

PRESENTACIÓN
RESULTADOS
CUARTO TRIMESTRE 2012
BANCO DE VALENCIA



BANCO DE VALENCIA

SUMARIO

- 1. Proceso de reestructuración con intervención del FROB**
- 2. Venta a CaixaBank de la participación del FROB en la Entidad**
- 3. Transferencia de activos a SAREB**
- 4. Aspectos mas relevantes del ejercicio 2012**
- 5. Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012**
- 6. Evolución de los negocios**

1. Proceso de reestructuración con intervención del FROB

En fecha 21 de noviembre de 2011, la Comisión Ejecutiva de Banco de España, a solicitud del propio Banco de Valencia, acordó proceder a la reestructuración ordenada de Banco de Valencia, con intervención del FROB, y la sustitución provisional del órgano de administración de la entidad, designando como administrador provisional de Banco de Valencia al FROB. Todo ello, se ejecutó en aplicación de lo dispuesto en el artículo 7 del Real Decreto-Ley 9/2009 de 26 de junio, de reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito (en adelante, “RDL 9/2009”) y el Título III de la Ley 26/1988 de disciplina e intervención de las entidades de crédito (la “Ley de Disciplina”).

El mismo 21 de noviembre de 2011, la Comisión Rectora del FROB acordó determinadas medidas de apoyo financiero a Banco de Valencia que fueron autorizadas por la Comisión Europea mediante resolución de esa misma fecha.

Como parte de la hoja de ruta establecida en el Memorándum de Entendimiento (MOU – acuerdo de medidas adoptadas por la EFFE el 20 de julio de 2012 para reforzar la estabilidad del sector financiero español) la consultora Oliver Wyman determinó el déficit de capital resultante en 14 grupos bancarios que conformaban el 90% del sistema financiero español, tras un riguroso ejercicio de prueba de resistencia ante un escenario económico adverso.

En consecuencia de lo anterior, las autoridades europeas resolvieron la viabilidad de Banco de Valencia tras la puesta en marcha de un proceso de venta que fue adjudicado a CaixaBank previo cumplimiento de determinadas condiciones referidas a la reducción de su tamaño y absorción de las pérdidas derivadas del traspaso de sus activos a la Sareb.

2. Venta a CaixaBank de la participación del FROB en la Entidad

En relación con el proceso de venta del Banco, con fecha 27 y 28 de noviembre de 2012, la Comisión Ejecutiva del Banco de España y la Comisión Europea, respectivamente, aprobaron, entre otros aspectos, el plan de resolución del Banco elevado por la Comisión Rectora del FROB.

Atendiendo al mencionado plan de resolución, con fecha 27 de noviembre de 2012, el FROB ha alcanzado un acuerdo para la venta de las acciones representativas del capital social del Banco de su titularidad a CaixaBank, S.A.

Junto a la compraventa, el 27 de noviembre de 2012, el FROB, CaixaBank, S.A. y el Banco suscribieron un protocolo de medidas de apoyo financiero en virtud del cual el FROB, otorgaba en el marco del proceso de venta del Banco, un esquema de protección de activos (en adelante, "EPA") por el que asumirá hasta el 72,5% del importe en que las pérdidas superen un umbral equivalente a las provisiones constituidas sobre la cartera de riesgo de pymes/autónomos y de riesgos contingentes.

Con fecha 26 de diciembre de 2012, para poder dar cumplimiento al Plan de Resolución que contempla la transmisión de las acciones de Banco de Valencia a CaixaBank, la Comisión Rectora del FROB acordó:

- Reducir el capital social mediante la disminución del valor nominal de las acciones de 0,20 euros por acción a 0,01 euros por acción con la finalidad de absorber pérdidas
- Ampliar el capital mediante la suscripción por el FROB de acciones ordinarias de la entidad por 4.500 millones de euros, mediante la aportación de títulos emitidos por el Mecanismo Europeo de Estabilidad

Como consecuencia de lo anterior el FROB ha pasado a ser titular de, aproximadamente, el 99% de las acciones del banco.

Adicionalmente, el acuerdo de venta determina que el FROB implementará acciones de gestión de instrumentos híbridos y de deuda subordinada emitida por la Entidad.

3. Transferencia de activos a Sareb

De acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1559/2012, de 15 de noviembre, por el que se establece el régimen jurídico de las sociedades de gestión de activos, la Comisión Ejecutiva del Banco de España, en su sesión del 27 de noviembre de 2012, determinó el valor de transmisión de los activos que se han de transferir a la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria.

La determinación de los valores de transmisión se realizó partiendo de la estimación de valor económico de los activos y aplicando sobre los mismos los ajustes establecidos en el artículo 13.2 del Real Decreto 1559/2012, de 15 de noviembre. El valor neto contable de los activos transmitidos a SAREB ha ascendido a 1.894 millones de euros.

En contraprestación, por la transmisión de los activos el Banco ha suscrito títulos de deuda que cuentan con garantía del Estado Español y que son aptos como garantía por el Banco Central Europeo.

Mediante acuerdo del FROB del 14 de diciembre de 2012, se determinaron las categorías de activos de Banco de Valencia a transmitir a la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, correspondiendo a bienes inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas que reúnan determinadas condiciones, y préstamos o créditos otorgados para la financiación o construcción de bienes inmuebles, que reúnan determinadas condiciones.

La entidad ha suscrito un contrato de administración y gestión de los activos con la SAREB. El mismo tiene plenos efectos desde el 31 de diciembre de 2012, momento en el cual se entiende que los activos han sido transmitidos, traspasados o cedidos a la SAREB.

En virtud del contrato de Administración y Gestión de Activos, Banco de Valencia asume la administración y gestión de los activos objeto de transmisión.

4. Aspectos más relevantes del ejercicio 2012

Margen de Interés

La Entidad ha mantenido el nivel de generación de margen de interés respecto al mismo periodo del año anterior a pesar de la evolución a la baja de los tipos de interés. Al 31 de diciembre de 2012 el margen de interés se sitúa en el 1,06% de sus ATMs, 9 puntos básicos por encima del mismo periodo del año anterior.

Margen de Explotación

Sin considerar los costes no recurrentes derivados de los procesos de ajuste de plantilla y de reestructuración, la Entidad ha generado 89,2 millones de euros de margen de explotación positivo en el ejercicio, 21,8 millones de euros menos que el ejercicio anterior, motivado fundamentalmente por las mayores aportaciones al fondo de garantía de depósitos y a la menor generación de comisiones por aseguramiento y colocación de valores y negocios fuera de balance. El comportamiento del margen de explotación recurrente permite consolidar una generación de resultado sólido, considerando asimismo determinados gastos generales no recurrentes incurridos por el proceso de reestructuración de la Entidad.

Crédito a la clientela

El crédito a la clientela bruto se ha reducido durante el ejercicio 2012 en 5.614 millones de euros, de los que 3.491 millones de euros corresponden al traspaso de activos a la Sareb. La Entidad ha llevado a cabo durante el ejercicio 2012 una política de ajuste de su estructura de balance que le permita recuperar una adecuada estructura de financiación y anticipar la generación de resultados recurrentes.

Tras la transmisión de activos a la Sareb, la exposición inmobiliaria neta de la Entidad representa el 2,19% del crédito a la clientela. El 87,33% del total del crédito concedido se concentra en la financiación a particulares y Pymes.

Recursos Gestionados

La rúbrica de depósitos de la clientela presenta una evolución negativa durante el ejercicio 2012 del 20,08%, habiéndose reducido en el último trimestre del ejercicio la tendencia bajista habida en los primeros nueve meses del ejercicio. El mes de diciembre ha permitido a la Entidad recuperar más de 300 millones de euros de recursos de clientes minoristas.

Respecto a la financiación mayorista, se han cancelado la totalidad de las ayudas de liquidez que disponía la Entidad en el marco del proceso de reestructuración.

Solvencia

Con fecha 26 de diciembre de 2012, como parte del Plan de Resolución de la Entidad, la comisión rectora del FROB acordó la realización de una ampliación de capital por importe de 4.500 millones de euros, suscrita y desembolsada en su totalidad por el FROB mediante la aportación de títulos emitidos por el Mecanismo Europeo de Estabilidad.

En el mismo acuerdo, se determinó la reducción del valor nominal de las acciones hasta situarlo en 0,01 euros por acción, con la finalidad de absorber parte de las pérdidas registradas por la Entidad.

Con todo ello, el ratio de solvencia consolidado al cierre del ejercicio se sitúa en el 21,25%.

5. Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012

La información financiera consolidada correspondiente a 31 de diciembre, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España es la siguiente:

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS a 31 diciembre 2012 y 2011 (miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS ACTIVO	31/12/2012	31/12/2011	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	98.218	134.894	(36.676)	(27,19%)
Cartera de negociación	91.672	112.895	(21.223)	(18,80%)
Activos financieros disponibles para la venta	1.221.746	1.700.299	(478.553)	(28,15%)
Inversiones crediticias	13.055.189	18.663.339	(5.608.150)	(30,05%)
Depósitos en entidades de crédito	235.745	265.725	(29.980)	(11,28%)
Crédito a la clientela	11.538.100	17.071.499	(5.533.399)	(32,41%)
Valores representativos de deuda	1.281.344	1.326.115	(44.771)	(3,38%)
Cartera de inversión a vencimiento	6.460.534	-	6.460.534	-
Derivados de cobertura	10.858	16.740	(5.882)	(35,14%)
Activos no corrientes en venta	199.614	653.744	(454.130)	(69,47%)
Participaciones	111.983	153.084	(41.101)	(26,85%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	7.431	(7.431)	(100,00%)
Activo material	186.843	314.180	(127.337)	(40,53%)
Activo intangible	6.254	13.700	(7.446)	(54,35%)
Activos fiscales	18.829	588.141	(569.312)	(96,80%)
Resto de activos	39.072	109.105	(70.033)	(64,19%)
TOTAL ACTIVO	21.500.812	22.467.552	(966.740)	(4,30%)

PASIVO	31/12/2012	31/12/2011	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	99.793	105.346	(5.553)	(5,27%)
Pasivos financieros a coste amortizado	18.826.074	21.827.133	(3.001.059)	(13,75%)
Depósitos de bancos centrales	5.800.483	3.229.997	2.570.486	79,58%
Depósitos de entidades de crédito	1.966.193	3.718.920	(1.752.727)	(47,13%)
Depósitos de la clientela	9.609.193	12.023.855	(2.414.662)	(20,08%)
Débitos representados por valores negociables	778.998	2.146.056	(1.367.058)	(63,70%)
Pasivos subordinados	415.843	437.188	(21.345)	(4,88%)
Otros pasivos financieros	255.364	271.117	(15.753)	(5,81%)
Derivados de cobertura	78.935	57.063	21.872	38,33%
Provisiones	246.955	52.635	194.320	369,18%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	-	7.431	(7.431)	(100,00%)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	56.021	-	56.021	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	47.940	36.291	11.649	32,10%
Otras provisiones	142.994	8.913	134.081	1504,33%
Pasivos fiscales	19.142	22.717	(3.576)	(15,74%)
Resto de pasivos	29.760	34.890	(5.130)	(14,70%)
TOTAL PASIVO	19.300.659	22.099.784	(2.799.126)	(12,67%)

PATRIMONIO NETO	31/12/2012	31/12/2011	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	2.244.256	325.452	1.918.804	589,58%
Capital	4.554.925	123.132	4.431.793	3599,22%
Prima de emisión	-	275.915	(275.915)	(100,00%)
Reservas	(23.206)	865.198	(888.404)	(102,68%)
Reservas (pérdidas) acumuladas	30.298	871.157	(840.859)	(96,52%)
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(53.504)	(5.959)	(47.545)	797,87%
Menos: Valores propios	(51.993)	(51.993)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(2.235.470)	(886.800)	(1.348.670)	152,08%
Ajustes por valoración	(11.613)	(19.845)	8.232	(41,48%)
Intereses minoritarios	(32.490)	62.161	(94.651)	(152,27%)
Total patrimonio neto	2.200.153	367.768	1.832.385	498,24%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.500.812	22.467.552	(966.740)	(4,30%)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS a 31 de diciembre 2012 y 2011 (miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/12/2012		31/12/2011		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	752.357	3,54%	766.108	3,18%	(13.751)	(1,79%)
Intereses y cargas asimiladas	526.338	2,48%	532.700	2,21%	(6.362)	(1,19%)
Remun. de capital reembolsable a la vista (solo Coop. de crédito)	-	-	-	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	226.019	1,06%	233.408	0,97%	(7.389)	(3,17%)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.105	0,01%	1.166	0,00%	(61)	(5,23%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(10.825)	(0,05%)	(42.399)	(0,18%)	31.574	(74,47%)
Comisiones percibidas	85.240	0,40%	96.735	0,40%	(11.495)	(11,88%)
Comisiones pagadas	8.166	0,04%	8.557	0,04%	(391)	(4,57%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	7.849	0,04%	13.241	0,06%	(5.392)	(40,72%)
Diferencias de cambio (neto)	2.100	0,01%	4.806	0,02%	(2.706)	(56,30%)
Otros productos de explotación	27.209	0,13%	38.603	0,16%	(11.394)	(29,52%)
Otras cargas de explotación	51.759	0,24%	36.845	0,15%	14.914	40,48%
MARGEN BRUTO	278.772	1,31%	300.158	1,25%	(21.386)	(7,12%)
Gastos de administración	205.494	0,97%	175.172	0,73%	30.322	17,31%
Gastos de personal	137.383	0,65%	118.216	0,49%	19.167	16,21%
Otros gastos generales de administración	68.111	0,32%	56.956	0,24%	11.155	19,59%
Amortización	15.709	0,07%	13.980	0,06%	1.729	12,37%
MARGEN DE EXPLOTACION	57.569	0,27%	111.006	0,46%	(53.437)	(48,14%)
Dotaciones a provisiones (neto)	196.093	0,92%	29.131	0,12%	166.962	573,14%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	2.218.574	10,45%	929.239	3,86%	1.289.335	138,75%
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.357.098)	(11,10%)	(847.364)	(3,52%)	(1.509.734)	178,17%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	38.276	0,18%	204.747	0,85%	(166.471)	(81,31%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	(24.867)	(0,12%)	88	0,00%	(24.955)	(28357,95%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(746.695)	(3,52%)	(246.434)	(1,02%)	(500.261)	203,00%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(3.166.935)	(14,91%)	(1.298.457)	(5,40%)	(1.868.478)	143,90%
Impuesto sobre beneficios	523.427	2,46%	(376.663)	(1,57%)	900.090	(238,96%)
RTDO DEL EJERC PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	(3.690.362)	(17,38%)	(921.794)	(3,83%)	(2.768.568)	300,35%
Resultado consolidado del ejercicio	(3.690.362)	(17,38%)	(921.794)	(3,83%)	(2.768.568)	300,35%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(3.585.934)	(16,89%)	(886.800)	(3,69%)	(2.699.134)	304,37%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(104.428)	(0,49%)	(34.994)	(0,15%)	(69.434)	198,42%

6. Evolución de los negocios

La evolución de las cifras más significativas durante el periodo han sido las siguientes:

Balance

El crédito neto a la clientela del Grupo se sitúa en 11.538.100 miles de euros y ha experimentado una reducción en términos absolutos durante el ejercicio 2012 de 5.533.399 miles de euros, de los que 1.514.022 miles de euros corresponden a la transmisión de activos a la Sareb. La adecuación de la estructura de balance y los saneamientos realizados como consecuencia del deterioro por riesgo de crédito completan los motivos de la reducción del 32,41% de esta rúbrica de balance.

La rúbrica “Valores representativos de deuda”, de la cartera de inversiones crediticias del balance de situación, se sitúa a 31 de diciembre de 2012 en 1.281.344 miles de euros. En esta cartera se registran los valores representativos de deuda vinculados a emisiones propias, concretamente bonos subordinados de titulizaciones emitidas, y bonos en autocartera de cédulas multicedentes.

La cartera de inversión a vencimiento recoge los bonos recibidos como contraprestación de la transmisión de activos a la Sareb y los bonos recibidos tras la ampliación de capital suscrita por el FROB por importe de 1.961 y 4.500 millones de euros, respectivamente.

Respecto a los activos fiscales, en aplicación de la normativa contable se han revertido a la cuenta de resultados la totalidad de los créditos fiscales e impuestos anticipados activados en el cierre del ejercicio 2011. La calificación de la Entidad, por parte de la Comisión Europea, como entidad no viable en solitario y el inicio del proceso de resolución han sido determinantes en la aplicación de este criterio contable.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 9.609.193 miles de euros, con una variación negativa durante el ejercicio de 2.414.662 miles de euros, lo que supone una reducción relativa del 20,08%. Los recursos de clientes minoristas se han reducido en el ejercicio 2012 en 1.024.036 miles de euros. El resto de la variación está motivada por la cancelación de la línea de liquidez

concedida por el FROB en el marco del proceso de intervención de la Entidad y la reducción de las cesiones temporales de activos a clientes mayoristas.

El epígrafe de “Débitos representados por valores negociables” recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos realizadas hasta hoy. La Entidad ha realizado una emisión de títulos hipotecarios y de bonos simples con aval del Estado por importe de 1.250 millones de euros y 1.500 millones de euros, respectivamente. La totalidad de estos bonos han sido suscritos por la propia Entidad y se presentan en esta rúbrica del balance de situación por su valor neto. En consecuencia, la práctica totalidad del saldo corresponde al importe vivo de los bonos vinculados a los procesos de titulización realizados por la Entidad y colocados en mercados.

Respecto al patrimonio neto, los fondos propios de la Entidad se han reestablecido tras la suscripción y desembolso de la ampliación de capital de 4.500 millones de euros suscrita por el FROB.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En cuanto a resultados, el margen de intereses alcanza 226.019 miles de euros, un 3,18% menos que el ejercicio anterior. En términos de rentabilidad sobre ATMs, la política de precios y el ajuste de estructura de balance han permitido mejorar en 9 puntos básicos, alcanzando una rentabilidad del 1,06% al cierre del ejercicio.

El rendimiento de instrumentos de capital alcanza los 1.105 miles de euros, frente a los 1.166 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Las comisiones percibidas durante el ejercicio ascienden a 85.240 miles de euros, frente a 96.735 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 11,88%, como consecuencia de una menor actividad y conceptos extraordinarios no registrados en el presente ejercicio. Las comisiones pagadas ascienden a 8.166 miles de euros frente a 8.557 miles de euros del ejercicio 2011. Los resultados por operaciones financieras aportan unos resultados positivos de 7.849 miles de euros.

En “Otros productos de explotación” se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones. Este concepto asciende a 27.209 miles de euros frente a 38.603 del mismo periodo del año anterior.

La rúbrica de “Otras cargas de explotación” recoge fundamentalmente las aportaciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos.

Con todo ello, se obtiene un margen bruto que asciende a 278.772 miles de euros, frente a 300.158 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los gastos de personal ascienden a 137.383 miles de euros frente a 118.216 miles de euros del mismo periodo del año anterior, incremento motivado fundamentalmente por los costes derivados de los procesos de reestructuración de la plantilla que se enmarcan en el proceso de resolución seguido por la Entidad. Con fecha 12 de noviembre de 2012 se alcanzó un acuerdo sobre el primer proceso de regulación de empleo que ha afectado a 360 empleados.

Los gastos generales de administración han ascendido a 68.111 miles de euros frente a 56.956 del año anterior, incremento motivado fundamentalmente por los costes asociados a los activos inmobiliarios en gestión cuyas ventas se ha incrementando significativamente durante el ejercicio 2012 y por la necesidad de contratación de diversos servicios de auditoria y consultoría derivados del proceso de reestructuración que está llevando a cabo la Entidad y que no tienen la consideración de recurrentes. Las amortizaciones han supuesto 31.543 miles de euros frente a 13.980 miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2011, motivado en su práctica totalidad por las provisiones constituidas derivadas del proceso de reestructuración de la red comercial realizado durante el ejercicio 2012.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” presenta saneamientos por importe de 2.218.574 miles de euros, realizados sobre la cartera de riesgo de crédito para el adecuado registro y valoración de determinados acreditados clasificados como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad y de riesgo subestándar. En este sentido, el ajuste a su precio de transferencia de la cartera transferida a la Sareb ha supuesto unas pérdidas por deterioro en el ejercicio 2012 de 1.978.267 miles de euros

Con todo ello, el resultado de las actividades de explotación se ha situado en -2.357.098 miles de euros, frente a -847.364 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Los saneamientos realizados sobre la cartera de participaciones inmobiliarias y sobre la cartera de activos inmobiliarios en balance han supuesto unas dotaciones en los primeros nueve meses del ejercicio de 746.695 miles de euros.

La agregación de todas estas partidas arroja unas pérdidas antes de impuestos de 3.166.212 miles de euros, frente a un resultado de -1.298.457 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Tras la reversión de los impuestos anticipados y crédito fiscal, y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtienen unas pérdidas netas en el periodo de 3.585.934 miles de euros.