

INFORMACIÓN TRIMESTRAL
(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):

TRIMESTRE : **Primero**

AÑO: **2010**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **31/03/2010**

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:	BANCO DE VALENCIA, S.A.
-----------------------------	-------------------------

Domicilio Social:	C/ Pintor Sorolla, 2 y 4	C.I.F.:
		A-46002036

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN REGULADA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada: (sólo se cumplimentará en el caso de producirse modificaciones)

III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

Banco de Valencia ha conseguido en los tres primeros meses de 2010 un beneficio neto de 28'6 millones, con un descenso interanual del 28'2%; este descenso se debe enmarcar en la comparación con el mejor trimestre de 2009 –el primero- dado que ahora ya ha sido repreciada la totalidad de la cartera de préstamos al nuevo estadio de tipos bajos, circunstancia que no ocurría al principio del año anterior.

La Entidad, aun con el descenso interanual mencionado, consigue hacer crecer su margen bruto, margen de explotación, y beneficio antes y después de impuestos, comparando el primer trimestre de 2010 con el cuarto de 2009.

El objetivo fundamental de la gestión de este primer trimestre ha sido el fortalecimiento de balance -dotaciones, contención de la morosidad y ratios de solvencia- compatibilizado con el escaso empuje macroeconómico hacia el negocio en un marco de caída de tipos y estrechamiento de márgenes.

EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD Y SU COBERTURA

Banco de Valencia ha incrementado la cobertura de la morosidad, en los últimos doce meses, aun creciendo su ratio de mora.

El ratio de morosidad se sitúa a 31 de marzo de 2010 en el 4,43% frente al 3,64% al 31 de marzo de 2009. La tasa de cobertura de la morosidad al cierre del primer trimestre de 2010 es del 74,40% frente al 70,16% del cierre del mismo periodo del 2009.

Estos datos se comparan favorablemente con el sector, dado que el ratio de morosidad, a febrero pasado, se situaba en el 5'29%, presentando una cobertura a diciembre de 2009 –último dato sectorial conocido- del 56'8%, con tendencia decreciente.

La Entidad sigue manteniendo intactos los 167'3 millones de fondo genérico para insolvencias -cantidad que ha permanecido así los últimos 15 meses- además de tener otros 32 millones de dotaciones adelantadas a su calendario normado.

EVOLUCIÓN DE LA SOLVENCIA

Banco de Valencia ha conseguido notables mejoras en todos los indicadores de fortaleza de balance, resaltando la mejora de 137 puntos básicos en el ratio de solvencia, que se sitúa por encima del 11'45%. El core capital se sitúa en el 7,02% frente al 5,89% del cierre del primer trimestre de 2009

Esta mejora de los ratios de solvencia le permite disponer de un superávit de recursos propios de 563,6 millones de euros.

CARTERA DE PARTICIPACIONES

Además del exceso de Fondos Propios de 563'6 millones, la plusvalía de la cartera de participaciones del Banco - fundamentalmente en Aguas de Valencia y ABERTIS- cierra marzo de 2010 con 120 millones de euros.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el marco de un escenario económico deteriorado, el primer trimestre de 2010 sigue caracterizado por la estabilidad en la demanda de crédito solvente y la propensión al ahorro y retracción en el consumo de las familias.

Líneas de Financiación privilegiada a PYMES (ICO, IVF e ICREF)

Respecto a la demanda de financiación, si bien el crédito a la clientela apenas crece un 0'54% interanual, hasta los 18.966 millones de euros, es resaltable tanto la colaboración con el ICO como con el IVF (Instituto Valenciano de Finanzas) y el ICREF de la Región de Murcia; en los tres primeros meses de 2010 se han formalizado 519 operaciones, por encima de 54 millones, con un saldo vivo de más de 19.000 operaciones por 600 millones, destacando las líneas ICO PYME, LIQUIDEZ y VIVIENDA, IVF Circulante y Reestructuración e ICREF PYME Inversión.

Evolución de la financiera ADQUIERA

Banco de Valencia sigue firme en el objetivo de promover la financiación al consumo, a través, fundamentalmente, de su entidad especializada ADQUIERA.

Esta financiera especializada en créditos al consumo -coches, reformas básicamente de cocinas y baños y operaciones de cirugía estética, fundamentalmente- ha crecido en el primer trimestre un 36% en cuanto a nuevas operaciones; alcanza los 157 millones de activos, con un crecimiento interanual del 45% respecto al primer trimestre de 2009.

Adquiera tiene más de 600 puntos de venta colaborando, con 45.000 clientes financiados y ya cubre la totalidad del territorio (10 de las 17 comunidades autónomas) donde está implantado el Banco.

Obtiene en este primer trimestre de 2010 sus primeros beneficios -se montó "ex-novo" a partir de 2006- con una tasa de mora estable en el 4'95% a marzo 2010, cuando los últimos datos publicados por su sector (Entidades Financieras a Crédito) a febrero 2010 hablan de una tasa de mora prácticamente del doble, hasta el 10'21%.

Depósitos

En cuanto a la propensión al ahorro, es resaltable el incremento de los Depósitos de la Clientela en un 3'23%, con las libretas de ahorro presentando un aumento interanual superior al 10%; en esa línea, los Planes de Previsión aumentan su saldo un 28'27% interanual, hasta alcanzar la cifra de 400 millones de euros.

Estos incrementos permiten afianzar la posición de liquidez de Banco de Valencia, teniendo cubiertas todas sus necesidades de este ejercicio.

CUENTA DE RESULTADOS

El descenso interanual del beneficio se explica por la avanzada adecuación del balance de Banco de Valencia al nuevo estadio de tipos; en 2009, en su mejor trimestre -el primero- quedaba por repreciar una parte importante de la cartera de préstamos, hoy prácticamente repreciada.

Adicionalmente, y por operaciones extraordinarias -acuerdos comerciales para la venta de seguros puestos en valor- se cobran en el primer trimestre de 2009, diez millones más que lo cobrado en 2010.

Es resaltable el tono alcista de este primer trimestre de 2010 respecto al último de 2009 en la práctica totalidad de los principales márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Más información en <http://www.bancodevalencia.es>

(1) Si la sociedad opta por publicar un informe financiero trimestral que contenga toda la información que se requiere en el apartado D) de las instrucciones de este modelo, no necesitará adicionalmente publicar la declaración intermedia de gestión correspondiente al mismo período, cuya información mínima se establece en el apartado C) de las instrucciones.

IV. INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL