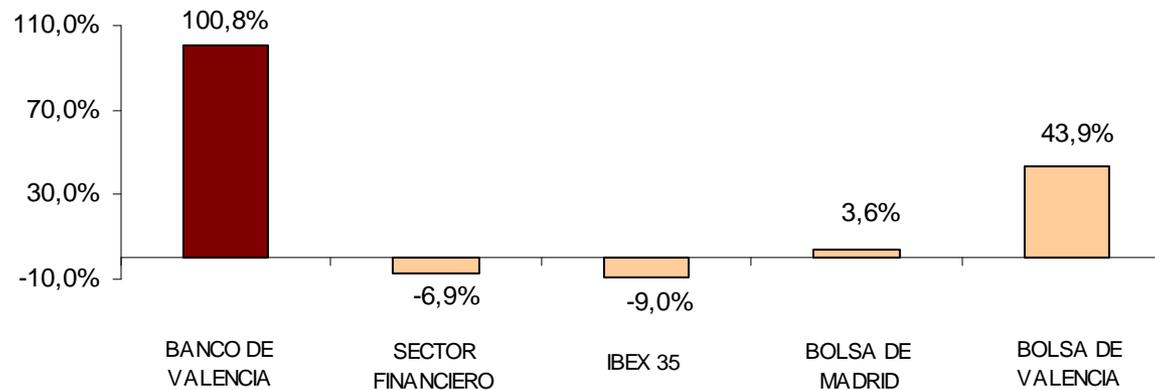
4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			Importe	%
Gastos de personal	27.872	29.372	(1.500)	(5,11%)
Sueldos y otras remuneraciones	20.606	21.619	(1.013)	(4,69%)
Seguridad social	5.091	5.226	(135)	(2,58%)
Otros gastos de personal	1.120	1.485	(365)	(24,58%)
Dotaciones a pensiones	1.055	1.042	13	1,25%
Otros gastos generales de administración	14.638	13.824	814	5,89%
De inmuebles, instalaciones y material	3.047	3.170	(123)	(3,88%)
Gastos de informática	3.224	3.955	(731)	(18,48%)
Comunicaciones	1.153	1.176	(23)	(1,96%)
Publicidad	424	575	(151)	(26,26%)
Vigilancia y traslado de fondos	270	272	(2)	(0,74%)
Primas de seguros	322	328	(6)	(1,83%)
Gastos de representación y desplazamiento	316	393	(77)	(19,59%)
Tributos	1.953	1.997	(44)	(2,20%)
Otros gastos	3.929	1.958	1.971	100,66%

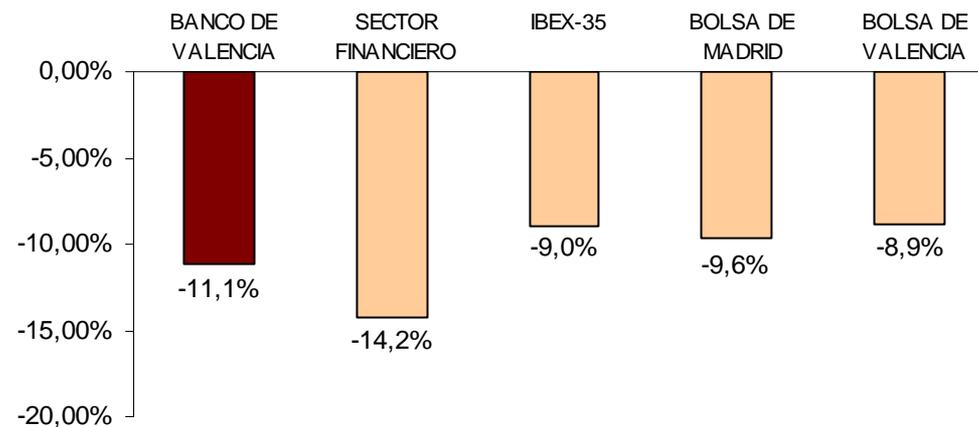


5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años
(31/03/2000 - 31/03/2010)**



**Minusvalías Bursátiles Últimos 3 Meses
(30/12/2009 - 31/03/2010)**



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2009				2010
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	273.188	224.813	201.606	172.337	157.440
Intereses y cargas asimiladas	162.820	125.424	103.372	92.220	80.205
Margen de intereses	110.368	99.389	98.234	80.117	77.235
Rendimiento de instrumentos de capital	224	4.091	254	2.229	269
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(259)	1.398	(271)	(1.139)	(245)
Comisiones percibidas	36.641	24.610	19.091	25.896	23.258
Comisiones pagadas	1.564	1.960	2.133	2.001	2.029
Resultado de operaciones financieras (neto)	9.345	8.740	8.327	1.915	5.190
Cartera de negociación	2.290	2.516	1.097	525	2.515
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	7.055	6.224	7.230	1.390	2.675
Diferencias de cambio (neto)	648	687	678	576	674
Otros productos de explotación	3.038	3.510	3.037	4.461	6.620
Otras cargas de explotación	1.437	714	2.342	2.442	831
Margen bruto	157.004	139.751	124.875	109.612	110.141
Gastos de administración	43.196	41.480	41.983	45.089	42.510
Gastos de personal	29.372	28.546	28.396	28.924	27.872
Otros gastos generales de administración	13.824	12.934	13.587	16.165	14.638
Amortización	3.217	3.291	3.271	3.672	3.197
Margen de explotación	110.591	94.980	79.621	60.851	64.434
Dotaciones a provisiones (neto)	528	484	1.684	4.159	904
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	55.119	127.754	35.871	45.093	28.246
Inversiones crediticias	55.111	128.132	35.871	40.837	23.385
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	8	(378)	-	4.256	4.861
Resultado de la actividad de explotación	54.944	(33.258)	42.066	11.599	35.284
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	-	-	18	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	3.234	3.403	(4.336)	14.240	-
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(818)	61.210	4.368	8.326	(582)
Resultado antes de impuestos	57.368	31.355	42.098	34.147	34.702
Impuesto sobre beneficios	17.623	(366)	7.621	9.975	6.449
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	39.745	31.721	34.477	24.172	28.253
Resultado consolidado del ejercicio	39.745	31.721	34.477	24.172	28.253
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.903	31.857	34.586	25.631	28.639
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(158)	(136)	(109)	(1.459)	(386)

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 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.

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.



28.04.10