



BANCO DE VALENCIA

D. José Manuel Oliver Martínez y Doña Margarita Reyes Medina, en nuestra condición de representantes mancomunados del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (el “**FROB**”), como administrador provisional de Banco de Valencia, S.A., con número de identificación fiscal A-46002036 y domicilio social en Valencia, Calle Pintor Sorolla, 2, 46002 Valencia

CERTIFICAN

Que el contenido del Documento de Registro de Banco de Valencia, S.A., inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de febrero de 2012, coincide exactamente con el que se adjunta a la presente certificación en soporte informático y cuya vigencia computará a partir del 22 de Febrero y,

AUTORIZAN

La difusión del texto del mencionado Documento de Registro a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste, se expide el presente certificado en Valencia, a 21 de febrero de 2012.

BANCO DE VALENCIA, S.A

Fdo. D. José Manuel Oliver Martínez
Administrador Provisional
Fondo de Reestructuración Ordenada
Bancaria

D.ª Margarita Reyes Medina
Administrador Provisional
Fondo de Reestructuración Ordenada
Bancaria

DOCUMENTO DE REGISTRO

BANCO DE VALENCIA, S.A.

El presente folleto informativo ha sido elaborado conforme al anexo XI del Reglamento CE/809/2004 de 29 de abril, y ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 21 de febrero de 2012.

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO	3
DOCUMENTO DE REGISTRO.....	30
1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.....	30
2. AUDITORES DE CUENTAS.....	30
3. FACTORES DE RIESGO	31
4. INFORMACIÓN SOBRE BANCO DE VALENCIA, S.A.	31
5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....	35
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	42
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	43
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....	43
9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.	43
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES	45
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	46
12. CONTRATOS RELEVANTES.....	64
13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.....	64
14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA.....	64

FACTORES DE RIESGO

Factores de riesgo relativos a Banco de Valencia, S.A.

Proceso de Reestructuración con intervención del FROB

El Grupo Banco de Valencia (en adelante, el Grupo) ha venido integrándose, desde 1994, en un grupo superior de consolidación cuya entidad matriz era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (en adelante, Bancaja). Con fecha 14 de junio de 2010, el Consejo de Administración de Bancaja aprobó un protocolo de integración para la formación de un grupo constituido entre determinadas Cajas de Ahorros que se articularía como un Sistema de Protección Institucional¹ (SIP) de amplio alcance. Dicho protocolo se materializó en un acuerdo contractual, aprobado por los Consejos de Administración de las mencionadas Cajas de Ahorros.

Asimismo, dichas Cajas de Ahorros acordaron solicitar apoyos con cargo al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB) conforme a lo previsto en el Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, con el objeto de reforzar los recursos propios del grupo contractual. Con fecha 29 de junio de 2010, la Comisión Rectora del FROB aprobó un apoyo financiero al proceso de integración del SIP por importe de 4.465 millones de euros, que se materializó en la suscripción, por el FROB, de participaciones preferentes convertibles de la sociedad central que se constituyó (Banco Financiero y de Ahorros, S.A.), una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, las Cajas de Ahorros participantes en el SIP y Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (en adelante, BFA) suscribieron una adenda al contrato de integración, en virtud de la cual, dichas Cajas cedieron a BFA los derechos políticos que les correspondían en determinadas entidades controladas por las mismas; entre las cuales se encontraba la participación que Bancaja poseía de Banco de Valencia, S.A., a través de Bancaja Inversiones, S.A. Dicha cesión implicó la toma de control sobrevenida de Banco de Valencia, S.A. por BFA; por lo que, al 31 de diciembre de 2010, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco de Valencia se integraron por el método de integración global, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA.

No obstante lo anterior, la duración, intensidad y extensión de la crisis financiera nacional e internacional, con el estancamiento del crecimiento, tasas de paro muy altas y problemas derivados de la falta de liquidez, junto con las disminuciones del “rating” otorgado por las agencias de calificación (“bono basura” en marzo de 2011) y la situación del sector inmobiliario español provocó que el Consejo de Administración del Banco celebrado con fecha 21 de noviembre de 2011 acordara solicitar al Banco de España el inicio de un proceso de reestructuración ordenada de la Entidad mediante la intervención del FROB.

Como consecuencia de ello, con fecha 21 de noviembre de 2011 la Comisión Ejecutiva del Banco de España acordó la sustitución provisional del órgano de administración de Banco de Valencia, S.A. y la designación del FROB como su Administrador provisional, de conformidad con lo dispuesto en el

¹ SIP suscrito por las Cajas: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d’Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de la Rioja, en fecha 30 de Junio de 2010, al que se adhirió Banco Financiero y de Ahorros el 3 de Diciembre de 2010 mediante el “Contrato de Integración”.

apartado 2 del art. 7 del Real Decreto-Ley 9/2009 y en el Título III de la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre disciplina e intermediación de las entidades de crédito. Dicho acuerdo se mantendrá hasta que se adopten las medidas en las que se concrete el plan de reestructuración a que se refiere el artículo 7 del mencionado Real Decreto-Ley. Asimismo, la Comisión Rectora del FROB acordó designar a las personas que, en su nombre y representación, desempeñarán las funciones que corresponden a éste en su condición de Administrador provisional del Banco.

Dicha sustitución provisional del órgano de administración, ha provocado la pérdida de control de BFA, por lo que el Grupo Banco de Valencia ha dejado de integrarse en el grupo superior de consolidación al que anteriormente se ha hecho referencia.

En la misma fecha de 21 de noviembre, BFA ostenta una participación financiera en Banco de Valencia de 27,3% a través de su participación directa en Bancaja Inversiones, S.A. del 69,68%.

De acuerdo con lo establecido en el art. 7 del mencionado Real Decreto-Ley 9/2009, corresponde al FROB elaborar y someter a la aprobación del Banco de España un plan de reestructuración del Banco de Valencia así como suministrar temporalmente al Banco los apoyos financieros que precise en tanto se elabora dicho plan de reestructuración. En consecuencia, el FROB comunicó al mercado mediante Hecho Relevante de Banco de Valencia de fecha 23 de noviembre de 2011 su compromiso de (i) suscribir una ampliación de capital por importe de hasta 1.000 millones de euros, así como (ii) conceder una línea de crédito con un límite de 2.000 millones de euro.

Calendario previsto de la ampliación de capital

El Administrador Provisional de Banco de Valencia, S.A. estima que tanto la aprobación de las cuentas anuales de la entidad correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011 como la ampliación de capital comprometida de hasta los 1.000 millones de euros descrita en el apartado anterior, se llevará a cabo dentro de los plazos legalmente establecidos para su aprobación por la Junta General de Accionistas.

Información Financiera a 31 de Diciembre 2011

Con fecha 19 de febrero de 2012, la Entidad ha publicado los estados financieros no auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2011, la Entidad ha sido objeto de inspección por parte de Banco de España, habiendo emitido un acta con fecha 10 de noviembre de 2011, cuyas conclusiones han sido adecuadamente consideradas en la información, individual y consolidada, referida al 31 de diciembre de 2011.

Asimismo, la Entidad ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias individual y consolidada del ejercicio 2011 el resultado de los cambios en las estimaciones de las dotaciones a provisiones y pérdidas por deterioro que se han producido en el citado periodo en relación, fundamentalmente, con las financiaciones y activos recibidos en pago de deudas relacionadas con el sector inmobiliario, derivados de la intensidad y agravamiento de la crisis financiera actual, en general, y de la delicada situación económica española y del sector inmobiliario, en particular.

Con todo ello, el resultado consolidado atribuido a 31 de diciembre de la entidad dominante ha sido negativo en 886.800 miles de euros. En este sentido, tal y como se detalla en el presente documento, y de acuerdo con lo establecido en el art. 7 del Real Decreto – Ley 9/2009, el FROB suministrará temporalmente al Banco los apoyos financieros que precise en tanto se elabora el plan de reestructuración.

Riesgo de solvencia e incumplimiento de ratios

En cuanto a las exigencias legales de recursos propios mínimos, el Banco de Valencia presenta unos recursos propios computables que alcanzan los 700.909 miles de euros, lo cual supone que la entidad tiene a 31 de Diciembre de 2011 un déficit de Recursos Propios de 585.854 miles de euros. Está previsto que esta situación quede resuelta con la ampliación de capital que, según se ha indicado anteriormente, el FROB se ha comprometido a suscribir por importe de hasta 1.000 millones de euros en el marco del plan de reestructuración de la entidad previsto en el artículo 7 del Real-Decreto-Ley 9/2009:

Solvencia	31/12/2011*	31/12/2010	31/12/2009
Activos totales ponderados	16.084.538	17.355.663	16.334.790
Core Capital	375.023	1.196.531	1.119.245
Participaciones preferentes	-	108.550	170.000
Deducciones	(11.422)	(12.642)	(12.176)
Total recursos propios TIER 1	363.601	1.292.439	1.277.069
Total recursos propios TIER 2	337.308	411.166	571.724
Total recursos propios computables	700.909	1.703.605	1.848.793
Ratios de gestión			
Core capital	2,33%	6,89%	6,85%
TIER 1	2,26%	7,45%	7,82%
TIER 2	2,10%	2,37%	3,50%
Ratio de solvencia	4,36%	9,82%	11,32%
Superávit / Déficit de recursos propios	(585.854)	315.152	542.010

Los datos al 31/12/2010 y 09 corresponden a cálculos realizados en base individual, dada la pertenencia de la Entidad a dichas fechas a un grupo consolidable de Entidades de Crédito. Los datos a 31/12/2011 corresponden a cálculos realizados en base consolidada.

Los cálculos se han realizado en base a la circular 3/2008 y normativa vigente en cada momento.

* Información no auditada

Impacto cuantificado del Real Decreto-Ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero

Con fecha 4 de febrero de 2012 se ha publicado el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, en el que se establecen diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, profundamente afectadas, tras varios años de crisis financiera internacional, por la magnitud de su exposición a los activos relacionados con el sector inmobiliario y el aumento notable de los préstamos calificados como dudosos.

La mencionada norma contiene nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales, orientados a la cobertura de los deterioros ocasionados por los activos vinculados a la actividad inmobiliaria, de forma que se establezca un esquema de cobertura para todas las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deuda y relacionados con el sector inmobiliario. Los ajustes derivados de esta norma deberán de ejecutarse durante el ejercicio 2012, debiendo las entidades presentar, antes del 31 de marzo de 2012, al Banco de España su estrategia de ajuste para dar cumplimiento al saneamiento necesario. Excepcionalmente, aquellas entidades que lleven a cabo procesos de integración durante el ejercicio 2012 contarán con un plazo adicional de doce meses.

El Grupo Banco de Valencia, S.A., al igual que las restantes entidades que integran el sistema financiero español, se ha visto muy afectado por la crisis financiera internacional y, en consecuencia, por la crisis económica que afecta tanto a España en general, como a la Comunidad Valenciana en particular, debido a su elevada exposición al riesgo inmobiliario. Con el objeto de hacer frente a esta situación, el Órgano de Administración del Banco ha llevado a cabo las estimaciones necesarias para la determinación de las pérdidas por deterioro que se han puesto de manifiesto en los diferentes activos del Grupo durante el ejercicio 2011.

Adicionalmente, la reciente normativa requerirá nuevas necesidades de provisiones que, de acuerdo con las primeras estimaciones efectuadas por los Administradores provisionales, podrían ascender a 823 millones de euros, aproximadamente. A la fecha de publicación del Documento de Registro, la aplicación de dichos requerimientos en la normativa contable internacional no ha sido aún determinada por los supervisores. No obstante lo anterior, los Administradores provisionales manifiestan que el efecto final de la nueva normativa dependerá de la solución que finalmente se adopte en relación con el proceso de reordenación del Grupo Banco de Valencia.

Adicionalmente, el Real Decreto–Ley 2/2012, de 3 de febrero, establece que los grupos consolidables de entidades de crédito, así como las entidades no integradas en un grupo consolidable, que deban cumplir un nivel mínimo de capital principal, deberán contar con un exceso adicional por el importe que resulte de los deterioros adicionales que se calculen según los porcentajes de deterioro establecidos en el mencionado Real Decreto – ley. En este sentido, los Administradores provisionales del Banco han estimado que dicho exceso sobre el nivel mínimo de capital principal exigido asciende a 428 millones de euros, aproximadamente.

Riesgo de Recuperabilidad de los créditos diferidos

Según consta en el informe de auditoría referente a los Estados Financieros intermedios resumidos y consolidados de 30 de Septiembre de 2011 publicado el 10 de Febrero de 2012, el Plan de reestructuración que está siendo elaborado por el FROB, no contempla, a la fecha de dicho informe, los efectos que, en su caso, se derivarían para el Banco y el Grupo de las actuaciones que pueden llevarse a efecto en el futuro, por lo que no se dispone de información suficiente para llegar a la conclusión de si, en los próximos ejercicios, se generarán bases imponibles positivas que permitan la recuperación de los activos fiscales diferidos que, por importe de 541 millones de euros aproximadamente, figuran registrados en los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2011.

Otros riesgos relacionados con la actividad financiera

Los factores de riesgo más relevantes, en relación con la actividad financiera, son los siguientes:

- Mantenimiento de una crisis económica profunda, tanto a nivel nacional como internacional, con un significativo impacto en todos los sectores con sus implicaciones en el sector financiero.
- Incremento continuado de la morosidad.
- Paralización de la mayor parte de los proyectos inmobiliarios y ausencia de un nivel mínimo de transacciones, con el consecuente deterioro del valor de estos activos.
- Continua caída de los mercados bursátiles y crisis de la deuda pública soberana.
- Reducción continuada del tejido industrial e incremento de los niveles de desempleo con un impacto relevante en las áreas naturales de actividad del Banco, con el consecuente impacto en el nivel de solvencia de los acreditados.
- Dificultad de renovación de las líneas de financiación mayoristas, en un contexto de graves problemas de liquidez en el conjunto del sistema bancario, agravado por el “rating” de la entidad que le imposibilita acudir al mercado de financiación mayorista.

Gestión Global del riesgo y del capital

El área de Riesgo Global se encarga de coordinar, impulsar y liderar aquellas iniciativas relacionadas con la mejora en la gestión de los riesgos y la optimización de los recursos de capital, materializadas, desde el punto de vista regulatorio, en la Circular 3/2008 de Banco de España, “sobre determinación y control de los recursos propios mínimos”.

Una de las tareas del área es la de desarrollar una visión global en la gestión de los riesgos a los que está expuesta la entidad en el desarrollo de su actividad. Para ello, además del control del riesgo de crédito, mercado y operacional, realiza un proceso de identificación y valoración de otros riesgos, reflejados en el Informe de Autoevaluación de capital, según normativa de Banco de España. Este informe sirve adicionalmente como un ejercicio de gestión tanto de los riesgos (identificación, gestión y control) como del capital, con una planificación del mismo, tanto en cuantía como en estructura (Tier I y Tier II).

El área de Riesgo Global cuenta con un departamento de Validación Interna, que desarrolla tareas encaminadas a validar el correcto funcionamiento de los diferentes modelos implantados en el Banco, siguiendo las recomendaciones de Banco de España en su documento relacionado con esta función. Su labor es independiente de otros departamentos del Banco e incluye tanto trabajos cuantitativos como cualitativos que concluyen en recomendaciones que pueden afectar a los distintos departamentos involucrados.

Dentro de las tareas que realiza Riesgo Global, se han definido unos parámetros básicos de riesgo, para su implantación en las diferentes facetas de la gestión del riesgo. Estos parámetros hacen referencia a los componentes de riesgo denominados, en sus acrónimos en inglés, “PD” (probabilidad de incumplimiento), “EAD” (exposición en el incumplimiento) y “LGD” (pérdida dado el incumplimiento).

Riesgo de crédito y condiciones económicas generales

El riesgo de crédito es el más usual de las entidades financieras y surge de la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos así como del grado de recuperación de los préstamos e importes adeudados por los acreditados y constituye el riesgo más relevante de Banco de Valencia.

Una parte importante de nuestros clientes son empresas y particulares, por lo que el negocio de Banco de Valencia es muy sensible a cambios coyunturales negativos.

En materia de concesión de riesgos, Banco de Valencia tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos. La Sociedad viene utilizando sistemas internos de calificación (ratings) para evaluar el riesgo asignado a las empresas y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de riesgos a particulares.

La política crediticia de Banco de Valencia la fija y la define el Comité de Negocio a partir de las líneas maestras que se definen por el Administrador provisional.

El circuito de concesión de Banco de Valencia se basa en un sistema de facultades delegadas a partir de una definición clara de las políticas y procedimientos a seguir. El circuito de delegación, según los importes y tipología de las operaciones, comienza en la Junta de Administradores (según se define a continuación), sigue en el Comité General de Riesgos e Inversiones, en el Comité de Inversiones y, posteriormente, en los Comités de las regionales/zonas y en los Comités de oficinas.

A los efectos del presente documento se entiende por “Junta de Administradores” la reunión de las tres personas físicas representantes del administrador provisional de la entidad (FROB) donde se proponen, deliberan y adoptan las decisiones propias del órgano de administración de la entidad.

El área de inversiones desarrolla las funciones de análisis, concesión, y seguimiento de las operaciones de riesgo. Adicionalmente, los procesos de concesión del crédito se caracterizan por la utilización de diferentes modelos de calificación crediticia, según las características del cliente/operación.

Actualmente se utilizan modelos de “credit scoring” de particulares para las carteras hipotecarias y de consumo.

En el segmento de particulares también se utiliza un modelo del tipo “comportamental”, dado que califica a clientes de los que se dispone de información histórica sobre su comportamiento con el Banco.

En la cartera de empresas se ha desarrollado un rating interno que diferencia entre empresas clientes y no clientes, utilizando diferentes modelos de puntuación según la facturación de las mismas (microempresas, pequeñas empresas, medianas y grandes empresas).

Estos modelos son parte fundamental del proceso de concesión del riesgo crediticio, y las políticas crediticias de admisión y facultades delegadas están asociadas a los resultados de los mismos.

El departamento de riesgo de crédito, incluido en el área de Riesgo Global, es el responsable del desarrollo y/o selección de los modelos de calificación crediticia, así como del seguimiento y la correcta utilización de los mismos en la gestión.

Periódicamente se mantiene un Comité de coordinación Riesgo de Crédito- Inversiones, en el que se contrasta el funcionamiento de los actuales modelos, posibles mejoras y nuevos desarrollos en curso.

El departamento de seguimiento, dentro del área de inversiones, realiza una labor de vigilancia sobre las operaciones concedidas y el riesgo vivo de las mismas. Para ello utiliza un sistema de alertas, según un conjunto de variables cuantitativas y cualitativas, que permiten la identificación de grupos de clientes sobre los que aplicar distintas acciones y anticipar posibles situaciones problemáticas.

El área de recuperaciones centraliza las tareas judiciales de morosidad. Dado que las tareas recuperatorias se están desarrollando en unas circunstancias económicas más complejas, el área se ha dotado de más medios y recursos para desarrollar sus funciones.

Banco de Valencia cuenta con políticas para la gestión del riesgo de concentración dentro del ámbito del riesgo de crédito, con el objetivo de conseguir una adecuada diversificación de su cartera. Para ello han contemplado los siguientes aspectos:

- Definición de los tipos o dimensiones de la concentración (acreditados individuales y/o grupos de éstos, sectores económicos, zonas geográficas, etc.).
- Reglas de medición de la concentración.
- Establecimiento de límites máximos así como los procedimientos de excepción.
- Implantación de procedimientos para la administración del riesgo de concentración, definiendo los circuitos y responsables de cada una de las tareas, que incluye la participación de la alta dirección de la entidad.

Adjunto se desglosa el saldo de los epígrafes “Cartera de Negociación-Crédito a la clientela” e “inversiones Crediticias-Crédito a la clientela” de los balances consolidados a 31 de Diciembre de 2011, que recogen la exposición al riesgo de crédito del Grupo en su actividad principal, sin considerar el saldo de los ajustes por valoración ni otros activos financieros, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, el tipo de interés, la divisa y a la situación de residencia del acreditado de las operaciones:

CRÉDITO A LA CLIENTELA	(miles de euros)		
	31/12/2011*	31/12/2010	31/12/2009
Por modalidad del crédito			
Administraciones Públicas Españolas	342.683	182.608	98.375
Crédito al sector residente	14.691.357	16.917.112	17.495.126
Crédito Comercial	1.129.629	1.213.647	1.217.495
Crédito con Garantía Real	9.755.086	10.865.485	11.569.652
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.011.908	3.965.017	3.560.158
Cuentas de Crédito Personales	344.756	507.780	781.675
Deudores a la Vista y Varios	449.978	365.183	366.146
Crédito a No Residentes	438.951	466.181	457.692
Activos dudosos	2.894.536	1.184.519	759.936
Total	18.367.527	18.750.420	18.811.129
Por sector de actividad del acreditado			
Administraciones Públicas Españolas	342.683	142.318	142.319
Agricultura, ganadería, caza y pesca	261.200	265.017	310.129
Industrias extractivas y manufactureras	1.162.146	1.216.532	1.329.685
Energía	312.342	329.186	281.468
Construcción	2.527.947	2.691.763	3.020.419
Comercio, hostelería y transporte	1.111.287	1.145.342	1.091.713
Intermediación financ.(excepto entidad de crédito)	512.199	532.688	425.383
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	4.985.285	5.122.316	5.033.188
Otros servicios	781.911	667.897	523.223
Personas físicas	5.999.066	6.202.884	5.983.460
Resto de sectores	371.461	434.478	670.142
Total crédito	18.367.527	18.750.420	18.811.129
Por residencia del acreditado			
Residentes en España	17.928.576	18.284.239	18.353.437
No residentes en España	438.951	466.181	457.692
Total crédito	18.367.527	18.750.420	18.811.129
Inversión crediticia por moneda			
Crédito a la clientela en euros	17.733.352	18.131.544	18.268.475
Crédito a la clientela en moneda extranjera	634.175	618.876	542.654
Total crédito	18.367.527	18.750.420	18.811.129
Inversión crediticia por tipo de interés			
A tipo variable	12.501.481	14.446.908	14.655.077
A tipo fijo	5.866.046	4.303.512	4.156.052
Total crédito	18.367.527	18.750.420	18.811.129

* Información no auditada

Los 10 primeros acreditados o grupos de acreditados por importe de riesgo contraído por ellos, suponen el 9.41% del total del riesgo crediticio de la Entidad. Si bien, dada la magnitud del ajuste registrado en las dotaciones netas correspondientes a activos financieros disponibles para la venta e inversión crediticia y que han ascendido a 929.239 miles de euros durante el ejercicio 2011, los recursos propios se han visto mermados de forma significativa, lo que ha provocado que se incumpla el límite de concentración de riesgos, reglado por la circular 3/2008 del Banco de España y que fija el mencionado límite en el 25% de los recursos propios, en tres grupos de acreditados.

Desde Banco de Valencia se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo y, no obstante, dada la coyuntura económica actual y siguiendo la tendencia general del sector, se ha incrementado, como puede observarse en el cuadro siguiente:

Unidad: miles de euros

MOROSIDAD Y SU COBERTURA (datos en miles de euros)	dic -11*	dic-10	dic-09
Riesgos dudosos	2.947.328	1.208.059	794.230
Provisión para insolvencias	1.478.797	570.786	649.791
Índice de morosidad	14,84%	5,87%	3,83%
Índice de cobertura de morosos	50,17%	47,25%	81,81%

*Información no auditada

Banco de Valencia, como entidad bancaria española, realiza principalmente sus actividades en España, por lo que sus resultados y liquidez pueden verse afectados por la situación económica reinante en España, por ello cualquier cambio adverso (entre otros, cambios en la normativa aplicable, volumen de deuda soberana, déficit fiscal, lento crecimiento, etc.) que afecte a la economía española es probable que tenga un impacto negativo en la cartera de productos, así como en la situación financiera, resultados y flujos de caja.

El nivel de ingresos que se deriva de algunos de los productos y servicios de Banco de Valencia depende de la solvencia, economía y solidez de las zonas en las que opera y desarrolla su negocio así como de la tendencia de las mismas, en particular en España. En caso de que la tendencia sea negativa, ello puede resultar perjudicial para los ingresos de Banco de Valencia en el futuro.

Asimismo como consecuencia del alto nivel de endeudamiento alcanzado por los hogares así como por las empresas españolas en estos últimos años supone un riesgo creciente para el sistema bancario español. La alta proporción de préstamos referenciados a tipos de interés variable hace que la deuda sea más vulnerable a los cambios de tipos de interés que en el pasado. Los hogares y las empresas altamente endeudadas tienen menores probabilidades de hacer frente a sus obligaciones como resultado de unos acontecimientos económicos adversos, pudiendo afectar a los préstamos otorgados por Banco de Valencia, y consecuentemente, a la situación financiera y a los resultados de Banco de Valencia. Además, la situación de endeudamiento en los hogares y en las empresas podría limitar su capacidad de incurrir en deuda adicional.

A continuación se exponen las entradas en Fallidos, así como las recuperaciones y los saldos al final del periodo de 2011, 2010 y 2009.

	2011	2010	2009
Altas en Fallidos	84.363	268.580	95.850
Recuperaciones de Fallidos	40.252	20.250	14.689
Saldo de Fallidos al final del periodo	613.244	569.343	321.013

Unidad: miles de euros

Nivel de exposición a la deuda soberana:

A 31 de Diciembre de 2011, Banco de Valencia, S.A. sólo tiene exposición al riesgo relacionado con instrumentos de deuda soberana (emisiones de Renta Fija soberana), de España, no provisionadas:

Datos en miles de euros a 31 de Diciembre de 2011

Deuda soberana España	Nominal
Obligaciones del Estado	725.057
Letras del Tesoro	837.000
TOTAL	1.562.057

Riesgo Inmobiliario

La exposición al mercado hipotecario español se describe a continuación, tanto en lo referido a la exposición al riesgo crediticio destinado a financiar actividades de construcción y promoción inmobiliaria y a los activos inmobiliarios procedentes de dichas financiaciones, como a la exposición al mercado hipotecario minorista.

Los cuadros siguientes muestran el importe de la financiación, el volumen de créditos problemáticos y sus niveles de cobertura al 31 de diciembre de 2.011.

(miles de euros)

Financiación Destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas (a)

	Importe Bruto (e)	Exceso sobre valor de Garantía (f)	Cobertura Especifica
1. Crédito registrado por las Entidades de crédito del grupo (negocios en España) (b)	5.000.601	1.792.183	710.606
1.1. Del que: Dudoso	1.644.661	765.570	543.136
1.2. Del que: Subestandar	1.064.253	258.586	167.469

Pro-memoria:

- Cobertura genérica total (negocios totales)			25.114
- Activos fallidos (c)	156.555		

Pro-memoria: Datos consolidados

	Valor Contable
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas	18.144.086
2. Total activo consolidado (negocios totales)	22.467.563

Unidades: miles de euros

- (a) La clasificación de las financiaciones en este estado se realizará de acuerdo con su finalidad, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor es: 1) una empresa inmobiliaria, pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este estado, y 2) una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria, pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en este estado.
- (b) Incluye todas las financiaciones, en forma de préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, y de valores representativos de deuda, destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, correspondientes a la actividad en España (negocios en España).
- (c) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".
- (d) Importe registrado en el activo del balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.
- (e) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.
- (f) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por los porcentajes que les correspondan según la naturaleza de los activos hipotecados.

De los cuadros anteriores se deriva que, en el caso del Banco de Valencia, la financiación destinada a actividades de construcción y promoción inmobiliaria suponen el 27.56% del crédito al sector privado que a 31 de diciembre de 2011 representa un 80.76% del total del Balance, la cual tiene una cobertura, bien mediante garantías (según los porcentajes que sobre tasación, en función de la tipología de activos, marca la circular 4/2004 del Banco de España) bien mediante provisiones, del 78.37%.

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria. Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

	Crédito: Importe bruto (d)	Del que: Activos Dudosos
1. Sin garantía	1.281.352	535.119
2. Con garantía Hipotecaria (a)	3.719.249	1.109.542
2.1. Edificios Terminados (b)	1.671.122	381.709
2.1.1. Vivienda	1.671.122	381.709
2.1.2. Resto	0	0
2.2. Edificios en Construcción (b)	382.251	102.943
2.2.1. Vivienda	382.251	102.943
2.2.2. Resto	0	0
2.3. Suelo	1.665.876	624.890
2.3.1. Vivienda	742.862	221.610
2.3.2. Resto	923.013	403.280
Total (c)	5.000.601	1.644.661

Unidad: miles de euros

- (a) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to value*).
- (b) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se incluirá en la categoría de la finalidad predominante.
- (c) Este importe coincidirá con el importe bruto de la fila "Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)" de la tabla anterior.
- (d) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

Por lo que se refiere al mercado hipotecario minorista, en los cuadros siguientes se muestra la información a diciembre de 2011, relativa al crédito para adquisición de vivienda, del que tiene garantía hipotecaria, y de éste la distribución en porcentajes de deuda sobre tasación del bien objeto de la garantía (LTV en su acrónimo en inglés):

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda. Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

	Importe bruto (c)	del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda (a)	5.241.900	189.722
Sin Garantía Hipotecaria	43.032	7.046
Con Garantía Hipotecaria (b)	5.198.868	182.676

Unidad: miles de euros

- (a) Préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, a los hogares para adquisición de vivienda correspondientes a negocios en España.
- (b) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.
- (c) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

Desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV). Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en

(b)	LTV <=50%	50% <LTV<=80%	80% <LTV<=100%	LTV>100%
Importe Bruto (a)	1.744.270	2.719.158	364.519	370.920
Del que: Dudosos (a)	19.080	103.070	55.696	4.831

Unidad: miles de euros

- (a) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos. Los importes declarados en la columna "Total" para las líneas "Importe bruto" y "Del que: Dudoso" de este estado coinciden con los importes que figuran en la línea "Con garantía hipotecaria" del cuadro anterior.
- (b) El *loan to value* es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

En relación con los activos procedentes de financiaciones de bienes adjudicados y adquiridos, a continuación se muestran las distintas tipologías de los mismos y los importes que representan:

Activos adjudicados y adquiridos a las entidades del grupo consolidado (negocios en España) (a)
--

	Valor Contable Neto (d)	Del que: Cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	572.598	287.057
1.1 Edificios terminados	180.601	72.514
1.1.1 Viviendas	114.237	33.501
1.1.2 Resto	66.364	39.013
1.2 Edificios en construcción	6.720	720
1.2.1 Vivienda	6.720	720
1.2.2 Resto	0	0
1.3 Suelo	385.277	213.822
1.3.1 Terrenos urbanizados	154.039	107.102
1.3.2 Resto de suelo	231.238	106.720
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	115.904	23.838
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados (b)	13.700	1.655
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	375.384	233.379
Total (C)	1.077.586	545.929

Unidad: miles de euros

- (a) Se incluirán en este estado los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por la entidad relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de dichos activos.
- (b) Se incluirán los activos inmobiliarios que no procedan de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenezca la empresa o empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda
- (c) Se registrarán todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este estado, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas
- (d) Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

Activos inmobiliarios no corrientes en venta que no proceden de activos adquiridos o adjudicados
--

Miles de euros

	31/12/2011	31/12/2010
Activos inmobiliarios de uso propio	14.160	9.379

Políticas establecidas para hacer frente a los activos problemáticos

Canales de entrada

Los canales de entrada habituales por los que los activos inmobiliarios se incorporan al balance del Grupo son las ejecuciones hipotecarias, las daciones en pago y la compra de activos por parte de sociedades participadas. En función del canal por el que procedan, los procedimientos son distintos y supervisados por distintos departamentos.

Actuaciones según tipología de activos

Los criterios de actuación se estructuran según la tipología de activos y pueden resumirse de la siguiente manera:

Suelos

Como política general, en la actualidad no se facilitan operaciones para financiar nuevos desarrollos de suelo.

Las operaciones de financiación de suelo existentes cuentan con garantía hipotecaria, y –con carácter general- garantía personal adicional de los promotores del proyecto cuando los “loan to value” de las operaciones superan el 70%.

En aquellas financiaciones en las cuales no es previsible a corto plazo la finalización del desarrollo del suelo, o en aquellos casos en que están acabados sin inicio de la construcción de viviendas, se facilitan prórrogas de vencimientos por plazo de dos o tres años, incorporando en su caso nuevas garantías hipotecarias o personales para mantener los ratios de cobertura de la garantía iniciales.

En suelos financiados con desarrollo a largo plazo se asegura la realización de las inversiones mínimas imprescindibles para mantener su valor y expectativas urbanísticas, creando si es necesario sociedades participadas por el Banco junto con los clientes y/o profesionales del sector.

Cuando no está garantizada la viabilidad del cliente y/o de las financiaciones, o en situaciones de liquidación o fase concursal, se adquieren los suelos financiados.

Promoción de viviendas

Como política general, no se facilitan operaciones para financiar nuevas promociones de viviendas. Como excepción, se pueden financiar nuevas promociones, primera residencia, de pequeño o mediano tamaño, generalmente en régimen de vivienda protegida y sobre suelos previamente financiados. Ello permite dar salida a los suelos financiados, un producto con menor riesgo, además de facilitar un mínimo nivel de actividad a los clientes.

Finalización de las promociones en curso que se consideren viables desde un punto de vista comercial y/o se encuentren con un grado de avance que haga necesaria su terminación, para evitar el deterioro del inmueble.

Facilitar la conversión de préstamos promotor a la modalidad ICO que permite alargar los plazos de reembolso destinando las viviendas al alquiler con opción de venta.

Colaborar activamente en la venta de las viviendas junto con los clientes promotores, facilitando canales alternativos de comercialización y ofreciendo condiciones preferenciales de financiación a los clientes finalistas.

Si finalmente las circunstancias de la promotora hicieran inviable la continuidad de la financiación, una vez obtenido el activo que garantiza la operación a través de la adquisición en pago de deudas o por la ejecución judicial, se finalizaría su construcción con el apoyo de las compañías monitorizadoras, así como su comercialización a través de la red de colaboradores puesta en marcha.

Procedimientos

A continuación se resumen brevemente los procedimientos aplicados:

- Todas las compras son propuestas por el departamento gestor correspondiente (Departamento de Recuperaciones o Unidad Hipotecaria).
- Se realiza tasación del activo, cumpliendo los requisitos marcados por la orden ECO/805/2003 y cuya finalidad debe ser la garantía hipotecaria (a través de una agencia de valoración de reconocido prestigio).
- Se solicita en todos los casos certificado urbanístico emitido por el ayuntamiento correspondiente a favor de Banco Valencia, S.A., donde figuren las características y aprovechamientos del activo. En el caso de las viviendas se solicita la LPO.
- Se comprueba estar al corriente de todos los pagos que pudieran gravar el activo, cargas de urbanización, IBI, comunidad de propietarios, tasas, etc. Una vez revisada toda la documentación, se eleva la propuesta de compra al Comité de Daciones para su estudio y aprobación.
- Una vez aprobada la compra y verificada con la oficina todos los términos de la operación, procedemos de forma centralizada a la preparación de la escritura de compraventa.
- En el caso de promociones inmobiliarias, durante la preparación de la documentación se realiza una verificación del estado de los inmuebles por parte de un equipo técnico externo.

Estrategia de puesta en valor

La estrategia a aplicar en el medio plazo en relación con este tipo de activos se basa en las siguientes pautas:

- Vivienda acabada: Todos los inmuebles finalizados están en perfecto estado, se ha fijado su precio de venta y están disponibles para su comercialización por parte de la red de oficinas y de colaboradores externos.

- Promoción en curso: Excepto en los casos en que se haya tomado la decisión de hibernar la promoción, se llevará a cabo la valoración, contratación y seguimiento de la obra, obteniendo vivienda acabada que pasará al estadio anterior.
- Solares susceptibles de promover: Aquellos solares que por ubicación, precio y características estén en mercado, promoveremos alianzas con promotores con experiencia para llevar a cabo el proyecto correspondiente. Inicialmente realizaremos vivienda protegida y posteriormente la libre que el mercado acepte.
- Solares sin perspectivas a corto plazo: Estudiamos conjuntamente con los promotores líderes en la zona donde se ubica, diferentes propuestas de viabilidad. En base a las distintas propuestas adoptaremos las soluciones mejores para el Banco.
- Solares en desarrollo: Continuaremos con la gestión urbanística hasta conseguir la aprobación del planeamiento. Una vez en este estadio, básicamente consolidaremos esta reclasificación mediante la aprobación del proyecto de reparcelación y su inscripción registral. A partir de este momento ya debemos realizar un exhaustivo estudio de la conveniencia de iniciar las obras de urbanización de forma inmediata o programar a más largo plazo el desarrollo de éstas.

El Banco tiene implantado un sistema de comercialización a través de la web y de la red de oficinas, cuyas principales características son:

- La web especializada está dotada de una potente herramienta de búsqueda.
- Están incorporados tanto los inmuebles propiedad del Banco como aquellos financiados con préstamo promotor de nuestra entidad.
- Se utiliza una red de agentes de la propiedad inmobiliaria (API) para la comercialización y visita al inmueble (con riguroso proceso de selección centralizado en el Área de Participadas Inmobiliarias).
- Se innova con condiciones especiales de financiación para los activos propiedad del Banco.

Los riesgos de mercado asociados a las fluctuaciones en los precios de mercado de los activos y a otros factores del mercado que son inherentes al negocio de Banco de Valencia

La evolución de los mercados financieros puede producir cambios en el valor de las carteras de inversión y operaciones.

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos prolongados, especialmente la disminución de los precios de los activos puede reducir el nivel de actividad o reducir la liquidez del mercado o de las posiciones abiertas en los mercados en los que el Grupo Banco de Valencia opera.

La creciente volatilidad de los mercados de renta variable a nivel mundial producto de la crisis de crédito, está teniendo un especial impacto en el sector financiero. Esta situación podría afectar al valor de las inversiones del Grupo Banco de Valencia y, en función de la evolución de su valor razonable y de las expectativas futuras de recuperación, podría traducirse en un deterioro permanente que, aplicando la normativa en vigor, sería saneado contra resultados.

En este sentido Grupo Banco de Valencia está incorporando a sus sistemas las técnicas de valoración aceptadas comúnmente tanto por los mercados como, recientemente, por la autoridad supervisora. Estas técnicas se basan en modelos de valor de mercado para la medición del riesgo de contraparte, cuya valoración interna ya se viene realizando en los dos ejercicios anteriores al mismo tiempo que se han incorporado al cálculo a efectos de consumo de recursos propios, lo que ha conllevado el correspondiente ahorro. Adicionalmente también se han implantado procedimientos de reducción de requerimientos de capital por acuerdos de compensación aceptados por el supervisor², lo que por una parte mitiga el riesgo de contraparte con las entidades y clientes con los que se suscribe dichos acuerdos y por otra produce ahorros en los requerimientos de capital establecidos en la nueva Circular de Solvencia.

En este sentido, para la medición del riesgo de mercado de los activos de renta fija y variable se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% sobre una sola cola de distribución y un horizonte temporal de un día. El modelo que se utiliza para el cálculo del VaR es de Simulación Histórica: modelo que en función de las variaciones históricas habidas en los factores de riesgo es capaz de construir una distribución potencial futura de las pérdidas de la cartera.

Los resultados obtenidos para la cartera de “Disponibles para la venta” indican los siguientes importes de pérdidas máximas estimadas a 31 de Diciembre 2011, 2010 y 2009.

con un nivel del 99% de confianza	VaR diario		
	dic-11	dic-10	dic-09
Máxima Pérdida Esperada:	7.564	5.124	5.825

Unidad: en miles de euros

Se han aprobado políticas en el seno del Consejo de Administración/o por el Administrador provisional reunido en Junta de Administradores del FROB, para realizar análisis de back-testing de los modelos y establecer límites a este tipo de riesgos, siendo la más significativa la de no contratar cartera de negociación que no sea como operaciones de cobertura del propio balance o de cobertura de operaciones con clientes.

Riesgo de los tipos de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre Banco de Valencia al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Banco se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

Esta diferencia podría llegar a provocar que el coste financiero por el pago de intereses aumente más que los ingresos por intereses, lo cual puede resultar en una disminución del margen de intermediación del Banco. Los ingresos procedentes de operaciones de tesorería son especialmente vulnerables a la volatilidad del tipo de interés.

² Acuerdos de compensación que consisten en liquidar por diferencias las cantidades a pagar y a cobrar entre las dos partes que suscriben el acuerdo para una misma fecha y moneda.

Los tipos de interés son altamente sensibles a diferentes factores que están fuera del control de Banco de Valencia, incluyendo la desregulación del sector financiero, las políticas monetarias, la situación económica y política nacional e internacional y otros factores.

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre el Banco se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos del Banco y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Departamento de Control de Gestión. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Banco cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Banco mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Banco.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Banco se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Banco, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Entidad por su emisión o adquisición.

Al cierre de diciembre 2011 y de los ejercicios 2010 y 2009, la sensibilidad del margen financiero ante un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés en 100 pb, para un horizonte temporal de 12 meses es la siguiente:

SENSIBILIDAD DEL MARGEN FINANCIERO	dic-11	dic-10	dic-09
+100 p.b.	9,08%	-8,13%	-5,27%
-100 p.b.	-9,09%	7,97%	5,22%

Al cierre de los ejercicios 2010, 2009 y Diciembre 2011, la sensibilidad del valor económico del Grupo ante un hipotético desplazamiento de las curvas de tipos de interés de +100 puntos básicos y -250 puntos básicos es el siguiente:

ESTIMACIÓN DEL IMPACTO DEL RIESGO DE INTERÉS SOBRE EL VALOR ECONÓMICO	dic-11	dic-10	dic-09
+250 p.b.	4,83%	0,28%	-0,52%
-100 p.b.	-1,93%	-0,11%	0,21%

El Banco utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2011 de conformidad con los estados financieros consolidados, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

GAP DE SENSIBILIDAD A 31-12-2011 (Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	TOTAL
<u>Activos sensibles al riesgo de interés</u>						
Mercado monetario	0	17.906	12.389	6.905	144.728	181.928
Mercado crediticio	2.262.626	4.112.747	3.472.569	4.018.826	1.367.222	15.233.990
Mercado de valores	1.192.223	659.893	231.767	101.196	2.362.971	4.548.049
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	3.454.849	4.790.545	3.716.725	4.126.927	3.874.921	19.963.967
% sobre Total activos sensibles	17,31%	24,00%	18,62%	20,67%	19,41%	100,00%
% sobre Activos totales	14,64%	20,30%	15,75%	17,49%	16,42%	84,59%
<u>Pasivos sensibles al riesgo de interés</u>						
Mercado monetario	3.526.165	3.152.797	582.343	645.611	4.394.000	12.300.915
Mercado de depósitos	1.955.468	966.857	1.075.389	1.336.674	2.568.608	7.902.995
Mercado de empréstitos	5.119	3.923	1.385	101.403	0	111.831
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	5.486.752	4.123.577	1.659.117	2.083.687	6.962.607	20.315.741
% sobre Total pasivos sensibles	27,01%	20,30%	8,17%	10,26%	34,27%	100,00%
% sobre Pasivos totales	23,25%	17,47%	7,03%	8,83%	29,50%	86,08%
<u>Medidas de sensibilidad</u>						
3. Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo	-2.031.903	666.968	2.057.608	2.043.240	-3.087.686	-351.774
% sobre Activos totales	-8,61%	2,83%	8,72%	8,66%	-13,08%	
4. Diferencia Activo-Pasivo acumulada	-2.031.903	-1.364.935	692.672	2.735.912	-351.774	
% sobre Activos totales	-8,61%	-5,78%	2,93%	11,59%	-1,49%	
5. Índice de cobertura (%)	62,97%	116,17%	224,02%	198,06%	55,65%	
ACTIVOS TOTALES	23.601.617					

La evolución del rendimiento medio del Crédito a la clientela y el coste medio de los Depósitos de clientes a cierre de diciembre 2009, 2010 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	dic-11	dic-10	dic-09
Rendimiento medio del Crédito a la Clientela	3,38%	3,07%	4,29%
Coste medio Depósitos de la clientela	2,08%	1,80%	2,42%

Las fluctuaciones de tipo de cambio pueden afectar a los activos y los beneficios de Banco de Valencia

El riesgo de cambio viene generado por la incertidumbre sobre el valor efectivo de un ingreso futuro o el coste de pago en una divisa extranjera que se debe realizar en el futuro, motivado por las volatilidades de los tipos de cambio. Debido a la orientación estratégica de Banco de Valencia, las posiciones en divisas son poco significativas (el total activo en divisas en balance es de apenas el 2,96% del activo total) y la política actual es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez estructural se basa en la incertidumbre, en condiciones adversas, sobre la disponibilidad de los fondos necesarios, y a precios razonables, que permitan atender normalmente los compromisos de pago asumidos por el Banco de Valencia y financiar el crecimiento de su actividad inversora. A estos efectos, la principal fuente de financiación de Banco de Valencia han sido los depósitos de los clientes. Dicha fuente ha sido complementada con financiación en mercados financieros mayoristas a través de instrumentos tales como: bonos de tesorería, obligaciones subordinadas, participaciones preferentes, y las facilidades de financiación emanadas del Banco Central Europeo.

El Departamento de Control de Gestión, en cumplimiento de las políticas emanadas del Comité de Activos y Pasivos, gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. En la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo Banco de Valencia utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo Banco de Valencia para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, acumulación de activos líquidos). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Grupo Banco de Valencia se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos del propio Grupo Banco de Valencia.

Entre los elementos claves en la gestión del riesgo de liquidez se encuentran los siguientes (i) el establecimiento de un límite sobre el ratio de endeudamiento del Banco, en el seno del Comité de Activos y Pasivos, siendo adicionalmente ratificado en su día por el Consejo de Administración actualmente sustituido provisionalmente por el FROB, (ii) la aprobación del Plan de Financiación Anual, y (iii) la aprobación de un Plan de Contingencia de Liquidez para la identificación de posibles crisis de liquidez, el establecimiento de planes de acción acordes a estas y la implantación de la estructura organizativa necesaria para llevarlos a cabo

Durante el ejercicio 2011 y hasta la fecha de Registro del Documento de Emisión se han llevado a cabo las siguientes emisiones:

Emisión	2011		Vencimiento
	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	
1ª EMISIÓN CÉDULAS HIPOTECARIAS B.V.	850.000	Eur+3,50%	2013
2ª EMISIÓN CÉDULAS HIPOTECARIAS B.V.	150.000	Eur+3,85%	2027
3ª EMISIÓN CÉDULAS HIPOTECARIAS B.V.	250.000	Eur+3,60%	2016
Total	1.250.000		

El gap de liquidez a 31 de diciembre de 2.011 se recoge en el cuadro siguiente:

GAP DE LIQUIDEZ

31/12/2011 Conceptos	Miles de Euros						Total
	A la vista	Hasta 1mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Activo-							
Caja y depósitos en bancos centrales	134.886	0	0	0	0	0	134.886
Depósitos en entidades de crédito	0	204.313	22.155	15.045	133.961	10.983	386.457
Inversiones Crediticias							
Crédito a la clientela	1.004.994	611.459	1.059.880	2.410.783	3.523.853	10.384.769	18.995.738
Valores Representativos de Deuda	0	0	0	0	550.017	764.100	1.314.117
Activos financieros disponibles para la venta	0	342.223	252.283	332.963	72.705	614.305	1.614.479
Cartera de valores de negociación	7.610	0	0	0	0	0	7.610
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0	0	0	0	0
	1.147.490	1.157.995	1.334.318	2.758.791	4.280.536	11.774.157	22.453.287
Pasivo-							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	0	1.758.072	887.563	1.113.048	3.274.643	672.232	7.705.558
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	2.712.050	1.933.496	1.924.558	2.310.428	3.075.604	1.797.541	13.753.677
	2.712.050	3.691.568	2.812.121	3.423.476	6.350.247	2.469.773	21.459.235
GAP TOTAL	-1.564.560	-2.533.573	-1.477.803	-664.685	-2.069.711	9.304.384	
GAP ACUMULADO (*)	-1.564.560	-4.098.133	-5.575.936	-6.240.622	-8.310.332	994.052	

(*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

A continuación se muestra la estructura de financiación de la Entidad a 31 de diciembre de 2011: (no se dispone de información pública posterior)

Miles de euros	31/12/2011		31/12/2011
Créditos a la clientela	12.360.357	Clientes completamente cubiertos por el FGD	3.506.654
Créditos a entidades del Grupo y relacionadas	550.039	Clientes no completamente cubiertos por el FGD	6.167.201
Préstamos titulizados	2.718.597	Total depósitos de la clientela	9.673.855
Fondos Específicos	1.442.506	Bonos y cédulas hipotecarios	3.600.000
Activos Adjudicados	880.565	Cédulas territoriales	-
Total Crédito a la Clientela	17.952.064	Deuda Senior	1.014.182
Participaciones	128.273	Emisiones avaladas por el Estado (*)	1.535.750
Necesidades de financiación Estables	18.080.337	Subordinadas, preferentes y convertibles	437.188
		Otros instrumentos financieros a Medio y Largo plazo	-
		Titulizaciones vendidas a terceros	1.120.041
		otros instrumentos a corto plazo	11.832
		Otra financiación con vto. Residual mayor a 1 año	1.385.413
		Financiación Mayorista a largo plazo	9.104.406
		Patrimonio Neto	342.957
		Fuentes de Financiación Estables	19.121.218
		(*) Emisiones emitidas como grupo consolidable con Bancaja	

A continuación se presenta el detalle de los vencimientos de emisiones y otras operaciones de financiación realizadas a medio y largo plazo, colocadas en mercados institucionales, tras descontar los importes en autocartera así como las cédulas retenidas por la Entidad a 31 de diciembre de 2011:

VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS				
Datos en miles de euros a 31/12/2011	2012	2013	2014	> 2014
Bonos y cédulas hipotecarios	0	0	0	1.100.000
Cédulas territoriales	0	0	0	0
Deuda senior	991.650	0	0	0
Emisiones avaladas por el Estado	895.000	0	421.450	219.300
Subordinadas, preferentes y convertibles	0	0	0	437.188
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	0	0
Otra financiación con vto.residual mayor a un año	229.289	185.445	81.385	889.294
Titulizaciones vendidas a terceros	150.333	153.045	135.434	681.229
Pagarés	0	0	0	0
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.266.272	338.490	638.269	3.327.011

En relación con la emisión de participaciones preferentes realizada por un importe nominal de 170 millones de euros, denominada "Primera emisión de participaciones preferentes", con fecha 14 de diciembre de 2011 el Banco comunicó a la CNMV que no iba a proceder al pago del cupón trimestral de las mismas, pagadero al 15 de diciembre de 2011, al amparo de lo previsto en el apartado 4.7.1.1. l. b) de la Nota de Valores inscrita en la CNMV con fecha 21 de diciembre de 2006 debido a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito, en cuanto que la Entidad no cumple actualmente con el nivel de coeficiente de recursos propios exigidos por la normativa bancaria que le es aplicable. El importe del mencionado cupón correspondiente a los títulos en poder de terceros asciende a 562 miles de euros.

A continuación se exponen las Reservas de liquidez a 31 de diciembre de 2011.

RESERVAS DE LIQUIDEZ (en miles de euros)	31/12/2011
Primera línea de liquidez	1.198.469
<i>Del que póliza del BCE</i>	<i>98.469</i>
Segunda línea de liquidez	126.875
<u>Capacidad de Emisión de Cédulas Hipotecarias</u>	<u>745.761</u>
TOTAL	2.071.106

Las directrices principales en la gestión de estos vencimientos son:

- Un proceso de desapalancamiento de balance, con generación de liquidez adicional del negocio bancario tradicional
- Operaciones de reforzamiento de recursos propios con aporte de liquidez.
- Renovación de operaciones avaladas.

De acuerdo con la autorización de la Junta General del pasado 26 de Marzo de 2011, por la que se aprobó delegar en el Consejo de Administración, sustituido provisionalmente por el FROB, para emitir, en una o varias veces obligaciones o valores de cualquier clase que la reconozcan o creen, hasta un importe máximo de cinco mil millones de euros, considerando para el cómputo de la cantidad referida, únicamente, el importe de la deuda de cualquier clase en vigor en el momento, emitida en virtud de la presente autorización, hasta la fecha, se ha dispuesto de dicho límite en 1.250 Millones quedando por lo tanto por disponer, 3.750 Millones.

Riesgo legal, operacional inherente al negocio de Banco de Valencia y reputacional

Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como el “Riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal, los sistemas internos, o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo reputacional”.

Esta clase de riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación en “Basilea II” y, como se desprende de la definición, afecta a toda la entidad en su conjunto. El Banco no ha sido ajeno a este hecho, por lo que dedica continuos esfuerzos y recursos a la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido cabe mencionar que el Comité de Riesgo Operacional se celebra trimestralmente, para coordinar los distintos planes de acción implementados para la mitigación del riesgo operacional en las distintas áreas del Banco, fruto de los análisis tanto cualitativos como cuantitativos (contando con los resultados de cuatro años de recogida de eventos de pérdidas operacionales en la Base de Datos de Pérdidas).

Adicionalmente, el Departamento de Gestión de Riesgo Operacional ha desarrollado, junto con los interlocutores correspondientes de cada área de la entidad, un “marco de gestión del riesgo operacional”, que permite mejorar los procesos y controles del mismo, reduciendo el impacto de los eventos de pérdidas. Como consecuencia de ello, ha definido y aprobado el marco metodológico, para la asignación de los ingresos relevantes por líneas de negocio y para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio por este riesgo, todo ello conforme a lo establecido por el método estándar incluido en la Circular de solvencia 3/2008.

Dicho marco de gestión del riesgo operacional se apoya en herramientas implantadas en la Entidad al efecto: la Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC), la herramienta de indicadores de riesgo (KRIS) y la Herramienta de Planes de Acción (HPA).

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen pública, prestigio o reputación de una entidad derivada de la percepción que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones o la de sus clientes, consejeros o directivos vinculados.

En el Banco se considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos internos de decisión, gestión y control.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas, por tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

En el ejercicio 2010, se creó el Comité de Riesgo Reputacional, un equipo multidisciplinar de más de veinticinco profesionales, coordinado por el Área de Marketing y Comunicación, cuyos objetivos son:

- La definición del marco de gestión y del mapa de riesgo reputacional del Banco.
- La identificación y priorización de los factores de riesgo reputacional.
- Seguimiento, inventario y archivo de los eventos reputacionales (los producidos y los potenciales).
- Propuesta de líneas de mejora.

Todo este sistema de gestión y su organización fue presentado al Comité Ejecutivo de Dirección General y al Consejo de Administración, en sus respectivas sesiones de noviembre, quienes lo aprobaron.

Riesgo legal y de cumplimiento normativo

Banco de Valencia constituyó en el ejercicio 2009 la Unidad de Cumplimiento Normativo dependiente de Intervención General (actualmente dependiente del Área Jurídico-Fiscal), en el contexto de las medidas que, de forma continuada, se vienen acometiendo para fortalecer el control interno, así como para garantizar el cumplimiento de la legislación en vigor.

Dicha Unidad controla y evalúa regularmente la adecuación y eficacia de los procedimientos establecidos y de las medidas adoptadas para la mejora continua en la gestión del riesgo regulatorio.

Su principal misión es la gestión del riesgo de cumplimiento a través de una adecuada identificación de toda normativa susceptible de afectar a Banco de Valencia. Para el desarrollo de esta función cuenta con el apoyo del Departamento de Asesoría Jurídica, en cuanto a la interpretación de las leyes y su adecuada actualización.

La Unidad monitoriza el cumplimiento de los procedimientos y guías de cumplimiento del Banco mediante valoraciones y pruebas regulares, reportando sobre los resultados. Igualmente hace el seguimiento de deficiencias y, cuando es necesario, formula propuestas de enmiendas.

Por otra parte, actúa como punto de referencia para la recepción de consultas internas y de peticiones de información de los organismos supervisores en materia de cumplimiento normativo.

La Unidad de Cumplimiento Normativo debe, sobre bases proactivas, identificar, documentar y evaluar los riesgos de cumplimiento asociados con las actividades comerciales del Banco, incluyendo el desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, el establecimiento de propuestas de nuevos tipos de negocio o relaciones con el cliente, o cambios materiales en la naturaleza de dichas relaciones.

Dicha Unidad realiza un control y evaluación sobre las siguientes áreas de responsabilidad centralizadas:

- Servicios de inversión y cumplimiento de la Directiva MiFID.
- Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.
- Reglamento interno de conducta del mercado de valores y abuso de mercado.
- Código ético.

Asimismo, esta Unidad desarrolla un control descentralizado sobre las siguientes áreas: LOPD – Protección de datos, prevención del fraude y atención al cliente.

Con el fin de reforzar la implantación de las funciones de Cumplimiento Normativo, así como el seguimiento de los diferentes planes que se derivan de las mismas, se constituyó el Comité de Cumplimiento Normativo (actualmente integrado en el Comité de Auditoría y Cumplimiento), formado por miembros de la Dirección.

La responsabilidad de supervisar la gestión del riesgo de incumplimientos normativos del Banco pertenece al Consejo de Administración, u órgano equivalente que lo sustituya.

Riesgo crediticio

Actualmente, las calificaciones crediticias para el Banco de Valencia son las siguientes:

Agencia	Fecha Evaluación	Calificación Largo Plazo	Calificación Corto Plazo	Perspectiva
Moody's Investors Service España, S.A.	Diciembre 2011	Ba2	Not-Prime	En desarrollo
Fitch Ratings Limited	Noviembre 2011	BB-	B	Estable

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente son agencias registradas de acuerdo con lo previsto en el reglamento de la (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009 sobre agencias de calificación crediticia.

DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.

1.1 Identificación de las personas responsables de la información.

D^a Margarita Reyes Medina y D. José Manuel Oliver Martínez en representación de Banco de Valencia, S.A. con domicilio social en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2 y 4 actuando mancomunadamente, como las personas que, en nombre y representación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB), entidad de derecho público creado por medio del Real Decreto Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, pueden desempeñar las funciones que corresponden a éste en su condición de administrador provisional de Banco de Valencia, S.A., todo ello en virtud de la Resolución de 21 de noviembre de 2011 de la Comisión Ejecutiva de Banco de España por la que se acuerda sustituir provisionalmente al órgano de administración de Banco de Valencia, S.A. designándose como administrador provisional al FROB, y de la Resolución de la Comisión Rectora de dicha entidad de igual fecha que, conforme a lo dispuesto en el artículo 7.2 a) del citado Real Decreto-ley 9/2009, designa a D^a Margarita Reyes Medina, D. José Manuel Oliver Martínez y D. Fernando Viladomat Carreras para que en nombre y representación del FROB ejerzan las funciones y facultades propias de dicha condición, asumen la responsabilidad del presente Documento de Registro, redactado según el Reglamento nº 809/2004, de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE.

1.2 Declaración de las personas responsables del Documento de Registro.

D^a Margarita Reyes Medina y D. José Manuel Oliver Martínez declaran que tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente documento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS.

2.1 Nombre y dirección de los auditores de cuentas.

Banco de Valencia, S.A., cuenta con los informes de auditoría de sus cuentas anuales y del informe de gestión, tanto individuales como consolidados, emitidos, una vez examinados y verificados por la firma de auditoría externa: Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414, inscripción 96, y número de inscripción en el Roac 50692, para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2009 y 2010. Dichos informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedades con respecto a los estados financieros de Banco de Valencia, S.A.

Las cuentas anuales, los informes de gestión y los informes de auditoría correspondientes están depositados y a disposición del público en la C.N.M.V., así como publicados en la web de Banco de Valencia (www.bancodevalencia.es).

Asimismo, Banco de Valencia, S.A. cuenta con el informe de auditoría de sus Estados Financieros intermedios consolidados resumidos a 30 de septiembre 2011. Habiendo sido examinados y revisados por Deloitte,S.L.. Este informe ha sido emitido con salvedades, estando depositado y a disposición del público en la C.N.M.V.

2.2 Justificación de la renuncia o revocación de los auditores de cuentas.

La firma de auditoría externa Deloitte, S.L. ha sido designada como auditor de cuentas para el ejercicio 2011.

3. FACTORES DE RIESGO

Ver la sección anterior denominada “FACTORES DE RIESGO”

4. INFORMACIÓN SOBRE BANCO DE VALENCIA, S.A.

4.1 Historial y evolución de la Entidad.

4.1.1 Nombre legal y comercial.

El nombre legal y comercial de la Entidad es el de Banco de Valencia, S.A.

4.1.2 Lugar y número de registro.

Banco de Valencia, S.A., con C.I.F: A-46002036, se halla inscrito en el Registro Mercantil de Valencia, libro 489 de la sección general, al tomo 3.175, folio 102, hoja V-6912, inscripción 1.094ª y en el registro especial del Banco de España, de Bancos y Banqueros, con el número 0093.

4.1.3 Fecha de constitución.

Banco de Valencia, S.A., fue constituido mediante escritura que autorizó el Notario de Madrid, D. Primo Álvarez-Cueva Díaz en fecha 20 de marzo de 1900, habiendo modificado sus estatutos sociales, adaptándolos a la legalidad vigente en escritura autorizada en 14 de julio de 1991, por el Notario de Valencia, D. Manuel Ángel Rueda Pérez, con el nº 1.517 de su protocolo. La Entidad tiene previsto ejercer su actividad por tiempo indefinido.

4.1.4 Domicilio social, personalidad jurídica, legislación aplicable, país de constitución y lugar principal de actividad, dirección y número de teléfono.

Domicilio social, dirección y número de teléfono:

Banco de Valencia, S.A., tiene su domicilio social en Valencia, calle Pintor Sorolla números 2 y 4. El teléfono de contacto es (34) 96 398 45 00.

Personalidad jurídica y legislación aplicable:

La Entidad presenta la forma jurídica de sociedad anónima, siéndole de aplicación la legislación general y la especial que regula la actividad de crédito y banca, y entre otras disposiciones, la Ley de

Sociedades de Capital, la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y las Circulares 4/2004 y 3/2005 del Banco de España sobre Normas de información financiera pública y reservada, y modelo de estados financieros y sobre Determinación y control de los recursos propios mínimos, respectivamente.

País de constitución:

España.

Lugar principal de actividad:

La sede principal de Banco de Valencia, S.A. se encuentra en:

Calle Pintor Sorolla, números 2 y 4
46002 Valencia

4.1.5 Acontecimientos recientes relativos a la Entidad Emisora importantes para evaluar su solvencia.

Proceso de Reestructuración con intervención del FROB

Tal y como se ha indicado en la parte relativa a los factores de riesgo, según se comunicó mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional de Valores el 21 de noviembre de 2011, en dicha fecha el Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A. solicitó al Banco de España que se iniciara su proceso de reestructuración con intervención del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) al amparo de lo dispuesto en los artículos 6.1 y 7.1 del Real Decreto-Ley 9/2009, sustituyendo provisionalmente al Órgano de Administración de Banco de Valencia, S.A..

El 22 de noviembre de 2011 se publicó en el Boletín Oficial del Estado del 22 de noviembre de 2011, la resolución de 21 de noviembre de Banco de España por la que se acordaba la sustitución del órgano de administración de Banco de Valencia con arreglo a lo previsto en el apartado 2 de dicho artículo 7 y el título III de la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, designándose como Administrador provisional al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

El mismo día 22 de noviembre se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución de 21 de noviembre de 2011 del FROB por el que se publicaba el acuerdo adoptado por su Comisión Rectora por la que, que a su vez, se designaba a

- D. José Manuel Oliver Martínez,
- D. Fernando Viladomat Carreras y
- D^a Margarita Reyes Medina

como las personas que, en nombre y representación del FROB, desempeñarían las funciones que corresponden a éste en su condición de Administrador provisional de Banco de Valencia, S.A.

El 23 de noviembre de 2011 se publicó Hecho Relevante comunicando: (a) la sustitución del Consejo de Administración del Banco de Valencia ,S.A. por el FROB designando a las personas anteriormente

citadas como los representantes del mismo; (b) que la cifra de déficit de provisiones cuantificada por el Banco de España tras la inspección realizada sobre los estados financieros de 31 de marzo de 2011 era de un importe aproximado de 562 millones de euros; (c) que con el objetivo de fortalecer adecuadamente la situación de la entidad, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria comprometía una ampliación de capital de hasta 1.000 millones a favor de Banco de Valencia, S.A. y una línea de crédito de 2.000 millones, de los que a fecha 10 de Febrero de 2012 se han dispuesto 850 millones de euros. Estas medidas tienen por objeto estabilizar y garantizar la operativa normal del Banco de Valencia para que este pueda cumplir con todas sus obligaciones frente a terceros.

En fecha 14 de diciembre de 2011 se comunicó a la Comisión Nacional de Valores Hecho Relevante que no se procedía al pago del cupón trimestral relativo a determinadas Participaciones Preferentes por no cumplimiento de la normativa de recursos propios.

EVOLUCION DE LA SOLVENCIA, INCUMPLIMIENTO DE LOS RATIOS DE SOLVENCIA

Solvencia	31/12/2011*	31/12/2010	31/12/2009
Activos totales ponderados	16.084.538	17.355.663	16.334.790
Core Capital	375.023	1.196.531	1.119.245
Participaciones preferentes	-	108.550	170.000
Deducciones	(11.422)	(12.642)	(12.176)
Total recursos propios TIER 1	363.601	1.292.439	1.277.069
Total recursos propios TIER 2	337.308	411.166	571.724
Total recursos propios computables	700.909	1.703.605	1.848.793
Ratios de gestión			
Core capital	2,33%	6,89%	6,85%
TIER 1	2,26%	7,45%	7,82%
TIER 2	2,10%	2,37%	3,50%
Ratio de solvencia	4,36%	9,82%	11,32%
Superávit / Déficit de recursos propios	(585.854)	315.152	542.010

Los datos al 31/12/2010 y 09 corresponden a cálculos realizados en base individual, dada la pertenencia de la Entidad a dichas fechas a un grupo consolidable de Entidades de Crédito. Los datos a 31/12/2011 corresponden a cálculos realizados en base consolidada.

Los cálculos se han realizado en base a la circular 3/2008 y normativa vigente en cada momento.

* Información no auditada

Impacto cuantificado del Real Decreto-Ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero

Tal y como se ha comentado en los Factores de Riesgo, en fecha 4 de febrero de 2012 se ha publicado el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, en el que se establecen diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, profundamente afectadas, tras varios años de crisis financiera internacional, por la magnitud de su

exposición a los activos relacionados con el sector inmobiliario y el aumento notable de los préstamos calificados como dudosos.

La mencionada norma contiene nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales, orientados a la cobertura de los deterioros ocasionados por los activos vinculados a la actividad inmobiliaria, de forma que se establezca un esquema de cobertura para todas las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deuda y relacionados con el sector inmobiliario. Los ajustes derivados de esta norma deberán de ejecutarse durante el ejercicio 2012, debiendo las entidades presentar, antes del 31 de marzo de 2012, al Banco de España su estrategia de ajuste para dar cumplimiento al saneamiento necesario. Excepcionalmente, aquellas entidades que lleven a cabo procesos de integración durante el ejercicio 2012 contarán con un plazo adicional de doce meses.

El Grupo Banco de Valencia, S.A., al igual que las restantes entidades que integran el sistema financiero español, se ha visto muy afectado por la crisis financiera internacional y, en consecuencia, por la crisis económica que afecta tanto a España en general, como a la Comunidad Valenciana en particular, debido a su elevada exposición al riesgo inmobiliario. Con el objeto de hacer frente a esta situación, el Órgano de Administración del Banco ha llevado a cabo las estimaciones necesarias para la determinación de las pérdidas por deterioro que se han puesto de manifiesto en los diferentes activos del Grupo durante el ejercicio 2011.

Adicionalmente, la reciente normativa requerirá nuevas necesidades de provisiones que, de acuerdo con las primeras estimaciones efectuadas por los Administradores provisionales, podrían ascender a 823 millones de euros, aproximadamente. A la fecha de publicación del Documento de Registro, la aplicación de dichos requerimientos en la normativa contable internacional no ha sido aún determinada por los supervisores. No obstante lo anterior, los Administradores provisionales manifiestan que el efecto final de la nueva normativa dependerá de la solución que finalmente se adopte en relación con el proceso de reordenación del Grupo Banco de Valencia.

Asimismo, el Real Decreto–Ley 2/2012, de 3 de febrero, establece que los grupos consolidables de entidades de crédito, así como las entidades no integradas en un grupo consolidable, que deban cumplir un nivel mínimo de capital principal, deberán contar con un exceso adicional por el importe que resulte de los deterioros adicionales que se calculen según los porcentajes de deterioro establecidos en el mencionado Real Decreto – ley. En este sentido, los Administradores provisionales del Banco han estimado que dicho exceso sobre el nivel mínimo de capital principal exigido asciende a 428 millones de euros, aproximadamente.

EVOLUCION DE LA MOROSIDAD

Con motivo de la actual recesión económica la tasa de morosidad ha evolucionado con crecimientos importantes en términos interanuales:

Unidad: miles de euros

MOROSIDAD Y SU COBERTURA (datos en miles de euros)	dic -11*	dic-10	dic-09
Riesgos dudosos	2.947.328	1.208.059	794.230
Provisión para insolvencias	1.478.797	570.786	649.791
Índice de morosidad	14,84%	5,87%	3,83%
Índice de cobertura de morosos	50,17%	47,25%	81,81%

*Información no auditada

RATING ACTUAL

Actualmente, las calificaciones crediticias para el Banco de Valencia son las siguientes:

Agencia	Fecha Evaluación	Calificación Largo Plazo	Calificación Corto Plazo	Perspectiva
Moody's Investors Service España, S.A.	Diciembre 2011	Ba2	Not-Prime	En desarrollo
Fitch Ratings Limited	Noviembre 2011	BB-	B	Estable

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente son agencias registradas de acuerdo con lo previsto en el reglamento de la (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009 sobre agencias de calificación crediticia.

Para mayor detalle consultar los Factores de Riesgo.

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.

5.1 Actividades principales.

5.1.1 Descripción de las principales actividades de la Entidad Emisora y principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados.

Banco de Valencia, S.A., realiza toda clase de operaciones de banca, de crédito y de comisión, y las que con arreglo a las disposiciones legales en vigor puedan realizar las entidades bancarias, según resulta del artículo 2º de sus estatutos sociales.

La actividad fundamental del Grupo Banco de Valencia es la realización de toda clase de operaciones bancarias. Como complemento de la actividad de intermediación financiera, Banco de Valencia presta a su clientela la más amplia gama de servicios bancarios.

Los principales servicios de Banco de Valencia son:

- Cuentas a la vista

1.1- Cuentas a la Vista

1.2- Cuentas a la Vista en Divisas

■ Ahorro

2.1- Imposiciones a Plazo Fijo

2.2 - Imposiciones a Plazo Fijo en Divisas

2.3- Fondos de Inversión

2.3.1 Fondos de Dinero Euro

2.3.2 Fondos de Renta Fija a corto plazo

2.3.3 Fondos de Renta Fija a largo plazo

2.3.4 Fondos Mixtos

2.3.5 Fondos de Renta Variable Nacional

2.3.6 Fondos de Renta Variable Euro

2.3.7. Fondos de Renta Variable Internacionales

2.3.8. Fondos de Fondos

2.3.9. Fondos Garantizados

2.3.10. Fondos ajenos

2.4- Activos Financieros

2.5- Otros Empréstitos

Respecto a servicios de ahorro, cabe destacar que durante el ejercicio 2010 se adquirió la práctica totalidad del capital del Grupo Nordkapp, cuya gestora, Nordkapp Gestión SGIC, ha pasado a gestionar los fondos de inversión de Banco Valencia. El patrimonio total de dichos fondos asciende a más de 190 millones de euros a 31/12/2011, siendo el total de patrimonio gestionado por el Grupo Nordkapp cercano a los 1.000 millones de euros.

■ Previsión

3.1- Planes de Pensiones

3.2- Planes de Ahorro

3.3- Seguros de Ahorro

Entre los productos de Previsión comercializados por el Grupo Banco de Valencia, éste cuenta con planes de pensiones gestionados por ASEVAL (Grupo AVIVA), sociedad del Grupo Bankia, gestora de los planes de pensiones comercializados por Banco de Valencia. A finales del ejercicio 2011, el Grupo tenía en su cartera planes de pensiones en vigor por un importe efectivo superior a los 314 millones de euros.

■ Seguros

4.1. Seguros No Vida.

4.1.1. Seguro Multirriesgo Hogar.

4.1.2. Seguro de Protección de Pagos

4.1.3. Banco Valencia Seguro Auto

- 4.1.4. Banco Valencia Seguro Decesos
- 4.1.5. Banco Valencia Seguro Comunidad
- 4.1.6. Banco Valencia Seguro Comercios
- 4.1.7. Banco Valencia Seguro Pymes
- 4.1.8. Banco Valencia Seguro Crédito
- 4.1.9. Banco Valencia Seguro Responsabilidad Civil
- 4.1.10. Banco Valencia Seguro Mercancías

4.2- Seguros de Vida

- 4.2.1. Seguro Valencia Vida
- 4.2.2. Seguro Valencia vida Oro
- 4.2.3. Seguro Financiación Banco Valencia
- 4.2.4. Seguro Nómina y Pensión
- 4.2.5. Seguro de Vida Hipotecario a Prima Única
- 4.2.6. Seguro de Vida Préstamo Personal a Prima Única

4.3- Seguro tarjetas Banco Valencia

- Financiación

- 5.1- Anticipo Nómina y Pensión

- 5.2- Préstamo Personal

- 5.3- Préstamos Hipotecarios

- 5.4- Préstamos Convenios

- 5.5- Préstamos en Divisas

- 5.6- Cuenta de Crédito

- 5.7- Leasing

- 5.8- Descuento Comercial

- 5.9- Financiación Exportación en euros

- 5.10 - Pago Confirmado

- 5.11 – Renting

- Servicios

- 6.1- Aval

- 6.2- Medios de Pago Electrónicos

- 6.3- Servicios de Negocio Extranjero

- 6.4- Pagos Domiciliados
- 6.5- Servicio de Bolsa
- 6.6- Servicio de Banca Electrónica
- 6.7- Servicio de Banca Telefónica
- 6.8 – Servicio SMS
- 6.9- Servicios de transferencia al extranjero
- 6.10- Otros servicios prestado por el Banco Valencia

Destaca, entre los Servicios, el servicio de Bolsa, que permite a los clientes operar desde cualquier lugar, con una llamada al centro telefónico de aceptación de órdenes de compra y venta de acciones, o desde cualquiera de las oficinas de la Sociedad, al estar toda la red conectada al Mercado Continuo en tiempo real, a través de routing de Bolsa.

Para aquellos clientes que prefieren operar en Bolsa directamente, Banco de Valencia cuenta con Tiendas de Bolsa en las oficinas principales de Valencia y Castellón, desde cuyas instalaciones se puede actuar directamente en los diferentes mercados. Además, tanto a través de banca telefónica como de banca electrónica, la línea de bolsa permite efectuar la mayoría de las operaciones bursátiles habituales.

Banco de Valencia, pone a disposición de sus clientes el servicio de Broker Online que conjuga posibilidades para los clientes más avanzados, más activos en Bolsa, y para los clientes ocasionales, ofreciendo para todos ellos, la operativa en mercados nacionales e internacionales, una amplia gama de órdenes condicionadas, acceso a más de 2.700 Warrants, turbo Warrants, Inline, certificados y MAB, una amplia gama de ETFs españoles y alemanes, prefirma, una agenda financiera y económica, y un servicio de difusión bursátil.

Asimismo, destacar que la Sociedad dispone de una red de 441 cajeros automáticos, adscritos a la red “4B Telebanco”. En dichos cajeros se realizaron durante el año 2011, 4.009.186 operaciones de reintegro y se dispensaron 469.734 miles de euros.

En medios de pago cuenta con la tarjeta de débito 4BMC. Banco de Valencia tenía emitidas al cierre del ejercicio de 2011, 167.450 tarjetas, que sumaron un total de 11.360.138 transacciones por importe de 606.422 miles de euros.

Dispone también de tarjetas de crédito, tanto en las modalidades “Classic”, “Oro”, “Business” y “Golden” que admite la posibilidad de cancelar su saldo mediante pago aplazado. La Sociedad tenía a 31 de diciembre de 2011, 92.234 tarjetas emitidas que han realizado operaciones por importe de 241.214 miles de euros durante el año 2011.

En diciembre 2010, se produjo el lanzamiento de las nuevas tarjetas “Business”, en sus modalidades Visa Business Empresa y Mastercard Business Profesionales, dirigidas específicamente a las empresas, y a los profesionales y autónomos.

A 31 de diciembre de 2011 tenía instalados 10.634 terminales punto de venta en numerosos comercios, a través de los cuales la Sociedad ha canalizado un volumen de 25.197.745 operaciones con una facturación total de 538.115 miles de euros.

Banco de Valencia cuenta en su gama de Servicios con los servicios de domiciliación de cobro de nóminas, pensiones y rentas, así como el pago por contraprestación de compras, suministros, impuestos y servicios de todo tipo.

Asimismo, la Sociedad presta un servicio de pago de nóminas, tanto a organismos públicos como a empresas privadas. Igualmente presta servicios de recaudación, tanto por cuenta de la Tesorería de la Seguridad Social, como por cuenta de las administraciones tributarias estatales, autonómicas y locales.

5.1.2 Indicación de cualquier nuevo producto y/o actividades significativas.

Durante el ejercicio 2011 se han incorporado los siguientes servicios:

- Como productos de ahorro, se ha lanzado una amplia gama de depósitos, destinados principalmente a la captación de dinero nuevo procedente de otras entidades, tanto para clientes como para no clientes del Banco, destacando el Depósito Especial Creciente.
- Dentro de los planes de previsión se han lanzado cinco nuevos planes de pensiones garantizados, estando previsto el lanzamiento de nuevos planes garantizados como apoyo a las campañas de mayo y cierre de ejercicio.
- Se lanzan acciones comerciales de captación de traspasos y aportaciones de planes de pensiones.
- Banco de Valencia lanzó tres nuevos fondos garantizados de Renta Fija, uno de nuevo lanzamiento y dos sustituyendo a otros dos que vencieron –Fondo Valencia Garantizado Mixto 6 y Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 4-. En la actualidad, se está trabajando en el lanzamiento de un nuevo fondo garantizado.
- Banco de Valencia actuó activamente en la comercialización de Bonos de la Generalitat Valenciana, tanto en la emisión de mayo como en la emisión de noviembre 2011.
- En seguros, el Banco ha incrementado recientemente su catálogo de productos, incorporando nuevos seguros para empresas, tales como seguro de responsabilidad civil, transporte de mercancías y crédito, así como seguros para particulares –seguro sobre tarjetas y seguro de vida sobre préstamos personales a prima única-.
- Se incide en campañas de éxito de ejercicios anteriores, tales como campañas de contratación de nuevas tarjetas, uso global de tarjetas, contratación de seguros –particulares y empresas-, ahorro-regalo, etc.
- Durante el mes de octubre, una vez superadas todas las pruebas técnicas y tras un período de envío a los profesionales del Banco, comenzó el envío de la “Nueva Correspondencia”, donde se conjuga la comunicación personalizada a los clientes con la información sobre los movimientos

de las cuentas, así como una considerable mejora en la imagen, modernidad y reducción de gastos en los envíos.

- Se incide en la formación comercial y de producto a través de la intranet corporativa, así como en el desarrollo de nuevos canales de comercialización de productos –campana telemarketing, etc.-.

5.1.3 Mercados principales en los que compite Banco de Valencia, S.A.

A.) Mercados o Sectores:

Los principales mercados o sectores en los que opera Banco de Valencia son: inversión crediticia, préstamos e hipotecas, planes de pensiones, seguros y servicios.

El Grupo ha estructurado la información por segmentos según se establece en la NIIF 8, en función de las líneas de negocio (segmento primario) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Adicionalmente, la NIIF 8 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos que supongan al menos el 10% de los ingresos externos o internos totales, o cuyos resultados supongan al menos el 10% de las ganancias o pérdidas, o cuyos activos supongan al menos el 10%. Igualmente, se informará de aquellos segmentos, independientemente de su tamaño, que supongan agregadamente, al menos, el 75% de los ingresos ordinarios del Grupo.

En función de lo anterior, el Grupo no incluye un detalle por líneas de negocio debido a que el negocio de Banca Universal supone, al 31 de diciembre de 2011, un 95.64% y un 90.87% de los activos y resultados del Grupo, calculados en valores absolutos para compensar el efecto de las participadas que presentan resultados negativos (99,40% y 93,04%, al 31 de diciembre de 2010), respectiva y aproximadamente. El resto de negocios corresponde, fundamentalmente, a la actividad inmobiliaria. Igualmente, no se incluye información sobre distribución geográfica, al realizar la totalidad de su actividad en España.

B.) Distribución Geográfica:

El mercado geográfico más importante de Banco de Valencia se sitúa en toda la Comunidad Valenciana y la Comunidad de Murcia, aunque cuenta con oficinas en otras 14 provincias españolas, con una presencia relevante en Barcelona y en Madrid.

Banco de Valencia desarrolla su actividad a través de 426 oficinas, dato a 31 de diciembre de 2011 oficinas. Las oficinas a 31 de diciembre de 2011 y de 2010 se repartían según el siguiente detalle:

DISTRIBUCION PROVINCIAL DE LA RED DE SUCURSALES				
PROVINCIA	31/12/2011		31/12/2010	
	Nº OFICINAS	%	Nº OFICINAS	%
ALACANT/ALICANTE	63	14,79%	64	14,68%
ALMERIA	16	3,76%	17	3,90%
BARCELONA	21	4,93%	24	5,50%
CASTELLO/CASTELLON	31	7,28%	31	7,11%
GIRONA	3	0,70%	3	0,69%
GUADALAJARA	1	0,23%	1	0,23%
HUESCA	2	0,47%	3	0,69%
ILLES BALEARS	10	2,35%	9	2,06%
LA RIOJA	2	0,47%	2	0,46%
LLEIDA	1	0,23%	1	0,23%
MADRID	36	8,45%	39	8,94%
MALAGA	4	0,94%	3	0,69%
MURCIA	63	14,79%	64	14,68%
NAFARROA/NAVARRA	4	0,94%	4	0,92%
TARRAGONA	2	0,47%	2	0,46%
TOLEDO	2	0,47%	2	0,46%
VALENCIA	156	36,62%	158	36,24%
ZARAGOZA	9	2,11%	9	2,06%
TOTALES	426	100%	436	100%

5.1.4 Base relativa a la posición competitiva de Banco de Valencia, S.A.

Según el anuario estadístico de la Asociación Española de Banca de septiembre 2011, última información disponible y con el fin de determinar el posicionamiento relativo de la Entidad emisora dentro del sector bancario se comparan los datos del grupo Banco de Valencia con otros grupos de bancos medianos con los que compete en el sector.

30/09/2011 (en miles de euros)	Grupo Banco de Valencia ²	Grupo Pastor ¹	Grupo Deutsche Bank ¹	Grupo Guipuzcoano ¹	Grupo March ¹
Total Activo	23.171.985	30.379.945	16.673.468	7.337.556	12.956.460
Crédito a la clientela	17.468.851	21.052.725	15.001.944	3.694.134	7.884.165
Depósitos a la clientela	13.118.440	15.768.665	4.889.370	3.094.359	7.508.258
Patrimonio neto	410.215	1.729.317	1.070.813	615.922	3.312.159
Beneficios ejercicio³	(876.446)	50.893	31.202	2.195	49.357
Oficinas⁴	436	594	250	246	262
Plantilla⁴	2.046	3.684	2.507	1.099	1.362

¹Información del anuario estadístico de la AEB a 30/09/2011

²información financiera intermedia cuentas auditadas Banco de Valencia, S.A.

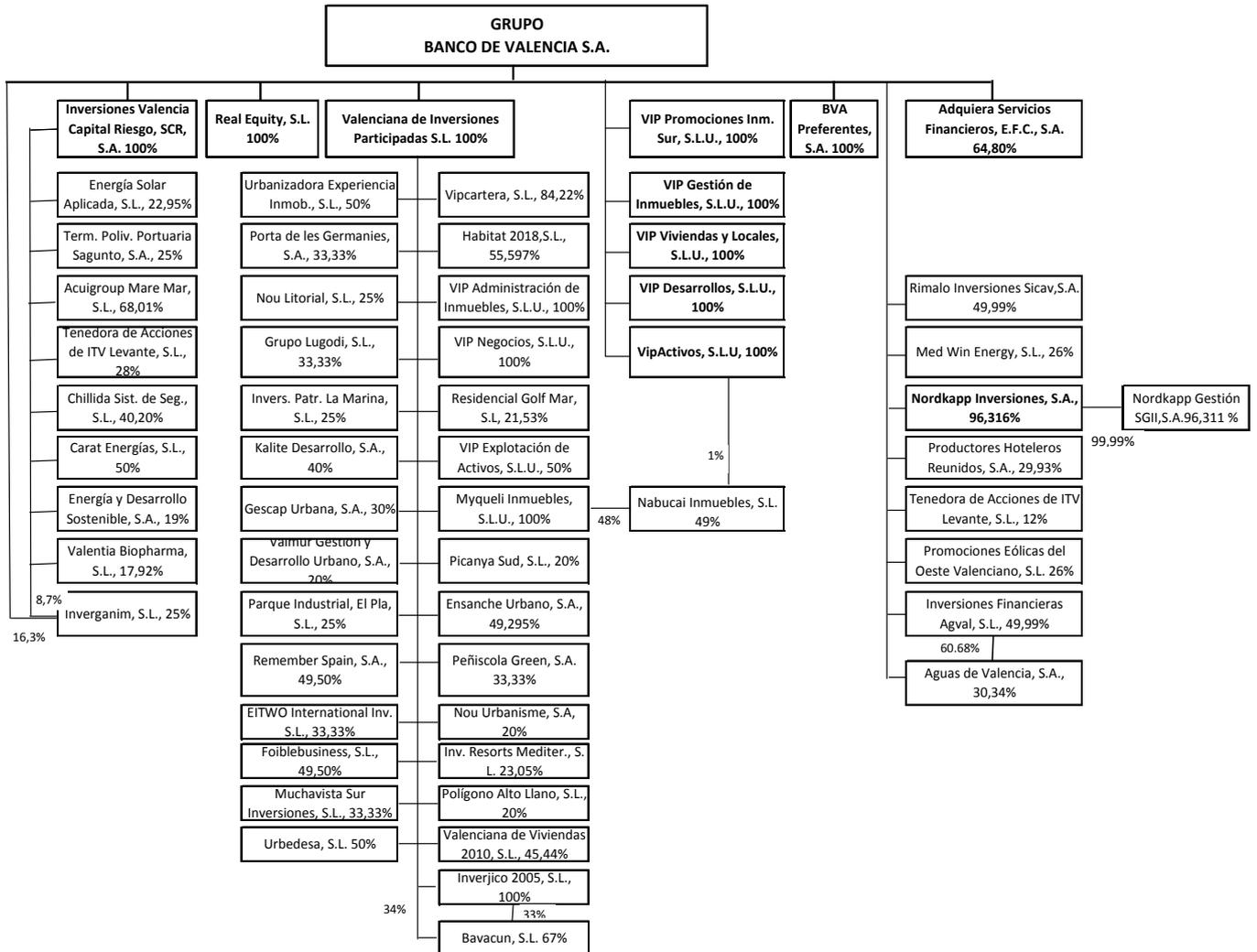
³Beneficio atribuido a la Entidad dominante.

⁴Información a 31/12/2010 última información disponible de la AEB

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del grupo en que se integra Banco de Valencia, S.A.

A fecha de registro, el organigrama del Grupo Banco de Valencia S.A. está constituido por las siguientes sociedades principales:



6.2. Entidades del grupo de las que depende Banco de Valencia, S.A.

Tal y como se describe en los Factores de Riesgo, la sustitución provisional del órgano de administración, el 21 de Noviembre de 2011, provocó la pérdida de control de BFA, por lo que el grupo Banco de Valencia, S.A. ha dejado de integrarse en un grupo superior de consolidación.

Adicionalmente, la Comisión Rectora del FROB acordó con fecha 21 de noviembre de 2011 conceder apoyos a Banco de Valencia, S.A. mediante la inyección de capital por un importe máximo de 1.000 millones de euros y la concesión de una línea de crédito por hasta 2.000 millones de euros de

disponibilidad inmediata para asegurar la liquidez de Banco de Valencia durante el proceso de reestructuración. Todas las medidas adoptadas tienen por objeto estabilizar y garantizar la operativa normal de Banco de Valencia para que éste pueda cumplir con todas sus obligaciones frente a terceros. El FROB está administrando Banco de Valencia, S.A. con el objetivo de estabilizarlo y recapitalizarlo y así hacer posible una posterior enajenación a otra entidad mediante un proceso competitivo.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.

7.1 Cambios importantes en las perspectivas de Banco de Valencia, S.A. desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

Ver apartado 4.1.5.

7.2 Tendencia, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Banco de Valencia, S.A.

A fecha de registro del presente Documento de Registro y aparte de lo señalado en el apartado 6.2, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Banco de Valencia, S.A. para el ejercicio actual salvo lo indicado en el apartado 4.1.5 y resto del Documento de Registro.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.

Banco de Valencia, S.A. ha optado por no incluir previsiones o estimaciones de beneficios.

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.

9.1 Nombre, dirección profesional y cargo en Banco de Valencia, S.A. de los miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión y altos directivos y las actividades principales de importancia desarrolladas fuera del mismo.

Tal y como se ha indicado en el apartado 4.1.5 de este documento, el 22 de noviembre de 2011 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Resolución de Banco de España de 21 de noviembre de 2011 por el que se acordaba la sustitución del Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A. designándose como Administrador provisional al FROB y la Resolución del FROB de la misma fecha por la que se nombraba a

- D. José Manuel Oliver Martínez
- D. Fernando Viladomat Carreras y
- D^a Margarita Reyes Medina

como las personas que, en nombre y representación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, desempeñarán las funciones que corresponden a éste en su condición de Administrador provisional de Banco de Valencia, S.A.

En consecuencia de todo lo anterior y en aplicación de lo dispuesto en el artículo 7 del Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, se ha procedido a la reestructuración ordenada de Banco de Valencia, S.A., con intervención del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

9.1.1 Composición de los órganos administrativos, de gestión y supervisión

En virtud de lo apuntado en el apartado anterior y en el 4.1.5 de este documento, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria es el administrador provisional del Banco, ostentando la representación del mismo: D. José Manuel Oliver Martínez, D. Fernando Viladomat Carreras y D^a Margarita Reyes Medina.

A la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, las funciones del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Retribuciones han sido asumidas por el Administrador provisional.

9.1.2 Miembros de la Alta Dirección

Miembros de Alta Dirección

- **Director General Adjunto Área de Negocio:** D. Víctor Beristain López.
- **Director General Adjunto Área de Marketing:** D. Jesús Sancho-Tello Grau
- **Director del Área de Inversiones:** D. Francisco Egea Beneyto.
- **Director Financiero:** D. José Manuel Piera Catalán.
- **Director de Asesoría Jurídica y Fiscal:** D. Enrique Beaus Climent.

La dirección profesional de los miembros de la Alta Dirección es:

C/ Pintor Sorolla, 2 y 4

46002 Valencia.

Teléfono 96 398 45 00 (centralita).

Datos sobre los miembros de la Alta Dirección, así como principales actividades que los mismos ejercen fuera de Banco de Valencia a fecha de Registro de este Documento

- **D. Víctor Beristain López:** En la actualidad es Consejero de Benioplast-Benitex, S.A. y Presidente del Consejo de Administración de Energía y Desarrollo Sostenible, S.A.

Salvo lo dispuesto en el presente apartado, los miembros de la Alta Dirección no ejercen actividades, fuera de la sociedad emisora, que sean significativas en relación con dicha sociedad emisora.

9.2 Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.

A fecha de registro del Documento de Emisión, la inversión crediticia concedida a la Alta Dirección asciende a 319,3 miles de euros. Todas las operaciones se han concedido según condiciones de mercado o sujeta a convenios colectivos.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1 En la medida en que sea del conocimiento del Emisor, declarar si el Emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

A fecha de Registro del Documento, El capital social del Banco es de 492.528.772 acciones.

Banco Financiero y de Ahorros tiene una participación indirecta de 192.709.973 acciones que representan el 39.127% del capital del Banco de Valencia.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, las cajas participantes del SIP y Banco Financiero y de Ahorros, S.A. suscribieron una adenda al contrato de integración, en virtud del cual las Cajas cedieron a BFA los derechos políticos que les correspondían en determinadas entidades controladas por las mismas. Entre dichas participaciones se encontraba la que indirectamente Bancaja ostentaba en Banco de Valencia a través de Bancaja Inversiones S.A.

Actualmente (desde el 23 de Mayo de 2011, fecha en que se hace efectiva la segregación del negocio de Bancaja a BFA), BFA mantiene una participación en Bancaja Inversiones S.A. del 69.68%.

Al emisor le consta que la participación directa del Grupo BFA a 13 de febrero de 2012 es la que resulta del siguiente cuadro y que a fecha de registro del Documento no le constan variaciones:

	Número de acciones	Participación en Banco de Valencia
Bancaja Inversiones	192.351.410	39,054%
Bancaja Participaciones, SL	90.332	0,018%
Bancaja Habitat, SL	86.677	0,018%
Operador Banca-Seguros vinculado del Grupo Bancaja, SA	54.494	0,011%
Arcalia Patrimonios	67.539	0,014%
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, SL	58.107	0,012%
Grupo Bancaja Centro de Estudios	940	0,00%
Bankia	474	0,00%
Total	192.709.973	39,127%

No hay ninguna persona física o jurídica conocida que aisladamente o en forma concertada con otros, ejerza o pueda ejercer control sobre la sociedad emisora.

De los restantes accionistas de Banco de Valencia cabe destacar la participación que ostentan los siguientes accionistas significativos a 13 de Febrero de 2012 (con una participación superior al 3%):

- Unión de Valores: tiene a través de Intercartera (del que posee el 99.99% del capital y de los derechos de voto) 17.453.031 acciones que representan el 3.544% del capital social del Banco de Valencia, S.A.
- Libertas 7, S.A., titular directo de 24.647.640 acciones que representan el 5,004% del capital social de Banco de Valencia, S.A.

- Sorman, S.A. titular directo de 16.634.810 acciones que representan el 3,377% del capital social de Banco de Valencia, S.A.

Banco de Valencia no ha sido informado de la existencia de pactos parasociales entre dichos accionistas.

10.2 Descripción de todo acuerdo, conocido de la Sociedad, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control de la Sociedad.

Ver apartado 6.2.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1 Información financiera histórica.

El presente epígrafe tiene como finalidad mostrar la situación financiera consolidada de Banco de Valencia, S.A. según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España y modificación posterior. Las cifras han sido extraídas de los estados financieros consolidados auditados correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010, redactados de acuerdo con la citada normativa de Banco de España.

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 de Diciembre de 2010 y 2009 (Miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS			Variación	
	31/12/2010	31/12/2009	Importe	%
ACTIVO				
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%)
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	1.915	-	1.915	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	91.377	99.352	(7.975)	(8,03%)
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Otros activos financs. a valor razble. con cambs. en p y g	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
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%
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
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%
Activos por reaseguros	-	-	-	-
Activo material	336.599	323.653	12.946	4,00%
Inmovilizado material	237.356	239.770	(2.414)	(1,01%)
De uso propio	237.356	239.770	(2.414)	(1,01%)
Cedido en arrendamiento operativo	-	-	-	-
Afecto a la Obra Social (C. de ahorros y Coop. de créd.)	-	-	-	-
Inversiones inmobiliarias	99.243	83.883	15.360	18,31%
Activo intangible	20.628	1.864	18.764	1006,65%
Fondo de comercio	16.774	-	16.774	-
Otro activo intangible	3.854	1.864	1.990	106,76%
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%
TOTAL ACTIVO	23.698.786	22.830.236	868.550	3,80%
PRO-MEMORIA				
RIESGOS CONTINGENTES	1.596.348	1.723.388	(127.040)	(7,37%)
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.524.310	1.837.597	(313.287)	(17,05%)

DATOS CONSOLIDADOS PASIVO	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	91.377	99.352	(7.975)	(8,03%)
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	91.377	99.352	(7.975)	(8,03%)
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Otros pasivos financs. a valor razble. con cambs. en p y g	-	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
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%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	26.049	13.568	12.481	91,99%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-
Provisiones	32.546	59.034	(26.488)	(44,87%)
Fondo para pensiones y obligaciones similares	19.153	18.804	349	1,86%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-	-
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%)
Fdo. de la obra social (solo C. de ahorros y Coop. de créd.)	-	-	-	-
Resto de pasivos	36.005	25.839	10.166	39,34%
TOTAL PASIVO	22.420.254	21.467.335	952.919	4,44%

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%
Escriturado	120.718	118.351	2.367	2,00%
Menos: Capital no exigido	-	-	-	-
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%)
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	-
Cuots. Particips. y fdos. asociados (solo C. de ahorros)	-	-	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	-	-	-
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%)
Activos financieros disponibles para la venta	(44.364)	42.936	(87.300)	(203,33%)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-
Coberturas de invers. netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	(16)	16	(100,00%)
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-	-	-
Intereses minoritarios	98.035	80.019	18.016	22,51%
Total patrimonio neto	1.278.532	1.362.901	(84.369)	(6,19%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.698.786	22.830.236	868.550	3,80%
Pro-memoria:				
Riesgos contingentes	1.596.348	1.723.388	(127.040)	(7,37%)
Compromisos contingentes	1.524.310	1.837.597	(313.287)	(17,05%)

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 de Diciembre de 2010 y 2009 (Miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS	31/12/2010	31/12/2009	Variación	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	637.802	871.944	(234.142)	(26,85%)
Intereses y cargas asimiladas	(363.850)	(483.836)	119.986	24,80%
MARGEN DE INTERESES	273.952	388.108	(114.156)	(29,41%)
Rendimiento de instrumentos de capital	3.015	6.798	(3.783)	(55,65%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(4.296)	(271)	(4.025)	(1485,24%)
Comisiones percibidas	96.010	106.238	(10.228)	(9,63%)
Comisiones pagadas	(6.501)	(7.658)	1.157	15,11%
Resultado de operaciones financieras (neto)	47.251	28.327	18.924	66,81%
Cartera de negociación	5.035	6.428	(1.393)	(21,67%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	42.220	21.899	20.321	92,79%
Otros	(4)	-	(4)	
Diferencias de cambio (neto)	3.635	2.589	1.046	40,40%
Otros productos de explotación	15.895	14.046	1.849	13,16%
Otras cargas de explotación	(10.012)	(6.935)	(3.077)	(44,37%)
MARGEN BRUTO	418.949	531.242	(112.293)	(21,14%)
Gastos de administración	(168.420)	(171.748)	3.328	1,94%
Gastos de personal	(114.348)	(115.238)	890	0,77%
Otros gastos generales de administración	(54.072)	(56.510)	2.438	4,31%
Amortización	(13.096)	(13.451)	355	2,64%
MARGEN DE EXPLOTACION	237.433	346.043	(108.610)	(31,39%)
Dotaciones a provisiones (neto)	26.981	(6.855)	33.836	493,60%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(210.521)	(263.837)	53.316	20,21%
Inversiones crediticias	(199.660)	(259.951)	60.291	23,19%
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	(10.861)	(3.886)	(6.975)	(179,49%)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	53.893	75.351	(21.458)	(28,48%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(51.978)	(10)	(51.968)	(519680,00%)
Fondo de comercio y otro activo intangible	(2.149)	-	(2.149)	
Otros activos	(49.829)	(10)	(49.819)	(498190,00%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	240	16.541	(16.301)	(98,55%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	61.822	73.086	(11.264)	(15,41%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	63.977	164.968	(100.991)	(61,22%)
Impuesto sobre beneficios	(3.348)	(34.853)	31.505	90,39%
RTDO DEL EJERC PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	60.629	130.115	(69.486)	(53,40%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	60.629	130.115	(69.486)	(53,40%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	67.179	131.977	(64.798)	(49,10%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(6.550)	(1.862)	(4.688)	(251,77%)

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 de Diciembre de 2010 y 2009 (Miles de euros)

	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009	Variación	
			Importe	%
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	29.235	76.254	(47.019)	-61,66%
1. Resultado consolidado del ejercicio	60.629	130.115	(69.486)	-53,40%
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:				
(+) Amortización	182.256	194.255	(11.999)	-6,18%
(+/-) Otros ajustes	13.096	13.451	(355)	-2,64%
	169.160	180.804	(11.644)	-6,44%
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:				
(+/-) Cartera de negociación	(1.144.819)	(631.642)	(513.177)	81,24%
(+/-) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.060	(24.654)	30.714	-124,58%
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
(+/-) Inversiones crediticias	(220.003)	(70.288)	(149.715)	213,00%
(+/-) Otros activos de explotación	(880.784)	(339.812)	(540.972)	159,20%
	(50.092)	(196.888)	146.796	-74,56%
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:				
(+/-) Cartera de negociación	927.821	348.673	579.148	166,10%
(+/-) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7.975)	24.654	(32.629)	-132,35%
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-
(+/-) Otros pasivos de explotación	993.905	427.388	566.517	132,55%
	(58.109)	(103.369)	45.260	-43,78%
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	3.348	34.853	(31.505)	-90,39%
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (1 + 2)	46.892	(22.074)	68.966	-312,43%
1. Pagos:				
(-) Activos materiales	(44.806)	(42.662)	(2.144)	5,03%
(-) Activos intangibles	(26.042)	(13.451)	(12.591)	93,61%
(-) Participaciones	(18.764)	-	(18.764)	0,00%
(-) Otras unidades de negocio	-	(10.108)	10.108	-100,00%
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(19.103)	19.103	-100,00%
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	0,00%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-	0,00%
2. Cobros:				
(+) Activos materiales	91.698	20.588	71.110	345,40%
(+) Activos intangibles	-	20.304	(20.304)	-100,00%
(+) Participaciones	-	284	(284)	-100,00%
(+) Otras unidades de negocio	91.698	-	91.698	-
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-	-	0,00%
(+) Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	0,00%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-	0,00%
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (1 + 2)	(91.866)	(30.564)	(61.302)	200,57%
1. Pagos:				
(-) Dividendos	(110.328)	(104.826)	(5.502)	5,25%
(-) Pasivos subordinados	(48.846)	(48.665)	(181)	0,37%
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	(61.482)	(2.991)	(58.491)	1955,57%
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(53.170)	53.170	-100,00%
	-	-	-	0,00%
2. Cobros:				
(+) Pasivos subordinados	18.462	74.262	(55.800)	-75,14%
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-	-	0,00%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	446	-	446	-
	18.016	74.262	(56.246)	-75,74%
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-	-	0,00%
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(15.739)	23.616	(39.355)	-166,65%
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	100.093	76.477	23.616	30,88%
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	84.354	100.093	(15.739)	0,00%
	2010	2009		
(+) Caja	41.532	48.283	(6.751)	-13,98%
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	42.822	51.810	(8.988)	-17,35%
(+) Otros activos financieros	-	-	-	0,00%
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-	0,00%
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	84.354	100.093	(15.739)	-15,72%
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo				

Las Notas 1 a 41 descritas en la memoria y los anexos I, II, III y IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2010.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO TOTAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

Datos en miles de euros.

Estado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	118.351	1.067.070	-	(77.436)	131.977	42.920	80.019	1.362.901
Ajuste por cambios de criterio contable								
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	118.351	1.067.070	-	(77.436)	131.977	42.920	80.019	1.362.901
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	67.179	(87.284)	(6.550)	(26.655)
Otras variaciones del patrimonio neto	2.367	46.884	-	446	(131.977)	-	24.566	(57.714)
Aumentos/(Reducciones) de capital	2.367	(2.367)	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	23.139	-	-	(49.176)	-	-	(26.037)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(32.740)	-	446	-	-	-	(32.294)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	82.801	-	-	(82.801)	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	(23.883)	-	-	-	-	24.566	683
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(66)	-	-	-	-	-	(66)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	120.718	1.113.954	-	(76.990)	67.179	(44.364)	98.035	1.278.532

Estado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	116.030	1.036.203	-	(24.266)	150.326	40.308	5.757	1.324.358
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	116.030	1.036.203	-	(24.266)	150.326	40.308	5.757	1.324.358
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	131.977	2.612	(1.862)	132.727
Otras variaciones del patrimonio neto	2.321	30.867	-	(53.170)	(150.326)	-	76.124	(94.184)
Aumentos/(Reducciones) de capital	2.321	(2.321)	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	(206)	-	-	(48.459)	-	-	(48.665)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	180	-	(53.170)	-	-	-	(52.990)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	101.867	-	-	(101.867)	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	(66.790)	-	-	-	-	76.124	9.334
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(1.863)	-	-	-	-	-	(1.863)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	118.351	1.067.070	-	(77.436)	131.977	42.920	80.019	1.362.901

Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.

Los principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados se recogen en las cuentas anuales del ejercicio 2010 y 2009 del Banco de Valencia, consolidadas y auditadas, disponibles según lo indicado en el apartado 14 del presente documento.

Evolución de los negocios

Banco de Valencia y las empresas que componen el grupo consolidable, como en ejercicios anteriores, han tenido que adaptarse a las circunstancias del entorno consiguiendo una vez más, crecimientos de la cifra de negocios con la clientela, aunque más moderados, y presentar evoluciones comparativamente mejores que nuestros competidores, incrementando los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia.

Durante el ejercicio 2010 la evolución de las cifras más significativas ha sido la siguiente:

Balance

El crédito a la clientela bruto facilitado a los clientes del Grupo se sitúa en 18.982.827 miles de euros y ha experimentado un ligero retraimiento absoluto en el año de 50.689 miles de euros y relativo del 0,27%, en línea con el comportamiento del mercado. El crédito al sector privado, genuino indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, también disminuye un 3,30% y trae causa de la disminución de la demanda y deterioro de la solvencia de los agentes que acompaña al retraimiento de la actividad y del gasto en situaciones como las acaecidas a lo largo del ejercicio.

Las operaciones en situación de morosidad cifran 1.208.059 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 47,25% teniendo en cuenta el fondo genérico y sin computar las garantías eficaces por su valor razonable. La tasa sobre inversiones crediticias se sitúa en el 5,87%, en torno a la media del sector.

Las variaciones en “Activos no corrientes en venta” se deben a nuevas operaciones de compra de activos para cancelación de deuda.

El Fondo de comercio activo durante el ejercicio 2010 se debe a las operaciones cooperativas de compra de Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A y Acuigroup Mare mar, S.L.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 13.162.998 miles de euros, con una variación anual positiva de 631.723 miles de euros, lo que supone un incremento relativo del 5,04%. Se incluyen en este epígrafe 3.350.000 miles de euros en cédulas hipotecarias, de las que 1.050.000 miles de euros se han emitido en 2010 y se han amortizado 500.000 miles de euros en el mismo ejercicio.

El epígrafe de “Débitos representados por valores negociables” recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos correspondientes a las ocho titulizaciones de activos realizadas hasta hoy. Totaliza 3.107.445 miles de euros -de los que 1.205.619 miles de euros corresponden a bonos de titulización- con una disminución, por amortización, de 460.883 miles de euros sobre el cierre del ejercicio anterior.

Los “pasivos subordinados”, que ascienden a 528.399 miles de euros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, recogen cuatro emisiones de obligaciones subordinadas de las que dos, por importe de 159.999 miles de euros, fueron suscritas por nuestros clientes y otra, por importe de 60.000 miles de euros, suscrita por inversores institucionales en el año 2005. La cuarta emisión subordinada incluida se efectuó durante el ejercicio 2007 por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euríbor tres meses más cuarenta puntos básicos durante los cinco primeros años. Los “pasivos subordinados” también recogen la operación de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes efectuada por BVA Preferentes, S.A. y garantizada por Banco de Valencia, S.A., cuyo saldo al cierre del ejercicio ascendía 108.550 miles de euros.

Las denominadas operaciones fuera de balance alcanzan al cierre del ejercicio 1.082.174 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 274.693 miles de euros, equivalente a una tasa del 29,68%, fundamentalmente por la consideración ese año de Grupo Nordkapp Inversiones. Con todo ello, los recursos gestionados de clientes, incluidas las emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas hipotecarias, alcanzan 17.881.724 miles de euros, tras el incremento en el año de 357.051 miles de euros, un 2,04%.

Los activos totales del Grupo ascienden a 23.698.786 miles de euros y el volumen de negocio con clientes se sitúa en 36.864.551 miles de euros, incluyendo las operaciones fuera de balance, con un incremento interanual del 0,84%.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

La gestión de precios de activo y pasivo no ha sido suficiente para paliar la disminución del margen de intereses, producida por la moderación de ritmo de crecimiento de volúmenes, la evolución de los tipos de interés y, sobre todo, la presión de la competencia, expresada en elevados costes de captación del ahorro. El margen de intereses alcanza 273.952 miles de euros, 114.156 miles de euros inferior al del año anterior, lo que supone una tasa anual del -29,41%. Los ingresos por intereses y rendimientos asimilados decrecen 234.142 miles de euros, un -26,85% y los costes por intereses y cargas asimiladas disminuyen 119.986 miles de euros, un -24,80%. La gestión sobrevenida de precios y de la estructura de los volúmenes de negocio, adaptándonos a las circunstancias, ha mitigado y permitido una reducción de este margen similar al de nuestros competidores. El margen de intereses presenta una tasa sobre activos totales medios (ATM) del 1,19% frente al 1,71% del año anterior. El rendimiento de instrumentos de capital alcanza 3.015 miles de euros, frente a 6.798 miles de euros de 2009.

Las entidades participadas valoradas por el método de la participación detraen de la cuenta de resultados 4.296 miles de euros, frente a 271 detraídos en el ejercicio anterior.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascienden a 96.010 miles de euros, frente a 106.238 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 9,63%, como consecuencia de la contabilización de una partida extraordinaria el año anterior superior a 12.000 miles de euros. Las comisiones pagadas ascienden a 6.501 miles de euros frente a 7.658 miles de euros de 2009, lo que supone una disminución del 15,11%. Los resultados por operaciones financieras aportan este ejercicio unos beneficios por 47.251 miles de euros, frente a 28.327 miles de euros del año precedente. Variación positiva que trae causa fundamentalmente de la recompra durante el ejercicio de instrumentos de capital o emisiones propias.

Las diferencias de cambio ascienden a 3.635 miles de euros con un incremento del 40,40%.

En "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones. Ascienden a 15.895 miles de euros frente a 14.046 del año anterior, lo que supone una variación positiva del 13,16%, aun a pesar del retraimiento de la demanda de crédito.

Las cargas de explotación detraen a la cuenta de resultados 10.012 miles de euros frente a 6.935 del ejercicio precedente, de los que 5.322 miles de euros derivan de la aportación al fondo de garantía de depósitos.

Con todo ello, se obtiene un margen bruto que asciende a 418.949 miles de euros, frente a 531.242 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone una disminución de 112.293 miles de euros y relativa del 21,14%. La tasa sobre ATM del año es de un 1,82% frente a un 2,35% de 2009.

Los gastos de personal ascienden en el año a 114.348 miles de euros frente a 115.238 miles de euros de 2009 lo que supone una disminución del 0,77%. Los gastos generales de administración han ascendido a 54.072 miles de euros frente a 56.510 del año anterior, con reducción del 4,31%. Esta favorable reducción de gastos ha permitido que la eficiencia operativa, expresada en porcentaje de

consumo de gastos de personal más gastos generales sobre el margen bruto, se mantenga en niveles aceptables pese a su incremento, 40,20% frente al 32,33% del año anterior, pues como hemos visto, el margen bruto disminuye más del 20%. En conjunto, los gastos de administración suponen en 2010 un 0,73% sobre ATM, frente al 0,76% del año anterior; ratios que comparan muy favorablemente con los del sector.

Las amortizaciones han supuesto 13.096 miles de euros frente a 13.451 miles de euros de 2009.

La recuperación de dotaciones a provisiones por riesgos sin inversión han ascendido en 2010 a 26.981 miles de euros, mientras que en 2009 se dotaron 6.855 miles de euros.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” por saneamiento de la inversión crediticia y de otros instrumentos financieros reduce la cuenta de resultados en 210.521 miles de euros frente a 263.837 de 2009.

Con todo ello, el resultado de las actividades de explotación se ha situado en 53.893 miles de euros, frente a 75.351 miles de euros, lo que supone un decremento del 28,48% y una tasa sobre ATM del 0,23% frente al 0,33% de 2009.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)”, fundamentalmente participaciones en el capital de otras compañías, reduce los resultados en 51.978 miles de euros por saneamiento de dichas participaciones que se han mantenido a nivel consolidado para cubrir los activos subyacentes correspondientes, mientras que en 2009 retrajo 10 miles de euros.

El neto de las partidas de otras ganancias y pérdidas aportan este año a la cuenta de resultados 62.062 miles de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de la enajenación de una parte de instrumentos de capital considerados en su día como estratégicos, frente a los 89.627 miles de euros del año anterior.

La agregación de todas estas partidas arroja un beneficio antes de impuestos de 63.977 miles de euros, frente a 164.968 del ejercicio anterior, que supone una variación negativa de 100.991 miles de euros, un 61,22% menos y una tasa sobre ATM (ROA) del 0,28% frente al 0,73% del año anterior.

Tras la deducción del Impuesto sobre Sociedades y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtiene un beneficio neto del ejercicio de 67.179 miles de euros, 64.798 miles de euros inferior al del año anterior lo que supone una reducción del 49,10%. Sobre ATM, un 0,29% frente al 0,58% de 2009.

11.2 Estados financieros.

Los estados financieros individuales y consolidados de la Entidad de los dos últimos ejercicios se encuentran depositados en la CNMV y en la Web de Banco de Valencia.

11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual.

11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen cualificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las cualificaciones o negaciones, explicando los motivos.

Las cuentas anuales de Banco de Valencia, S.A., tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010, han sido auditadas por Deloitte, S.L. con un resultado favorable y sin salvedades.

11.3.2. Indicación de otra información del Documento de Registro que haya sido auditada por los auditores.

No existe otra información contenida en el presente Documento de Registro que haya sido auditada por Deloitte, S.L.

11.3.3. Cuando los datos financieros del Documento de Registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.

Todos los datos financieros, a 31/12/2009 y 31/12/2010 del Documento de Registro han sido extraídos de los estados financieros auditados de Banco de Valencia, la demás información financiera contenida en diversos apartados del folleto, incluida la del apartado 11.5, ha sido elaborada por los Departamentos competentes de Banco de Valencia, S.A., no habiendo sido, por tanto, auditados.

11.4. Edad de la información financiera más reciente.

El último ejercicio de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

La información financiera consolidada correspondiente al 31 de diciembre 2011 comparada con la información de 31 de diciembre de 2010, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España modificada por la circular 6/2008 es la siguiente:

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010

(Miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS ACTIVO	31/12/2011	31/12/2010	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	134.894	84.354	50.540	59,91%
Cartera de negociación	112.895	93.292	19.603	21,01%
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	7.610	1.915	5.695	297,39%
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	105.285	91.377	13.908	15,22%
Otros activos financs. a valor razble. con cambs. en p y g	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.700.299	947.458	752.841	79,46%
Valores representativos de deuda	1.632.776	816.273	816.503	100,03%
Instrumentos de capital	67.523	131.185	(63.662)	(48,53%)
Inversiones crediticias	18.663.339	20.999.907	(2.336.568)	(11,13%)
Depósitos en entidades de crédito	265.725	235.810	29.915	12,69%
Crédito a la clientela	17.071.499	18.450.119	(1.378.620)	(7,47%)
Valores representativos de deuda	1.326.115	2.313.978	(987.863)	(42,69%)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	16.740	14.214	2.526	17,77%
Activos no corrientes en venta	653.744	613.081	40.663	6,63%
Participaciones	153.084	138.266	14.818	10,72%
Entidades asociadas	153.038	67.131	85.907	127,97%
Entidades multigrupo	46	71.135	(71.089)	(99,94%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	7.431	16.064	(8.633)	(53,74%)
Activos por reaseguros	-	-	-	-
Activo material	314.180	336.599	(22.419)	(6,66%)
Inmovilizado material	221.658	237.356	(15.698)	(6,61%)
De uso propio	221.657	237.356	(15.699)	(6,61%)
Cedido en arrendamiento operativo	1	-	1	-
Afecto a la Obra Social (C. de ahorros y Coop. de créd.)	-	-	-	-
Inversiones inmobiliarias	92.522	99.243	(6.721)	(6,77%)
Activo intangible	13.700	20.628	(6.928)	(33,59%)
Fondo de comercio	9.410	16.774	(7.364)	(43,90%)
Otro activo intangible	4.290	3.854	436	11,31%
Activos fiscales	588.141	172.350	415.791	241,25%
Corrientes	28.327	23.826	4.501	18,89%
Diferidos	559.814	148.524	411.290	276,92%
Resto de activos	109.105	262.573	(153.468)	(58,45%)
Existencias	105.676	248.442	(142.766)	(57,46%)
Otros	3.429	14.131	(10.702)	(75,73%)
TOTAL ACTIVO	22.467.552	23.698.786	(1.231.234)	(5,20%)

PASIVO	31/12/2011	31/12/2010	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	105.346	91.377	13.969	15,29%
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	105.346	91.377	13.969	15,29%
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Otros pasivos financs. a valor razble. con cambs. en p y g	-	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	21.827.133	22.227.363	(400.230)	(1,80%)
Depósitos de bancos centrales	3.229.997	1.450.351	1.779.646	122,70%
Depósitos de entidades de crédito	3.718.920	3.735.241	(16.321)	(0,44%)
Depósitos de la clientela	12.023.855	13.162.998	(1.139.143)	(8,65%)
Débitos representados por valores negociables	2.146.056	3.107.445	(961.389)	(30,94%)
Pasivos subordinados	437.188	529.107	(91.919)	(17,37%)
Otros pasivos financieros	271.117	242.221	28.896	11,93%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-	-
Derivados de cobertura	57.063	26.049	31.014	119,06%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-
Provisiones	52.635	32.546	20.089	61,72%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	7.431	19.153	(11.722)	(61,20%)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.291	13.212	23.079	174,68%
Otras provisiones	8.913	181	8.732	4824,31%
Pasivos fiscales	22.717	6.914	15.803	228,57%
Corrientes	509	959	(450)	(46,92%)
Diferidos	22.208	5.955	16.253	272,93%
Fdo. de la obra social (solo C. de ahorros y Coop. de crédito)	-	-	-	-
Resto de pasivos	34.890	36.005	(1.115)	(3,10%)
Capital reemble. a la vista (solo Coop. de crédito)	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	22.099.784	22.420.254	-320.470	(1,43%)

PATRIMONIO NETO	31/12/2011	31/12/2010	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	325.452	1.224.861	(899.409)	(73,43%)
Capital	123.132	120.718	2.414	2,00%
Escriturado	123.132	120.718	2.414	2,00%
Menos: Capital no exigido	-	-	-	-
Prima de emisión	275.915	303.955	(28.040)	(9,23%)
Reservas	865.198	832.808	32.390	3,89%
Reservas (pérdidas) acumuladas	871.157	838.423	32.734	3,90%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(5.959)	(5.615)	(344)	(6,13%)
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-	-
Cuots. Particips. y fdos. asociados (solo C. de ahorros)	-	-	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	-	-	-
Menos: Valores propios	(51.993)	(76.990)	24.997	32,47%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(886.800)	67.179	(953.979)	(1420,06%)
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(22.809)	(22.809)	(100,00%)
Ajustes por valoración	(19.845)	(44.364)	24.519	55,27%
Activos financieros disponibles para la venta	(19.826)	(44.364)	24.538	55,31%
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-
Coberturas de invers. netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(19)	-	(19)	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-	-	-
Intereses minoritarios	62.161	98.035	(35.874)	(36,59%)
Ajustes por valoración	(613)	(537)	(76)	14,15%
Resto	62.774	98.572	(35.798)	(36,32%)
Total patrimonio neto	367.768	1.278.532	(910.764)	(71,24%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.467.552	23.698.786	(1.231.234)	(5,20%)
Pro-memoria:				
Riesgos contingentes	1.377.093	1.596.348	(219.255)	(13,73%)
Compromisos contingentes	940.695	1.524.310	(583.615)	(38,29%)

DATOS CONSOLIDADOS	31/12/2011	31/12/2010	Variación	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	766.108	637.802	128.306	20,12%
Intereses y cargas asimiladas	532.700	363.850	168.850	46,41%
Remun. de capital reembolsable a la vista (solo Coop. de crédito)	-	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	233.408	273.952	(40.544)	(14,80%)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.166	3.015	(1.849)	(61,33%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(42.399)	(4.296)	(38.103)	(886,94%)
Comisiones percibidas	96.735	96.010	725	0,76%
Comisiones pagadas	(8.557)	(6.501)	(2.056)	(31,63%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	13.241	47.251	(34.010)	(71,98%)
Cartera de negociación	1.844	5.035	(3.191)	(63,38%)
Otros Instrumentos financ. a valor razonable con cambios en pyg	-	-	-	-
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	10.739	42.220	(31.481)	(74,56%)
Otros	658	(4)	662	16550,00%
Diferencias de cambio (neto)	4.806	3.635	1.171	32,21%
Otros productos de explotación	38.603	15.895	22.708	142,86%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	15.498	580	14.918	2572,07%
Resto de productos de explotación	23.105	15.315	7.790	50,87%
Otras cargas de explotación	(36.845)	(10.012)	(26.833)	(268,01%)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	-
Variación de existencias	(25.315)	(2.786)	(22.529)	(808,65%)
Resto de cargas de explotación	(11.530)	(7.226)	(4.304)	(59,56%)
MARGEN BRUTO	300.158	418.949	(118.791)	(28,35%)
Gastos de administración	(175.172)	(168.420)	(6.752)	(4,01%)
Gastos de personal	(118.216)	(114.348)	(3.868)	(3,38%)
Otros gastos generales de administración	(56.956)	(54.072)	(2.884)	(5,33%)
Amortización	(13.980)	(13.096)	(884)	(6,75%)
MARGEN DE EXPLOTACION	111.006	237.433	(126.427)	(53,25%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(29.131)	26.981	(56.112)	(207,97%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(929.239)	(210.521)	(718.718)	(341,40%)
Inversiones crediticias	(909.685)	(199.660)	(710.025)	(355,62%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	(19.554)	(10.861)	(8.693)	(80,04%)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(847.364)	53.893	(901.257)	(1672,31%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(204.747)	(51.978)	(152.769)	(293,91%)
Fondo de comercio y otro activo intangible	(21.864)	(2.149)	(19.715)	(917,40%)
Otros activos	(182.883)	(49.829)	(133.054)	(267,02%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	88	240	(152)	(63,33%)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	-	-
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(246.434)	61.822	(308.256)	(498,62%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.298.457)	63.977	(1.362.434)	(2129,57%)
Impuesto sobre beneficios	376.663	(3.348)	380.011	(11350,39%)
Dot. obligatoria a obras y fond. sociales (solo CCAA y Coop de créd.)	-	-	-	-
RTDO DEL EJERC PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	(921.794)	60.629	(982.423)	(1620,38%)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	(921.794)	60.629	(982.423)	(1620,38%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(886.800)	67.179	(953.979)	(1420,06%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(34.994)	(6.550)	(28.444)	(434,26%)

Durante el ejercicio 2011 la evolución de las cifras más significativas ha sido la siguiente:

Balance

El crédito a la clientela neto facilitado a los clientes del Grupo se sitúa en 17.071.499 miles de euros y ha experimentado un retraimiento absoluto en el ejercicio 2011 de 1.378.620 miles de euros, motivado, en gran parte, por los saneamientos realizados como consecuencia del deterioro por riesgo de crédito, derivado del actual entorno económico y de la recesión mantenida en determinados sectores de actividad.

La rúbrica “Valores representativos de deuda”, de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, del balance de situación se sitúa en 1.632.776 miles de euros, y representa un incremento del 100,03% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este incremento está motivado, fundamentalmente, por la compra de letras del tesoro emitidas por el estado español y que se encuentran cedidas temporalmente.

Durante el ejercicio 2011, se han reclasificado desde la cartera de “Participaciones – Entidades multigrupo” a la cartera de “Participaciones – Empresas Asociadas” por importe de 74.107 miles de euros, la inversiones que la Entidad mantiene en Inversiones Financieras Agval, S.L., como consecuencia del vencimiento del acuerdo de gestión conjunta que mantenía el Banco con el otro socio, y en Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, S.L., al entender que tras la pérdida de control que Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (el otro socio) ostentaba a través de los órganos de gobierno sobre la Entidad, se ha perdido el control conjunto que se tenía.

La rúbrica de “Activos fiscales - Diferidos” presenta un saldo a 31 de diciembre de 2011 de 559.814 miles de euros, lo que supone un incremento de 411.290 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior. De dicho saldo, 421.619 miles de euros se corresponden con impuestos diferidos derivados de dotaciones a provisiones que no tienen la consideración de deducibles, 123.923 miles de euros con créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar en próximos ejercicios y 8.492 miles de euros con ajustes por valoración y el resto (5.780 miles de euros) con otros conceptos varios.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 12.023.855 miles de euros, con una variación anual negativa de 1.139.143 miles de euros, lo que supone una reducción relativa del 8,65%. La variación en esta rúbrica de balance se ha visto especialmente afectada por la caída en los depósitos de la clientela habida en el periodo comprendido entre la suspensión de la cotización de la acción y la intervención de la Entidad por parte de Banco de España.

El epígrafe de “Débitos representados por valores negociables” recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos realizadas hasta hoy. Totaliza 2.146.056 miles de euros -de los que 1.120.041 miles de euros corresponden a bonos de titulización- con una disminución, por amortización, de 85.578 miles de euros sobre el cierre del ejercicio anterior. Durante el ejercicio se ha producido la amortización a su vencimiento de emisiones de bonos de tesorería por un importe de 700.000 miles de euros y la amortización anticipada de obligaciones simples por 150.000 miles de euros.

Los “pasivos subordinados”, que ascienden a 437.188 miles de euros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración. Durante el ejercicio 2007 se efectuó la última emisión de obligaciones subordinadas

por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euribor tres meses más cuarenta puntos básicos durante los cinco primeros años. También se recoge la operación de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes efectuada por BVA Preferentes, S.A. y garantizada por Banco de Valencia, S.A., cuyo saldo al cierre del ejercicio ascendía 77.300 miles de euros.

Respecto al patrimonio neto, los fondos propios de la Entidad se han reducido en el ejercicio 2011 en 899.409 miles de euros, motivado fundamentalmente, por la pérdidas incurridas en el año y cuyo desglose se detalla en el siguiente apartado relativo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2011, la Entidad ha realizado una ampliación de capital con cargo a la prima de emisión por importe de 2.414 miles de euros. Asimismo, en la Junta General de Accionistas del día 26 de marzo se acordó un reparto parcial en especie de la reserva de prima de emisión, con cargo a la autocartera, equivalente a distribuir 0,055 euros brutos por acción.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En cuanto a resultados, el margen de intereses alcanza 233.408 miles de euros, 40.544 miles de euros inferior al mismo periodo del año anterior, lo que supone una tasa anual del -14,80%. Los ingresos por intereses y rendimientos asimilados crecen 128.306 miles de euros y los costes por intereses y cargas asimiladas aumentan 168.850 miles de euros. La gestión sobrevenida de precios y de la estructura de los volúmenes de negocio, ha motivado una reducción de este margen, en la misma tendencia que el resto del sector.

El rendimiento de instrumentos de capital alcanza 1.166 miles de euros, frente a 3.015 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Las entidades participadas valoradas por el método de la participación detraen de la cuenta de resultados 42.399 miles de euros, como consecuencia de los ajustes realizados en sociedades participadas, básicamente, con actividad inmobiliaria derivadas de las valoraciones actualizadas de sus activos.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascienden a 96.735 miles de euros, frente a 96.010 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 0,76%. Las comisiones pagadas ascienden a 8.557 miles de euros frente a 6.501 miles de euros de diciembre de 2010, lo que supone un incremento del 31,63%. Los resultados por operaciones financieras aportan este ejercicio unos resultados positivos de 13.241 miles de euros, frente a 47.251 miles de euros del año precedente.

Las diferencias de cambio ascienden a 4.806 miles de euros con un incremento del 32,31%.

En "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones. Ascienden a 38.603 miles de euros frente a 15.895 del año anterior, variación positiva motivada por operaciones realizadas por empresas del grupo y compensadas con incrementos en la rúbrica de otras cargas de explotación.

Con todo ello, se obtiene un margen bruto que asciende a 300.158 miles de euros, frente a 418.949 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una disminución absoluta de 118.791 miles de euros y relativa del 28,35%.

Los gastos de personal ascienden en el año a 118.216 miles de euros frente a 114.348 miles de euros del mismo periodo del año anterior. Los gastos generales de administración han ascendido a 56.956 miles de euros frente a 54.072 del año anterior. Las amortizaciones han supuesto 13.980 miles de euros frente a 13.096 miles de euros registrados al 31 de diciembre de 2010.

Las rúbricas de “Dotaciones a provisiones (neto)” y “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” presentan saneamientos significativos por importe de 29.131 miles de euros y 929.239 miles de euros, respectivamente, realizados sobre la cartera de riesgo de crédito para el adecuado registro y valoración de determinados acreditados clasificados riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad y de riesgo subestándar.

Con todo ello, el resultado de las actividades de explotación se ha situado en –847.364 miles de euros, frente a 53.893 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)” recoge, fundamentalmente, los saneamientos en participaciones en capital de otras compañías, principalmente con actividad inmobiliaria, y determinados fondos de comercio, por importe de 204.747 miles de euros.

La partida “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasif.como op.interrumpidas” reducen los resultados en 246.434 miles de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de los saneamientos realizados en la cartera de Activos no Corrientes en Venta, debido a la valoración de los activos inmobiliarios adjudicados o comprados en dación en pago.

La agregación de todas estas partidas arroja unas pérdidas antes de impuestos de 1.298.457 miles de euros, frente a un resultado positivo de 63.977 del mismo periodo del ejercicio anterior.

Tras la activación de impuestos anticipados y crédito fiscal, y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtienen unas pérdidas netas del periodo de 886.800 miles de euros.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

El emisor declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afecten), durante los 12 meses anteriores al Registro del presente Documento de Registro, que pueden tener efectos significativos en el emisor y/o la posición de rentabilidad financiera del grupo, más allá de los expuestos en el punto 4.1.5 y resto del Documento de Registro.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor.

Banco de Valencia tiene asignadas las siguientes calificaciones (ratings) por las agencias de calificación de riesgo crediticio:

Agencia	Fecha Evaluación	Calificación Largo Plazo	Calificación Corto Plazo	Perspectiva
Moody's Investors Service España, S.A.	Diciembre 2011	Ba2	Not-Prime	En desarrollo
Fitch Ratings Limited	Noviembre 2011	BB-	B	Estable

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente son agencias registradas de acuerdo con lo previsto en el reglamento de la (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009 sobre agencias de calificación crediticia.

12. CONTRATOS RELEVANTES.

No existe ningún contrato importante que pueda dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecte significativamente a la capacidad de Banco de Valencia, S.A. de cumplir su compromiso con los tenedores de valores emitidos por Banco de Valencia, S.A. al margen de: (i) la actividad corriente de Banco de Valencia, S.A.; (ii) el proceso de reestructuración comentado en el apartado 4.1.5 de este folleto; y de (iii) la condición de garante de Banco de Valencia, S.A. garante de la emisión de participaciones preferentes realizada por su sociedad participada BVA PREFERENTES, S.A. por un importe nominal de 170.000.000 euros denominada "PRIMERA EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES" (ISIN ES0115006001) (la "Emisión de Preferentes BVA").

En relación a la Emisión de Preferentes de BVA en fecha 14 de diciembre de 2011 Banco de Valencia, S.A. en su condición de garante comunicó al mercado mediante hecho relevante que, al amparo de lo previsto en el apartado 4.7.1.1 I. b) de la Nota de Valores inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 21 de diciembre de 2006, no se iba a proceder a realizar el pago del cupón trimestral de las Participaciones Preferentes pagadero a 15 de diciembre de 2011. El motivo por el que se justificó dicho impago era el incumplimiento por parte de Banco de Valencia, S.A. de los coeficientes de recursos propios que le son exigibles conforme a la normativa bancaria aplicable. El importe del mencionado cupón correspondiente a los títulos en poder de terceros asciende a 562 miles de euros.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.

13.1. Declaraciones o informes atribuidos a expertos.

No procede.

13.2. Información procedente de un tercero.

No procede.

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA.

Los estatutos sociales, la escritura de constitución, los informes de auditoría y la información financiera histórica, individual y consolidada, correspondiente a los ejercicios 2009 y 2010, podrán ser consultados en la sede social de Banco de Valencia, S.A., durante el periodo de validez del presente Documento de Registro.

Asimismo, los estatutos sociales y la información financiera histórica mencionada en el presente Documento de Registro, pueden consultarse a través de la página Web de Banco de Valencia, S.A. (<http://www.bancodevalencia.es>) y en los registros del Banco de España y en el Registro Mercantil.

Asimismo la información financiera intermedia también se puede consultar en la Web de la CNMV (<http://www.cnmv.es>) y Web de Banco de Valencia.

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Valencia a 20 de febrero de 2012.

Firmado en representación del emisor:
Banco de Valencia, S. A.

José Manuel Oliver Martínez

Administrador Provisional
Fondo de Reestructuración
Ordenada Bancaria

Margarita Reyes Medina

Administrador Provisional
Fondo de Reestructuración
Ordenada Bancaria