

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL  
BANCO DE VALENCIA**

**MARZO 2011**



**Datos Primer Trimestre Ejercicio 2011**

**28.04.11**

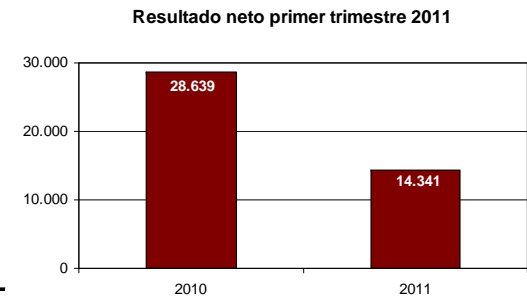
## Datos a marzo 2011 y comparación con 2010

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

Volumen de negocio	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	24.584.416	22.793.845	1.790.571	7,86%
Crédito a la clientela (neto)	18.342.326	18.355.443	(13.117)	(0,07%)
Recursos gestionados	18.251.288	16.993.779	1.257.509	7,40%
En balance	17.165.866	16.166.629	999.237	6,18%
Operaciones fuera de balance	1.085.422	827.150	258.272	31,22%
Volumen de negocio	37.112.248	35.960.027	1.152.221	3,20%
Riesgos contingentes	1.510.266	1.719.744	(209.478)	(12,18%)
Patrimonio neto	1.285.274	1.373.884	(88.610)	(6,45%)
Fondos propios	1.223.933	1.235.174	(11.241)	(0,91%)
Intereses Minoritarios	92.641	80.583	12.058	14,96%
Ajustes por valoración	(31.300)	58.127	(89.427)	(153,85%)

Gestión del riesgo crédito	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	1.288.890	873.180	415.710	47,61%
Provisión para insolvencias	558.296	665.629	-107.332	-16,12%
Índice de morosidad	6,33%	4,22%	211 p.b.	
Índice de cobertura de morosos	85,76%	76,23%	9,5 p.p.	

Resultados	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	63.015	77.235	(14.220)	(18,41%)
Margen bruto	93.235	110.141	(16.906)	(15,35%)
Margen de explotación	45.105	64.434	(19.329)	(30,00%)
Resultado antes de impuestos	19.531	34.702	(15.171)	(43,72%)
Resultado del ejercicio	14.341	28.639	(14.298)	(49,92%)
ROA	0,33%	0,62%	-29 p.b.	
ROE	4,91%	9,63%	-471 p.b.	
Ratio de eficiencia	48,03%	38,60%	9,4 p.p.	



Solvencia	31/03/2011
Core capital	7,17%
TIER 1	7,69%
TIER 2	2,34%
Ratio de solvencia	10,02%

Otros datos	31/03/2011
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	482.871.346
Valor contable	2,66
Cotización de cierre	3,16
Beneficio neto por acción	0,12
P.E.R	25,69
Capitalización bursátil	1.525.873
Número de accionistas	48.601
Oficinas	431
Empleados	2.223

# Índice

1. Reseñas principales

---
2. El 1er trimestre de 2011 en datos

---
3. Evolución del negocio

---

  - Balance
  - Inversiones crediticias
  - Gestión del riesgo de crédito
  - Recursos gestionados
  - Solvencia
4. Cuenta de resultados

---

  - Resultados consolidados
  - Rendimientos y costes
  - Eficiencia
  - Comisiones
  - Gastos generales y de personal
5. La acción del Banco de Valencia

---
6. Anexo series trimestrales

---
7. Financiación al sector inmobiliario

---
8. Bases de presentación y Aviso legal

---

# 1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene, finalizado el primer trimestre de 2011, un beneficio neto de 14'3 millones de euros, un 49'9% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 48% y el volumen de negocio supera los 37.112 millones de euros, con un incremento del 3'2% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El ratio de morosidad se sitúa en el 6'33% a 31.03.11, en línea con el último dato conocido del Sector, el 6'36%, a finales de febrero pasado; el nivel de cobertura de morosidad -incluyendo las garantías hipotecarias tal como prescribe la circular última del supervisor- se sitúa en el 85'76% a 31.03.11.
- Los recursos propios computables superan los 1.650 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 7'17% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 333'3 millones de euros.
- Tal y como se aprobó en la Junta General de Accionistas del pasado 26 de marzo, desde el 25 de abril al 9 de mayo se completará la tradicional ampliación gratuita de 1 acción por cada 50 antiguas.

## 2. El 1er trimestre de 2011 en datos

### • EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del primer trimestre de 2011 se superan los 37.112 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento interanual del 3'2%. Las principales líneas de gestión siguen marcadas por el refuerzo del balance.

### • INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela -con fuerte apoyo en la mediación de las Líneas de Financiación Privilegiada (ICO/Instituto de Crédito Oficial, IVF/Instituto Valenciano de Finanzas e ICREF/Instituto de Crédito y Finanzas de la Región de Murcia)- se mantuvo prácticamente estable, alcanzando la cifra de 18.342 millones de euros, con un leve decremento interanual del 0'07%.

### • RECURSOS GESTIONADOS

Los recursos gestionados alcanzan los 18.251 millones de euros, con un incremento interanual del 7'4%. Este incremento sigue fuertemente apoyado tanto en las Imposiciones a Plazo Fijo, que crecen un 10'02%, como en el negocio aportado por el Grupo Nordkapp que permite incrementar las operaciones fuera de balance por encima del 31%, con particular incidencia en el alza de Gestión de Patrimonios y Fondos de Inversión.

### • MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El ratio de morosidad alcanza el 6'33% a 31.03.11, en línea con el último dato conocido del Sector, el 6'36% de finales de febrero pasado.

La cobertura de la morosidad -incluyendo las garantías hipotecarias tal como prescribe la circular última del supervisor- se sitúa en el 85'76% a 31.03.11.

### • SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 333'3 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en el 7'17%, con una mejora de 15 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior, y el ratio de solvencia en el 10'02%.

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

ACTIVO	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	308.197	191.157	117.040	61,23%
Cartera de negociación	67.277	115.075	(47.798)	(41,54%)
Valores representativos de deuda	8.666	-	8.666	-
Derivados de negociación	58.611	115.075	(56.464)	(49,07%)
Activos financieros disponibles para la venta	1.677.967	968.553	709.414	73,24%
Valores representativos de deuda	1.542.770	792.265	750.505	94,73%
Instrumentos de capital	135.197	176.288	(41.091)	(23,31%)
Inversiones crediticias	20.825.929	20.313.528	512.401	2,52%
Depósitos en entidades de crédito	169.625	194.202	(24.577)	(12,66%)
Crédito a la clientela	18.342.326	18.355.443	(13.117)	(0,07%)
Valores representativos de deuda	2.313.978	1.763.883	550.095	31,19%
Derivados de cobertura	3.620	7.460	(3.840)	(51,47%)
Activos no corrientes en venta	719.788	315.229	404.559	128,34%
Participaciones	139.723	197.379	(57.656)	(29,21%)
Entidades asociadas	51.268	132.025	(80.757)	(61,17%)
Entidades multigrupo	88.455	65.354	23.101	35,35%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	16.064	15.577	487	3,13%
Activo material	338.109	325.217	12.892	3,96%
Inmovilizado material	230.443	240.871	(10.428)	(4,33%)
Inversiones inmobiliarias	107.666	84.346	23.320	27,65%
Activo intangible	36.378	1.677	34.701	2069,23%
Activos fiscales	203.501	149.018	54.483	36,56%
Corrientes	35.156	6.982	28.174	403,52%
Diferidos	168.345	142.036	26.309	18,52%
Resto de activos	247.863	193.975	53.888	27,78%
Existencias	236.080	181.436	54.644	30,12%
Otros	11.783	12.539	(756)	(6,03%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.584.416</b>	<b>22.793.845</b>	<b>1.790.571</b>	<b>7,86%</b>

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

PASIVO	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	58.355	115.075	(56.720)	(49,29%)
Pasivos financieros a coste amortizado	23.123.233	21.116.470	2.006.763	9,50%
Depósitos de bancos centrales	2.000.327	1.608.111	392.216	24,39%
Depósitos de entidades de crédito	3.718.095	3.123.688	594.407	19,03%
Depósitos de la clientela	13.658.448	12.255.174	1.403.274	11,45%
Débitos representados por valores negociables	3.049.226	3.320.564	(271.338)	(8,17%)
Pasivos subordinados	458.192	590.891	(132.699)	(22,46%)
Otros pasivos financieros	238.945	218.042	20.903	9,59%
Derivados de cobertura	17.942	31.502	(13.560)	(43,04%)
Provisiones	32.390	59.982	(27.592)	(46,00%)
Fondo para pensiones y obligaciones similares	19.194	18.848	346	1,84%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	13.005	41.134	(28.129)	(68,38%)
Otras provisiones	191	-	191	-
Pasivos fiscales	34.508	63.191	(28.683)	(45,39%)
Corrientes	7.490	29.324	(21.834)	(74,46%)
Diferidos	27.018	33.867	(6.849)	(20,22%)
Resto de pasivos	32.714	33.741	(1.027)	(3,04%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23.299.142</b>	<b>21.419.961</b>	<b>1.879.181</b>	<b>8,77%</b>

PATRIMONIO NETO	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.223.933	1.235.174	(11.241)	(0,91%)
Capital	120.718	118.351	2.367	2,00%
Prima de emisión	303.955	306.322	(2.367)	(0,77%)
Reservas	868.372	865.539	2.833	0,33%
Reservas (pérdidas) acumuladas	873.398	861.892	11.506	1,33%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(5.026)	3.647	(8.673)	(237,81%)
Menos: Valores propios	(83.453)	(83.677)	224	(0,27%)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	14.341	28.639	(14.298)	(49,92%)
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-	-
Ajustes por valoración	(31.300)	58.127	(89.427)	(153,85%)
Intereses minoritarios	92.641	80.583	12.058	14,96%
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.285.274</b>	<b>1.373.884</b>	<b>(88.610)</b>	<b>(6,45%)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>24.584.416</b>	<b>22.793.845</b>	<b>1.790.571</b>	<b>7,86%</b>
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.510.266	1.719.744	(209.478)	(12,18%)
Compromisos contingentes	1.259.651	1.786.084	(526.433)	(29,47%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	224.990	102.165	122.825	120,22%
Crédito al sector residente	16.691.071	17.365.713	(674.642)	(3,88%)
Crédito Comercial	1.184.593	1.178.606	5.987	0,51%
Crédito con Garantía Real	10.676.887	11.477.592	(800.705)	(6,98%)
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.879.292	3.635.640	243.652	6,70%
Cuentas de Crédito Personales	517.884	732.947	(215.063)	(29,34%)
Deudores a la Vista y Varios	432.415	340.928	91.487	26,83%
Crédito a No Residentes	449.516	456.044	(6.528)	(1,43%)
Otros activos financieros	234.110	202.944	31.166	15,36%
Activos dudosos	1.261.273	839.382	421.891	50,26%
<b>Total Crédito a la Clientela bruto</b>	<b>18.860.960</b>	<b>18.966.248</b>	<b>(105.288)</b>	<b>(0,56%)</b>
Corrección de valor por deterioro de activos	(545.292)	(624.496)	79.204	(12,68%)
Ajustes por valoración	26.658	13.691	12.967	94,71%
<b>Total Crédito a la Clientela neto</b>	<b>18.342.326</b>	<b>18.355.443</b>	<b>(13.117)</b>	<b>(0,07%)</b>
<b>% Crédito Garantía real s/total inversión</b>	<b>58,16%</b>	<b>62,70%</b>		-454 p.b.
<b>Papel descontado</b>	1.295.247	1.215.669	79.578	6,55%





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

Riesgos dudosos	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	1.208.059	794.230	413.829	52,10%
Aumentos	286.692	142.595	144.097	101,05%
Recuperaciones	(173.040)	(55.901)	(117.139)	209,55%
Amortizaciones	(32.821)	(7.744)	(25.077)	323,82%
<b>Saldo final</b>	<b>1.288.890</b>	<b>873.180</b>	<b>415.710</b>	<b>47,61%</b>

Fondos para insolvencias	31/03/2011		31/03/2010	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	510.532	60.254	456.662	193.129
Dotaciones netas	61.085	10	37.656	-
Recuperaciones	(22.050)	(17.500)	(14.140)	-
Utilizaciones	(34.035)	-	(7.678)	-
<b>Saldo final</b>	<b>515.532</b>	<b>42.764</b>	<b>472.500</b>	<b>193.129</b>

Ratios de gestión	31/03/2011	31/03/2010	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	6,33%	4,22%	211 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	85,76%	76,23%	9,5 p.p.

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

Recursos gestionados	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	13.658.448	12.255.174	1.403.274	11,45%
Débitos representados por valores negociables	3.049.226	3.320.564	(271.338)	(8,17%)
Pasivos subordinados	458.192	590.891	(132.699)	(22,46%)
<b>Recursos gestionados dentro de balance</b>	<b>17.165.866</b>	<b>16.166.629</b>	<b>999.237</b>	<b>6,18%</b>
Operaciones fuera de balance	1.085.422	827.150	258.272	31,22%
<b>Total de recursos gestionados de clientes</b>	<b>18.251.288</b>	<b>16.993.779</b>	<b>1.257.509</b>	<b>7,40%</b>

Depósitos de la clientela	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	138.905	404.912	(266.007)	(65,70%)
Sector Residente	13.223.448	11.562.117	1.661.331	14,37%
Cuentas corrientes	1.981.610	2.034.042	(52.432)	(2,58%)
Cuentas de ahorro	1.092.227	1.075.157	17.070	1,59%
Cuentas a plazo y vivienda	9.149.705	8.316.279	833.426	10,02%
Cesión temporal de activos	999.906	136.639	863.267	631,79%
Sector No Residente	206.259	205.068	1.191	0,58%
Ajustes por valoración	89.836	83.077	6.759	8,14%
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>13.658.448</b>	<b>12.255.174</b>	<b>1.403.274</b>	<b>11,45%</b>

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

Débitos representados por valores negociables	31/03/2011	31/03/2010	Variación
Pagarés	25.684	78.778	(53.094)
Bonos de tesorería	1.700.000	1.700.000	-
2ª emisión	700.000	700.000	-
3ª emisión	1.000.000	1.000.000	-
Obligaciones simples	150.000	150.000	-
Bonos de titulización	1.170.852	1.390.517	(219.665)
Ajustes por valoración	2.690	1.269	1.421
<b>Total débitos representados por val.negociables</b>	<b>3.049.226</b>	<b>3.320.564</b>	<b>(271.338)</b>

Pasivos subordinados	31/03/2011	31/03/2010	Variación
Obligaciones 2001	-	60.000	(60.000)
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	59.900	60.000	(100)
Participaciones preferentes	97.300	170.000	(72.700)
Obligaciones 2007	199.950	200.000	(50)
Ajustes por valoración	1.043	892	151
<b>Total pasivos subordinados</b>	<b>458.192</b>	<b>590.891</b>	<b>(132.699)</b>

Operaciones fuera de balance	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
Fondos de inversión	421.960	283.419	138.540	48,88%
Planes de previsión	396.066	399.812	(3.746)	(0,94%)
Gestión de patrimonios	267.396	143.919	123.477	85,80%
<b>Total operaciones fuera de balance</b>	<b>1.085.422</b>	<b>827.150</b>	<b>258.271</b>	<b>31,22%</b>

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

Solvencia	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
<b>Activos totales ponderados</b>	<b>16.462.650</b>	<b>16.324.075</b>	<b>138.575</b>	<b>0,85%</b>
Core Capital	1.180.147	1.146.179	33.968	2,96%
Participaciones preferentes	97.300	170.000	(72.700)	(42,76%)
Bonos subordinados	(12.156)	(12.043)	(113)	0,94%
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.265.291</b>	<b>1.304.136</b>	<b>(38.845)</b>	<b>(2,98%)</b>
Total recursos propios TIER 2	385.085	565.411	(180.326)	(31,89%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.650.376</b>	<b>1.869.547</b>	<b>(219.171)</b>	<b>(11,72%)</b>

Ratios de gestión	31/03/2011	31/03/2010	Variación
Core capital	7,17%	7,02%	15 p.b
TIER 1	7,69%	7,99%	-30 p.b
TIER 2	2,34%	3,46%	-112 p.b
Ratio de solvencia	10,02%	11,45%	-143 p.b
Superávit de recursos propios	333.364	563.621	(230.257)

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.239.962</b>	<b>42.920</b>	<b>80.019</b>	<b>1.362.901</b>
Operaciones de consolidación	(1.149)	-	564	(585)
Dividendos pagados	(26.037)	-	-	(26.037)
Ajustes por valoración	-	15.207	-	15.207
Beneficio neto periodo	28.639	-	-	28.639
Acciones propias	(6.241)	-	-	(6.241)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Negocio autocartera	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2010</b>	<b>1.235.174</b>	<b>58.127</b>	<b>80.583</b>	<b>1.373.884</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.224.861</b>	<b>(44.364)</b>	<b>98.035</b>	<b>1.278.532</b>
Operaciones de consolidación	(8.806)	-	(5.394)	(14.200)
Dividendos pagados	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	13.064	-	13.064
Beneficio neto periodo	14.341	-	-	14.341
Acciones propias	(6.463)	-	-	(6.463)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Negocios autocartera	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2011</b>	<b>1.223.933</b>	<b>(31.300)</b>	<b>92.641</b>	<b>1.285.274</b>

## 4. Cuenta de resultados

### • RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto alcanza los 14'3 millones de euros, con un descenso interanual del 49'9%.

Si bien la flexión interanual de los márgenes a la baja viene forzada por el más favorable escenario de los tipos y mercados en el primer trimestre de 2010, es destacable que el Margen de Intereses es superior al del trimestre anterior, por primera vez en los últimos cinco trimestres. Aun con esta situación, el estancamiento del débil crecimiento económico y la escasa visibilidad de cierto vigor, siguen aconsejando las dotaciones prudenciales acometidas desde 2010.

### • RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 43 p.b.

### • EFICIENCIA

El ratio de eficiencia, finalizado el primer trimestre de 2011, se sitúa en torno al 48%.

### • COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas decrecen en comparación con el primer trimestre de 2010; principalmente los ingresos por comisiones por servicio de valores y productos financieros no bancarios, explicado por una partida extraordinaria superior a los 2 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con un proveedor de seguros generales, cobrada en el primer trimestre de 2010; sin considerar la citada partida, los ingresos por comisiones hubiesen presentado un crecimiento interanual positivo.

### • GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los gastos de administración presentan incrementos de en torno al 5'34%, efecto de la consolidación por integración global de las actividades del Grupo.

### • LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia durante el ejercicio 2011 cosecha una minusvalía del 3'7%, frente a las plusvalías del 7'8% del Sector Financiero y 7'2% del IBEX-35, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años -revalorización del 43'6% frente a unas minusvalías del 33% del Sector Financiero y unas plusvalías del 13'6% del IBEX-35- como la remuneración al accionista vía dividendo y ampliaciones, siguen su curso positivo de años anteriores .

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/03/2011		31/03/2010		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	177.514	3,00%	157.440	2,80%	20.074	12,75%
Intereses y cargas asimiladas	114.499	1,93%	80.205	1,43%	34.294	42,76%
<b>Margen de intereses</b>	<b>63.015</b>	<b>1,06%</b>	<b>77.235</b>	<b>1,38%</b>	<b>(14.220)</b>	<b>(18,41%)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	224	0,00%	269	0,00%	(45)	(16,73%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	608	0,01%	(245)	(0,00%)	853	(348,16%)
Comisiones percibidas	21.650	0,37%	23.258	0,41%	(1.608)	(6,91%)
Comisiones pagadas	2.080	0,04%	2.029	0,04%	51	2,51%
Resultado de operaciones financieras (neto)	7.562	0,13%	5.190	0,09%	2.372	45,70%
Cartera de negociación	297	0,01%	2.515	0,04%	(2.218)	(88,19%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	7.267	0,12%	2.675	0,05%	4.592	171,66%
Otros	(2)	(0,00%)	-	-	(2)	-
Diferencias de cambio (neto)	1.038	0,02%	674	0,01%	364	54,01%
Otros productos de explotación	4.391	0,07%	6.620	0,12%	(2.229)	(33,67%)
Otras cargas de explotación	3.173	0,05%	831	0,01%	2.342	281,83%
<b>Margen bruto</b>	<b>93.235</b>	<b>1,57%</b>	<b>110.141</b>	<b>1,96%</b>	<b>(16.906)</b>	<b>(15,35%)</b>
Gastos de administración	44.781	0,76%	42.510	0,76%	2.271	5,34%
Gastos de personal	30.633	0,52%	27.872	0,50%	2.761	9,91%
Otros gastos generales de administración	14.148	0,24%	14.638	0,26%	(490)	(3,35%)
Amortización	3.349	0,06%	3.197	0,06%	152	4,75%
<b>Margen de explotación</b>	<b>45.105</b>	<b>0,76%</b>	<b>64.434</b>	<b>1,15%</b>	<b>(19.329)</b>	<b>(30,00%)</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(207)	(0,00%)	904	0,02%	(1.111)	(122,90%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	16.716	0,28%	28.246	0,50%	(11.530)	(40,82%)
Inversiones crediticias	16.704	0,28%	23.385	0,42%	(6.681)	(28,57%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	12	0,00%	4.861	0,09%	(4.849)	(99,75%)
<b>Resultado de las actividades de explotación</b>	<b>28.596</b>	<b>0,48%</b>	<b>35.284</b>	<b>0,63%</b>	<b>(6.688)</b>	<b>(18,95%)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(9)	(0,00%)	-	-	(9)	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	3	0,00%	-	-	3	-
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(9.077)	(0,15%)	(582)	(0,01%)	(8.495)	1459,62%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>19.531</b>	<b>0,33%</b>	<b>34.702</b>	<b>0,62%</b>	<b>(15.171)</b>	<b>(43,72%)</b>
Impuesto sobre beneficios	6.048	0,10%	6.449	0,11%	(401)	(6,22%)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>13.483</b>	<b>0,23%</b>	<b>28.253</b>	<b>0,50%</b>	<b>(14.770)</b>	<b>(52,28%)</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>14.341</b>	<b>0,24%</b>	<b>28.639</b>	<b>0,51%</b>	<b>(14.298)</b>	<b>(49,92%)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(858)	(0,01%)	(386)	(0,01%)	(472)	122,28%

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	31/03/11	31/03/10	31/03/11	31/03/10	31/03/11	31/03/10
Créditos a la clientela	19.154.451	19.047.329	148.421	144.697	3,10%	3,04%
Cartera de valores	3.791.044	2.869.147	26.373	10.130	2,78%	1,41%
Entidades de Crédito	549.779	530.748	2.348	2.150	1,71%	1,62%
<b>Totales</b>	<b>23.495.274</b>	<b>22.447.224</b>	<b>177.142</b>	<b>156.977</b>	<b>3,02%</b>	<b>2,80%</b>

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	31/03/11	31/03/10	31/03/11	31/03/10	31/03/11	31/03/10
Depósitos de la clientela	9.616.154	9.632.229	50.804	39.024	2,11%	1,62%
Entidades de crédito y financ institucional	12.622.738	11.327.112	62.997	41.032	2,00%	1,45%
<b>Totales</b>	<b>22.238.892</b>	<b>20.959.341</b>	<b>113.801</b>	<b>80.056</b>	<b>2,05%</b>	<b>1,53%</b>

Margen a clientes	<b>99 p.b.</b>	<b>142 p.b.</b>
Margen	<b>97 p.b.</b>	<b>127 p.b.</b>

## 4. Cuenta de resultados - Eficiencia

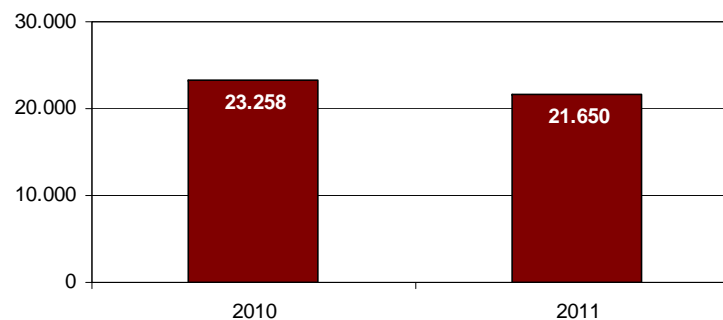
	31/03/2011	31/03/2010	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,33%	0,62%	-29 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	4,91%	9,63%	-471 p.b.
Ratio de eficiencia	48,03%	38,60%	9,4 p.p.

## 4. Cuenta de resultados - Comisiones

(cantidades en miles de euros)

	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>21.650</b>	<b>23.258</b>	<b>(1.608)</b>	<b>(6,92%)</b>
Comisión de disponibilidad	342	438	(96)	(21,92%)
Por riesgos contingentes	4.468	4.631	(163)	(3,52%)
Por cambio de divisas y billetes	157	87	70	80,05%
Por servicio de cobros y pagos	8.741	8.817	(76)	(0,86%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	6.410	7.695	(1.285)	(16,70%)
Otras comisiones	1.532	1.590	(58)	(3,65%)
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>2.080</b>	<b>2.029</b>	<b>51</b>	<b>2,51%</b>
Corretajes en op.activas y pasivas	74	19	55	289,47%
Comisiones cedidas a otras entidades	1.650	936	714	76,28%
Otras comisiones	356	1.074	(718)	(66,85%)
<b>Total comisiones netas</b>	<b>19.570</b>	<b>21.229</b>	<b>(1.659)</b>	<b>(7,82%)</b>

Comisiones percibidas





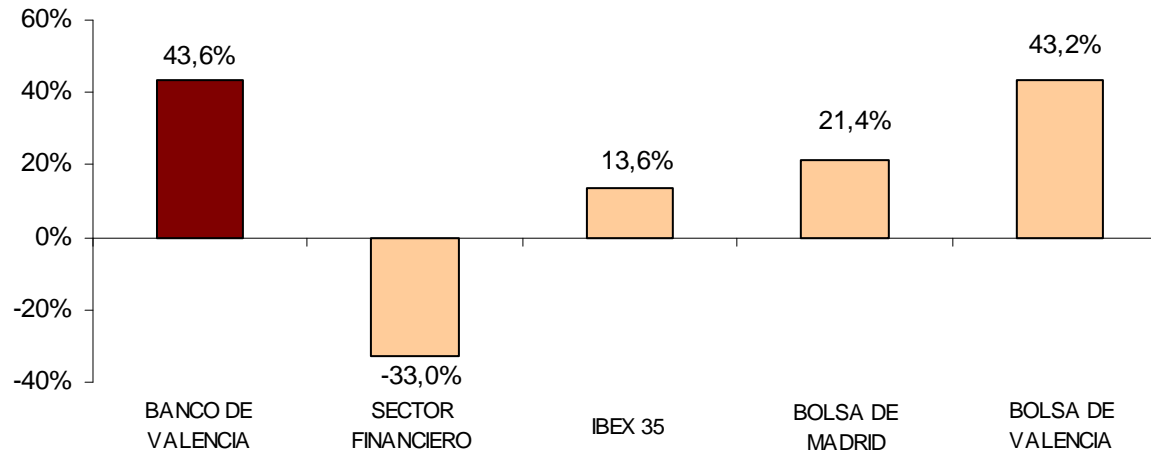
## 4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	31/03/2011	31/03/2010	Variación	
			Importe	%
<b>Gastos de personal</b>	<b>30.633</b>	<b>27.872</b>	<b>2.761</b>	<b>9,91%</b>
Sueldos y otras remuneraciones	23.032	20.606	2.426	11,77%
Seguridad social	5.306	5.091	215	4,22%
Otros gastos de personal	1.234	1.120	114	10,18%
Dotaciones a pensiones	1.061	1.055	6	0,57%
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>14.148</b>	<b>14.638</b>	<b>(490)</b>	<b>(3,35%)</b>
De inmuebles, instalaciones y material	3.661	3.047	614	20,15%
Gastos de informática	2.878	3.224	(346)	(10,73%)
Comunicaciones	1.288	1.153	135	11,71%
Publicidad	432	424	8	1,89%
Vigilancia y traslado de fondos	241	270	(29)	(10,74%)
Primas de seguros	264	322	(58)	(18,01%)
Gastos de representación y desplazamiento	389	316	73	23,10%
Tributos	2.256	1.953	303	15,51%
Otros gastos	2.739	3.929	(1.190)	(30,29%)
<b>Gastos de administración</b>	<b>44.781</b>	<b>42.510</b>	<b>2.271</b>	<b>5,34%</b>

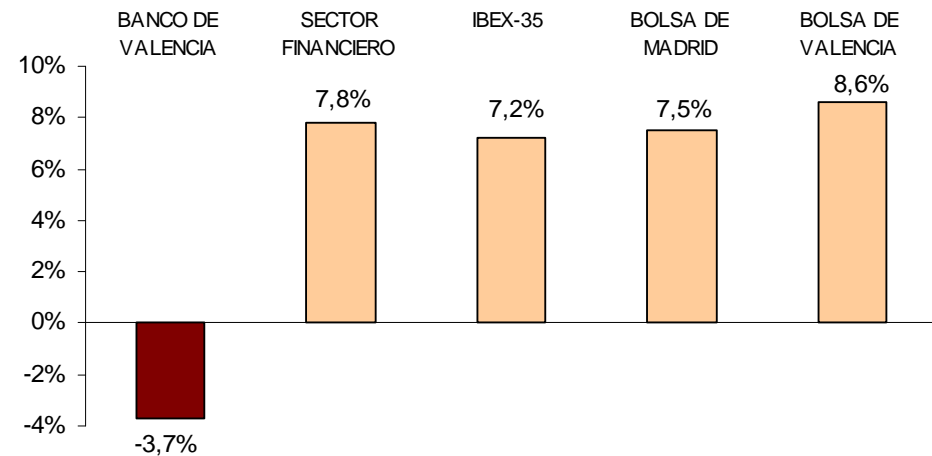


## 5. La Acción del Banco de Valencia

**Evolución Bursátil Últimos 10 Años  
(31/03/2001 - 31/03/2011)**



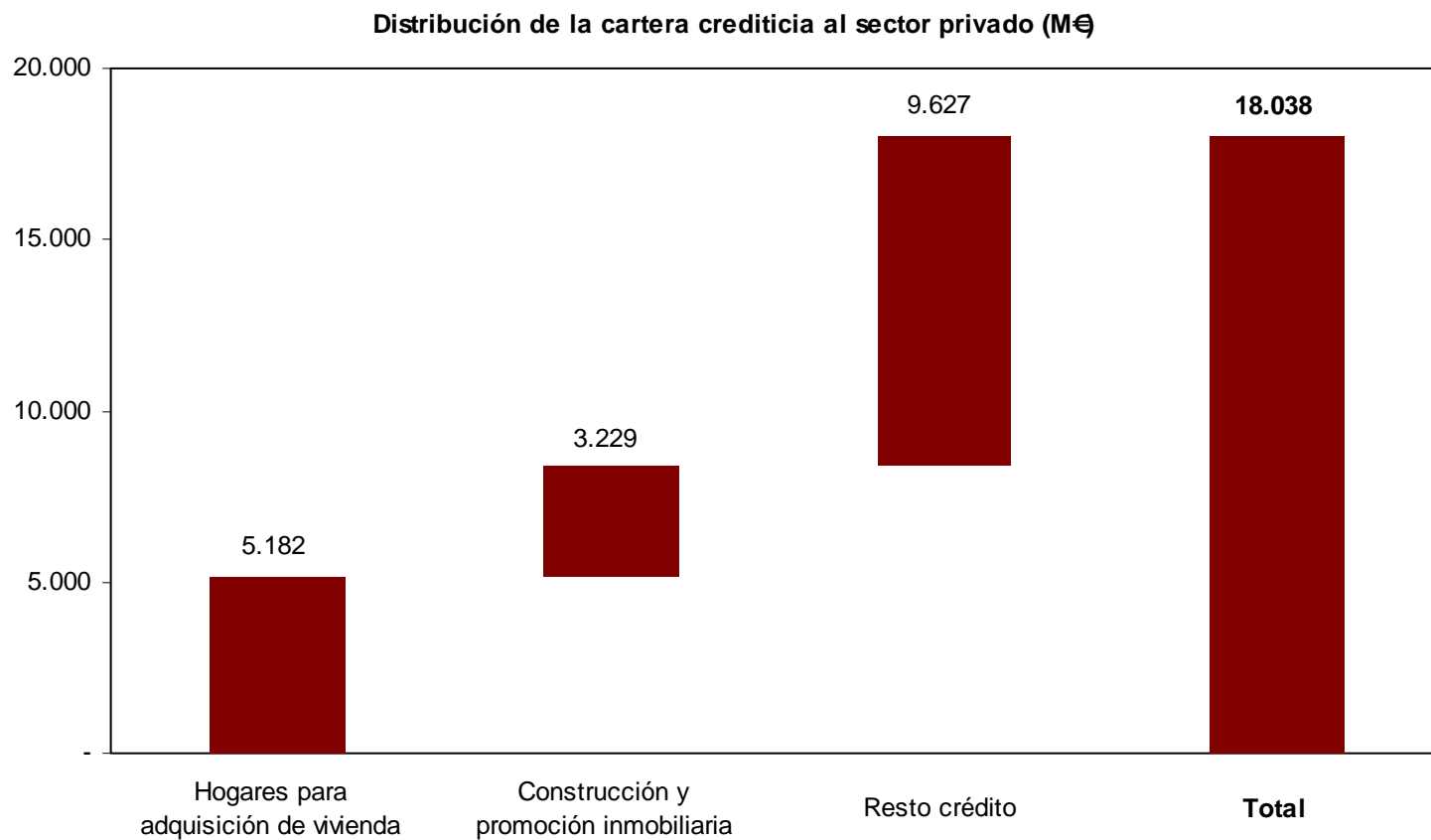
**Evolución Bursátil Últimos 3 Meses  
(30/12/2010 - 31/03/2011)**



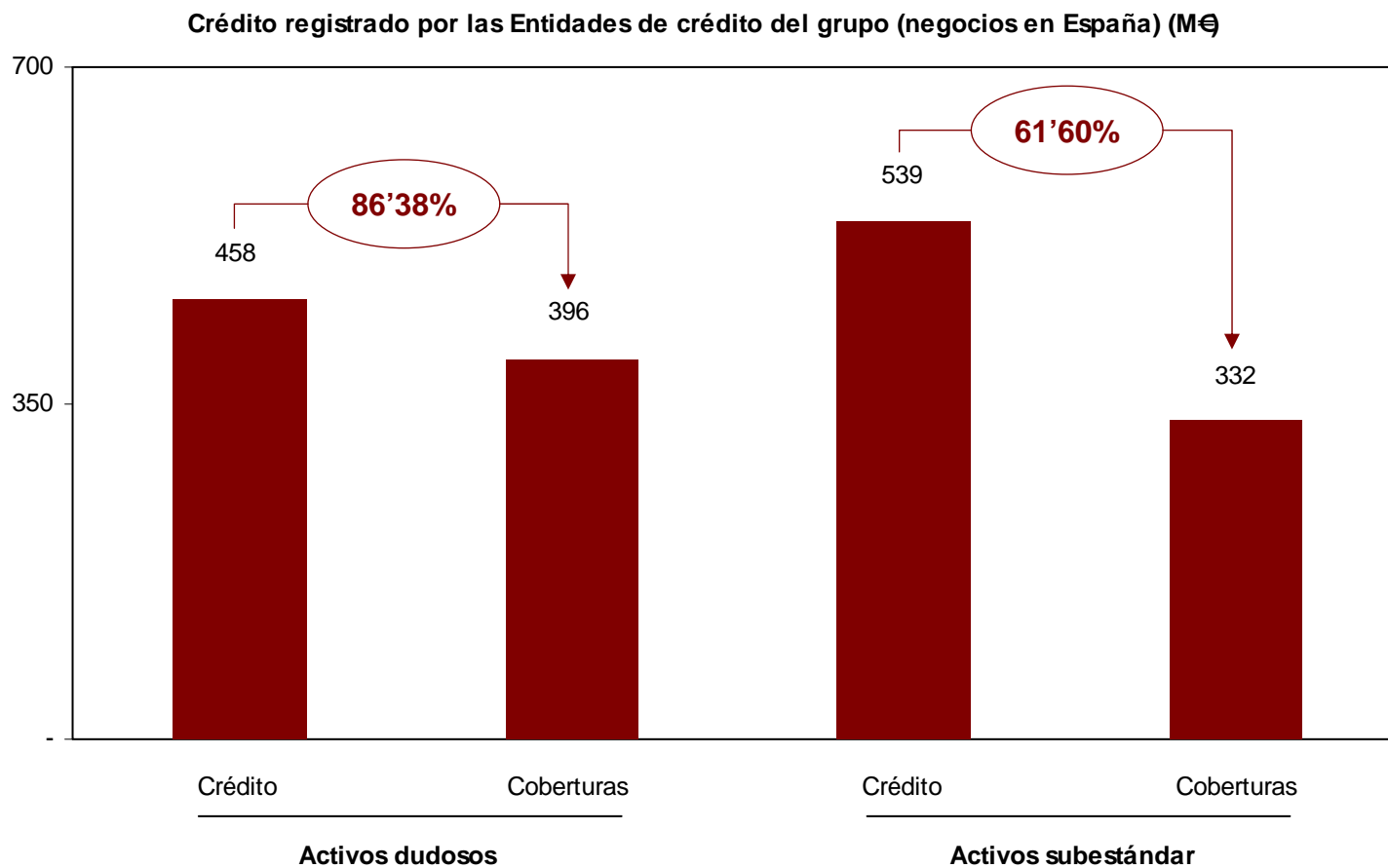
## 6. Anexo series trimestrales (cantidades en miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2010				2011
	I	II	III	IV	I
Intereses y rendimientos asimilados	157.440	159.373	157.534	163.455	177.514
Intereses y cargas asimiladas	80.205	88.059	94.209	101.377	114.499
<b>Margen de intereses</b>	<b>77.235</b>	<b>71.314</b>	<b>63.325</b>	<b>62.078</b>	<b>63.015</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	269	1.776	255	715	224
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(245)	(453)	614	(4.212)	608
Comisiones percibidas	23.258	24.782	17.981	29.989	21.650
Comisiones pagadas	2.029	2.278	209	1.985	2.080
Resultado de operaciones financieras (neto)	5.190	22.627	2.520	16.914	7.562
Cartera de negociación	2.515	904	697	919	297
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	2.675	21.723	1.823	15.999	7.267
Otros	-	-	-	(4)	(2)
Diferencias de cambio (neto)	674	837	1.318	806	1.038
Otros productos de explotación	6.620	3.739	2.377	3.159	4.391
Otras cargas de explotación	831	1.929	1.819	5.433	3.173
<b>Margen bruto</b>	<b>110.141</b>	<b>120.415</b>	<b>86.362</b>	<b>102.031</b>	<b>93.235</b>
Gastos de administración	42.510	40.281	41.394	44.235	44.781
Gastos de personal	27.872	28.108	28.924	29.444	30.633
Otros gastos generales de administración	14.638	12.173	12.470	14.791	14.148
Amortización	3.197	3.255	3.249	3.395	3.349
<b>Margen de explotación</b>	<b>64.434</b>	<b>76.879</b>	<b>41.719</b>	<b>54.401</b>	<b>45.105</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	904	(2.933)	(22.157)	(2.795)	(207)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	28.246	67.789	69.873	44.613	16.716
Inversiones crediticias	23.385	61.789	69.873	44.613	16.704
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	4.861	6.000	-	-	12
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>35.284</b>	<b>12.023</b>	<b>(5.997)</b>	<b>12.583</b>	<b>28.596</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	69	(44)	51.953	(9)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	-	(26)	2	264	3
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(582)	174	28.732	33.498	(9.077)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>34.702</b>	<b>12.102</b>	<b>22.781</b>	<b>(5.608)</b>	<b>19.531</b>
Impuesto sobre beneficios	6.449	(5.914)	6.240	(3.427)	6.048
Resultado consolidado del ejercicio	28.253	18.016	16.541	(2.181)	13.483
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>28.639</b>	<b>18.092</b>	<b>17.137</b>	<b>3.311</b>	<b>14.341</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(386)	(76)	(596)	(5.492)	(858)

## 7. Financiación al sector inmobiliario

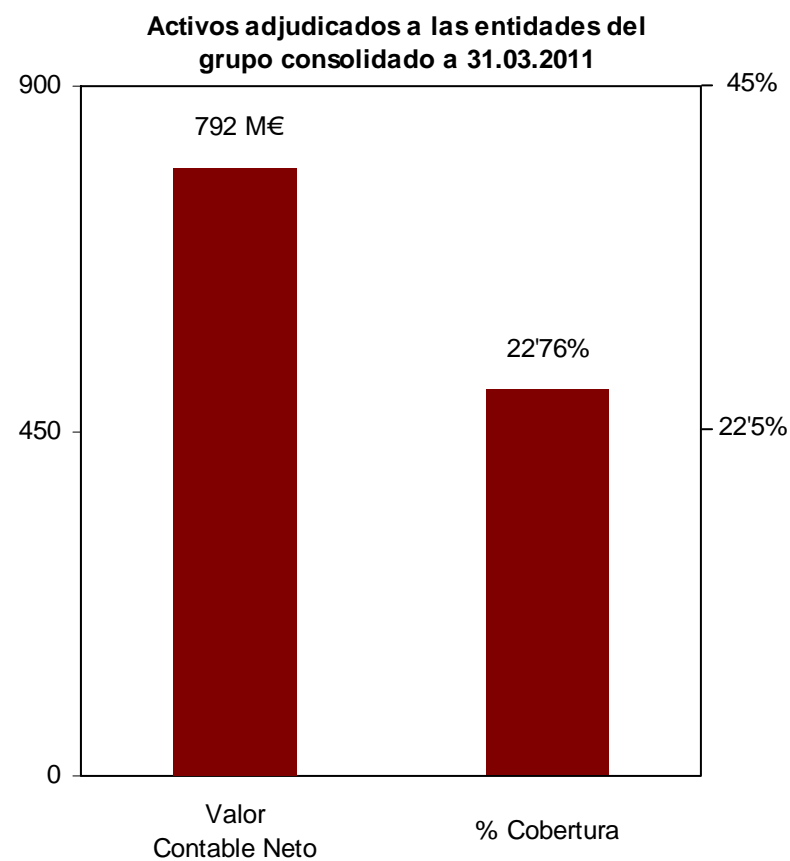
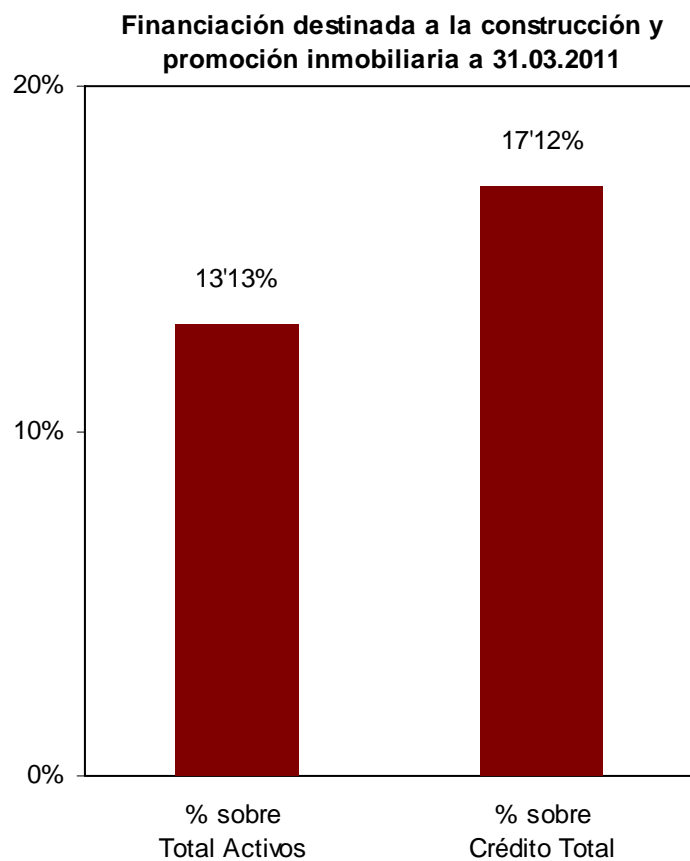


## 7. Financiación al sector inmobiliario



## 7. Financiación al sector inmobiliario

El porcentaje de concentración del Banco de Valencia a cierre del primer trimestre de 2011 se sitúa en línea con los últimos datos publicados por el Sector, a diciembre de 2010.



## 8. Bases de presentación

---

La información financiera adjunta al presente documento ha sido elaborada de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como con la Circular 4/2004 de Banco de España, modificada posteriormente por la Circular 6/2008, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF.

### Aviso legal

---

El presente documento ha sido elaborado por el Banco de Valencia y tiene carácter meramente informativo. Contiene estimaciones y proyecciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Banco de Valencia, que responden a las expectativas del Banco de Valencia y que están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. En caso de no cumplirse las previsiones o estimaciones presentadas, Banco de Valencia no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.



28.04.11