

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

BANCO DE VALENCIA

SEPTIEMBRE 2010



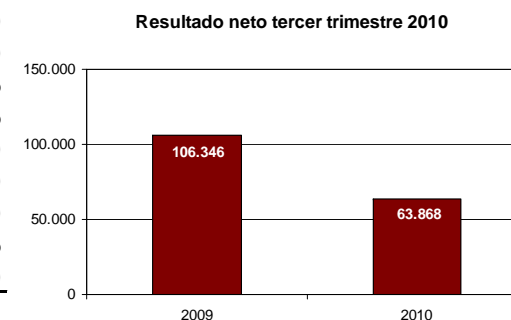
Datos Tercer Trimestre Ejercicio 2010

29.10.10

Datos a septiembre 2010 y comparación con 2009

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

Volumen de negocio	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	23.167.820	22.528.385	639.435	2,84%
Crédito a la clientela (neto)	18.437.431	18.239.081	198.350	1,09%
Recursos gestionados	17.454.255	17.584.337	(130.082)	(0,74%)
En balance	16.334.565	16.767.932	(433.367)	(2,58%)
Operaciones fuera de balance	1.119.690	816.405	303.285	37,15%
Volumen de negocio	36.616.915	36.391.504	225.411	0,62%
Riesgos contingentes	1.630.836	1.808.306	(177.470)	(9,81%)
Patrimonio neto	1.348.948	1.373.411	(24.463)	(1,78%)
Fondos propios	1.240.754	1.249.019	(8.265)	(0,66%)
Intereses Minoritarios	84.505	81.478	3.027	3,72%
Ajustes por valoración	23.689	42.914	(19.225)	(44,80%)



Gestión del riesgo crédito	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	1.048.205	767.674	280.531	36,54%
Provisión para insolvencias	739.911	592.713	147.198	24,83%
Índice de morosidad	5,47%	4,08%	139 p.b.	
Índice de cobertura de morosos	70,59%	77,21%	-6,6 p.p.	

Solvencia	30/09/2010
Core capital	7,11%
TIER 1	7,91%
TIER 2	3,21%
Ratio de solvencia	11,12%

Resultados	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	211.874	307.991	(96.117)	(31,21%)
Margen bruto	316.918	421.630	(104.712)	(24,84%)
Margen de explotación	183.032	285.192	(102.160)	(35,82%)
Resultado antes de impuestos	69.585	130.821	(61.236)	(46,81%)
Resultado del ejercicio	63.868	106.346	(42.478)	(39,94%)
ROA	0,40%	0,77%	-37 p.b.	
ROE	7,14%	12,11%	-497 p.b.	
Ratio de eficiencia	39,19%	30,04%	91,4 p.p.	

Otros datos	30/09/2010
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	482.871.346
Valor contable	2,79
Cotización de cierre	4,18
Beneficio neto por acción	0,18
P.E.R	22,84
Capitalización bursátil	2.018.402
Número de accionistas	44.880
Oficinas	436
Empleados	2.090

Índice

1. Reseñas principales	
2. El 3 ^{er} trimestre de 2010 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 2010, un beneficio neto de 63'8 millones de euros, un 39'94% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 39'19% y el volumen de negocio supera los 36.616 millones de euros, con un incremento del 0'62% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El ratio de morosidad se sitúa en el 5'47% a 30.09.10, frente al 5'53% del Sector, con los últimos datos publicados a finales de agosto pasado; la cobertura del 70'59% a 30.09.10 se compara favorablemente con el Sector, que presentaba una cobertura del 57'27% a finales de junio pasado.
- Los recursos propios computables superan los 1.816 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 7'11% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 509'5 millones de euros.
- El Consejo de Administración aprobó la distribución del segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2010, que, pagadero en acciones, iguala el monto de los dividendos a cuenta de ejercicios anteriores. El dividendo, una vez neto del efecto fiscal, se concretará en la entrega de acciones provenientes de la autocartera a razón de una acción por cada 240 que estuvieran en poder del accionista el 29 de octubre, tratando de igualar el monto percibido por acción que ha sido abonado como primeros dividendos a cuenta en los últimos años. Como se recordará, el pasado 16 de marzo se abonaron 0'055 euros por acción de dividendo complementario del año 2009, -sumándose a los dos pagos de julio y octubre del año anterior, de 0'025 euros cada uno- a lo que se unió el pasado julio, el pago del primer dividendo a cuenta de 2010, idéntico al que se repartirá ahora.

2. El 3^{er} trimestre de 2010 en datos

• EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del tercer trimestre de 2010 se superan los 36.616 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 0'62%. La estabilidad en la demanda de crédito solvente, la propensión al ahorro y la retracción en el consumo de las familias, siguen caracterizando estos nueve primeros meses del año, en el marco de un escenario económico deteriorado.

• 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 mantiene prácticamente estable, con 18.437 millones de euros, con un incremento interanual del 1'09%.

• RECURSOS GESTIONADOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.454 millones de euros, con un decremento interanual de un 0'74%. Es destacable el incremento de los depósitos a la clientela que superan los 12.575 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 0'34%, con las Imposiciones a Plazo Fijo presentando un crecimiento interanual superior al 4%; en la misma línea, las Libretas de Ahorro presentan un crecimiento interanual superior al 1'8%.

Es destacable la adquisición de la mayoría de las acciones de la gestora de patrimonios Nordkapp, durante el tercer trimestre del año, integrándola en la estructura comercial del Banco. Así, Banco de Valencia, con el 92% de las acciones de Nordkapp, acelera la potencia comercial de la entidad en Gestión de Patrimonios y Banca Privada, creciendo por encima del 73% en Gestión de Patrimonios y del 57% en Fondos de Inversión.

• MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El ratio de morosidad alcanza el 5'47% a 30.09.10, frente al 5'53% del Sector, con los últimos datos publicados a finales de agosto pasado.

La cobertura de la morosidad se sitúa en torno al 70'59% a 30.09.10, frente al 57'27% del Sector, con los últimos datos publicados en junio pasado.

• SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 509'5 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en el 7'11% y el de solvencia en el 11'12%, con una mejora de 40 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

ACTIVO	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	79.682	69.096	10.586	15,32%
Cartera de negociación	108.224	112.954	(4.730)	(4,19%)
Activos financieros disponibles para la venta	904.263	637.400	266.863	41,87%
Valores representativos de deuda	766.965	456.128	310.837	68,15%
Instrumentos de capital	137.298	181.272	(43.974)	(24,26%)
Inversiones crediticias	20.739.005	20.400.276	338.729	1,66%
Depósitos en entidades de crédito	237.691	341.823	(104.132)	(30,46%)
Crédito a la clientela	18.437.431	18.239.081	198.350	1,09%
Valores representativos de deuda	2.063.883	1.819.372	244.511	13,44%
Derivados de cobertura	14.483	64.316	(49.833)	(77,48%)
Activos no corrientes en venta	365.397	350.459	14.938	4,26%
Participaciones	162.602	246.188	(83.586)	(33,95%)
Entidades asociadas	92.746	141.997	(49.251)	(34,68%)
Entidades multigrupo	69.856	104.191	(34.335)	(32,95%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	15.577	14.580	997	6,84%
Activo material	318.498	251.898	66.600	26,44%
Inmovilizado material	237.612	240.605	(2.993)	(1,24%)
Inversiones inmobiliarias	80.886	11.293	69.593	616,25%
Activo intangible	20.179	1.702	18.477	1085,61%
Fondo de comercio	17.400	-	17.400	-
Otro activo intangible	2.779	1.702	1.077	63,28%
Activos fiscales	188.280	170.185	18.095	10,63%
Corrientes	18.765	72.255	(53.490)	(74,03%)
Diferidos	169.515	97.930	71.585	73,10%
Resto de activos	251.630	209.331	42.299	20,21%
Existencias	241.185	182.302	58.883	32,30%
Otros	10.445	27.029	(16.584)	(61,36%)
TOTAL ACTIVO	23.167.820	22.528.385	639.435	2,84%

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

PASIVO	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	108.224	112.954	(4.730)	(4,19%)
Pasivos financieros a coste amortizado	21.534.464	20.878.623	655.841	3,14%
Depósitos de bancos centrales	1.454.870	1.053.757	401.113	38,07%
Depósitos de entidades de crédito	3.535.670	2.773.668	762.002	27,47%
Depósitos de la clientela	12.575.594	12.532.621	42.973	0,34%
Débitos representados por valores negociables	3.196.661	3.645.486	(448.825)	(12,31%)
Pasivos subordinados	562.310	589.825	(27.515)	(4,66%)
Otros pasivos financieros	209.359	283.266	(73.907)	(26,09%)
Derivados de cobertura	46.359	13.662	32.697	239,33%
Provisiones	35.002	53.402	(18.400)	(34,46%)
Fondo para pensiones y obligaciones similares	18.767	17.319	1.448	8,36%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	16.044	36.083	(20.039)	(55,54%)
Otras provisiones	191	-	191	-
Pasivos fiscales	54.521	63.087	(8.566)	(13,58%)
Corrientes	26.301	30.213	(3.912)	(12,95%)
Diferidos	28.220	32.874	(4.654)	(14,16%)
Resto de pasivos	40.302	33.246	7.056	21,22%
TOTAL PASIVO	21.818.872	21.154.974	663.898	3,14%

PATRIMONIO NETO	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.240.754	1.249.019	(8.265)	(0,66%)
Capital	120.718	118.351	2.367	2,00%
Prima de emisión	303.955	306.322	(2.367)	(0,77%)
Reservas	841.552	797.396	44.156	5,54%
Reservas (pérdidas) acumuladas	856.388	776.596	79.792	10,27%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(14.836)	20.800	(35.636)	(171,33%)
Menos: Valores propios	(77.533)	(67.816)	(9.717)	14,33%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	63.868	106.346	(42.478)	(39,94%)
Menos: Dividendos y retribuciones	(11.806)	(11.580)	(226)	1,95%
Ajustes por valoración	23.689	42.914	(19.225)	(44,80%)
Intereses minoritarios	84.505	81.478	3.027	3,72%
Total patrimonio neto	1.348.948	1.373.411	(24.463)	(1,78%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.167.820	22.528.385	639.435	2,84%
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.630.836	1.808.306	(177.470)	(9,81%)
Compromisos contingentes	1.457.717	2.353.722	(896.005)	(38,07%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	142.317	81.543	60.774	74,53%
Crédito al sector residente	17.232.540	17.241.874	(9.334)	(0,05%)
Crédito Comercial	1.100.815	1.127.091	(26.276)	(2,33%)
Crédito con Garantía Real	11.451.115	11.419.942	31.173	0,27%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.705.133	3.391.582	313.551	9,24%
Cuentas de Crédito Personales	602.949	932.700	(329.751)	(35,35%)
Deudores a la Vista y Varios	372.528	370.559	1.969	0,53%
Crédito a No Residentes	466.324	473.757	(7.433)	(1,57%)
Otros activos financieros	273.274	242.319	30.955	12,77%
Activos dudosos	1.048.205	767.674	280.531	36,54%
Total Crédito a la Clientela bruto	19.162.660	18.807.167	355.493	1,89%
Corrección de valor por deterioro de activos	(739.911)	(592.713)	(147.198)	24,83%
Ajustes por valoración	14.682	24.627	(9.945)	(40,38%)
Total Crédito a la Clientela neto	18.437.431	18.239.081	198.350	1,09%
% Crédito Garantía real s/total inversión	61,34%	62,38%		-104 p.b.
Papel descontado	3.655.446	3.840.381	(184.935)	(4,82%)



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

Riesgos dudosos	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	759.936	561.262	198.674	35,40%
Aumentos	470.418	615.196	(144.778)	(23,53%)
Recuperaciones	(160.822)	(337.713)	176.891	(52,38%)
Amortizaciones	(21.327)	(71.071)	49.744	(69,99%)
Saldo final	1.048.205	767.674	280.531	36,54%

Fondos para insolvencias	30/09/2010		30/09/2009	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	442.247	167.315	279.517	168.352
Dotaciones netas	206.722	-	293.361	-
Recuperaciones	(54.808)	(400)	(76.211)	(782)
Utilizaciones	(21.166)	-	(71.525)	-
Saldo final	572.996	166.915	425.143	167.570

Ratios de gestión	30/09/2010	30/09/2009	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	5,47%	4,08%	139 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	70,59%	77,21%	-6,6 p.p.
Cobertura de dudosos incluyendo valor del activo hipotecado	142,45%	138,71%	

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

Recursos gestionados	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	12.575.594	12.532.621	42.973	0,34%
Débitos representados por valores negociables	3.196.661	3.645.486	(448.825)	(12,31%)
Pasivos subordinados	562.310	589.825	(27.515)	(4,66%)
Recursos gestionados dentro de balance	16.334.565	16.767.932	(433.367)	(2,58%)
Operaciones fuera de balance	1.119.690	816.405	303.285	37,15%
Total de recursos gestionados de clientes	17.454.255	17.584.337	(130.082)	(0,74%)

Depósitos de la clientela	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	343.798	433.595	(89.797)	(20,71%)
Sector Residente	11.948.945	11.804.793	144.152	1,22%
Cuentas corrientes	1.928.511	2.072.666	(144.155)	(6,96%)
Cuentas de ahorro	1.056.129	1.036.622	19.507	1,88%
Cuentas a plazo y vivienda	8.862.501	8.488.452	374.049	4,41%
Cesión temporal de activos	101.804	207.053	(105.249)	(50,83%)
Sector No Residente	210.654	193.998	16.656	8,59%
Ajustes por valoración	72.197	100.235	(28.038)	(27,97%)
Total depósitos de la clientela	12.575.594	12.532.621	42.973	0,34%

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

Débitos representados por valores negociables	30/09/2010	30/09/2009	Variación
Pagarés	77.773	227.152	(149.379)
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	1.266.573	1.566.216	(299.643)
Ajustes por valoración	2.315	2.118	197
Total débitos representados por val.negociables	3.196.661	3.645.486	(448.825)

Pasivos subordinados	30/09/2010	30/09/2009	Variación
Obligaciones 2001	60.000	60.000	-
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	60.000	60.000	-
Participaciones preferentes	142.000	170.000	(28.000)
Obligaciones 2007	200.000	200.000	-
Ajustes por valoración	311	(174)	485
Total pasivos subordinados	562.310	589.825	(27.515)

Operaciones fuera de balance	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos de inversión	460.885	292.483	168.401	57,58%
Planes de previsión	400.029	374.841	25.188	6,72%
Gestión de patrimonios	258.777	149.081	109.696	73,58%
Total operaciones fuera de balance	1.119.690	816.405	303.286	37,15%

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

Solvencia	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.339.500	17.536.763	(1.197.263)	(6,83%)
Core Capital	1.161.401	1.125.414	35.987	3,20%
Participaciones preferentes	142.000	170.000	(28.000)	(16,47%)
Bonos subordinados	(11.390)	(11.711)	321	(2,74%)
Total recursos propios TIER 1	1.292.011	1.283.703	8.308	0,65%
Total recursos propios TIER 2	524.670	596.539	(71.869)	(12,05%)
Total recursos propios computables	1.816.681	1.880.242	(63.561)	(3,38%)

Ratios de gestión	30/09/2010	30/09/2009	Variación
Core capital	7,11%	6,42%	69 p.b
TIER 1	7,91%	7,32%	59 p.b
TIER 2	3,21%	3,40%	-19 p.b
Ratio de solvencia	11,12%	10,72%	40 p.b
Superávit de recursos propios	509.521	477.301	32.220

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2009	1.278.293	40.308	5.757	1.324.358
Operaciones de consolidación	(54.964)	-	75.721	20.757
Dividendos pagados	(37.106)	-	-	(37.106)
Ajustes por valoración	-	2.606	-	2.606
Beneficio neto periodo	106.346	-	-	106.346
Acciones propias	(43.550)	-	-	(43.550)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Negocio autocartera	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2009	1.249.019	42.914	81.478	1.373.411
Saldo al 1 de enero de 2010	1.239.962	42.920	80.019	1.362.901
Operaciones de consolidación	(18.035)	-	4.486	(13.549)
Dividendos pagados	(26.037)	-	-	(26.037)
Ajustes por valoración	-	(19.231)	-	(19.231)
Beneficio neto periodo	63.868	-	-	63.868
Acciones propias	(97)	-	-	(97)
Dividendos a cuenta	(11.806)	-	-	(11.806)
Negocios autocartera	(7.101)	-	-	(7.101)
Saldo al 30 de septiembre de 2010	1.240.754	23.689	84.505	1.348.948

4. Cuenta de resultados

• RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto de 63'8 millones de euros, con un descenso del 39'94%, debe enmarcarse en la comparativa con los mejores meses de 2009 -los primeros-.

La total reprecación de la cartera hipotecaria durante el tercer trimestre de 2010 al estadio de tipos más bajo de las últimas décadas, se compara desfavorablemente con los primeros trimestres de 2009 donde no se había producido ese efecto; adicionalmente, la fuerte competencia sobre los ahorros, introduce más presión sobre los márgenes.

• RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante los últimos ejercicios y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 74 p.b. desde el mismo periodo del año anterior, atenuándose la tendencia en el último trimestre.

• EFICIENCIA

El ratio de eficiencia del tercer trimestre de 2010 se sitúa en el 39'19%, en línea con el ratio del Sector que presentaba como último dato conocido el 40'46% a finales de junio pasado.

• COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas decrecen en comparación con el tercer trimestre de 2009; fundamentalmente los ingresos por comisiones por servicio de valores y productos financieros no bancarios, explicado por una partida extraordinaria superior a 12 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con un proveedor de seguros generales, cobrada en el primer trimestre de 2009.

• GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los gastos de administración presentan descensos de en torno al 1'95%, en línea con el descenso interanual del 1'63% en lo referente a gastos de personal.

• LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia durante el ejercicio 2010 cosecha una minusvalía del 21'3%, levemente superior a la de sus competidores -minusvalía del 18'8% del Sector Financiero-, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años -revalorización del 94'4% frente a unas minusvalías del 33'6% del Sector Financiero y del 4% 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	30/09/2010		30/09/2009		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	474.347	2,75%	699.607	4,14%	(225.260)	(32,20%)
Intereses y cargas asimiladas	262.473	1,52%	391.616	2,32%	(129.143)	(32,98%)
Margen de intereses	211.874	1,23%	307.991	1,82%	(96.117)	(31,21%)
Rendimiento de instrumentos de capital	2.300	0,01%	4.569	0,03%	(2.269)	(49,66%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(84)	(0,00%)	868	0,01%	(952)	(109,68%)
Comisiones percibidas	66.021	0,38%	80.342	0,48%	(14.321)	(17,83%)
Comisiones pagadas	4.516	0,03%	5.657	0,03%	(1.141)	(20,17%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	30.337	0,18%	26.412	0,16%	3.925	14,86%
Cartera de negociación	4.116	0,02%	5.903	0,03%	(1.787)	(30,27%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	26.221	0,15%	20.509	0,12%	5.712	27,85%
Diferencias de cambio (neto)	2.829	0,02%	2.013	0,01%	816	40,54%
Otros productos de explotación	12.736	0,07%	9.585	0,06%	3.151	32,87%
Otras cargas de explotación	4.579	0,03%	4.493	0,03%	86	1,91%
Margen bruto	316.918	1,84%	421.630	2,49%	(104.712)	(24,84%)
Gastos de administración	124.185	0,72%	126.659	0,75%	(2.474)	(1,95%)
Gastos de personal	84.904	0,49%	86.314	0,51%	(1.410)	(1,63%)
Otros gastos generales de administración	39.281	0,23%	40.345	0,24%	(1.064)	(2,64%)
Amortización	9.701	0,06%	9.779	0,06%	(78)	(0,80%)
Margen de explotación	183.032	1,06%	285.192	1,69%	(102.160)	(35,82%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(24.186)	(0,14%)	2.696	0,02%	(26.882)	(997,11%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	165.908	0,96%	218.744	1,29%	(52.836)	(24,15%)
Inversiones crediticias	155.047	0,90%	219.114	1,30%	(64.067)	(29,24%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	10.861	0,06%	(370)	(0,00%)	11.231	(3035,41%)
Resultado de las actividades de explotación	41.310	0,24%	63.752	0,38%	(22.442)	(35,20%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	25	0,00%	(8)	(0,00%)	33	(412,50%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	(24)	(0,00%)	2.301	0,01%	(2.325)	(101,04%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	28.324	0,16%	64.760	0,38%	(36.436)	(56,26%)
Resultado antes de impuestos	69.585	0,40%	130.821	0,77%	(61.236)	(46,81%)
Impuesto sobre beneficios	6.775	0,04%	24.878	0,15%	(18.103)	(72,77%)
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	62.810	0,36%	105.943	0,63%	(43.133)	(40,71%)
Resultado consolidado del ejercicio	62.810	0,36%	105.943	0,63%	(43.133)	(40,71%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	63.868	0,37%	106.346	0,63%	(42.478)	(39,94%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.058)	(0,01%)	(403)	(0,00%)	(655)	162,53%
Activos totales medios	23.039.562		22.595.319			

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09
Créditos a la clientela	19.163.804	18.956.973	423.249	652.903	2,94%	4,59%
Cartera de valores	3.057.392	2.595.811	45.047	44.490	1,96%	2,29%
Entidades de Crédito	546.494	665.440	6.741	9.506	1,64%	1,90%
Totales	22.767.690	22.218.224	475.037	706.899	2,78%	4,24%

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09	30/09/10	30/09/09
Depósitos de la clientela	9.416.861	9.092.831	125.325	183.154	1,77%	2,69%
Entidades de crédito y financ institucional	11.817.354	11.626.640	137.059	205.356	1,55%	2,36%
Totales	21.234.215	20.719.471	262.384	388.510	1,65%	2,50%

Margen a clientes	117 p.b.	191 p.b.
Margen	113 p.b.	174 p.b.

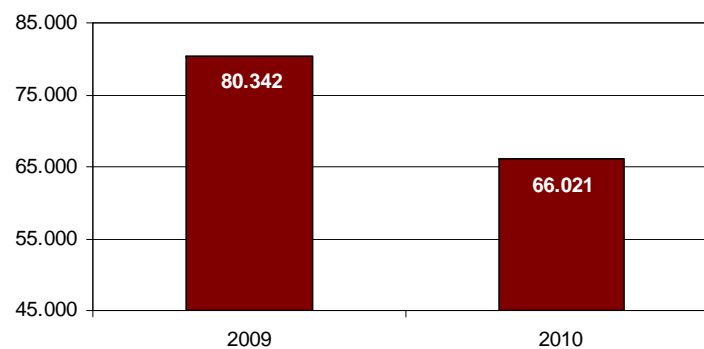
4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	30/09/2010	30/09/2009	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,40%	0,77%	-37 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	7,14%	12,11%	-497 p.b.
Ratio de eficiencia	39,19%	30,04%	91,4 p.p.

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

	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Comisiones percibidas	66.021	80.342	(14.321)	(17,83%)
Comisión de disponibilidad	1.234	1.409	(175)	(12,42%)
Por riesgos contingentes	13.852	13.810	42	0,30%
Por cambio de divisas y billetes	573	352	221	62,78%
Por servicio de cobros y pagos	31.240	35.826	(4.586)	(12,80%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	15.065	24.596	(9.531)	(38,75%)
Otras comisiones	4.057	4.349	(292)	(6,71%)
Comisiones pagadas	4.516	5.657	(1.141)	(20,17%)
Corretajes en op.activas y pasivas	67	43	24	55,81%
Comisiones cedidas a otras entidades	2.862	3.241	(379)	(11,69%)
Otras comisiones	1.587	2.373	(786)	(33,12%)
Total comisiones netas	61.505	74.685	(13.180)	(17,65%)

Comisiones percibidas

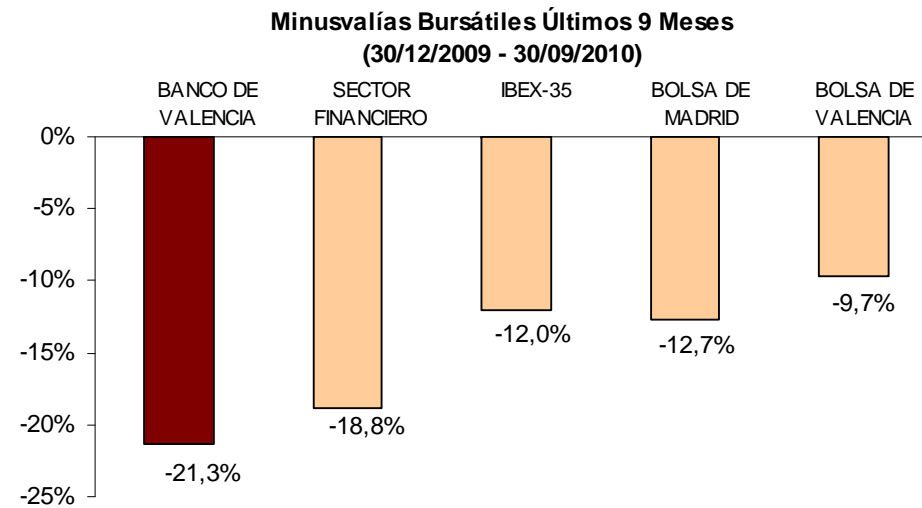
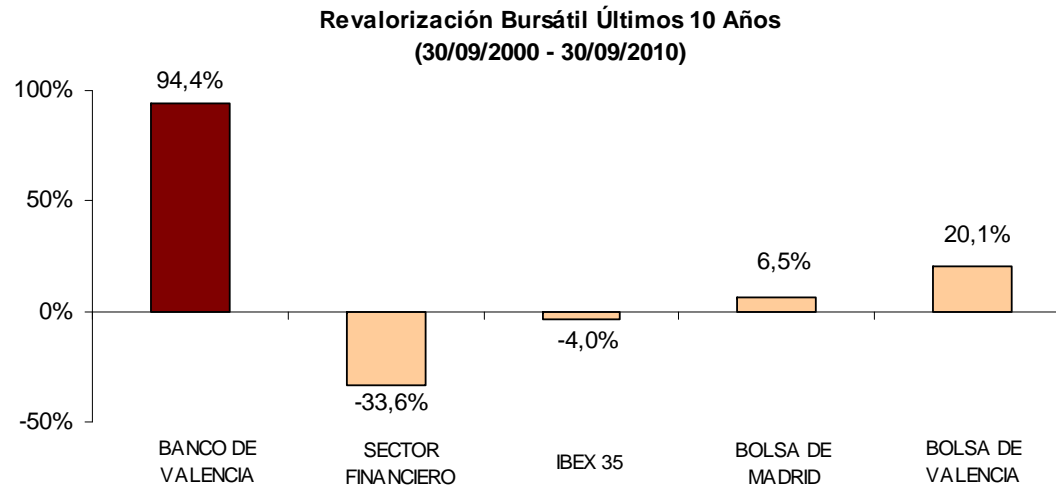


4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	30/09/2010	30/09/2009	Variación	
			Importe	%
Gastos de personal	84.904	86.314	(1.410)	(1,63%)
Sueldos y otras remuneraciones	61.877	62.980	(1.103)	(1,75%)
Seguridad social	15.494	15.621	(127)	(0,81%)
Otros gastos de personal	4.310	4.508	(198)	(4,39%)
Dotaciones a pensiones	3.223	3.205	18	0,56%
Otros gastos generales de administración	39.281	40.345	(1.064)	(2,64%)
De inmuebles, instalaciones y material	9.568	9.484	84	0,89%
Gastos de informática	8.386	10.242	(1.856)	(18,12%)
Comunicaciones	3.595	3.519	76	2,16%
Publicidad	1.247	1.688	(441)	(26,13%)
Vigilancia y traslado de fondos	815	823	(8)	(0,97%)
Primas de seguros	464	574	(110)	(19,16%)
Gastos de representación y desplazamiento	918	1.072	(154)	(14,37%)
Tributos	5.927	6.382	(455)	(7,13%)
Otros gastos	8.361	6.561	1.800	27,43%



5. La Acción del Banco de Valencia



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2009				2010		
	I	II	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	273.188	224.813	201.606	172.337	157.440	159.373	157.534
Intereses y cargas asimiladas	162.820	125.424	103.372	92.220	80.205	88.059	94.209
Margen de intereses	110.368	99.389	98.234	80.117	77.235	71.314	63.325
Rendimiento de instrumentos de capital	224	4.091	254	2.229	269	1.776	255
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(259)	1.398	(271)	(1.139)	(245)	(453)	614
Comisiones percibidas	36.641	24.610	19.091	25.896	23.258	24.782	17.981
Comisiones pagadas	1.564	1.960	2.133	2.001	2.029	2.278	209
Resultado de operaciones financieras (neto)	9.345	8.740	8.327	1.915	5.190	22.627	2.520
Cartera de negociación	2.290	2.516	1.097	525	2.515	904	697
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	7.055	6.224	7.230	1.390	2.675	21.723	1.823
Diferencias de cambio (neto)	648	687	678	576	674	837	1.318
Otros productos de explotación	3.038	3.510	3.037	4.461	6.620	3.739	2.377
Otras cargas de explotación	1.437	714	2.342	2.442	831	1.929	1.819
Margen bruto	157.004	139.751	124.875	109.612	110.141	120.415	86.362
Gastos de administración	43.196	41.480	41.983	45.089	42.510	40.281	41.394
Gastos de personal	29.372	28.546	28.396	28.924	27.872	28.108	28.924
Otros gastos generales de administración	13.824	12.934	13.587	16.165	14.638	12.173	12.470
Amortización	3.217	3.291	3.271	3.672	3.197	3.255	3.249
Margen de explotación	110.591	94.980	79.621	60.851	64.434	76.879	41.719
Dotaciones a provisiones (neto)	528	484	1.684	4.159	904	(2.933)	(22.157)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	55.119	127.754	35.871	45.093	28.246	67.789	69.873
Inversiones crediticias	55.111	128.132	35.871	40.837	23.385	61.789	69.873
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	8	(378)	-	4.256	4.861	6.000	-
Resultado de la actividad de explotación	54.944	(33.258)	42.066	11.599	35.284	12.023	(5.997)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	-	-	18	-	69	(44)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	3.234	3.403	(4.336)	14.240	-	(26)	2
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(818)	61.210	4.368	8.326	(582)	174	28.732
Resultado antes de impuestos	57.368	31.355	42.098	34.147	34.702	12.102	22.781
Impuesto sobre beneficios	17.623	(366)	7.621	9.975	6.449	(5.914)	6.240
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	39.745	31.721	34.477	24.172	28.253	18.016	16.541
Resultado consolidado del ejercicio	39.745	31.721	34.477	24.172	28.253	18.016	16.541
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.903	31.857	34.586	25.631	28.639	18.092	17.137
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(158)	(136)	(109)	(1.459)	(386)	(76)	(596)

7. Bases de presentación

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

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.



29.10.10