

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Calle Miguel Ángel, 11
28010 Madrid

En Valencia, a 9 de marzo de 2011

Ref.: Condiciones Finales de la Decimoctava Emisión de Cédulas Hipotecarias de Bancaja

D. Miguel Ángel Soria Navarro, Director Financiero de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja)

CERTIFICO

Que el contenido del soporte informático adjunto a esta carta para su depósito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se corresponde en todos sus términos con las Condiciones Finales de la Decimoctava Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, que han sido verificadas e inscritas en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 8 de marzo de 2011.

Se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que publique en su página Web el contenido del soporte informático de las Condiciones Finales.

Atentamente,

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja)
P.P.

D. Miguel Ángel Soria Navarro

CONDICIONES FINALES

DECIMOCTAVA EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS DE CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

1.000.000.000 EUROS

Emitida al amparo del Folleto Base de Valores de Renta Fija registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 21 de enero de 2011

Las presentes condiciones finales (las “**Condiciones Finales**”) complementan el Folleto Base registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “**CNMV**”) con fecha 21 de enero de 2011, y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto Base, así como con el Documento de Registro del Emisor inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 23 de diciembre de 2010.

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los valores descritos en estas Condiciones Finales se emiten por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (“**Bancaja**” o el “**Emisor**”), con domicilio social en C/ Caballeros, 2º, 12001 (Castellón), y C.I.F. número G-46002804.

D. Miguel Ángel Soria Navarro, Director Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con domicilio social en Castellón, calle Caballeros, 2, con C.I.F. G-46002804, en uso de las facultades conferidas por el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de septiembre de 2010, en relación con el acuerdo de la Asamblea General de la Entidad de fecha de 25 de noviembre de 2010, y al amparo del Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija, inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de enero de 2011, en nombre y representación de Bancaja, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales y acuerda fijar los términos de la emisión que no fueron determinados por el Consejo de Administración de Bancaja en su reunión de fecha 29 de septiembre de 2010.

D. Miguel Ángel Soria Navarro declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que las informaciones contenidas en las siguientes Condiciones Finales son conformes a la realidad y no se omite ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance.

2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

- | | |
|--|---|
| 1. Emisor: | Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (BANCAJA) |
| 2. Naturaleza y denominación de los Valores: | <ul style="list-style-type: none">• Decimoctava Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.• Código ISIN: ES0414977381. |
| 3. Divisa de la emisión: | Euros |
| 4. Importe nominal y efectivo de la emisión: | Nominal: 1.000.000.000€
Efectivo: 999.880.000€ |

5. Importe nominal y efectivo de los valores: Nominal unitario: 50.000 €
Precio de emisión: 99,988%
6. Número de valores emitidos: 20.000
7. Fecha de Emisión: 21 de febrero de 2011
8. Tipo de interés: Las cédulas hipotecarias devengarán, desde el 21 de febrero de 2011, inclusive, (Fecha de Emisión) hasta la Fecha de Amortización Final, no inclusive, un interés fijo nominal anual de 4,625%, es decir, 2.312,5 euros por cédula hipotecaria (la base para el cálculo del Tipo de Interés Fijo será actual / actual ICMA), pagadero al vencimiento.
9. Fechas y pago de los Cupones 21 de febrero de cada año

En el supuesto de que una Fecha de Pago de Intereses coincida con un día inhábil (entendido como inhábil según el calendario TARGET2), la Fecha de Pago de Intereses será el siguiente día hábil.

El periodo que comience en la Fecha de Emisión, inclusive, y que finalice en la primera Fecha de Pago de Intereses no incluida, y cada periodo sucesivo que comience en una Fecha de Pago de Intereses, inclusive, y que finalice en la siguiente Fecha de Pago de Intereses, no incluida, será un "Periodo de Intereses". No obstante, si conforme a lo indicado en el párrafo anterior una Fecha de Pago de Intereses tuviera que modificarse, el Periodo de Intereses continuará computándose como si dicha Fecha de Pago de Intereses no se hubiera modificado.

La primera Fecha de Pago de Intereses será el 21 de febrero de 2012.
10. Fecha de amortización final y sistema de amortización: 21 de febrero de 2013

A la par al vencimiento.
11. Opciones de amortización anticipada: No cabe opción de amortización anticipada para los inversores.

Para el Emisor: de acuerdo con el punto 4.8.2 (Fecha y Modalidades de Amortización) del Folleto Base de Emisión de Valores de Renta Fija, registrado en la CNMV con fecha 21 de enero de 2011, el Emisor podrá amortizar anticipada, en cualquier fecha, total o parcialmente, en múltiplos del nominal unitario, al Precio de Amortización (a la par, 100%), comenzando al día siguiente de la Fecha de Emisión, con un preaviso mínimo de 10 días hábiles. En caso de amortización anticipada parcial se hará por reducción de nominal o bien mediante la amortización de aquellos valores que el Emisor pueda tener en autocartera, con sujeción a la normativa aplicable. Adicionalmente, en caso de superarse los límites de emisión de Cédulas Hipotecarias establecidos en la normativa aplicable, el Emisor deberá proceder a la amortización de Cédulas Hipotecarias por el importe que resulte necesario de conformidad con dicha

normativa.

Si se superan los límites de emisión de Cédulas Hipotecarias que se establezcan en cada momento por la normativa aplicable (actualmente establecido en 80 por ciento de los capitales no amortizados de los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera que reúnan los requisitos establecidos en la Sección II de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado hipotecario, deducido el importe de los afectados a bonos hipotecarios y participaciones hipotecarias y, si existen, por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a la Emisión), BANCAJA procederá a la amortización a prorrata de las cédulas hipotecarias en circulación, siempre a la par y mediante la reducción del valor nominal, hasta el importe excedido de acuerdo con lo que determine la normativa.

La presente Emisión no cuenta con activos de sustitución ni con derivados vinculados a la misma.

- | | |
|---|---|
| 12. Admisión a cotización de los valores: | AIAF Mercado de Renta Fija |
| 13. Representación de los valores: | Mediante anotaciones en cuenta. La llevanza del registro contable corresponderá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (IBERCLEAR), sita en Plaza de la Lealtad, 1. 28014 Madrid, conjuntamente con sus entidades participantes. |
| 14. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión: | Inversores cualificados (conforme al Real Decreto 1310/2005) nacionales y extranjeros. |
| 15. Periodo de recepción de solicitudes de suscripción: | Desde las 8:00 horas (C.E.T.) del 18 de febrero de 2011 hasta las 14 horas (C.E.T.) del 18 de febrero de 2011. |
| 16. Entidades Colocadoras: | Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón (Bancaja) |
| 17. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: | Discrecionalmente entre las solicitudes recibidas. |
| 18. Fecha de Emisión, Suscripción y Desembolso: | 21 de febrero de 2011. |
| Tramitación de la suscripción: | Directamente a través de la Entidad Colocadora. |
| 19. Restricciones a la libre circulación de los valores: | No existen restricciones a la libre circulación de los valores emitidos. |
| 20. Rating provisional de la emisión:: | Moody's: Aaa, en revisión por posible rebaja. En caso de que el rating definitivo sea inferior a Aaa, el Emisor continuará con la emisión de las Cédulas Hipotecarias en los términos actualmente previstos. |
| 21. TIR para el tomador de los valores: | 4,625%. Para el cálculo de la TIR se ha tomado el tipo de interés descrito en el apartado 8 del presente documento. |
| Interés efectivo previsto para BANCAJA: | 4,630%. Para el cálculo de la TIR se ha tomado el |

	tipo de interés descrito en el apartado 8 del presente documento.
1 Comisiones:	No se devengarán comisiones.
1 Gastos:	CNMV, AIAF, IBERCLEAR, OTROS
Total Gastos de la emisión:	0,005%
22. Agente de Pagos:	BANCAJA
23. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión:	TARGET2
24. Garantías	<p>El capital y los intereses de las emisiones de Cédulas Hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de BANCAJA de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981 y el RD 716/2009, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del mismo. Los préstamos garantizados que servirán de cobertura a esta emisión de Cédulas Hipotecarias no excederán de los límites establecidos en la Ley 2/1981. El volumen de Cédulas Hipotecarias emitidas por BANCAJA no superará el 80% del importe de los capitales no amortizados de los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera que reúnan los requisitos establecidos en la Sección II de la Ley 2/1981. De conformidad con el artículo 14 de la Ley 2/1981, los tenedores de las Cédulas Hipotecarias tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señala el número 3 del artículo 1923 del Código Civil, frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor BANCAJA, salvo los que sirvan de cobertura a los bonos hipotecarios, y con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones, si éstos existen. En caso de concurso, los titulares de Cédulas Hipotecarias gozarán de privilegio especial de cobro sobre los créditos hipotecarios del emisor de conformidad con el artículo 90.1.1 de la Ley Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, durante el concurso, de acuerdo con el artículo 84.2.7 de la Ley Concursal, se atenderán como créditos contra la masa los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud de concurso, hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios, y si existen, sobre los activos de sustitución y sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.</p> <p>A efectos del artículo 12 de la mencionada Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, y de su actual redacción introducida por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, en la Emisión de Cédulas Hipotecarias, no existen activos de sustitución ni instrumentos financieros derivados, vinculados a la presente emisión, incluidos en la</p>

cobertura a los que se refiere el art. 17 de la Ley 2/1981 de Regulación del Mercado Hipotecario de conformidad con la redacción que le ha sido dada por la Ley 41/2007 referida anteriormente.

25. Fungibilidad

La presente emisión podrá ser fungible con cualesquiera otras emisiones de cédulas hipotecarias de Bancaja que prevean su fungibilidad con esta emisión.

3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES

Las resoluciones y acuerdos por los que se procedió a la realización de la presente Emisión, cuya vigencia consta en certificación remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son los que se enuncian a continuación:

- a) Acuerdo de la Asamblea General de fecha 25 de noviembre de 2010.
- b) Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 22 de diciembre de 2010.
- c) Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de septiembre de 2010.

Se manifiesta que ésta es la octava emisión que se decide realizar con cargo al Programa Base de Emisión de Valores Renta Fija registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 21 de enero de 2011, del que se han dispuesto, incluyendo el importe de la presente emisión, 1.000.000.000 euros, quedando por tanto por disponer, 14.000.000.000 euros. Asimismo se manifiesta que es la primera emisión que se realiza con cargo la autorización concedida por el Consejo de Administración, del que se han dispuesto, incluyendo el importe de la presente emisión, 1.000.000.000 euros, quedando por tanto por disponer 0 euros.

4. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

Se ha solicitado la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes Condiciones Finales en AIAF Mercado de Renta Fija y se asegura su cotización en un plazo inferior 30 días desde la Fecha de Desembolso.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los valores en el mercado mencionado anteriormente.

La liquidación se realizará a través de Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (IBERCLEAR).

5. LEGISLACIÓN APLICABLE

Las cédulas se emiten de acuerdo con la ley española, siéndoles de aplicación lo dispuesto en la Ley 211/1964, en la Ley de Sociedades de Capital, en la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y en el Reglamento del Registro Mercantil, así como la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril y demás disposiciones que resulten de aplicación.

Estas Condiciones Finales están visadas en todas sus páginas y firmadas en Valencia, a 15 de febrero de 2011.

Firmado en representación de Bancaja
P.P.

D. Miguel Ángel Soria Navarro