

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
BANCO DE VALENCIA**

MARZO 2009



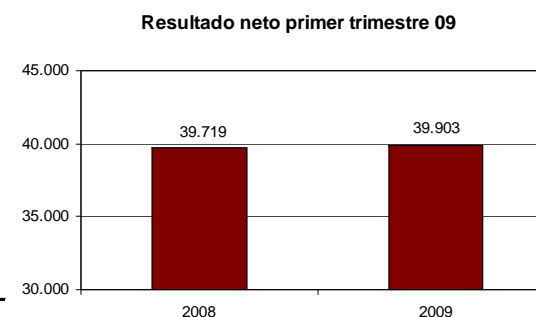
Datos Primer Trimestre Ejercicio 2009

24.04.09

Datos a marzo 2009 y comparación con 2008

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

Volumen de negocio	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	22.722.551	19.941.326	2.781.225	13,95%
Crédito a la clientela (neto)	18.418.623	17.893.268	525.355	2,94%
Recursos gestionados	17.240.571	16.153.483	1.087.088	6,73%
En balance	16.492.607	15.107.494	1.385.113	9,17%
Operaciones fuera de balance	747.964	1.045.989	(298.025)	(28,49%)
Volumen de negocio	36.104.973	34.338.294	1.766.679	5,14%
Riesgos contingentes	1.978.176	2.068.826	(90.650)	(4,38%)
Patrimonio neto	1.336.799	1.308.416	28.383	2,17%
Fondos propios	1.214.149	1.204.932	9.217	0,76%
Intereses Minoritarios	82.198	3.515	78.683	2238,49%
Ajustes por valoración	40.452	99.969	(59.517)	(59,54%)



Gestión del riesgo crédito	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	686.174	134.163	552.011	411,45%
Provisión para insolvencias	481.449	346.596	134.853	38,91%
Índice de morosidad	3,66%	0,74%	n/a	292 p.b.
Índice de cobertura de morosos	70,16%	258,34%	n/a	(72,84%)

Solvencia	31/03/2009
Core capital	6,19%
TIER 1	7,13%
TIER 2	3,37%
Ratio de solvencia	10,51%

Resultados	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	110.368	90.597	19.771	21,82%
Margen bruto	157.004	118.213	38.791	32,81%
Margen de explotación	110.591	75.098	35.493	47,26%
Resultado antes de impuestos	57.368	56.884	484	0,85%
Resultado del ejercicio	39.903	39.719	184	0,46%
ROA	1,03%	1,14%	n/a	-11 p.b.
ROE	12,74%	13,91%	n/a	-117 p.b.
Ratio de eficiencia	28,84%	35,79%	n/a	-696 p.b.

Otros datos	31/03/2009
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	464.120.864
Valor contable	2,88
Cotización de cierre	6,25
Beneficio neto por acción	0,34
P.E.R	18,17
Capitalización bursátil	2.900.755
Número de accionistas	34.712
Oficinas	445
Empleados	2.196

Índice

1. Reseñas principales	
2. El 1 ^{er} trimestre de 2009 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 2009, un beneficio neto de 39'9 millones de euros, un 0'46% más que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 28'84% y el volumen de negocio se incrementa en torno al 5'14%, superando los 36.100 millones de euros, cimentando la recurrencia y tipicidad de los resultados de la Entidad.
- Los tres márgenes de negocio (margen de intereses, bruto y de explotación) presentan crecimientos interanuales de dos dígitos.
- En línea con lo ocurrido a sus competidores, el ratio de morosidad se sitúa en el 3'66% a 31.03.09, presumiblemente por debajo de la mora del sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 4'14% a finales de febrero pasado.
- Los recursos propios computables superan los 1.900 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 6'19% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 453 millones de euros.
- Tras la decisión de la Junta General celebrada el pasado 7 de marzo, el día 17 de marzo se repartió el dividendo complementario del ejercicio 2008, que ascendió a 0'055 euros, que se unió a los 0'025 euros que se repartieron en julio y octubre del año 2008.
- El próximo 27 de abril se iniciará la ampliación de capital gratuita de 1 acción nueva por cada 50 antiguas que se completará el próximo 11 de mayo, con previsión de cotización durante el mes de julio.

2. El 1^{er} trimestre de 2009 en datos

• EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del primer trimestre de 2009 se superan los 36.100 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 5'14%, esto es, más de 1.766 millones de euros de aumento. La prioridad se ha centrado en preservar la evolución de la cuenta de resultados y los márgenes, minorando el ritmo de aumento del negocio, y sobre todo, el del Crédito a la Clientela.

• INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela neto aumentó en 12 meses un 2'94% y supera la cifra de 18.400 millones de euros, con ralentización en todas las líneas de negocio.

• RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.241 millones de euros, con un incremento interanual de un 6'73%. Este crecimiento se basa principalmente en los recursos reinvertibles que superan los 16.492 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 9'17%.

También es de destacar un crecimiento del 25'37% en las cuentas a plazo y vivienda, que permite superar los 8.042 millones de euros gestionados en 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, se alcanza el 3'66% a 31.03.09, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior al de sus competidores, que presentaban como último dato oficial conocido el 4'14% a finales de febrero pasado.

La cobertura de la morosidad se sitúa en torno al 70%, al haber sobredotado más de 18 millones de euros adicionales, en la línea de máxima prudencia que caracteriza la política de riesgos del Banco de Valencia; así, el índice de cobertura de morosos se sitúa a finales de marzo en el 70% frente al 79'8% de 31/12/08.

• SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 453 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 6'19% y el de solvencia en el 10'51%, en la banda alta del sector financiero.

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

ACTIVO	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	250.905	63.156	187.749	297,28%
Cartera de negociación	112.697	9.918	102.779	1036,29%
Activos financieros disponibles para la venta	689.303	1.163.506	(474.203)	(40,76%)
Valores representativos de deuda	464.529	841.486	(376.957)	(44,80%)
Instrumentos de capital	224.774	322.020	(97.246)	(30,20%)
Inversiones crediticias	20.754.249	18.141.642	2.612.607	14,40%
Depósitos en entidades de crédito	731.513	248.374	483.139	194,52%
Crédito a la clientela	18.418.623	17.893.268	525.355	2,94%
Valores representativos de deuda	1.604.113	-	1.604.113	-
Derivados de cobertura	53.225	3.118	50.107	1607,02%
Activos no corrientes en venta	185.041	4.338	180.703	4165,58%
Participaciones	252.420	129.617	122.803	94,74%
Entidades asociadas	146.076	129.617	16.459	12,70%
Entidades multigrupo	106.344	-	106.344	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	14.580	10.036	4.544	45,28%
Activo material	252.269	251.211	1.058	0,42%
Inmovilizado material	211.041	241.975	(30.934)	(12,78%)
Inversiones inmobiliarias	41.228	9.236	31.992	346,38%
Activo intangible	2.003	1.812	191	10,54%
Activos fiscales	135.990	101.036	34.954	34,60%
Corrientes	33.417	14.461	18.956	131,08%
Diferidos	102.573	86.575	15.998	18,48%
Resto de activos	19.869	61.936	(42.067)	(67,92%)
Existencias	1.669	14.553	(12.884)	(88,53%)
Otros	18.200	47.383	(29.183)	(61,59%)
TOTAL ACTIVO	22.722.551	19.941.326	2.781.225	13,95%

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

PASIVO	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	112.697	10.508	102.189	972,49%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.102.223	18.394.791	2.707.432	14,72%
Depósitos de bancos centrales	2.261.825	762.590	1.499.235	196,60%
Depósitos de entidades de crédito	2.123.051	2.332.661	(209.610)	(8,99%)
Depósitos de la clientela	11.879.792	10.421.864	1.457.928	13,99%
Débitos representados por valores negociables	4.018.023	4.091.001	(72.978)	(1,78%)
Pasivos subordinados	594.792	594.629	163	0,03%
Otros pasivos financieros	224.740	192.046	32.694	17,02%
Derivados de cobertura	13.521	47.869	(34.348)	(71,75%)
Provisiones	51.234	46.940	4.294	9,15%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	17.319	12.478	4.841	38,80%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	33.915	34.462	(547)	(1,59%)
Pasivos fiscales	79.808	104.015	(24.207)	(23,27%)
Corrientes	45.587	45.033	554	1,23%
Diferidos	34.221	58.982	(24.761)	(41,98%)
Resto de pasivos	26.269	28.787	(2.518)	(8,75%)
TOTAL PASIVO	21.385.752	18.632.910	2.752.842	14,77%

PATRIMONIO NETO	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.214.149	1.204.932	9.217	0,76%
Capital	116.030	113.755	2.275	2,00%
Prima de emisión	308.643	308.643	-	-
Reservas	809.481	757.940	51.541	6,80%
Reservas (pérdidas) acumuladas	776.211	743.198	33.013	4,44%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	33.270	14.742	18.528	125,68%
Menos: Valores propios	(59.908)	(15.125)	(44.783)	296,09%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	39.903	39.719	184	0,46%
Ajustes por valoración	40.452	99.969	(59.517)	(59,54%)
Intereses minoritarios	82.198	3.515	78.683	2238,49%
Total patrimonio neto	1.336.799	1.308.416	28.383	2,17%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.722.551	19.941.326	2.781.225	13,95%
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.978.176	2.068.826	(90.650)	(4,38%)
Compromisos contingentes	2.559.654	3.013.676	(454.022)	(15,07%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	51.830	48.037	3.793	7,90%
Crédito al sector residente	17.492.660	17.357.839	134.821	0,78%
Crédito Comercial	1.288.528	1.684.456	(395.928)	(23,50%)
Crédito con Garantía Real	11.096.299	10.355.508	740.791	7,15%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.330.672	3.163.872	166.800	5,27%
Cuentas de Crédito Personales	1.216.779	1.724.889	(508.110)	(29,46%)
Deudores a la Vista y Varios	560.382	429.114	131.268	30,59%
Crédito a No Residentes	493.023	489.070	3.953	0,81%
Otros activos financieros	140.715	155.702	(14.987)	(9,63%)
Activos dudosos	686.174	134.163	552.011	411,45%
Total Crédito a la Clientela bruto	18.864.402	18.184.811	679.591	3,74%
Corrección de valor por deterioro de activos	(481.449)	(346.596)	(134.853)	38,91%
Ajustes por valoración	35.670	55.053	(19.383)	(35,21%)
Total Crédito a la Clientela neto	18.418.623	17.893.268	525.355	2,94%
% Crédito Garantía real s/total inversión	58,82%	56,95%		188 p.b.
Papel descontado	500.578	649.373	(148.795)	(22,91%)



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

Activos dudosos	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	561.262	108.343	452.919	418,04%
Aumentos	218.059	54.991	163.068	296,54%
Recuperaciones	(72.994)	(14.313)	(58.681)	409,98%
Amortizaciones	(20.153)	(14.858)	(5.295)	35,64%
Saldo final	686.174	134.163	552.011	411,45%

Fondos para insolvencias	31/03/2009		31/03/2008	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	279.517	168.352	45.627	296.293
Dotaciones netas	71.484	-	17.595	4.752
Recuperaciones	(15.779)	(267)	(2.641)	-
Utilizaciones	(21.859)	-	(15.030)	-
Saldo final	313.363	168.085	45.551	301.045

Pérdidas por deterioro - Inversiones Crediticias	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Dotaciones netas al fondo de provisión	71.484	22.347	49.137	219,88%
Fondos disponibles de insolvencias	(16.046)	(1.338)	(14.708)	1099,22%
Recuperación de activos en suspenso	(327)	(1.239)	912	(73,61%)
Saldo final	55.111	19.770	35.341	178,76%

Ratios de gestión	31/03/2009	31/03/2008	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	3,66%	0,74%	292 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	70,16%	258,34%	-188 p.p.
Cobertura de dudosos incluyendo valor del activo hipotecado	124,09%	-	-

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

Recursos gestionados	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	11.879.792	10.421.864	1.457.928	13,99%
Débitos representados por valores negociables	4.018.023	4.091.001	(72.978)	(1,78%)
Pasivos subordinados	594.792	594.629	163	0,03%
Recursos gestionados dentro de balance	16.492.607	15.107.494	1.385.113	9,17%
Operaciones fuera de balance	747.964	1.045.989	(298.025)	(28,49%)
Total de recursos gestionados de clientes	17.240.571	16.153.483	1.087.088	6,73%

Depósitos de la clientela	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	374.977	229.932	145.045	63,08%
Sector Residente	11.200.812	9.825.988	1.374.824	13,99%
Cuentas corrientes	1.974.904	2.146.289	(171.385)	(7,99%)
Cuentas de ahorro	976.649	1.022.008	(45.359)	(4,44%)
Cuentas a plazo y vivienda	8.042.359	6.414.847	1.627.512	25,37%
Cesión temporal de activos	206.900	242.844	(35.944)	(14,80%)
Sector No Residente	197.684	340.159	(142.475)	(41,88%)
Ajustes por valoración	106.319	25.785	80.534	312,33%
Total depósitos de la clientela	11.879.792	10.421.864	1.457.928	13,99%

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

Débitos representados por valores negociables	31/03/2009	31/03/2008	Variación
Pagarés	409.111	24.985	384.126
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	1.753.458	2.206.971	(453.513)
Ajustes por valoración	5.454	9.045	(3.591)
Total débitos representados por val.negociables	4.018.023	4.091.001	(72.978)

Pasivos subordinados	31/03/2009	31/03/2008	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	4.793	4.630	163
Total pasivos subordinados	594.792	594.629	163

Operaciones fuera de balance	31/03/2009	31/03/2008	Variación
Fondos de inversión	303.323	448.838	(32,42%)
Planes de previsión	311.704	386.714	(19,40%)
Gestión de patrimonios	132.937	210.437	(36,83%)
Total operaciones fuera de balance	747.964	1.045.989	(28,49%)

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

Solvencia	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	18.095.488	17.902.240	193.248	1,08%
Core Capital	1.120.680	1.110.091	10.589	0,95%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
Total recursos propios TIER 1	1.290.680	1.280.091	10.589	0,83%
Total recursos propios TIER 2	610.282	686.386	(76.104)	(11,09%)
Total recursos propios computables	1.900.962	1.966.477	(65.515)	(3,33%)

Ratios de gestión	31/03/2009	31/03/2008	Variación
Core capital	6,19%	6,20%	-1 p.b
TIER 1	7,13%	7,15%	-2 p.b
TIER 2	3,37%	3,83%	-46 p.b
Ratio de solvencia	10,51%	10,98%	-48 p.b
Superávit de recursos propios	453.323	534.298	(80.975)

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2008	1.210.884	109.075	25.709	1.345.668
Operaciones de consolidación	(5.020)	-	(22.194)	(27.214)
Dividendos pagados	(25.526)	-	-	(25.526)
Ajustes por valoración	-	(9.106)	-	(9.106)
Beneficio neto periodo	39.719	-	-	39.719
Negocio autocartera	(15.125)	-	-	(15.125)
Saldo al 31 de marzo de 2008	1.204.932	99.969	3.515	1.308.416
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
Negocios autocartera	(35.642)	-	-	(35.642)
Saldo al 31 de marzo de 2009	1.214.149	40.452	82.198	1.336.799

4. Cuenta de resultados

• RESULTADOS CONSOLIDADOS

La buena evolución de dos dígitos de los tres principales márgenes de negocio – margen de intereses, bruto y explotación -, han permitido, aun realizando sobredotaciones para insolvencias por encima de 18 millones de euros, una leve alza interanual del beneficio neto hasta los 39'9 millones de euros, un 0'46% más que en el primer trimestre de 2008.

• RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante el primer trimestre del año y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 29 p.b.

• EFICIENCIA

El ratio de eficiencia se sitúa en el 28'84%, frente al 35'79% del primer trimestre de 2008.

Aun cuando la evolución de la eficiencia sigue siendo sostenidamente positiva - segundo banco español por este parámetro - la importante rebaja de 7 puntos acometida tiene alguna causa extraordinaria en este primer trimestre; la entidad ha obtenido más de 21 millones de euros de resultados extraordinarios provenientes fundamentalmente de su actividad de seguros (destinados prácticamente a una sobredotación de la cartera morosa). Esta circunstancia ha mejorado - puntualmente - el ya de por sí bajo ratio de eficiencia.

• COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas han crecido un 45'03% interanual; destacan las percibidas por servicio de valores y productos financieros no bancarios con un aumento interanual de un 194'74%, explicados por una partida extraordinaria superior a 12 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con otro proveedor de seguros generales.

• GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Si bien los costes de explotación, imputables al crecimiento de puntos de venta y profesionales fruto de la ejecución del Plan Estratégico y su consecuente plan de expansión de oficinas, presentan incrementos de en torno al 7% en lo referente a personal, y del 9'6% en los gastos generales, es previsible una minoración progresiva en estos conceptos durante los próximos meses del ejercicio.

• LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia en este primer trimestre ha estado en línea con los mercados, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años 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	31/03/2009		31/03/2008		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	273.188	4,92%	270.807	5,44%	2.381	0,88%
Intereses y cargas asimiladas	162.820	2,93%	180.210	3,62%	(17.390)	(9,65%)
Margen de intereses	110.368	1,99%	90.597	1,82%	19.771	21,82%
Rendimiento de instrumentos de capital	224	0,00%	224	0,00%	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(259)	(0,00%)	2.005	0,04%	(2.264)	(112,92%)
Comisiones percibidas	36.641	0,66%	25.264	0,51%	11.377	45,03%
Comisiones pagadas	1.564	0,03%	3.296	0,07%	(1.732)	(52,55%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	9.345	0,17%	1.563	0,03%	7.782	497,89%
Cartera de negociación	2.290	0,04%	1.231	0,02%	1.059	86,03%
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	7.055	0,13%	332	0,01%	6.723	2025,00%
Diferencias de cambio (neto)	648	0,01%	606	0,01%	42	6,93%
Otros productos de explotación	3.038	0,05%	2.584	0,05%	454	17,57%
Otras cargas de explotación	1.437	0,03%	1.334	0,03%	103	7,72%
Margen bruto	157.004	2,83%	118.213	2,37%	38.791	32,81%
Gastos de administración	43.196	0,78%	40.046	0,80%	3.150	7,87%
Gastos de personal	29.372	0,53%	27.440	0,55%	1.932	7,04%
Otros gastos generales de administración	13.824	0,25%	12.606	0,25%	1.218	9,66%
Amortización	3.217	0,06%	3.069	0,06%	148	4,82%
Margen de explotación	110.591	1,99%	75.098	1,51%	35.493	47,26%
Dotaciones a provisiones (neto)	528	0,01%	(1.308)	(0,03%)	1.836	(140,37%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	55.119	0,99%	20.320	0,41%	34.799	171,25%
Inversiones crediticias	55.111	0,99%	19.770	0,40%	35.341	178,76%
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	8	0,00%	550	0,01%	(542)	(98,55%)
Resultado de las actividades de explotación	54.944	0,99%	56.086	1,13%	(1.142)	(2,04%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	(0,00%)	-	-	(8)	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	3.234	0,06%	33	0,00%	3.201	9700,00%
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(818)	(0,01%)	765	0,02%	(1.583)	(206,93%)
Resultado antes de impuestos	57.368	1,03%	56.884	1,14%	484	0,85%
Impuesto sobre beneficios	17.623	0,32%	17.350	0,35%	273	1,57%
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	39.745	0,72%	39.534	0,79%	211	0,53%
Resultado consolidado del ejercicio	39.745	0,72%	39.534	0,79%	211	0,53%
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.903	0,72%	39.719	0,80%	184	0,46%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(158)	(0,00%)	(185)	0,00%	27	(14,59%)
Activos totales medios	22.506.977		20.025.091			

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	31/03/09	31/03/08	31/03/09	31/03/08	31/03/09	31/03/08
Créditos a la clientela	18.812.637	17.757.835	251.580	255.512	5,35%	5,76%
Cartera de valores	2.489.399	1.066.980	17.943	8.638	2,88%	3,24%
Entidades de Crédito	749.105	638.381	4.443	6.434	2,37%	4,03%
Totales	22.051.141	19.463.196	273.966	270.584	4,97%	5,56%

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	31/03/09	31/03/08	31/03/09	31/03/08	31/03/09	31/03/08
Depósitos de la clientela	8.942.218	8.780.237	70.631	71.937	3,16%	3,28%
Entidades de crédito y financ institucional	11.606.745	9.225.574	92.304	108.316	3,18%	4,70%
Totales	20.548.963	18.005.811	162.935	180.253	3,17%	4,00%

Margen a clientes	219 p.b.	248 p.b.
Margen	180 p.b.	156 p.b.

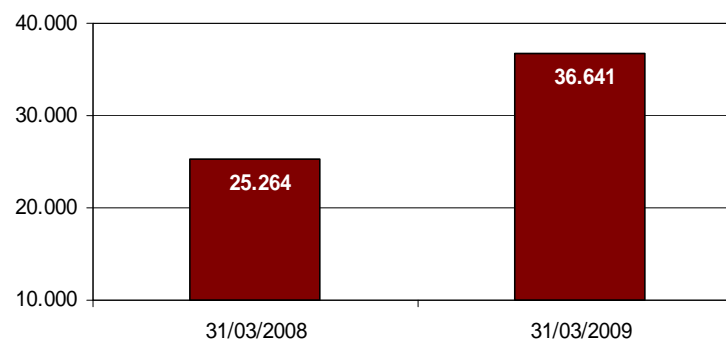
4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	31/03/09	31/03/08	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	1,03%	1,14%	-11 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	12,74%	13,91%	-117 p.b.
Ratio de eficiencia	28,84%	35,79%	-696 p.b.

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

	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Comisiones percibidas	36.641	25.264	11.377	45,03%
Comisión de disponibilidad	462	546	(84)	(15,38%)
Por riesgos contingentes	4.438	4.923	(485)	(9,85%)
Por cambio de divisas y billetes	127	94	33	35,11%
Por servicio de cobros y pagos	12.266	12.368	(102)	(0,82%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	17.764	6.027	11.737	194,74%
Otras comisiones	1.584	1.306	278	21,29%
Comisiones pagadas	1.564	3.296	(1.732)	(52,55%)
Corretajes en op.activas y pasivas	26	102	(76)	(74,51%)
Comisiones cedidas a otras entidades	1.010	2.104	(1.094)	(52,00%)
Otras comisiones	528	1.090	(562)	(51,56%)
Total comisiones netas	35.077	21.968	13.109	59,67%

Comisiones percibidas



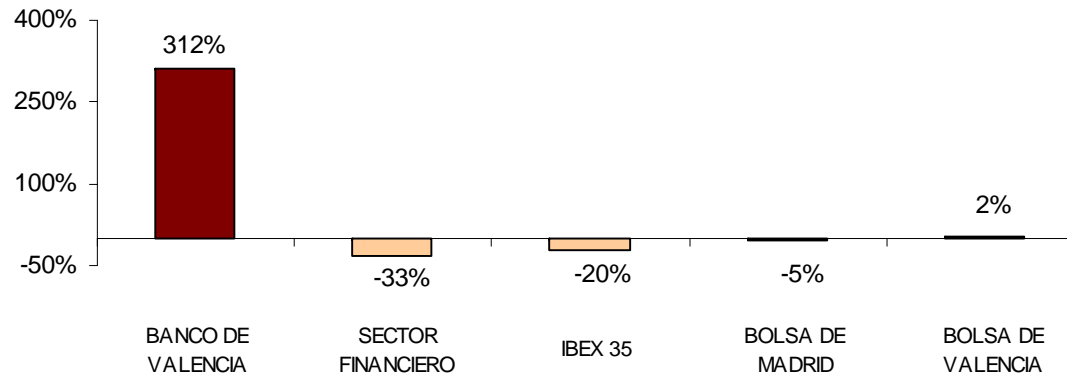
4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	31/03/2009	31/03/2008	Variación	
			Importe	%
Gastos de personal	29.372	27.440	1.932	7,04%
Sueldos y otras remuneraciones	21.699	20.241	1.458	7,20%
Seguridad social	5.165	4.983	182	3,65%
Otros gastos de personal	1.466	1.226	240	19,58%
Dotaciones a pensiones	1.042	990	52	5,25%
Otros gastos generales de administración	13.824	12.606	1.218	9,66%
De inmuebles, instalaciones y material	3.139	2.828	311	11,00%
Gastos de informática	3.832	3.675	157	4,27%
Comunicaciones	1.157	1.151	6	0,52%
Publicidad	558	615	(57)	(9,27%)
Vigilancia y traslado de fondos	271	243	28	11,52%
Primas de seguros	327	105	222	211,43%
Gastos de representación y desplazamiento	337	370	(33)	(8,92%)
Tributos	1.994	1.700	294	17,29%
Otros gastos	2.209	1.919	290	15,11%

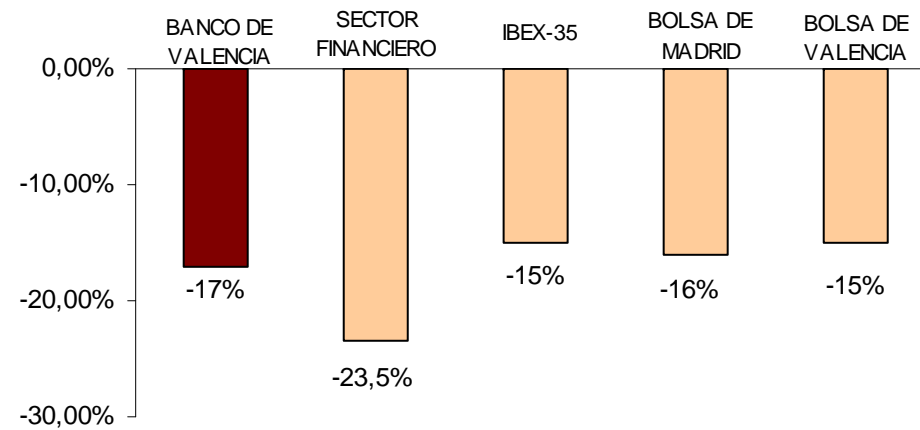


5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años
(31/03/1999 - 31/03/2009)**



**Incrementos Bursátiles
(31/12/2008 - 31/03/2009)**



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2008				2009
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	270.807	290.810	307.929	312.674	273.188
Intereses y cargas asimiladas	180.210	192.561	217.411	222.740	162.820
Margen de intereses	90.597	98.249	90.518	89.934	110.368
Rendimiento de instrumentos de capital	224	3.439	301	3.811	224
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.005	5.479	320	(264)	(259)
Comisiones percibidas	25.264	29.947	22.610	30.971	36.641
Comisiones pagadas	3.296	3.533	3.068	4.210	1.564
Resultado de operaciones financieras (neto)	1.563	3.376	5.002	8.035	9.345
Cartera de negociación	1.231	3.708	3.750	1.827	2.290
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	332	(332)	1.252	6.208	7.055
Diferencias de cambio (neto)	606	630	794	729	648
Otros productos de explotación	2.584	2.968	3.117	2.997	3.038
Otras cargas de explotación	1.334	982	1.847	1.646	1.437
Margen bruto	118.213	139.573	117.747	130.357	157.004
Gastos de administración	40.046	41.160	42.691	41.485	43.196
Gastos de personal	27.440	28.423	29.502	27.683	29.372
Otros gastos generales de administración	12.606	12.737	13.189	13.802	13.824
Amortización	3.069	3.095	3.171	3.387	3.217
Margen de explotación	75.098	95.318	71.885	85.485	110.591
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.308)	(1.041)	(1.242)	1.213	528
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	20.320	43.544	26.850	36.642	55.119
Inversiones crediticias	19.770	44.094	26.237	33.762	55.111
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	550	(550)	613	2.880	8
Resultado de la actividad de explotación	56.086	52.815	46.277	47.630	54.944
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	-	2.729	(8)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	33	92	(53)	(7)	3.234
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	765	24	96	(9)	(818)
Resultado antes de impuestos	56.884	52.931	46.320	44.885	57.368
Impuesto sobre beneficios	17.350	13.182	8.044	12.556	17.623
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	39.534	39.749	38.276	32.329	39.745
Resultado consolidado del ejercicio	39.534	39.749	38.276	32.329	39.745
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.719	39.904	38.354	32.349	39.903
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(185)	(155)	(78)	(20)	(158)

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.



24.04.09