

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

BANCO DE VALENCIA

DICIEMBRE 2008



Datos Ejercicio 2008

29.01.09

Nota 1: Esta "Información Institucional" se renueva cada trimestre, tras la Presentación de Resultados Trimestral

Nota 2: Aun cuando por claridad expositiva se mantiene la información mayoritariamente según la Circular 4/2004 del Banco de España, también se expone la información adaptada a la Circular 6/2008 del Banco de España emitida en Diciembre - páginas 18, 19, 20, 21 -

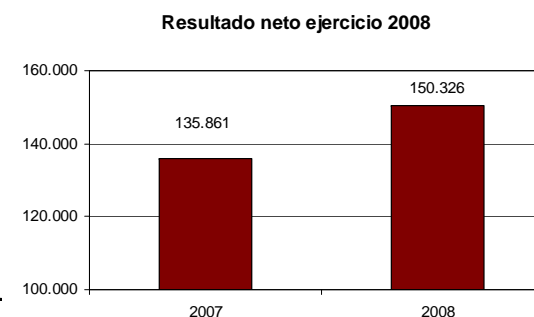
Datos del ejercicio 2008 y comparación con 2007

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

Volumen de negocio	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	22.370.126	19.633.198	2.736.928	13,94%
Crédito a la clientela (neto)	18.414.585	17.448.939	965.646	5,53%
Recursos gestionados	17.109.132	16.399.517	709.615	4,33%
En balance	16.323.591	15.271.911	1.051.680	6,89%
Operaciones fuera de balance	785.541	1.127.606	(342.065)	(30,34%)
Volumen de negocio	35.904.613	34.144.751	1.759.862	5,15%
Riesgos contingentes	2.016.314	2.162.844	(146.530)	(6,77%)
Patrimonio neto	1.324.358	1.345.668	(21.310)	(1,58%)
Fondos propios	1.278.293	1.210.884	67.409	5,57%
Intereses Minoritarios	5.757	25.709	(19.952)	(77,61%)
Ajustes por valoración	40.308	109.075	(68.767)	(63,05%)

Gestión del riesgo crédito	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	561.262	108.343	452.919	418,04%
Provisión para insolvencias	447.869	341.920	105.949	30,99%
Índice de morosidad	2,99%	0,62%	n/a	237 p.b
Índice de cobertura de morosos	79,80%	315,59%	n/a	(74,72%)

Resultados	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intermediación	377.293	333.976	43.317	12,97%
Margen ordinario	500.253	458.781	41.472	9,04%
Margen de explotación	325.656	301.473	24.183	8,02%
Resultado antes de impuestos	201.020	197.627	3.393	1,72%
Resultado neto del ejercicio	150.326	135.861	14.465	10,65%
ROA	0,96%	1,10%	n/a	-14 p.b
ROE	12,84%	16,44%	n/a	-360 p.b
Ratio de eficiencia	34,90%	34,29%	n/a	61 p.b



Solvencia	31/12/2008
Core capital	6,24%
TIER 1	7,17%
TIER 2	3,36%
Ratio de solvencia	10,53%

Otros datos	31/12/2008
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	464.120.864
Valor contable	2,85
Cotización de cierre	7,53
Beneficio neto por acción	0,32
P.E.R	23,25
Capitalización bursátil	3.494.830
Número de accionistas	34.630
Oficinas	452
Empleados	2.227

Índice

1. Reseñas principales

2. Ejercicio 2008 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. Anexo circular 6/2008 Banco de España

- Balance
- Resultados consolidados

8. Bases de presentación y Aviso legal

1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene, finalizado el ejercicio 2008, un beneficio neto de 150'3 millones de euros, un 10'65% más que en el ejercicio anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 34'90% y el volumen de negocio se incrementa en torno al 5'15%, superando los 35.900 millones de euros, cimentando la recurrencia y tipicidad de los resultados de la Entidad.
- Los márgenes de intermediación y beneficio neto siguen presentando crecimientos interanuales de dos dígitos.
- La tipicidad de los resultados permite que el margen de explotación supere, en el ejercicio 2008, los 325 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 8'02% sobre el ejercicio anterior.
- En línea con lo ocurrido a sus competidores, el ratio de morosidad se sitúa en el 2'99% a 31.12.08, presumiblemente por debajo de la mora del sector, ya situada en el 2'40% tres meses antes, con datos a 30 de septiembre pasado.
- Los recursos propios computables superan los 1.900 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 6'24% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 460 millones de euros.
- Dada la trayectoria de la entidad, el Consejo de Administración decidió abonar el pasado 28 de octubre el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2008 - 0'025 euros por acción -, dividendo que se une al ya abonado el julio anterior - 0,025 euros por acción -.
- El 30 de julio comenzaron a cotizar las acciones con el "split" 4x1 aprobado en la Junta General del 1 de marzo.

2. Ejercicio 2008 en datos

• EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del ejercicio 2008 se superan los 35.900 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 5'15%, esto es, más de 1.700 millones de euros de aumento. La prioridad se ha centrado en preservar la evolución de la cuenta de resultados y los márgenes, minorando el ritmo de aumento del negocio, y sobre todo, el del Crédito a la Clientela.

• INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela neto aumentó en 12 meses un 5,53% y alcanza la cifra de 18.414 millones de euros, con ralentización en todas las líneas de negocio.

• RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.109 millones de euros, con un incremento interanual de un 4'33%. Este crecimiento se basa principalmente en los depósitos de la clientela - liquidez - que superan los 11.707 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 12'40%.

También es de destacar un crecimiento del 27'53% en las cuentas a plazo, que permite superar los 7.879 millones gestionados en 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, se alcanza el 2'99% a 31.12.08, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior al de sus competidores, dado que éstos ya se situaban en el 2'40% a finales del tercer trimestre.

La provisión para esta morosidad se sitúa en torno al 80%, 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 - septiembre 2008 -, era del 83'90%. 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 460 millones sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 6'24% y el de solvencia en el 10'53%, en la banda alta del sector financiero.

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

ACTIVO	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	76.477	56.537	19.940	35,27%
Cartera de negociación	74.698	9.614	65.084	676,97%
Activos financieros disponibles para la venta	739.528	992.658	(253.130)	(25,50%)
Inversiones crediticias	20.713.124	17.995.886	2.717.238	15,10%
<i>De los que: Crédito a la clientela</i>	18.414.585	17.448.939	965.646	5,53%
Cartera de inversión a vencimiento	-	600	(600)	(100,00%)
Derivados de cobertura	16.925	12.559	4.366	34,76%
Activos no corrientes en venta	9.016	2.876	6.140	213,49%
Participaciones	184.730	95.680	89.050	93,07%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	14.580	15.417	(837)	(5,43%)
Activo material	343.957	277.100	66.857	24,13%
Activo intangible	2.148	37.812	(35.664)	(94,32%)
Activos fiscales	111.422	100.701	10.721	10,65%
Periodificaciones	3.484	2.874	610	21,22%
Otros activos	80.037	32.884	47.153	143,39%
TOTAL ACTIVO	22.370.126	19.633.198	2.736.928	13,94%



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

PASIVO	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	74.698	10.203	64.495	632,12%
Pasivos financieros a coste amortizado	20.804.365	17.969.209	2.835.156	15,78%
<i>De los que:</i>				
Depósitos de bancos centrales	1.901.069	547.655	1.353.414	247,13%
Depósitos de entidades de crédito	2.404.394	1.924.254	480.140	24,95%
Depósitos de la clientela	11.707.173	10.416.037	1.291.136	12,40%
Débitos representados por valores negociables	4.022.838	4.262.590	(239.752)	(5,62%)
Pasivos subordinados	593.580	593.284	296	0,05%
Otros pasivos financieros	175.311	225.389	(50.078)	(22,22%)
Derivados de cobertura	18.923	81.075	(62.152)	(76,66%)
Provisiones	50.706	55.195	(4.489)	(8,13%)
Pasivos fiscales	58.861	101.308	(42.447)	(41,90%)
Periodificaciones	36.404	45.817	(9.413)	(20,54%)
Otros pasivos	1.811	24.723	(22.912)	(92,67%)
TOTAL PASIVO	21.045.768	18.287.530	2.758.238	15,08%

PATRIMONIO NETO	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Intereses minoritarios	5.757	25.709	(19.952)	(77,61%)
Ajustes por valoración	40.308	109.075	(68.767)	(63,05%)
Fondos propios	1.278.293	1.210.884	67.409	5,57%
Capital Social	116.030	113.755	2.275	2,00%
Prima de emisión	308.643	308.643	-	-
Reservas	750.493	665.247	85.246	12,81%
Menos: Valores propios	(24.266)	-	(24.266)	-
Resultado atribuido al grupo	150.326	135.861	14.465	10,65%
Menos: Dividendos y retribuciones	(22.933)	(12.622)	(10.311)	81,69%
Total patrimonio neto	1.324.358	1.345.668	(21.310)	(1,58%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.370.126	19.633.198	2.736.928	13,94%

Pro-memoria:

Riesgos contingentes	2.016.314	2.162.844	(146.530)	(6,77%)
Compromisos contingentes	2.895.387	3.025.613	(130.226)	(4,30%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	80.298	70.488	9.810	13,92%
Crédito al sector residente	17.644.561	17.087.555	557.006	3,26%
Crédito Comercial	1.358.952	1.766.281	(407.329)	(23,06%)
Crédito con Garantía Real	11.267.088	10.184.842	1.082.246	10,63%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.085.664	3.010.589	75.075	2,49%
Cuentas de Crédito Personales	1.289.075	1.786.671	(497.596)	(27,85%)
Deudores a la Vista y Varios	643.782	339.172	304.610	89,81%
Crédito a No Residentes	509.360	478.848	30.512	6,37%
Activos dudosos	561.262	108.343	452.919	418,04%
Ajustes por valoración	(380.896)	(296.295)	(84.601)	28,55%
Total Crédito a la Clientela	18.414.585	17.448.939	965.646	5,53%



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

Activos dudosos	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	108.343	59.868	48.475	80,97%
Aumentos	616.139	127.781	488.358	382,18%
Recuperaciones	(145.005)	(44.882)	(100.123)	223,08%
Amortizaciones	(18.215)	(34.424)	16.209	(47,09%)
Saldo al 31 de diciembre	561.262	108.343	452.919	418,04%

Fondos para insolvencias	31/12/2008		31/12/2007	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	45.627	296.293	38.030	230.345
Dotaciones netas	261.687	525	48.214	65.948
Recuperaciones	(7.443)	(128.466)	(6.032)	-
Utilizaciones	(20.354)	-	(34.585)	-
Saldo al 31 de diciembre	279.517	168.352	45.627	296.293

Pérdidas por deterioro - Inversiones Crediticias	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Dotaciones netas al fondo de provisión	262.212	114.162	148.050	129,68%
Fondos disponibles de insolvencias	(134.416)	(6.032)	(128.384)	2128,39%
Recuperación de activos en suspenso	(3.933)	(6.359)	2.426	(38,15%)
Saldo al 31 de diciembre	123.863	101.771	22.092	21,71%

Ratios de gestión	31/12/2008	31/12/2007	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	2,99%	0,62%	237 p.b
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	79,80%	315,59%	(74,72%)

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

Recursos gestionados	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	11.707.173	10.416.037	1.291.136	12,40%
Débitos representados por valores negociables	4.022.838	4.262.590	(239.752)	(5,62%)
Pasivos subordinados	593.580	593.284	296	0,05%
Recursos gestionados dentro de balance	16.323.591	15.271.911	1.051.680	6,89%
Operaciones fuera de balance	785.541	1.127.606	(342.065)	(30,34%)
Total de recursos gestionados de clientes	17.109.132	16.399.517	709.615	4,33%

Depósitos de la clientela	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	241.968	433.182	(191.214)	(44,14%)
Sector Residente	11.079.894	9.614.879	1.465.015	15,24%
Cuentas corrientes	1.972.362	2.194.899	(222.537)	(10,14%)
Cuentas de ahorro	979.709	1.045.490	(65.781)	(6,29%)
Cuentas a plazo	7.879.354	6.178.384	1.700.970	27,53%
Cesión temporal de activos	248.469	196.106	52.363	26,70%
Sector No Residente	298.909	359.246	(60.337)	(16,80%)
Ajustes por valoración	86.402	8.730	77.672	889,71%
Total depósitos de la clientela	11.707.173	10.416.037	1.291.136	12,40%

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

Solvencia	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	18.206.963	16.181.775	2.025.188	12,52%
Core Capital	1.135.424	1.081.605	53.819	4,98%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
Total recursos propios TIER 1	1.305.424	1.251.605	53.819	4,30%
Total recursos propios TIER 2	611.163	662.325	(51.162)	(7,72%)
Total recursos propios computables	1.916.587	1.913.930	2.657	0,14%

Ratios de gestión	31/12/2008	31/12/2007	Variación
Core capital	6,24%	6,68%	-45 p.b
TIER 1	7,17%	7,73%	-56 p.b
TIER 2	3,36%	4,09%	-74 p.b
Ratio de solvencia	10,53%	11,83%	-130 p.b
Superávit de recursos propios	460.030	619.390	(159.360)

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2007	837.191	114.464	3.180	954.835
Ampliación de capital	262.422	-	-	262.422
Operaciones de consolidación	(1.672)	-	22.529	20.857
Dividendos pagados	(22.918)	-	-	(22.918)
Ajustes por valoración	-	(5.389)	-	(5.389)
Beneficio neto periodo	135.861	-	-	135.861
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1.210.884	109.075	25.709	1.345.668
Saldo al 1 de enero de 2008	1.210.884	109.075	25.709	1.345.668
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)
Negocios autocartera	(1.412)	-	-	(1.412)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.278.293	40.308	5.757	1.324.358

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 prudente gestión de los costes; así es destacable el aumento del Margen de Explotación en 2008 - el típicamente bancario, la diferencia entre costes e ingresos - en un 8'02% interanual.

Ese aumento del Margen de Explotación permite el sostenido aumento del beneficio neto del 10'65% interanual hasta los 150'3 millones de euros.

• RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante la segunda mitad del año y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 24 p.b., si bien en el último mes del año ya se aprecia una cierta recuperación.

• EFICIENCIA

El ratio de eficiencia se sitúa en el 34'90%, lo que permite que la Entidad continúe como una de las más eficientes del sector, manteniendo un diferencial de casi 9 puntos respecto al último dato conocido del sector.

• COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas han crecido un 11'11% interanual; destacan las percibidas por servicio de cobros y pagos con un aumento interanual de un 23'87%.

• GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los costes de explotación, imputables al crecimiento de puntos de venta y profesionales fruto de la ejecución del Plan Estratégico y su consecuente plan de expansión de oficinas - prácticamente ultimado ya a principios de 2008 -, se atenúan a tasas de en torno al 3%, tanto en lo referente a personal, como en los gastos generales.

• LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

En el marco de una caída generalizada de las bolsas españolas y mundiales - y de manera particularmente aguda en valores del Sector Financiero -, la acción del Banco de Valencia muestra una evolución positiva tanto respecto al sector - casi 25 puntos - como a 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	31/12/2008		31/12/2007		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.182.213	5,66%	899.419	5,02%	282.794	31,44%
Intereses y cargas asimiladas	812.695	3,89%	573.256	3,20%	239.439	41,77%
Rendimiento de instrumentos de capital	7.775	0,04%	7.813	0,04%	(38)	(0,49%)
Margen de intermediación	377.293	1,81%	333.976	1,86%	43.317	12,97%
Resultados método de la participación	7.540	0,04%	5.979	0,03%	1.561	26,11%
Entidades asociadas	7.540	0,04%	5.979	0,03%	1.561	26,11%
Comisiones percibidas	108.792	0,52%	97.918	0,55%	10.874	11,11%
Comisiones pagadas	14.107	0,07%	10.871	0,06%	3.236	29,77%
Resultados de operaciones financieras (neto)	17.976	0,09%	29.416	0,16%	(11.440)	(38,89%)
Cartera de negociación	10.516	0,05%	3.308	0,02%	7.208	217,90%
Activos financieros disponibles para la venta	7.460	0,04%	26.108	0,15%	(18.648)	(71,43%)
Diferencias de cambio (neto)	2.759	0,01%	2.363	0,01%	396	16,76%
Margen ordinario	500.253	2,39%	458.781	2,56%	41.472	9,04%
Ventas e ingresos prest.servicios no financieros	-	-	24.333	0,14%	(24.333)	(100,00%)
Coste de ventas	-	-	18.678	0,10%	(18.678)	(100,00%)
Otros productos de explotación	9.316	0,04%	15.328	0,09%	(6.012)	(39,22%)
Gastos de personal	113.048	0,54%	110.266	0,62%	2.782	2,52%
Otros gastos generales de administración	52.334	0,25%	50.714	0,28%	1.620	3,19%
Amortización	12.722	0,06%	13.107	0,07%	(385)	(2,94%)
Activo material	11.929	0,06%	12.120	0,07%	(191)	(1,58%)
Activo intangible	793	0,00%	987	0,01%	(194)	(19,66%)
Otras cargas de explotación	5.809	0,03%	4.204	0,02%	1.605	38,18%
Margen de explotación	325.656	1,56%	301.473	1,68%	24.183	8,02%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	127.356	0,61%	106.736	0,60%	20.620	19,32%
Activos financieros disponibles para la venta	3.493	0,02%	3.548	0,02%	(55)	(1,55%)
Inversiones crediticias	123.863	0,59%	101.771	0,57%	22.092	21,71%
Participaciones	-	-	1.417	0,01%	(1.417)	(100,00%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.378)	(0,01%)	4.023	0,02%	(6.401)	(159,11%)
Ingresos financieros de actividades no financieras	7	0,00%	-	-	7	-
Gastos financieros de actividades no financieras	227	0,00%	222	0,00%	5	2,25%
Otras ganancias	1.791	0,01%	8.387	0,05%	(6.596)	(78,65%)
Ganancias por venta de activo material	1.198	0,01%	895	0,00%	303	33,85%
Ganancias por venta de participaciones	-	-	4.089	0,02%	(4.089)	(100,00%)
Otros conceptos	593	0,00%	3.403	0,02%	(2.810)	(82,57%)
Otras pérdidas	1.229	0,01%	1.252	0,01%	(23)	(1,84%)
Pérdidas por venta de activo material	28	0,00%	-	-	28	-
Otros conceptos	1.201	0,01%	1.252	0,01%	(51)	(4,07%)
Resultado antes de impuestos	201.020	0,96%	197.627	1,10%	3.393	1,72%
Impuesto sobre beneficios	51.132	0,24%	62.092	0,35%	(10.960)	(17,65%)
Resultado consolidado del ejercicio	149.888	0,72%	135.535	0,76%	14.353	10,59%
Resultado atribuido a la minoría	(438)	(0,00%)	(326)	0,00%	(112)	34,36%
Resultado atribuido al Grupo	150.326	0,72%	135.861	0,76%	14.465	10,65%
Activos totales medios	20.891.734		17.916.645			

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07
Créditos a la clientela	18.274.560	16.392.947	1.097.430	866.855	6,01%	5,29%
Cartera de valores	1.561.418	500.167	67.477	18.128	4,32%	3,62%
Entidades de Crédito	715.237	640.034	22.690	22.333	3,17%	3,49%
Totales	20.551.215	17.533.148	1.187.597	907.316	5,78%	5,17%

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07
Depósitos de la clientela	8.917.841	8.464.454	325.343	227.512	3,65%	2,69%
Empréstitos y financ.institucional	10.451.610	7.915.320	487.818	341.982	4,67%	4,32%
Totales	19.369.451	16.379.774	813.161	569.494	4,20%	3,48%

Margen a clientes	236 p.p.	260 p.p.
Margen	158 p.p.	170 p.p.

4. Cuenta de resultados - Eficiencia

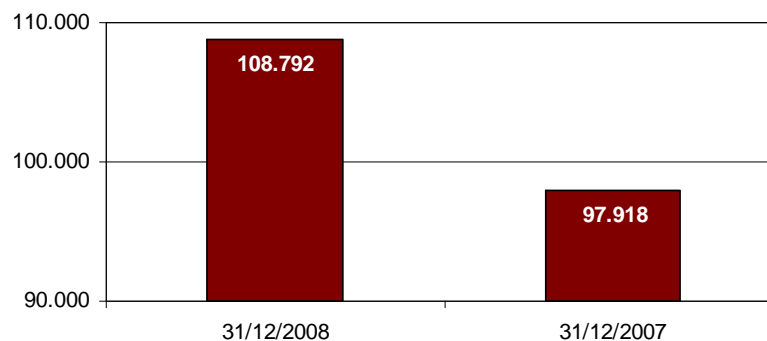
	30/12/2008	30/12/2007	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,96%	1,10%	-14 p.b
Rentabilidad sobre los recursos propios (ROE)*	12,84%	16,44%	-360 p.b
Ratio de eficiencia	34,90%	34,29%	61 p.b

*A la lectura estricta del ROE como cociente entre el beneficio neto y los recursos propios medios que ofrece el dato del 12'84%, 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 anual el coste financiero no incurrido como consecuencia de la propia ampliación de capital - estimado al 4'67%-, Banco de Valencia habría obtenido un **ROE del 15'67%**. Se ofrece esta aclaración dado que el cálculo del ROE se realiza sobre recursos medios y en 2007 apenas computa unos días la mencionada ampliación de capital.

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

	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Comisiones percibidas	108.792	97.918	10.874	11,11%
Comisión de disponibilidad	2.075	2.392	(317)	(13,25%)
Por riesgos contingentes	19.370	19.133	237	1,24%
Por cambio de divisas y billetes	500	437	63	14,42%
Por servicio de cobros y pagos	64.248	51.868	12.380	23,87%
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	17.049	19.094	(2.045)	(10,71%)
Otras comisiones	5.550	4.994	556	11,13%
Comisiones pagadas	14.107	10.871	3.236	29,77%
Corretajes en op.activas y pasivas	171	215	(44)	(20,47%)
Comisiones cedidas a otras entidades	10.312	5.328	4.984	93,54%
Otras comisiones	3.624	5.328	(1.704)	(31,98%)
Total comisiones netas	94.685	87.047	7.638	8,77%

Comisiones percibidas



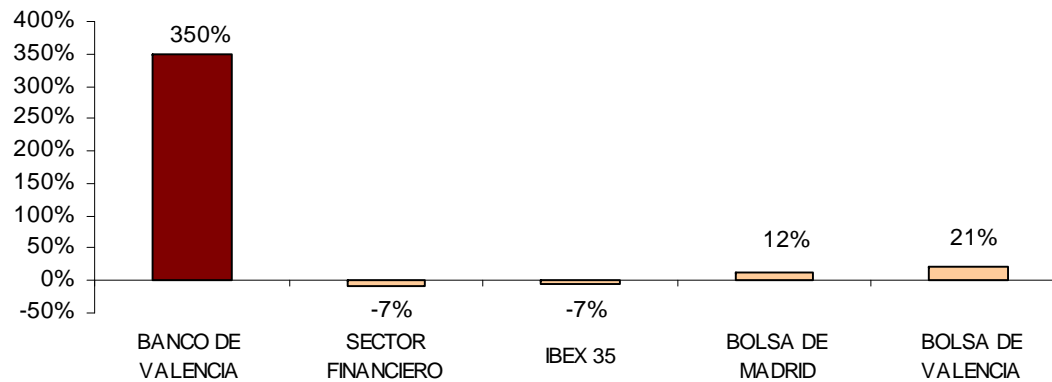
4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Gastos de personal	113.048	110.266	2.782	2,52%
Sueldos y otras remuneraciones	81.394	77.098	4.296	5,57%
Seguridad social	20.640	20.257	383	1,89%
Otros gastos de personal	5.806	8.104	(2.298)	(28,36%)
Dotaciones a pensiones	5.208	4.807	401	8,34%
Otros gastos generales de administración	52.334	50.714	1.620	3,19%
De inmuebles, instalaciones y material	11.884	10.737	1.147	10,68%
Gastos de informática	14.224	13.157	1.067	8,11%
Comunicaciones	4.789	5.160	(371)	(7,19%)
Publicidad	2.242	2.024	218	10,77%
Vigilancia y traslado de fondos	1.062	1.074	(12)	(1,12%)
Primas de seguros	581	492	89	18,09%
Gastos de representación y desplazamiento	1.399	1.570	(171)	(10,89%)
Tributos	8.052	7.769	283	3,64%
Otros gastos	8.101	8.731	(630)	(7,22%)

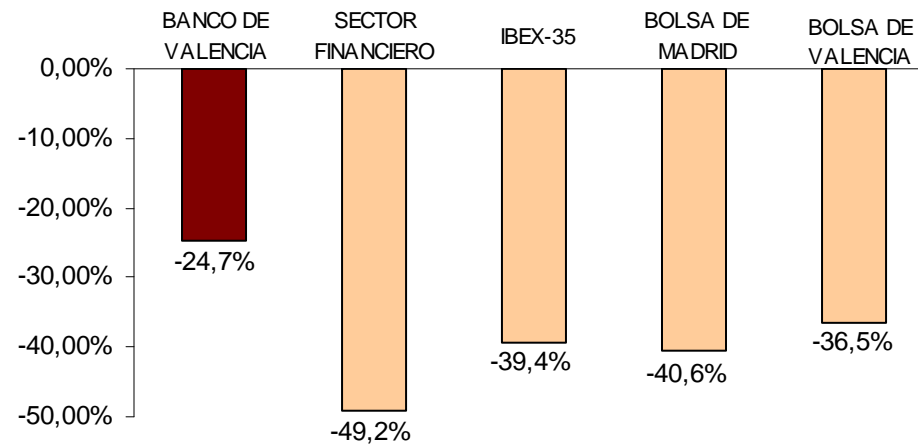


5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años
(31/12/1998 - 31/12/2008)**



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



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2007				2008			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Intereses y rendimientos asimilados	190.301	214.436	237.047	257.635	270.807	290.810	307.922	312.674
Intereses y cargas asimiladas	110.503	133.962	153.237	175.554	180.144	192.499	217.346	222.706
Rendimiento de instrumentos de capital	584	3.451	118	3.660	224	3.439	301	3.811
Margen de intermediación	80.382	83.925	83.928	85.741	90.887	101.750	90.877	93.779
Resultados método de la participación	1.866	1.764	1.385	964	2.005	5.479	320	(264)
Entidades asociadas	1.866	1.764	1.385	964	2.005	5.479	320	(264)
Comisiones percibidas	23.724	25.774	21.763	26.657	25.264	29.947	22.610	30.971
Comisiones pagadas	2.645	3.184	2.827	2.215	3.296	3.533	3.068	4.210
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.762	10.393	780	16.481	1.563	3.376	5.002	8.035
Cartera de negociación	858	658	780	1.012	1.231	3.195	4.263	1.827
Activos financieros disponibles para la venta	904	9.735	-	15.469	332	181	739	6.208
Diferencias de cambio (neto)	550	619	590	604	606	630	794	729
Margen ordinario	105.639	119.291	105.619	128.232	117.029	137.649	116.535	129.040
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	1.110
Gastos de personal	25.121	26.595	25.551	32.999	27.440	28.423	29.502	27.683
Otros gastos generales de administración	11.477	12.365	11.412	15.460	12.606	12.737	13.189	13.802
Amortización	2.905	2.952	3.011	4.239	3.069	3.095	3.171	3.387
Activo material	2.790	2.828	2.883	3.619	2.887	2.907	2.964	3.171
Activo intangible	115	124	128	620	182	188	207	216
Otras cargas de explotación	1.051	1.051	1.051	1.051	1.164	1.152	1.151	2.342
Margen de explotación	68.383	80.492	67.833	84.765	75.245	95.299	72.176	82.936
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	23.469	28.662	17.786	36.819	20.320	43.544	26.851	36.641
Activos financieros disponibles para la venta	-	3.548	-	-	550	46	17	2.880
Inversiones crediticias	23.469	25.114	17.652	35.536	19.770	43.498	26.834	33.761
Participaciones	-	-	134	1.283	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	1.202	1.969	(641)	1.493	(1.308)	(1.041)	(1.242)	1.213
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-	-	-	-	-	7	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	80	57	85	65	63	64	35
Otras ganancias	4.530	870	224	2.763	858	536	54	343
Otras pérdidas	209	244	310	489	142	338	244	505
Resultado antes de impuestos	48.033	50.407	50.545	48.642	56.884	52.931	46.320	44.885
Impuesto sobre beneficios	13.136	15.614	15.925	17.417	17.350	13.182	8.044	12.556
Resultado consolidado del ejercicio	34.897	34.793	34.620	31.225	39.534	39.749	38.276	32.329
Resultado atribuido a la minoría	(194)	(222)	(244)	334	(185)	(155)	(78)	(20)
Resultado atribuido al Grupo	35.091	35.015	34.864	30.891	39.719	39.904	38.354	32.349

7. Anexo circular 6/2008 - Balance

(cantidades en miles de euros)

ACTIVO	Circular 06/2008 Banco de España		Variación	
	31/12/2008	31/12/2007	Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	76.477	56.537	19.940	35,27%
Cartera de negociación	74.698	9.614	65.084	676,97%
Derivados de negociación	74.698	9.614	65.084	676,97%
Activos financieros disponibles para la venta	739.528	992.658	(253.130)	(25,50%)
Valores representativos de deuda	515.591	648.708	(133.117)	(20,52%)
Instrumentos de capital	223.937	343.950	(120.013)	(34,89%)
Inversiones crediticias	20.713.124	17.995.886	2.717.238	15,10%
Depósitos en entidades de crédito	553.711	426.740	126.971	29,75%
Crédito a la clientela	18.539.907	17.569.146	970.761	5,53%
Valores representativos de deuda	1.619.506	-	1.619.506	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	600	(600)	(100,00%)
Derivados de cobertura	16.925	12.559	4.366	34,76%
Activos no corrientes en venta	9.016	2.876	6.140	213,49%
Participaciones	184.730	95.680	89.050	93,07%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	14.580	15.417	(837)	(5,43%)
Activo material	343.957	277.100	66.857	24,13%
Inmovilizado material	213.880	272.850	(58.970)	(21,61%)
Inversiones inmobiliarias	130.077	4.250	125.827	2960,64%
Activo intangible	2.148	37.812	(35.664)	(94,32%)
Activos fiscales	111.422	100.701	10.721	10,65%
Corrientes	25.443	11.802	13.641	115,58%
Diferidos	85.979	88.899	(2.920)	(3,28%)
Resto de activos	83.521	35.758	47.763	133,57%
Existencias	70.868	15.028	55.840	371,57%
Otros	12.653	20.730	(8.077)	(38,96%)
TOTAL ACTIVO	22.370.126	19.633.198	2.736.928	13,94%

7. Anexo circular 6/2008 - Balance

(cantidades en miles de euros)

Circular 06/2008 Banco de España PASIVO	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	74.698	10.203	64.495	632,12%
Derivados de negociación	74.698	10.203	64.495	632,12%
Pasivos financieros a coste amortizado	20.804.365	17.988.931	2.815.434	15,65%
Depósitos de bancos centrales	1.901.069	547.655	1.353.414	247,13%
Depósitos de entidades de crédito	2.404.394	1.924.254	480.140	24,95%
Depósitos de la clientela	11.707.173	10.416.037	1.291.136	12,40%
Débitos representados por valores negociables	4.022.838	4.262.590	(239.752)	(5,62%)
Pasivos subordinados	593.580	593.284	296	0,05%
Otros pasivos financieros	175.311	245.111	(69.800)	(28,48%)
Derivados de cobertura	18.923	81.075	(62.152)	(76,66%)
Provisiones	50.706	55.195	(4.489)	(8,13%)
Fondo para pensiones y obligaciones similares	17.319	17.858	(539)	(3,02%)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	150	(150)	(100,00%)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	33.387	35.770	(2.383)	(6,66%)
Otras provisiones	-	1.417	(1.417)	(100,00%)
Pasivos fiscales	58.861	101.308	(42.447)	(41,90%)
Corrientes	24.702	28.405	(3.703)	(13,04%)
Diferidos	34.159	72.903	(38.744)	(53,14%)
Resto de pasivos	38.215	50.818	(12.603)	(24,80%)
TOTAL PASIVO	21.045.768	18.287.530	2.758.238	15,08%

7. Anexo circular 6/2008 - Balance

(cantidades en miles de euros)

Circular 06/2008 Banco de España				
PATRIMONIO NETO	31/12/2008	31/12/2007	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.278.293	1.210.884	67.409	5,57%
Capital	116.030	113.755	2.275	2,00%
Prima de emisión	308.643	308.643	-	-
Reservas	750.493	665.247	85.246	12,81%
Reservas (pérdidas) acumuladas	735.162	660.785	74.377	11,26%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	15.331	4.462	10.869	243,59%
Menos: Valores propios	(24.266)	-	(24.266)	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	150.326	135.861	14.465	10,65%
Menos: Dividendos y retribuciones	(22.933)	(12.622)	(10.311)	81,69%
Ajustes por valoración	40.308	109.075	(68.767)	(63,05%)
Activos financieros disponibles para la venta	40.308	109.075	(68.767)	(63,05%)
Intereses minoritarios	5.757	25.709	(19.952)	(77,61%)
Resto	5.757	25.709	(19.952)	(77,61%)
Total patrimonio neto	1.324.358	1.345.668	(21.310)	(1,58%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.370.126	19.633.198	2.736.928	13,94%
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	2.016.314	2.162.844	(146.530)	(6,77%)
Compromisos contingentes	2.895.387	3.025.613	(130.226)	(4,30%)

7. Anexo circular 6/2008 - Resultados consolidados

(cantidades en miles de euros)

Circular 06/2008 Banco de España	31/12/2008		31/12/2007		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Cuenta de Pérdidas y Ganancias						
Intereses y rendimientos asimilados	1.182.220	5,66%	899.307	5,02%	282.913	31,46%
Intereses y cargas asimiladas	812.922	3,89%	573.366	3,20%	239.556	41,78%
Margen de intereses	369.298	1,77%	325.941	1,82%	43.357	13,30%
Rendimiento de instrumentos de capital	7.775	0,04%	7.813	0,04%	(38)	(0,49%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	7.540	0,04%	5.979	0,03%	1.561	26,11%
Comisiones percibidas	108.792	0,52%	97.918	0,55%	10.874	11,11%
Comisiones pagadas	14.107	0,07%	10.871	0,06%	3.236	29,77%
Resultado de operaciones financieras (neto)	17.976	0,09%	29.460	0,16%	(11.484)	(38,98%)
Cartera de negociación	10.516	0,05%	3.308	0,02%	7.208	217,90%
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	7.460	0,04%	26.152	0,15%	(18.692)	(71,47%)
Diferencias de cambio (neto)	2.759	0,01%	2.363	0,01%	396	16,76%
Otros productos de explotación	11.666	0,06%	43.020	0,24%	(31.354)	(72,88%)
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-	24.333	0,14%	(24.333)	(100,00%)
Resto de productos de explotación	11.666	0,06%	18.687	0,10%	(7.021)	(37,57%)
Otras cargas de explotación	5.809	0,03%	24.134	0,13%	(18.325)	(75,93%)
Variación de existencias	-	-	18.678	0,10%	(18.678)	(100,00%)
Resto de cargas de explotación	5.809	0,03%	5.456	0,03%	353	6,47%
Margen bruto	505.890	2,42%	477.489	2,67%	28.401	5,95%
Gastos de administración	165.382	0,79%	160.980	0,90%	4.402	2,73%
Gastos de personal	113.048	0,54%	110.266	0,62%	2.782	2,52%
Otros gastos generales de administración	52.334	0,25%	50.714	0,28%	1.620	3,19%
Amortización	12.722	0,06%	13.107	0,07%	(385)	(2,94%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.378)	(0,01%)	4.023	0,02%	(6.401)	(159,11%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	127.356	0,61%	105.319	0,59%	22.037	20,92%
Inversiones crediticias	123.863	0,59%	101.771	0,57%	22.092	21,71%
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razonable con cambios en pyg	3.493	0,02%	3.548	0,02%	(55)	(1,55%)
Resultado de las actividades de explotación	202.808	0,97%	194.060	1,08%	8.748	4,51%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2.729	0,01%	1.417	0,01%	1.312	92,59%
Fondo de comercio y otro activo intangible	2.729	0,01%	-	-	2.729	-
Otros activos	-	-	1.417	0,01%	(1.417)	(100,00%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	65	0,00%	4.089	0,02%	(4.024)	(98,41%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	876	0,00%	895	0,00%	(19)	(2,12%)
Resultado antes de impuestos	201.020	0,96%	197.627	1,10%	3.393	1,72%
Impuesto sobre beneficios	51.132	0,24%	62.092	0,35%	(10.960)	(17,65%)
Resultado del ejercicio procedente de operac.continuadas	149.888	0,72%	135.535	0,76%	14.353	10,59%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	149.888	0,72%	135.535	0,76%	14.353	10,59%
Resultado atribuido a la entidad dominante	150.326	0,72%	135.861	0,76%	14.465	10,65%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(438)	(0,00%)	(326)	0,00%	(112)	34,36%
Activos totales medios	20.891.734		17.916.645			

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 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF, si bien la información correspondiente al Balance y Resultados Consolidados se expone también según la reciente Circular del Banco emisor 6/2008 de Diciembre pasado.

8. 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.



29.01.09