

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL  
BANCO DE VALENCIA**

**SEPTIEMBRE 2008**



**Datos Tercer Trimestre Ejercicio 2008**

**13.10.08**

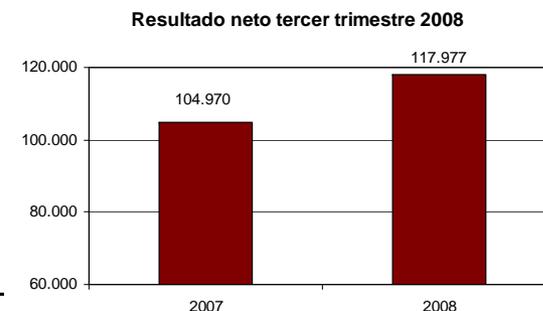
## Datos a septiembre de 2008 y comparación con 2007

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

Volumen de negocio	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	21.551.995	18.669.589	2.882.406	15,44%
Crédito a la clientela (neto)	18.409.692	16.993.555	1.416.137	8,33%
Recursos gestionados	16.768.675	15.911.330	857.345	5,39%
En balance	15.851.526	14.736.287	1.115.239	7,57%
Operaciones fuera de balance	917.149	1.175.043	(257.894)	(21,95%)
Volumen de negocio	35.531.906	33.187.542	2.344.364	7,06%
Riesgos contingentes	2.084.227	2.090.449	(6.222)	(0,30%)
Patrimonio neto	1.286.920	1.045.014	241.906	23,15%
Fondos propios	1.240.133	923.912	316.221	34,23%
Intereses Minoritarios	5.011	1.514	3.497	230,98%
Ajustes por valoración	41.776	119.588	(77.812)	(65,07%)

Gestión del riesgo crédito	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	347.609	85.543	262.066	306,36%
Provisión para insolvencias	417.573	328.292	89.281	27,20%
Índice de morosidad	1,85%	0,50%		135 p.b
Índice de cobertura de morosos	120,13%	383,77%		(68,70%)

Resultados	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intermediación	283.514	248.235	35.279	14,21%
Margen ordinario	371.213	330.549	40.664	12,30%
Margen de explotación	242.720	216.708	26.012	12,00%
Resultado antes de impuestos	156.135	148.985	7.150	4,80%
Resultado neto del ejercicio	117.977	104.970	13.007	12,39%
ROA	1,01%	1,14%		-13 p.b
ROE	13,45%	16,98%		-353 p.b
Ratio de eficiencia	34,61%	34,44%		17 p.b



Ratios de gestión	30/09/2008
Core capital	5,98%
TIER 1	6,93%
TIER 2	3,52%
Ratio de solvencia	10,46%

Otros datos	30/09/2008
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	464.120.864
Valor contable	2,77
Cotización de cierre	8,59
Beneficio neto por acción	0,34
P.E.R	25,09
Capitalización bursátil	3.986.798
Número de accionistas	34.414
Oficinas	452
Empleados	2.217

# Índice

## 1. Reseñas principales

---

## 2. El 3<sup>er</sup> trimestre en datos

---

## 3. Evolución del negocio

---

- Balance
- Inversiones crediticias
- Gestión del riesgo de crédito
- Recursos gestionados
- Solvencia

## 4. Cuenta de resultados

---

- Resultados consolidados
- Rendimientos y costes
- Eficiencia
- Comisiones
- Gastos generales y de personal

## 5. La acción del Banco de Valencia

---

## 6. Anexo series trimestrales

---

## 7. Bases de presentación y Aviso legal

---

# 1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene, finalizado el tercer trimestre de 2008, un beneficio neto de 117'97 millones de euros, un 12'39% más que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 34'61% y el volumen de negocio se incrementa en torno al 7'06%, superando los 35.531 millones de euros, cimentando la recurrencia y tipicidad de los resultados de la Entidad.
- Los principales márgenes de la cuenta de resultados (intermediación, ordinario, explotación y beneficio neto) siguen con crecimientos interanuales de dos dígitos.
- La tipicidad de los resultados permite que el margen de explotación supere, en el tercer trimestre de 2008, los 242 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12% sobre idéntico periodo del año anterior.
- En línea con lo ocurrido a sus competidores, el ratio de morosidad se sitúa en el 1'85% a 30.09.08, presumiblemente por debajo de la mora del sector, ya situada en el 1'53% tres meses antes, con datos a 30 de junio pasado.
- Los recursos propios computables se aproximan a los 1.900 millones de euros, con un "Core Capital" próximo al 6% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 582 millones de euros.
- Dada la trayectoria anterior y prevista de la entidad, el Consejo de Administración ha decidido abonar el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2008; así, y tras el abonado en julio pasado - 0,10 euros -, el próximo 28 de octubre cada acción percibirá 0'025 euros.
- El 30 de julio comenzaron a cotizar las acciones con el "split" 4x1 aprobado en la Junta General del 1 de marzo.

## 2. El 3<sup>er</sup> trimestre en datos

### • EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En septiembre de 2008 se superan los 35.531 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 7'06%, esto es, más de 2.344 millones de euros de aumento lo que de nuevo supone ganar cuota de mercado, si bien estos incrementos están deliberadamente por debajo de los de los últimos ejercicios en el caso de la inversión crediticia.

### • INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela aumentó en 12 meses un 8'33% y se alcanza la cifra de 18.409 millones de euros, con ralentización en todas las líneas de negocio.

### • RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 16.768 millones de euros, con un incremento interanual de un 5'39%. Este crecimiento se basa principalmente en los depósitos de la clientela - liquidez - que superan los 11.289 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 16'60%.

También es de destacar un crecimiento del 42'13% en las cuentas a plazo, que permite superar los 7.343 millones gestionados por esta rúbrica.

### • MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El Banco de Valencia sigue presentando, comparativamente con sus competidores, una de las carteras crediticias de más alta calidad, si bien no es ajeno a la línea ascendente que el ratio de mora sectorial viene teniendo en los últimos trimestres; así, desde el 1'20% de junio 2008 se alcanza el 1'85% a 30.09.08, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior al de sus competidores, dado que éstos ya se situaban en el 1'53% a finales del primer semestre.

La provisión para esta morosidad se sitúa en el 120'13%, en la línea de máxima prudencia que caracteriza la política de riesgos del Banco de Valencia, cobertura que será presumiblemente superior a la de sus competidores cuyo último dato conocido - junio 2008 -, era del 124'05%. Adicionalmente, y en línea con lo ya realizado a finales de 2007, en 2008 se siguen realizando excesos en las dotaciones específicas, acentuando la tradicional prudencia en la gestión de Banco de Valencia.

### • SOLVENCIA

La ampliación de capital realizada en diciembre de 2007 permite al Banco mantener un exceso de 582 millones sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 5'98% y el de solvencia en el 10'46%, en la banda alta del sector financiero.

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

ACTIVO	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	427.312	61.076	366.236	599,64%
Cartera de negociación	21.066	8.966	12.100	134,95%
Activos financieros disponibles para la venta	1.802.220	430.074	1.372.146	319,05%
Inversiones crediticias	18.699.631	17.663.664	1.035.967	5,86%
<i>De los que: Crédito a la clientela</i>	18.409.691	16.993.556	1.416.135	8,33%
Cartera de inversión a vencimiento	-	601	(601)	(100,00%)
Derivados de cobertura	456	3.949	(3.493)	(88,45%)
Activos no corrientes en venta	6.479	2.859	3.620	126,62%
Participaciones	161.504	103.513	57.991	56,02%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10.036	9.435	601	6,37%
Activo material	258.809	242.586	16.223	6,69%
Activo intangible	1.811	2.298	(487)	(21,19%)
Activos fiscales	109.654	91.219	18.435	20,21%
Periodificaciones	5.832	9.920	(4.088)	(41,21%)
Otros activos	47.185	39.429	7.756	19,67%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.551.995</b>	<b>18.669.589</b>	<b>2.882.406</b>	<b>15,44%</b>



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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	21.066	9.556	11.510	120,45%
Pasivos financieros a coste amortizado	19.997.973	17.327.043	2.670.930	15,41%
<i>De los que:</i>				
Depósitos de bancos centrales	1.254.953	-	1.254.953	-
Depósitos de entidades de crédito	2.730.967	2.363.439	367.528	15,55%
Depósitos de la clientela	11.289.270	9.682.073	1.607.197	16,60%
Débitos representados por valores negociables	3.970.238	4.401.982	(431.744)	(9,81%)
Pasivos subordinados	592.018	652.232	(60.214)	(9,23%)
Derivados de cobertura	68.982	63.283	5.699	9,01%
Provisiones	44.651	43.708	943	2,16%
Pasivos fiscales	77.888	124.216	(46.328)	(37,30%)
Periodificaciones	49.776	51.300	(1.524)	(2,97%)
Otros pasivos	4.739	5.469	(730)	(13,35%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20.265.075</b>	<b>17.624.575</b>	<b>2.640.500</b>	<b>14,98%</b>

PATRIMONIO NETO	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Intereses minoritarios	5.011	1.514	3.497	230,98%
Ajustes por valoración	41.776	119.588	(77.812)	(65,07%)
Fondos propios	1.240.133	923.912	316.221	34,23%
Capital Social	116.030	105.007	11.023	10,50%
Prima de emisión	308.643	54.949	253.694	461,69%
Reservas	750.430	666.509	83.921	12,59%
Menos: Valores propios	(41.479)	(1.212)	(40.267)	3322,36%
Resultado atribuido al grupo	117.977	104.970	13.007	12,39%
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.286.920</b>	<b>1.045.014</b>	<b>241.906</b>	<b>23,15%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>21.551.995</b>	<b>18.669.589</b>	<b>2.882.406</b>	<b>15,44%</b>

*Pro-memoria:*

Riesgos contingentes	2.084.227	2.090.449	(6.222)	(0,30%)
Compromisos contingentes	3.213.211	3.733.026	(519.815)	(13,92%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	43.184	52.130	(8.946)	(17,16%)
Crédito al sector residente	17.855.447	16.662.708	1.192.739	7,16%
Crédito Comercial	1.507.294	1.728.961	(221.667)	(12,82%)
Crédito con Garantía Real	11.265.065	9.905.549	1.359.516	13,72%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.101.319	3.008.045	93.274	3,10%
Cuentas de Crédito Personales	1.546.578	1.740.707	(194.129)	(11,15%)
Deudores a la Vista y Varios	435.191	279.446	155.745	55,73%
Crédito a No Residentes	516.991	475.832	41.159	8,65%
Activos dudosos	347.609	85.543	262.066	306,36%
Ajustes por valoración	(353.540)	(282.657)	(70.883)	25,08%
<b>Total Crédito a la Clientela</b>	<b>18.409.691</b>	<b>16.993.556</b>	<b>1.416.135</b>	<b>8,33%</b>



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

Activos dudosos	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	108.343	59.868	48.475	80,97%
Aumentos	338.138	69.055	269.083	389,66%
Recuperaciones	(81.967)	(32.201)	(49.766)	154,55%
Amortizaciones	(16.905)	(11.180)	(5.725)	51,21%
<b>Saldo al 30 de septiembre</b>	<b>347.609</b>	<b>85.543</b>	<b>262.066</b>	<b>306,36%</b>

Fondos para insolvencias	30/09/2008		30/09/2007	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	45.627	296.293	38.030	230.345
Dotaciones netas	103.875	599	20.531	56.962
Recuperaciones	(8.171)	(4.006)	(5.908)	-
Utilizaciones	(16.644)	-	(11.669)	-
<b>Saldo al 30 de septiembre</b>	<b>124.687</b>	<b>292.886</b>	<b>40.985</b>	<b>287.307</b>

Pérdidas por deterioro - Inversiones Crediticias	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Dotaciones netas al fondo de provisión	104.474	77.493	26.981	34,82%
Fondos disponibles de insolvencias	(10.479)	(5.420)	(5.059)	93,34%
Recuperación de activos en suspenso	(3.893)	(5.838)	1.945	(33,32%)
<b>Saldo al 30 de septiembre</b>	<b>90.102</b>	<b>66.235</b>	<b>23.867</b>	<b>36,03%</b>

Ratios de gestión	30/09/2008	30/09/2007	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	1,85%	0,50%	135 p.b
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	120,13%	383,78%	(68,70%)

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

Recursos gestionados	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	11.289.270	9.682.073	1.607.197	16,60%
Débitos representados por valores negociables	3.970.238	4.401.982	(431.744)	(9,81%)
Pasivos subordinados	592.018	652.232	(60.214)	(9,23%)
<b>Recursos gestionados dentro de balance</b>	<b>15.851.526</b>	<b>14.736.287</b>	<b>1.115.239</b>	<b>7,57%</b>
Operaciones fuera de balance	917.149	1.175.043	(257.894)	(21,95%)
<b>Total de recursos gestionados de clientes</b>	<b>16.768.675</b>	<b>15.911.330</b>	<b>857.345</b>	<b>5,39%</b>

Depósitos de la clientela	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	352.556	439.365	(86.809)	(19,76%)
Sector Residente	10.617.639	8.890.230	1.727.409	19,43%
Cuentas corrientes	2.054.895	2.431.614	(376.719)	(15,49%)
Cuentas de ahorro	980.917	1.085.875	(104.958)	(9,67%)
Cuentas a plazo	7.343.865	5.167.129	2.176.736	42,13%
Cesión temporal de activos	237.962	205.612	32.350	15,73%
Sector No Residente	307.332	356.841	(49.509)	(13,87%)
Ajustes por valoración	11.743	(4.363)	16.106	(369,15%)
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>11.289.270</b>	<b>9.682.073</b>	<b>1.607.197</b>	<b>16,60%</b>

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

Solvencia	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	17.867.516	16.908.594	958.922	5,67%
Core Capital	1.069.099	831.652	237.447	28,55%
Participaciones preferentes	170.000	146.762	23.238	15,83%
<b>Total recursos propios TIER 1</b>	<b>1.239.099</b>	<b>978.414</b>	<b>260.685</b>	<b>26,64%</b>
Total recursos propios TIER 2	629.245	794.935	(165.690)	(20,84%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.868.344</b>	<b>1.773.349</b>	<b>94.995</b>	<b>5,36%</b>

Ratios de gestión	30/09/2008	30/09/2007	Variación
Core capital	5,98%	4,92%	106 p.b
TIER 1	6,93%	5,79%	115 p.b
TIER 2	3,52%	4,70%	-118 p.b
Ratio de solvencia	10,46%	10,49%	-3 p.b
Superávit de recursos propios	581.883	555.930	25.953

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 1 de enero de 2007</b>	<b>837.191</b>	<b>114.464</b>	<b>3.180</b>	<b>954.835</b>
Operaciones de consolidación	(431)	-	(1.666)	(2.097)
Dividendos pagados	(16.606)	-	-	(16.606)
Ajustes por valoración	-	5.124	-	5.124
Beneficio neto periodo	104.970	-	-	104.970
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2007</b>	<b>923.912</b>	<b>119.588</b>	<b>1.514</b>	<b>1.045.014</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2008</b>	<b>1.210.884</b>	<b>109.075</b>	<b>25.709</b>	<b>1.345.668</b>
Operaciones de consolidación	(15.747)	-	(20.698)	(36.445)
Dividendos pagados	(31.502)	-	-	(31.502)
Ajustes por valoración	-	(67.299)	-	(67.299)
Beneficio neto periodo	117.977	-	-	117.977
Acciones propias	(41.479)	-	-	(41.479)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2008</b>	<b>1.240.133</b>	<b>41.776</b>	<b>5.011</b>	<b>1.286.920</b>

## 4. Cuenta de resultados

### • RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los beneficios - típicos y recurrentes - tienen de nuevo su base en el aumento de volumen de negocio y la preservación de la eficiencia; así el aumento del margen de explotación crece a un ritmo del 12% interanual.

Es de destacar un crecimiento interanual de 2 dígitos en todos los márgenes de la cuenta de resultados, llevando al beneficio neto a rozar los 118 millones de euros, que equivale a un crecimiento del 12'39% interanual.

### • RENDIMIENTOS Y COSTES

Con la inercia de los tipos de interés al alza, la Entidad logra aumentar el margen con clientes, que se incrementa en 6 p.b. respecto al último trimestre, si bien el diferencial absoluto entre el rendimiento de los productos y el coste de los recursos se incrementa 1 p.b. debido a que la financiación institucional se ha repreciado a mayor velocidad que la cartera de inversión del Banco. Es de esperar en próximos trimestres una estabilización / alza del margen total entre rendimientos y costes, dado que el plazo de reprecación de la inversión – mayoritariamente hipotecaria e indexada al euríbor año – es superior al de los recursos, y particularmente al de los recursos institucionales.

### • EFICIENCIA

El ratio de eficiencia se sitúa en el 34'61%, lo que permite que la Entidad continúe como una de las más eficientes del sector, manteniendo un diferencial de 7 puntos respecto al último dato conocido del sector.

### • COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas han crecido un 9'21% interanual; destacan las percibidas por servicio de cobros y pagos con un aumento interanual de un 25'61%.

### • GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Fruto de la ejecución del Plan Estratégico y su consecuente plan de expansión de oficinas, se verifica un crecimiento a tasas de en torno al 10% en los costes de explotación, tanto en lo referente a personal, como en los gastos generales; estos crecimientos, de previsible atenuación en trimestres venideros, son imputables al crecimiento de puntos de venta y profesionales.

### • LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

Tras haber registrado plusvalías sostenidas durante los últimos años, los mercados vienen arrastrando desde el año pasado, y especialmente a lo largo de los últimos nueve meses, una fuerte corrección. En este contexto, la acción del Banco de Valencia muestra una evolución positiva respecto del sector, casi 18 puntos, y de sus indicadores comparables, manteniendo un diferencial notabilísimo para el tradicional análisis de los últimos 10 años.

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	30/09/2008		30/09/2007		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	869.539	5,64%	641.784	4,91%	227.755	35,49%
Intereses y cargas asimiladas	589.989	3,83%	397.702	3,04%	192.287	48,35%
Rendimiento de instrumentos de capital	3.964	0,03%	4.153	0,03%	(189)	(4,55%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>283.514</b>	<b>1,84%</b>	<b>248.235</b>	<b>1,90%</b>	<b>35.279</b>	<b>14,21%</b>
Resultados método de la participación	7.804	0,05%	5.015	0,04%	2.789	55,61%
Comisiones percibidas	77.821	0,50%	71.261	0,55%	6.560	9,21%
Comisiones pagadas	9.897	0,06%	8.656	0,07%	1.241	14,34%
Resultados de operaciones financieras (neto)	9.941	0,06%	12.935	0,10%	(2.994)	(23,15%)
Cartera de negociación	8.689	0,06%	2.296	0,02%	6.393	278,44%
Activos financieros disponibles para la venta	1.252	0,01%	10.639	0,08%	(9.387)	(88,23%)
Diferencias de cambio (neto)	2.030	0,01%	1.759	0,01%	271	15,41%
<b>Margen ordinario</b>	<b>371.213</b>	<b>2,41%</b>	<b>330.549</b>	<b>2,53%</b>	<b>40.664</b>	<b>12,30%</b>
Ventas e ingresos prest.servicios no financieros	-	-	14.779	0,11%	(14.779)	(100,00%)
Coste de ventas	-	-	14.555	0,11%	(14.555)	(100,00%)
Otros productos de explotación	8.206	0,05%	10.477	0,08%	(2.271)	(21,68%)
Gastos de personal	85.365	0,55%	77.267	0,59%	8.098	10,48%
Otros gastos generales de administración	38.532	0,25%	35.254	0,27%	3.278	9,30%
Amortización	9.335	0,06%	8.868	0,07%	467	5,27%
Activo material	8.758	0,06%	8.501	0,07%	257	3,02%
Activo intangible	577	0,00%	367	0,00%	210	57,22%
Otras cargas de explotación	3.467	0,02%	3.153	0,02%	314	9,96%
<b>Margen de explotación</b>	<b>242.720</b>	<b>1,57%</b>	<b>216.708</b>	<b>1,66%</b>	<b>26.012</b>	<b>12,00%</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	90.715	0,59%	69.917	0,53%	20.798	29,75%
Activos financieros disponibles para la venta	613	0,00%	3.548	0,03%	(2.935)	(82,72%)
Inversiones crediticias	90.102	0,58%	66.235	0,51%	23.867	36,03%
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.591)	(0,02%)	2.530	0,02%	(6.121)	(241,94%)
Ingresos financieros de actividades no financieras	7	0,00%	-	-	7	-
Gastos financieros de actividades no financieras	192	0,00%	137	0,00%	55	40,15%
Otras ganancias	1.448	0,01%	5.624	0,04%	(4.176)	(74,25%)
Otras pérdidas	724	0,00%	763	0,01%	(39)	(5,11%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>156.135</b>	<b>1,01%</b>	<b>148.985</b>	<b>1,14%</b>	<b>7.150</b>	<b>4,80%</b>
Impuesto sobre beneficios	38.576	0,25%	44.675	0,34%	(6.099)	(13,65%)
Resultado consolidado del ejercicio	117.559	0,76%	104.310	0,80%	13.249	12,70%
Resultado atribuido a la minoría	(418)	(0,00%)	(660)	-0,01%	242	(36,67%)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>117.977</b>	<b>0,77%</b>	<b>104.970</b>	<b>0,80%</b>	<b>13.007</b>	<b>12,39%</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>20.592.019</b>		<b>17.476.721</b>			

## 4. Cuenta de resultados - Rendimientos y Costes

(cantidades en miles de euros)

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07
Créditos a la clientela	17.943.808	15.699.406	815.218	621.473	6,06%	5,28%
Entidades de crédito	396.262	553.988	14.264	15.826	4,80%	3,81%
Valores representativos de deuda	1.144.266	66.233	39.312	3.953	4,58%	7,96%
Instrumentos de capital	291.695	381.452	6.981	4.153	3,19%	1,45%
<b>Totales</b>	<b>19.776.030</b>	<b>16.701.080</b>	<b>875.775</b>	<b>645.405</b>	<b>5,90%</b>	<b>5,15%</b>

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07
Depósitos de la clientela	10.794.926	9.275.463	282.157	182.149	3,49%	2,62%
Empréstitos y Financ.Subordinada	4.690.729	4.296.027	193.022	143.709	5,49%	4,46%
Entidades de crédito	2.374.485	2.404.332	75.659	69.413	4,25%	3,85%
Banco de España	877.330	16.000	28.942	641	4,40%	5,34%
<b>Totales</b>	<b>17.860.139</b>	<b>15.975.822</b>	<b>550.838</b>	<b>395.271</b>	<b>4,11%</b>	<b>3,30%</b>

## 4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	30/09/2008	30/09/2007	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	1,01%	1,14%	-13 p.b
Rentabilidad sobre los recursos propios (ROE)*	13,45%	16,98%	-353 p.b
Ratio de eficiencia	34,61%	34,44%	17 p.b

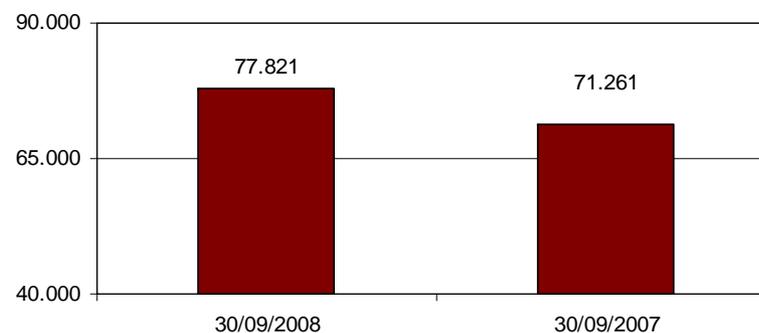
\*A la lectura estricta del ROE como cociente entre el beneficio neto y los recursos propios que ofrece el dato del 13'45%, cabría matizar que este dato se encuentra sesgado a la baja por la ampliación de capital de 262'5 mill. culminada al final del ejercicio anterior; si no computáramos en los recursos propios esta ampliación de capital y también dedujéramos del beneficio de los nueve primeros meses el coste financiero no incurrido como consecuencia de la propia ampliación de capital -estimado al 5'49%-, Banco de Valencia habría obtenido un **ROE del 16'19%**.

## 4. Cuenta de resultados - Comisiones

(cantidades en miles de euros)

	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>77.821</b>	<b>71.261</b>	<b>6.560</b>	<b>9,21%</b>
Comisión de disponibilidad	1.549	1.755	(206)	(11,74%)
Por riesgos contingentes	14.298	14.078	220	1,56%
Por cambio de divisas y billetes	384	329	55	16,72%
Por servicio de cobros y pagos	44.595	35.503	9.092	25,61%
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	12.779	15.776	(2.997)	(19,00%)
Otras comisiones	4.216	3.820	396	10,37%
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>9.897</b>	<b>8.656</b>	<b>1.241</b>	<b>14,34%</b>
Corretajes en op.activas y pasivas	151	163	(12)	(7,36%)
Comisiones cedidas a otras entidades	7.174	4.021	3.153	78,41%
Otras comisiones	2.572	4.472	(1.900)	(42,49%)
<b>Total comisiones netas</b>	<b>67.924</b>	<b>62.605</b>	<b>5.319</b>	<b>8,50%</b>

Comisiones percibidas



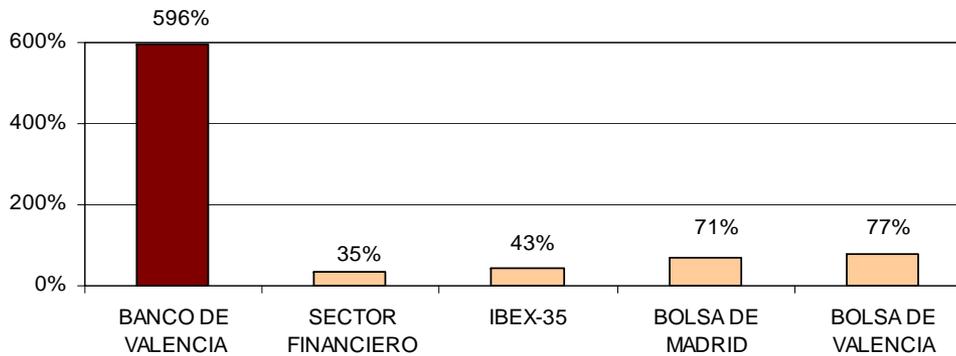
#### 4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	30/09/2008	30/09/2007	Variación	
			Importe	%
<b>Gastos de personal</b>	<b>85.365</b>	<b>77.267</b>	<b>8.098</b>	<b>10,48%</b>
Sueldos y otras remuneraciones	62.646	55.343	7.303	13,20%
Seguridad social	15.473	14.410	1.063	7,38%
Otros gastos de personal	4.176	4.634	(458)	(9,88%)
Dotaciones a pensiones	3.070	2.880	190	6,60%
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>38.532</b>	<b>35.254</b>	<b>3.278</b>	<b>9,30%</b>
De inmuebles, instalaciones y material	9.060	8.220	840	10,22%
Gastos de informática	10.054	9.559	495	5,18%
Comunicaciones	3.924	3.835	89	2,32%
Publicidad	1.841	1.510	331	21,92%
Vigilancia y traslado de fondos	790	777	13	1,67%
Primas de seguros	447	396	51	12,88%
Gastos de representación y desplazamiento	1.048	1.159	(111)	(9,58%)
Tributos	5.899	5.066	833	16,44%
Otros gastos	5.469	4.732	737	15,57%

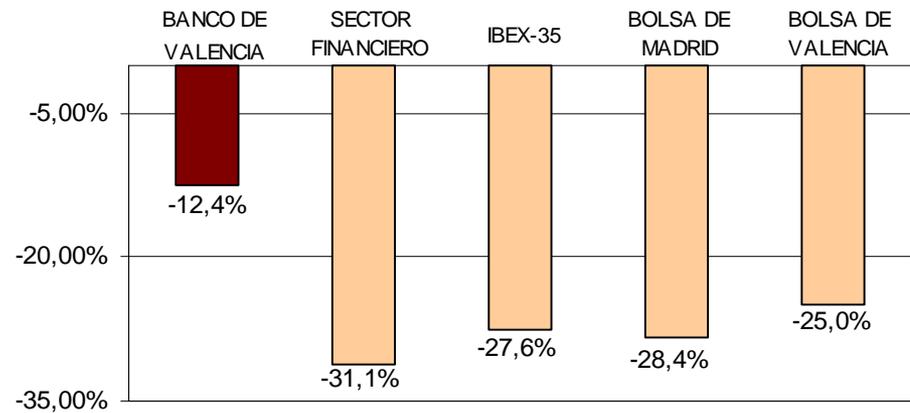


## 5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años**  
(30/09/1998 - 30/09/2008)



**Incrementos Bursátiles**  
(31/12/2007 - 30/09/2008)



## 6. Anexo Series Trimestrales (cantidades en miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2007				2008		
	I	II	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	190.301	214.436	237.047	257.635	270.807	290.810	307.922
Intereses y cargas asimiladas	110.503	133.962	153.237	175.554	180.144	192.499	217.346
Rendimiento de instrumentos de capital	584	3.451	118	3.660	224	3.439	301
<b>Margen de intermediación</b>	<b>80.382</b>	<b>83.925</b>	<b>83.928</b>	<b>85.741</b>	<b>90.887</b>	<b>101.750</b>	<b>90.877</b>
Resultados método de la participación	1.866	1.764	1.385	964	2.005	5.479	320
Comisiones percibidas	23.724	25.774	21.763	26.657	25.264	29.947	22.610
Comisiones pagadas	2.645	3.184	2.827	2.215	3.296	3.533	3.068
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.762	10.393	780	16.481	1.563	3.376	5.002
Cartera de negociación	858	658	780	1.012	1.231	3.195	4.263
Activos financieros disponibles para la venta	904	9.735	-	15.469	332	181	739
Diferencias de cambio (neto)	550	619	590	604	606	630	794
<b>Margen ordinario</b>	<b>105.639</b>	<b>119.291</b>	<b>105.619</b>	<b>128.232</b>	<b>117.029</b>	<b>137.649</b>	<b>116.535</b>
Ventas e ingresos prest.servicios no financieros	-	14.694	85	9.554	-	-	-
Coste de ventas	-	14.555	-	4.123	-	-	-
Otros productos de explotación	3.298	4.025	3.154	4.851	2.495	3.057	2.654
Gastos de personal	25.121	26.595	25.551	32.999	27.440	28.423	29.502
Otros gastos generales de administración	11.477	12.365	11.412	15.460	12.606	12.737	13.189
Amortización	2.905	2.952	3.011	4.239	3.069	3.095	3.171
Otras cargas de explotación	1.051	1.051	1.051	1.051	1.164	1.152	1.151
<b>Margen de explotación</b>	<b>68.383</b>	<b>80.492</b>	<b>67.833</b>	<b>84.765</b>	<b>75.245</b>	<b>95.299</b>	<b>72.176</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	23.469	28.662	17.786	36.819	20.320	43.544	26.851
Activos financieros disponibles para la venta	-	3.548	-	-	550	46	17
Inversiones crediticias	23.469	25.114	17.652	35.536	19.770	43.498	26.834
Participaciones	-	-	134	1.283	-	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	1.202	1.969	(641)	1.493	(1.308)	(1.041)	(1.242)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-	-	-	-	-	7
Gastos financieros de actividades no financieras	-	80	57	85	65	63	64
Otras ganancias	4.530	870	224	2.763	858	536	54
Otras pérdidas	209	244	310	489	142	338	244
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>48.033</b>	<b>50.407</b>	<b>50.545</b>	<b>48.642</b>	<b>56.884</b>	<b>52.931</b>	<b>46.320</b>
Impuesto sobre beneficios	13.136	15.614	15.925	17.417	17.350	13.182	8.044
Resultado consolidado del ejercicio	34.897	34.793	34.620	31.225	39.534	39.749	38.276
Resultado atribuido a la minoría	(194)	(222)	(244)	334	(185)	(155)	(78)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>35.091</b>	<b>35.015</b>	<b>34.864</b>	<b>30.891</b>	<b>39.719</b>	<b>39.904</b>	<b>38.354</b>

## 7. Bases de presentación

---

La información financiera adjunta al presente documento ha sido elaborada de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF.

## 7. Aviso legal

---

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

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

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



13.10.08