

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL**

**BANCO DE VALENCIA**

**DICIEMBRE 2009**



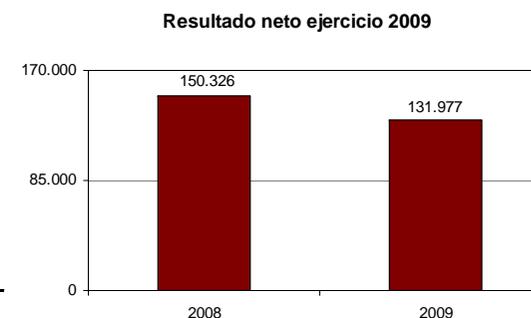
**Datos Ejercicio 2009**

**29.01.10**

## Datos del ejercicio 2009 y comparación con 2008

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

Volumen de negocio	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	22.830.236	22.370.126	460.110	2,06%
Crédito a la clientela (neto)	18.441.130	18.539.907	(98.777)	(0,53%)
Recursos gestionados	17.524.673	17.109.132	415.541	2,43%
En balance	16.690.192	16.323.591	366.601	2,25%
Operaciones fuera de balance	834.481	785.541	48.940	6,23%
Volumen de negocio	36.558.189	36.041.155	517.034	1,43%
Riesgos contingentes	1.723.388	2.016.314	(292.926)	(14,53%)
Patrimonio neto	1.362.901	1.324.358	38.543	2,91%
Fondos propios	1.239.962	1.278.293	(38.331)	(3,00%)
Intereses Minoritarios	80.019	5.757	74.262	1289,94%
Ajustes por valoración	42.920	40.308	2.612	6,48%



Gestión del riesgo crédito	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	759.936	561.262	198.674	35,40%
Provisión para insolvencias	609.562	447.869	161.693	36,10%
Índice de morosidad	4,04%	2,99%	105 p.b.	
Índice de cobertura de morosos	80,21%	79,80%	0,4 p.p.	

Solvencia	31/12/2009
Core capital	6,85%
TIER 1	7,82%
TIER 2	3,50%
Ratio de solvencia	11,32%

Resultados	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	388.108	369.298	18.810	5,09%
Margen bruto	531.242	505.890	25.352	5,01%
Margen de explotación	346.043	327.786	18.257	5,57%
Resultado antes de impuestos	164.968	201.020	(36.052)	(17,93%)
Resultado del ejercicio	131.977	150.326	(18.349)	(12,21%)
ROA	0,73%	0,96%	-23 p.b.	
ROE	11,36%	12,84%	-148 p.b.	
Ratio de eficiencia	32,33%	32,69%	-36 p.b.	

Otros datos	31/12/2009
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	473.403.281
Valor contable	2,88
Cotización de cierre	5,31
Beneficio neto por acción	0,28
P.E.R	19,03
Capitalización bursátil	2.513.771
Número de accionistas	39.012
Oficinas	437
Empleados	2.114

## Índice

1. Reseñas principales	
2. Ejercicio 2009 en datos	
3. Evolución del negocio	
– Balance	
– Inversiones crediticias	
– Gestión del riesgo de crédito	
– Recursos gestionados	
– Solvencia	
4. Cuenta de resultados	
– Resultados consolidados	
– Rendimientos y costes	
– Eficiencia	
– Comisiones	
– Gastos generales y de personal	
5. La acción del Banco de Valencia	
6. Anexo series trimestrales	
7. Bases de presentación y Aviso legal	

## 1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene, finalizado el ejercicio 2009, un beneficio neto de 131'9 millones de euros, un 12'21% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 32'33% y el volumen de negocio se incrementa en torno al 1'4%, superando los 36.558 millones de euros, cimentando la recurrencia y tipicidad de los resultados de la Entidad.
- Los tres márgenes superiores de la cuenta de resultados presentan crecimientos interanuales superiores al 5% -Margen de Intereses, 5'09%; Bruto, 5'01% y Explotación, 5'57%-.
- El ratio de morosidad se sitúa en el 4'04% a 31.12.09, presumiblemente por debajo de la mora del Sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 4'93% a finales de noviembre pasado; la cobertura del 80'21% a 31.12.09 es pareja a la del 79'8% de finales del ejercicio anterior, con una comparación favorable frente al 57'2% del Sector a finales de septiembre pasado.
- Los recursos propios computables superan los 1.848 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 6'85% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 542 millones de euros.
- El Consejo de Administración aprobó proponer a la próxima Junta General Ordinaria, el último abono al accionista con cargo al ejercicio 2009, en efectivo, de 0'055 euros. Este abono, que se pagará al accionariado el próximo 16 de marzo, se sumará a los dos pagos anteriores realizados como dividendo en efectivo -0'025 euros, cada uno tanto en julio como en octubre pasados-. También se aprobó proponer, tal y como se realizó en 2008, una nueva ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

## 2. Ejercicio 2009 en datos

### • EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del ejercicio 2009 se superan los 36.500 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 1'43%, esto es, más de 500 millones de euros de aumento; de nuevo ello supone ganar cuota de mercado, como viene ocurriendo cada ejercicio, 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 bruto -sin contar con la mediación en las Líneas de Financiación Privilegiada- se mantiene prácticamente estable, con 19.033 millones de euros, con un incremento interanual del 0'54%.

### • RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.524 millones de euros, con un incremento interanual de un 2'43%. Este crecimiento se basa principalmente en los recursos reinvertibles que superan los 16.690 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 2'25%, y particularmente en los depósitos a la clientela que superan los 12.531 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 7'04%; es destacable la captación de depósitos de clientela minorista, a través de la red de oficinas, que se ha incrementado un 9'4% interanual, hasta alcanzar los 9.633 millones de euros.

Estos incrementos permiten una mejora de la posición de liquidez de la Entidad de 546 millones de euros.

### • MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El ratio de morosidad alcanza el 4'04% a 31.12.09, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior a la media del Sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 4'93% a finales de noviembre pasado.

La cobertura de la morosidad se sitúa en torno al 80'21% a 31.12.09 pareja a la del 79'8% de finales del ejercicio anterior, frente al 57'2% del Sector, con los últimos datos publicados en septiembre pasado.

### • SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 542 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 6'85% y el de solvencia en el 11'32%.

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

ACTIVO	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	100.093	76.477	23.616	30,88%
Cartera de negociación	99.352	74.698	24.654	33,00%
Activos financieros disponibles para la venta	850.650	739.528	111.122	15,03%
Valores representativos de deuda	657.848	515.591	142.257	27,59%
Instrumentos de capital	192.802	223.937	(31.135)	(13,90%)
Inversiones crediticias	20.532.810	20.713.124	(180.314)	(0,87%)
Depósitos en entidades de crédito	327.797	553.711	(225.914)	(40,80%)
Crédito a la clientela	18.441.130	18.539.907	(98.777)	(0,53%)
Valores representativos de deuda	1.763.883	1.619.506	144.377	8,91%
Derivados de cobertura	66.366	16.925	49.441	292,12%
Activos no corrientes en venta	303.641	9.016	294.625	3267,80%
Participaciones	194.838	184.730	10.108	5,47%
Entidades asociadas	136.915	121.700	15.215	12,50%
Entidades multigrupo	57.923	63.030	(5.107)	(8,10%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	15.577	14.580	997	6,84%
Activo material	323.653	343.957	(20.304)	(5,90%)
Inmovilizado material	239.770	213.880	25.890	12,10%
Inversiones inmobiliarias	83.883	130.077	(46.194)	(35,51%)
Activo intangible	1.864	2.148	(284)	(13,22%)
Activos fiscales	154.745	111.422	43.323	38,88%
Corrientes	13.725	25.443	(11.718)	(46,06%)
Diferidos	141.020	85.979	55.041	64,02%
Resto de activos	186.647	83.521	103.126	123,47%
Existencias	182.179	70.868	111.311	157,07%
Otros	4.468	12.653	(8.185)	(64,69%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.830.236</b>	<b>22.370.126</b>	<b>460.110</b>	<b>2,06%</b>

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

PASIVO	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	99.352	74.698	24.654	33,00%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.221.518	20.804.365	417.153	2,01%
Depósitos de bancos centrales	1.604.111	1.901.069	(296.958)	(15,62%)
Depósitos de entidades de crédito	2.735.865	2.404.394	331.471	13,79%
Depósitos de la clientela	12.531.275	11.707.173	824.102	7,04%
Débitos representados por valores negociables	3.568.328	4.022.838	(454.510)	(11,30%)
Pasivos subordinados	590.589	593.580	(2.991)	(0,50%)
Otros pasivos financieros	191.350	175.311	16.039	9,15%
Derivados de cobertura	13.568	18.923	(5.355)	(28,30%)
Provisiones	59.034	50.706	8.328	16,42%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	18.804	17.319	1.485	8,57%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	40.230	33.387	6.843	20,50%
Pasivos fiscales	48.024	58.861	(10.837)	(18,41%)
Corrientes	20.631	24.702	(4.071)	(16,48%)
Diferidos	27.393	34.159	(6.766)	(19,81%)
Resto de pasivos	25.839	38.215	(12.376)	(32,39%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.467.335</b>	<b>21.045.768</b>	<b>421.567</b>	<b>2,00%</b>

PATRIMONIO NETO	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.239.962	1.278.293	(38.331)	(3,00%)
Capital	118.351	116.030	2.321	2,00%
Prima de emisión	306.322	308.643	(2.321)	(0,75%)
Reservas	783.887	750.493	33.394	4,45%
Reservas (pérdidas) acumuladas	775.252	735.162	40.090	5,45%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	8.635	15.331	(6.696)	(43,68%)
Menos: Valores propios	(77.436)	(24.266)	(53.170)	219,11%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	131.977	150.326	(18.349)	(12,21%)
Menos: Dividendos y retribuciones	(23.139)	(22.933)	(206)	0,90%
Ajustes por valoración	42.920	40.308	2.612	6,48%
Intereses minoritarios	80.019	5.757	74.262	1289,94%
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.362.901</b>	<b>1.324.358</b>	<b>38.543</b>	<b>2,91%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>22.830.236</b>	<b>22.370.126</b>	<b>460.110</b>	<b>2,06%</b>
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.723.388	2.016.314	(292.926)	(14,53%)
Compromisos contingentes	1.837.597	2.895.387	(1.057.790)	(36,53%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	98.375	80.298	18.077	22,51%
Crédito al sector residente	17.495.126	17.644.561	(149.435)	(0,85%)
Crédito Comercial	1.217.495	1.358.952	(141.457)	(10,41%)
Crédito con Garantía Real	11.569.652	11.267.088	302.564	2,69%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.560.158	3.085.664	474.494	15,38%
Cuentas de Crédito Personales	781.675	1.289.075	(507.400)	(39,36%)
Deudores a la Vista y Varios	366.146	643.782	(277.636)	(43,13%)
Crédito a No Residentes	457.692	509.360	(51.668)	(10,14%)
Otros activos financieros	222.387	136.542	85.845	62,87%
Activos dudosos	759.936	561.262	198.674	35,40%
<b>Total Crédito a la Clientela bruto</b>	<b>19.033.516</b>	<b>18.932.023</b>	<b>101.493</b>	<b>0,54%</b>
Corrección de valor por deterioro de activos	(609.562)	(447.869)	(161.693)	36,10%
Ajustes por valoración	17.176	55.753	(38.577)	(69,19%)
<b>Total Crédito a la Clientela neto</b>	<b>18.441.130</b>	<b>18.539.907</b>	<b>(98.777)</b>	<b>(0,53%)</b>
<b>% Crédito Garantía real s/total inversión</b>	<b>62,42%</b>	<b>61,30%</b>		112 p.b.
<b>Papel descontado</b>	<b>5.142.676</b>	<b>7.513.302</b>	<b>(2.370.626)</b>	<b>(31,55%)</b>



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

Activos dudosos	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	561.262	108.343	452.919	418,04%
Aumentos	716.402	616.139	100.263	16,27%
Recuperaciones	(417.123)	(145.005)	(272.118)	187,66%
Amortizaciones	(100.606)	(18.215)	(82.391)	452,32%
<b>Saldo final</b>	<b>759.936</b>	<b>561.262</b>	<b>198.673</b>	<b>35,40%</b>

Fondos para insolvencias	31/12/2009		31/12/2008	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	279.517	168.352	45.627	296.293
Dotaciones netas	360.505	-	261.687	525
Recuperaciones	(97.169)	(1.037)	(7.443)	(128.466)
Utilizaciones	(100.606)	-	(20.354)	-
<b>Saldo final</b>	<b>442.247</b>	<b>167.315</b>	<b>279.517</b>	<b>168.352</b>

Pérdidas por deterioro - Inversiones Crediticias	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Dotaciones netas al fondo de provisión	360.505	262.212	98.292	37,49%
Fondos disponibles de insolvencias	(98.207)	(134.416)	36.209	(26,94%)
Recuperación de activos en suspenso	(2.346)	(3.933)	1.587	(40,34%)
<b>Saldo final</b>	<b>259.951</b>	<b>123.863</b>	<b>136.088</b>	<b>109,87%</b>

Ratios de gestión	31/12/2009	31/12/2008	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	4,04%	2,99%	105 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	80,21%	79,80%	0,4 p.p.
Cobertura de dudosos incluyendo valor del activo hipotecado	144,51%		

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

Recursos gestionados	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	12.531.275	11.707.173	824.102	7,04%
Débitos representados por valores negociables	3.568.328	4.022.838	(454.510)	(11,30%)
Pasivos subordinados	590.589	593.580	(2.991)	(0,50%)
<b>Recursos gestionados dentro de balance</b>	<b>16.690.192</b>	<b>16.323.591</b>	<b>366.601</b>	<b>2,25%</b>
Operaciones fuera de balance	834.481	785.541	48.940	6,23%
<b>Total de recursos gestionados de clientes</b>	<b>17.524.673</b>	<b>17.109.132</b>	<b>415.541</b>	<b>2,43%</b>

Depósitos de la clientela	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	432.370	241.968	190.402	78,69%
Sector Residente	11.806.679	11.079.894	726.785	6,56%
Cuentas corrientes	2.160.486	1.972.362	188.124	9,54%
Cuentas de ahorro	1.107.253	979.709	127.544	13,02%
Cuentas a plazo y vivienda	8.374.635	7.879.354	495.281	6,29%
Cesión temporal de activos	164.305	248.469	(84.164)	(33,87%)
Sector No Residente	198.556	298.909	(100.353)	(33,57%)
Ajustes por valoración	93.670	86.402	7.268	8,41%
<b>Total depósitos de la clientela</b>	<b>12.531.275</b>	<b>11.707.173</b>	<b>824.102</b>	<b>7,04%</b>

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

Débitos representados por valores negociables	31/12/2009	31/12/2008	Variación
Pagarés	269.305	280.699	(11.394)
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	1.447.222	1.881.626	(434.404)
Ajustes por valoración	1.801	10.513	(8.712)
<b>Total débitos representados por val.negociables</b>	<b>3.568.328</b>	<b>4.022.838</b>	<b>(454.510)</b>

Pasivos subordinados	31/12/2009	31/12/2008	Variación
Obligaciones 2001	60.000	60.000	-
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	60.000	60.000	-
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-
Obligaciones 2007	200.000	200.000	-
Ajustes por valoración	590	3.581	(2.991)
<b>Total pasivos subordinados</b>	<b>590.589</b>	<b>593.580</b>	<b>(2.991)</b>

Operaciones fuera de balance	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Fondos de inversión	298.458	310.856	(12.398)	(3,99%)
Planes de previsión	388.114	328.411	59.703	18,18%
Gestión de patrimonios	147.909	146.274	1.635	1,12%
<b>Total operaciones fuera de balance</b>	<b>834.481</b>	<b>785.541</b>	<b>48.940</b>	<b>6,23%</b>

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

Solvencia	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.334.790	18.128.602	(1.793.812)	(9,89%)
Core Capital	1.119.245	1.108.654	10.591	0,96%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
Bonos subordinados	(12.176)	(20.240)	8.064	(39,84%)
Total recursos propios TIER 1	1.277.069	1.258.414	18.655	1,48%
Total recursos propios TIER 2	571.724	593.605	(21.881)	(3,69%)
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.848.793</b>	<b>1.852.019</b>	<b>(3.226)</b>	<b>(0,17%)</b>
Ratios de gestión	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
Core capital	6,85%	6,12%	74 p.b.	
TIER 1	7,82%	6,94%	88 p.b.	
TIER 2	3,50%	3,27%	23 p.b.	
Ratio de solvencia	11,32%	10,22%	110 p.b.	
Superávit de recursos propios	542.010	401.731	140.279	
Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
<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	(2.804)	-	(19.952)	(22.756)
Dividendos pagados	(31.502)	-	-	(31.502)
Ajustes por valoración	-	(68.767)	-	(68.767)
Beneficio neto periodo	150.326	-	-	150.326
Acciones propias	(24.266)	-	-	(24.266)
Dividendos a cuenta	(22.933)	-	-	(22.933)
Negocio autocartera	(1.412)	-	-	(1.412)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.278.293</b>	<b>40.308</b>	<b>5.757</b>	<b>1.324.358</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	<b>1.278.293</b>	<b>40.308</b>	<b>5.757</b>	<b>1.324.358</b>
Operaciones de consolidación	(68.653)	-	74.262	5.609
Dividendos pagados	(25.526)	-	-	(25.526)
Ajustes por valoración	-	2.612	-	2.612
Beneficio neto periodo	131.977	-	-	131.977
Acciones propias	(53.170)	-	-	(53.170)
Dividendos a cuenta	(23.139)	-	-	(23.139)
Negocios autocartera	180	-	-	180
<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>

## 4. Cuenta de resultados

### • RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los beneficios -típicos y recurrentes- tienen su base en el aumento de volumen de negocio y en la prudente gestión de los costes; así es destacable el crecimiento del Margen de Explotación a un ritmo del 5'57% interanual.

Este crecimiento permite una sostenida recurrencia del beneficio neto que alcanza los 131'9 millones de euros, con crecimientos positivos para los tres márgenes superiores de la cuenta de resultados -Margen de Intereses, al 5'09% interanual; Bruto, al 5'01% interanual y Explotación, al 5'57% interanual-, y el leve decrecimiento del beneficio neto del 12'21%, dado el fortalecimiento de balance realizado -solvencia y cobertura de morosidad-.

### • RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante el ejercicio 2009 y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 49 p.b.

### • EFICIENCIA

En un marco de control de costes, el ratio del ejercicio 2009 se sitúa en el 32'33%, por debajo del 32'69% del pasado diciembre de 2008, claramente mejor que el sectorial, situado en el 39'37% a finales de septiembre pasado.

### • COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas se mantienen prácticamente estables; destacan las comisiones percibidas por servicio de valores y productos financieros no bancarios con un aumento interanual de un 63'39%, explicados por una partida extraordinaria superior a 12 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con otro proveedor de seguros generales.

### • GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los gastos de administración presentan crecimientos de en torno al 3'85%, resaltando el crecimiento interanual del 1'94% en lo referente a gastos de personal, constatando una minoración progresiva en estos conceptos a lo largo del ejercicio.

### • LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia durante el ejercicio 2009 cosecha una minusvalía del 29'5%, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años -revalorización del 257'7% frente al 14'8% del Sector Financiero, el 2'5% 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	31/12/2009		31/12/2008		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	871.944	3,85%	1.182.220	5,66%	(310.276)	(26,25%)
Intereses y cargas asimiladas	483.836	2,14%	812.922	3,89%	(329.086)	(40,48%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>388.108</b>	<b>1,71%</b>	<b>369.298</b>	<b>1,77%</b>	<b>18.810</b>	<b>5,09%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	6.798	0,03%	7.775	0,04%	(977)	(12,57%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(271)	(0,00%)	7.540	0,04%	(7.811)	(103,59%)
Comisiones percibidas	106.238	0,47%	108.792	0,52%	(2.554)	(2,35%)
Comisiones pagadas	7.658	0,03%	14.107	0,07%	(6.449)	(45,71%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	28.327	0,13%	17.976	0,09%	10.351	57,58%
Cartera de negociación	6.428	0,03%	10.516	0,05%	(4.088)	(38,87%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	21.899	0,10%	7.460	0,04%	14.439	193,55%
Diferencias de cambio (neto)	2.589	0,01%	2.759	0,01%	(170)	(6,16%)
Otros productos de explotación	14.046	0,06%	11.666	0,06%	2.380	20,40%
Otras cargas de explotación	6.935	0,03%	5.809	0,03%	1.126	19,38%
<b>Margen bruto</b>	<b>531.242</b>	<b>2,35%</b>	<b>505.890</b>	<b>2,42%</b>	<b>25.352</b>	<b>5,01%</b>
Gastos de administración	171.748	0,76%	165.382	0,79%	6.366	3,85%
Gastos de personal	115.238	0,51%	113.048	0,54%	2.190	1,94%
Otros gastos generales de administración	56.510	0,25%	52.334	0,25%	4.176	7,98%
Amortización	13.451	0,06%	12.722	0,06%	729	5,73%
<b>Margen de explotación</b>	<b>346.043</b>	<b>1,53%</b>	<b>327.786</b>	<b>1,57%</b>	<b>18.257</b>	<b>5,57%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	6.855	0,03%	(2.378)	(0,01%)	9.233	(388,27%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	263.837	1,17%	127.356	0,61%	136.481	107,16%
Inversiones crediticias	259.951	1,15%	123.863	0,59%	136.088	109,87%
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	3.886	0,02%	3.493	0,02%	393	11,25%
<b>Resultado de las actividades de explotación</b>	<b>75.351</b>	<b>0,33%</b>	<b>202.808</b>	<b>0,97%</b>	<b>(127.457)</b>	<b>(62,85%)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	10	0,00%	2.729	0,01%	(2.719)	(99,63%)
Otros activos	10	0,00%	-	-	10	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	16.541	0,07%	65	0,00%	16.476	25347,69%
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	73.086	0,32%	876	0,00%	72.210	8243,15%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>164.968</b>	<b>0,73%</b>	<b>201.020</b>	<b>0,96%</b>	<b>(36.052)</b>	<b>(17,93%)</b>
Impuesto sobre beneficios	34.853	0,15%	51.132	0,24%	(16.279)	(31,84%)
<b>Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas</b>	<b>130.115</b>	<b>0,57%</b>	<b>149.888</b>	<b>0,72%</b>	<b>(19.773)</b>	<b>(13,19%)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>130.115</b>	<b>0,57%</b>	<b>149.888</b>	<b>0,72%</b>	<b>(19.773)</b>	<b>(13,19%)</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	131.977	0,58%	150.326	0,72%	(18.349)	(12,21%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.862)	(0,01%)	(438)	0,00%	(1.424)	325,11%
<b>Activos totales medios</b>	<b>22.639.100</b>		<b>20.891.734</b>			

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08
Créditos a la clientela	18.961.854	18.274.560	813.761	1.097.430	4,29%	6,01%
Cartera de valores	2.620.683	1.561.418	55.649	67.477	2,12%	4,32%
Entidades de Crédito	659.127	715.237	12.103	22.690	1,84%	3,17%
<b>Totales</b>	<b>22.241.664</b>	<b>20.551.215</b>	<b>881.513</b>	<b>1.187.597</b>	<b>3,96%</b>	<b>5,78%</b>

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08
Depósitos de la clientela	9.477.712	8.917.841	229.051	325.343	2,42%	3,65%
Entidades de crédito y financ institucional	11.279.016	10.451.610	249.502	487.818	2,21%	4,67%
<b>Totales</b>	<b>20.756.728</b>	<b>19.369.451</b>	<b>478.553</b>	<b>813.161</b>	<b>2,31%</b>	<b>4,20%</b>

Margen a clientes	<b>187 p.b.</b>	<b>236 p.b.</b>
Margen	<b>166 p.b.</b>	<b>158 p.b.</b>

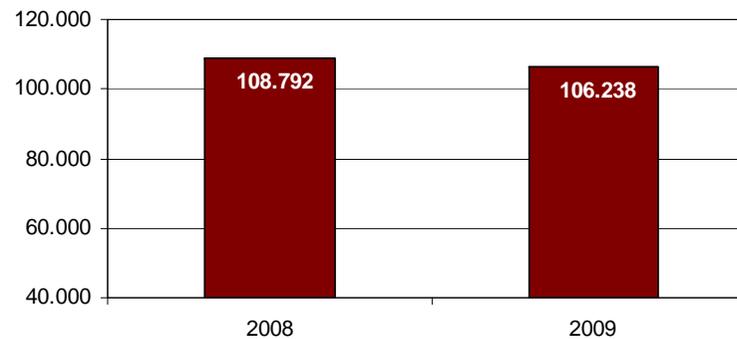
## 4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	31/12/2009	31/12/2008	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,73%	0,96%	-23 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	11,36%	12,84%	-148 p.b.
Ratio de eficiencia	32,33%	32,69%	-36 p.b.

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

	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>106.238</b>	<b>108.792</b>	<b>(2.554)</b>	<b>(2,35%)</b>
Comisión de disponibilidad	1.836	2.075	(239)	(11,52%)
Por riesgos contingentes	18.458	19.370	(912)	(4,71%)
Por cambio de divisas y billetes	433	500	(67)	(13,40%)
Por servicio de cobros y pagos	51.811	64.248	(12.436)	(19,36%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	27.856	17.049	10.807	63,39%
Otras comisiones	5.843	5.550	293	5,28%
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>7.658</b>	<b>14.107</b>	<b>(6.449)</b>	<b>(45,71%)</b>
Corretajes en op.activas y pasivas	55	171	(116)	(67,84%)
Comisiones cedidas a otras entidades	4.169	10.312	(6.143)	(59,58%)
Otras comisiones	3.435	3.624	(189)	(5,22%)
<b>Total comisiones netas</b>	<b>98.580</b>	<b>94.685</b>	<b>3.895</b>	<b>4,11%</b>

**Comisiones percibidas**



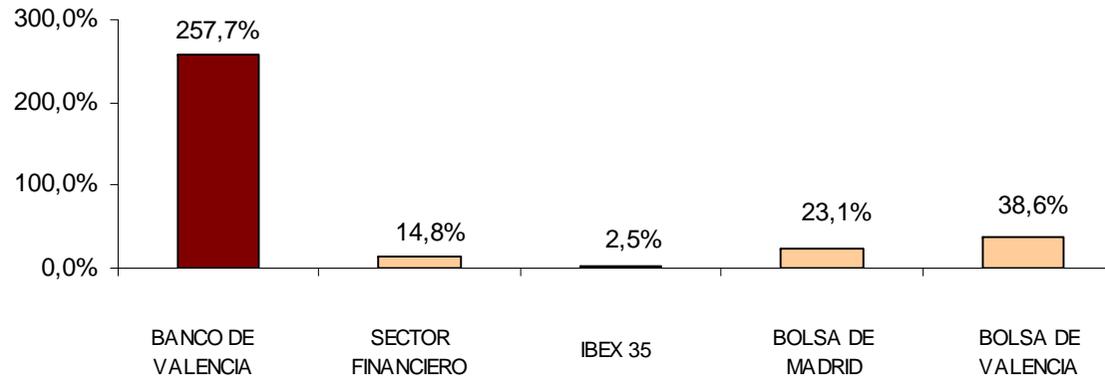
#### 4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	31/12/2009	31/12/2008	Variación	
			Importe	%
<b>Gastos de personal</b>	<b>115.238</b>	<b>113.048</b>	<b>2.190</b>	<b>1,94%</b>
Sueldos y otras remuneraciones	83.486	81.394	2.092	2,57%
Seguridad social	20.769	20.640	129	0,62%
Otros gastos de personal	6.786	5.806	980	16,89%
Dotaciones a pensiones	4.197	5.208	(1.011)	(19,41%)
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>56.510</b>	<b>52.334</b>	<b>4.176</b>	<b>7,98%</b>
De inmuebles, instalaciones y material	12.261	11.884	377	3,17%
Gastos de informática	13.957	14.224	(267)	(1,88%)
Comunicaciones	4.633	4.789	(156)	(3,26%)
Publicidad	2.339	2.242	97	4,33%
Vigilancia y traslado de fondos	1.121	1.062	59	5,56%
Primas de seguros	779	581	198	34,08%
Gastos de representación y desplazamiento	1.309	1.399	(90)	(6,46%)
Tributos	9.227	8.052	1.175	14,59%
Otros gastos	10.885	8.101	2.784	34,37%

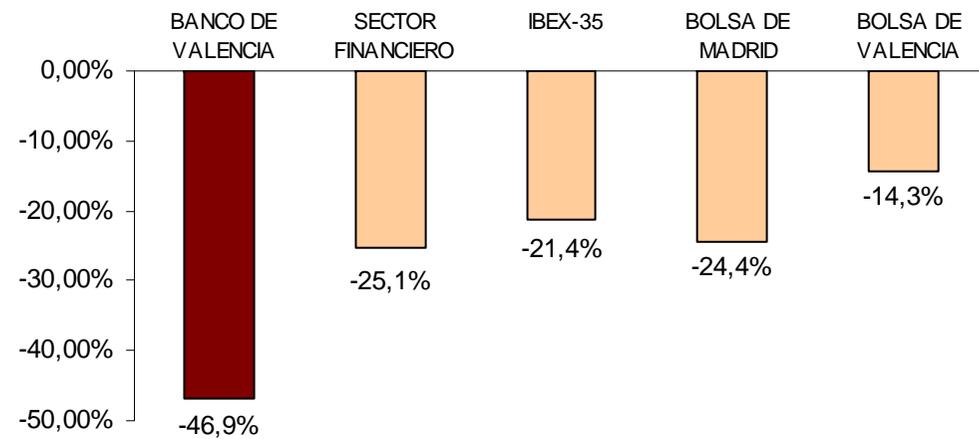


## 5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años  
(30/12/1999 - 30/12/2009)**



**Minusvalías Bursátiles Últimos 24 Meses  
(30/12/2007 - 30/12/2009)**



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2008				2009			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	270.807	290.810	307.929	312.674	273.188	224.813	201.606	172.337
Intereses y cargas asimiladas	180.210	192.561	217.411	222.740	162.820	125.424	103.372	92.220
<b>Margen de intereses</b>	<b>90.597</b>	<b>98.249</b>	<b>90.518</b>	<b>89.934</b>	<b>110.368</b>	<b>99.389</b>	<b>98.234</b>	<b>80.117</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	224	3.439	301	3.811	224	4.091	254	2.229
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.005	5.479	320	(264)	(259)	1.398	(271)	(1.139)
Comisiones percibidas	25.264	29.947	22.610	30.971	36.641	24.610	19.091	25.896
Comisiones pagadas	3.296	3.533	3.068	4.210	1.564	1.960	2.133	2.001
Resultado de operaciones financieras (neto)	1.563	3.376	5.002	8.035	9.345	8.740	8.327	1.915
Cartera de negociación	1.231	3.195	4.263	1.827	2.290	2.516	1.097	525
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	332	181	739	6.208	7.055	6.224	7.230	1.390
Diferencias de cambio (neto)	606	630	794	729	648	687	678	576
Otros productos de explotación	2.584	2.968	3.117	2.997	3.038	3.510	3.037	4.461
Otras cargas de explotación	1.334	982	1.847	1.646	1.437	714	2.342	2.442
<b>Margen bruto</b>	<b>118.213</b>	<b>139.573</b>	<b>117.747</b>	<b>130.357</b>	<b>157.004</b>	<b>139.751</b>	<b>124.875</b>	<b>109.612</b>
Gastos de administración	40.046	41.160	42.691	41.485	43.196	41.480	41.983	45.089
Gastos de personal	27.440	28.423	29.502	27.683	29.372	28.546	28.396	28.924
Otros gastos generales de administración	12.606	12.737	13.189	13.802	13.824	12.934	13.587	16.165
Amortización	3.069	3.095	3.171	3.387	3.217	3.291	3.271	3.672
<b>Margen de explotación</b>	<b>75.098</b>	<b>95.318</b>	<b>71.885</b>	<b>85.485</b>	<b>110.591</b>	<b>94.980</b>	<b>79.621</b>	<b>60.851</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.308)	(1.041)	(1.242)	1.213	528	484	1.684	4.159
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	20.320	43.544	26.850	36.642	55.119	127.754	35.871	45.093
Inversiones crediticias	19.770	43.498	26.833	33.762	55.111	128.132	35.871	40.837
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	550	46	17	2.880	8	(378)	-	4.256
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>56.086</b>	<b>52.815</b>	<b>46.277</b>	<b>47.630</b>	<b>54.944</b>	<b>(33.258)</b>	<b>42.066</b>	<b>11.599</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	-	2.729	(8)	-	-	18
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	33	92	(53)	(7)	3.234	3.403	(4.336)	14.240
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	765	24	96	(9)	(818)	61.210	4.368	8.326
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>56.884</b>	<b>52.931</b>	<b>46.320</b>	<b>44.885</b>	<b>57.368</b>	<b>31.355</b>	<b>42.098</b>	<b>34.147</b>
Impuesto sobre beneficios	17.350	13.182	8.044	12.556	17.623	(366)	7.621	9.975
<b>Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas</b>	<b>39.534</b>	<b>39.749</b>	<b>38.276</b>	<b>32.329</b>	<b>39.745</b>	<b>31.721</b>	<b>34.477</b>	<b>24.172</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>39.534</b>	<b>39.749</b>	<b>38.276</b>	<b>32.329</b>	<b>39.745</b>	<b>31.721</b>	<b>34.477</b>	<b>24.172</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.719	39.904	38.354	32.349	39.903	31.857	34.586	25.631
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(185)	(155)	(78)	(20)	(158)	(136)	(109)	(1.459)

## 7. Bases de presentación

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

## 7. Aviso legal

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

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

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



29.01.10