

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

En Valencia, a 25 de marzo de 2009

Ref.: Condiciones Finales de la Decimosexta Emisión de Obligaciones Simples Bancaja, con aval de la Administración General del Estado

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 DECIMOSEXTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES DE CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, CON AVAL DE LA ADMINISTRACIÓN GENERAL DEL ESTADO, que han sido verificadas e inscritas en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 24 de marzo de 2009.

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

DECIMOSEXTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES DE CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, CON EL AVAL DE LA ADMINISTRACIÓN GENERAL DEL ESTADO

MARZO 2009

100.000.000 DE EUROS

Emitida al amparo del Folleto Base
registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 11 de diciembre de 2008

Las siguientes Condiciones Finales incluyen las características de los valores descritos en ellas.

Las presentes condiciones finales (las “**Condiciones Finales**”) complementan el Folleto Base registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 11 de diciembre de 2008, complementado por el Suplemento al Folleto Base registrado en la CNMV con fecha 29 de enero de 2009, y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto Base y su suplemento, así como con el Documento de Registro inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 11 de diciembre de 2008 y el Documento de Registro del Garante inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 20 de enero de 2009.

I. 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, en su condición de Director Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, en uso de las facultades conferidas por el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 23 de diciembre de 2008, en relación con el acuerdo de la Asamblea General de la Entidad de fecha 30 de junio de 2004, 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 11 de diciembre de 2008, complementado por el Suplemento al Folleto Base registrado en la CNMV con fecha 29 de enero de 2009, 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 23 de diciembre de 2008.

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.

II. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

1. Emisor: Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, BANCAJA.
2. Garante y naturaleza de la garantía: El Garante será la Administración General del Estado

La emisión se garantiza con la responsabilidad patrimonial universal de Bancaja.

Las Obligaciones Simples estarán incondicional e irrevocablemente avaladas por la Administración General del Estado, una vez cumplidos los trámites previstos en el apartado SÉPTIMO de la Orden de fecha 29 de diciembre de 2008 por la que se otorga aval de la Administración General del Estado, a determinadas operaciones de financiación de la entidad Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.
3. Naturaleza y denominación de los Valores: Decimosexta Emisión de Obligaciones Simples de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con el aval de la Administración General del Estado.

Las obligaciones serán de carácter no subordinado y no garantizado con otro tipo de garantías distintas al aval de la Administración General del Estado, sin incorporar opciones ni otros instrumentos derivados.

Código ISIN: ES0314977283

4. Divisa de la emisión: Euros
5. Importe nominal y efectivo de la emisión: Nominal: 100.000.000€
Efectivo: 100.000.000€
6. Importe nominal y efectivo de los valores: Nominal unitario: 50.000€
Precio de Emisión: 100%
Efectivo inicial: 50.000 por Obligación
7. Fecha de emisión: 18 de marzo de 2009.
8. Tipo de interés: Variable trimestralmente.
(Se puede encontrar información adicional sobre el tipo de interés de los valores en el epígrafe 14 de las presentes Condiciones Finales)
9. Fecha de amortización final y sistema de amortización: 18 de marzo de 2012
.
A la par al vencimiento.
10. Opciones de amortización anticipada: No. Ni para el Emisor ni para el inversor.
11. Admisión a cotización de los valores: AIAF Mercado de Renta Fija
12. 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.
13. TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN
Tipo de Interés Fijo: N/A
14. Tipo de interés variable: Variable trimestralmente, pagadero por trimestres en las fechas descritas más adelante.

A efectos de la determinación del tipo de interés nominal aplicable a la emisión, la misma se dividirá en sucesivos periodos de devengo de intereses (“Periodos de Devengo”), el primero de los cuales se iniciará en la Fecha de Desembolso. Cada uno de dichos Periodos de Devengo comprenderá los días efectivos transcurridos entre cada fecha de pago de cupones (o entre la Fecha de Desembolso y la fecha de pago del primer cupón, en el caso del primer Periodo de Devengo), incluyendo en cada Periodo de Devengo la fecha de pago inicial (o la Fecha de Desembolso, en el caso del primer Periodo de Devengo) y excluyendo la fecha de pago final.

En el supuesto de que la fecha de pago final de un Periodo de Devengo coincida con un día inhábil (entendido como el sábado, domingo o festivo en Madrid, o inhábil según el calendario TARGET2), el Periodo de Devengo en cuestión

finalizará el día hábil inmediatamente posterior, excepto que este día se sitúe en el mes siguiente, en cuyo caso el periodo de devengo finalizará en el primer día hábil inmediatamente anterior, sin que por este motivo se devengue ningún derecho adicional para los titulares de los Bonos. En el caso de la que la Fecha de Amortización coincidiera con un día inhábil (tal y como se ha definido anteriormente) está será el día hábil inmediatamente anterior.

El tipo de interés nominal aplicable en cada Periodo de Devengo se determinará mediante la suma de: (i) el tipo de interés de referencia Euribor a tres meses y (ii) un diferencial de 100 puntos básicos, que se mantendrá constante durante toda la vida de la emisión.

El Euribor a tres meses señalado anteriormente será el publicado en la página "Euribor01", suministrada por Reuters, o en cualquier otra página que pudiera sustituirla en el futuro, a las 11 horas (C.E.T.) de los dos días hábiles inmediatamente anteriores al inicio de cada Periodo de Devengo.

En el supuesto de ausencia o imposibilidad de obtención del tipo Euribor a tres meses, el tipo de interés de referencia sustitutivo será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de los tipos de interés interbancarios de oferta para operaciones de depósito no transferibles, en euros, a tres meses de vencimiento, los dos días hábiles inmediatamente anteriores al inicio de cada Periodo de Devengo, que declaren los siguientes bancos:

- DEUTSCHE BANK, AG
- BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
- SOCIETE GENERALE
- SANPAOLO IMI SpA
- RABOBANK NEDERLAND

En el supuesto de imposibilidad de aplicación del tipo de interés de referencia sustitutivo, por no suministrar alguna de las citadas entidades, de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación durante el correspondiente Periodo de Devengo el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por al menos dos de las citadas entidades.

En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los párrafos anteriores, se aplicará como tipo de referencia en cada sucesivo Periodo de Devengo el mismo tipo de interés de referencia, principal o sustitutivo, aplicado durante el Periodo de Devengo inmediato anterior. Para el primer Periodo de Devengo se aplicará como tipo de referencia el último Euribor a tres meses publicado (tal y como este ha quedado definido anteriormente)

La fórmula de cálculo de los intereses será la siguiente:

$$C = (N * i * d) / (BASE * 100)$$

Donde:

C = Importe Bruto del Cupón Periódico

N = Nominal del Valor

i = Tipo de Interés Nominal anual

d = Días transcurridos entre la Fecha de Inicio del Periodo de Devengo de Intereses y la Fecha de Pago del cupón correspondiente, contando tales días de acuerdo con la Base establecida.

Base = Actual / 360

Las Fechas de Pago de los cupones serán el 18 de marzo, 18 de

junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago será el 18 de junio de 2009.

15. Tipo de interés referenciado a un índice: N/A
16. Cupón Cero: N/A
17. Amortización de los valores:
- Fecha de Amortización a 18 de marzo de 2012.
vencimiento: Precio: 100%
 - Amortización Anticipada por el Emisor: Fechas: N/A
Total: N/A
Parcial: N/A, ni para el Emisor ni para el inversor.
Valores a amortizar: N/A
Precio: N/A
18. Limitación de derechos del suscriptor: No hay limitaciones a los derechos del suscriptor
- RATING*
19. Rating provisional de la Emisión: Fitch Ratings: AAA
Moody's: Aaa
- DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN:*
20. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión: Inversores cualificados nacionales (conforme al Real Decreto 1310/2005) y cualificados extranjeros.
21. Periodo de suscripción: Desde las 8:00 horas (C.E.T.) del 13 de marzo de 2009 hasta las 14 horas (C.E.T.) del 13 de marzo de 2009.
22. Tramitación de la suscripción: Directamente a través de las entidades colocadoras.
23. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Discrecionalmente entre las solicitudes recibidas.
24. Fecha de Desembolso: 18 de marzo de 2009
25. Entidades Directores: N/A
26. Entidades Co-Directorías: N/A
27. Entidades Aseguradoras: N/A
28. Entidades Colocadoras: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid
29. Entidades Coordinadoras: N/A
30. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez: N/A
31. Restricciones de venta o a la libre circulación de valores: No existen restricciones a la libre circulación de los valores emitidos.
32. Representación de los inversores: Se designa a D. Pedro Miguel Baixauli Ridaura como Comisario del Sindicato de Obligacionistas.
33. TIR para el tomador de los valores: 2,793% Para el cálculo de la TIR se ha tomado Euribor a tres

- meses del 6 de marzo de 2009 más el margen descrito en el apartado 14 del presente documento.
34. Interés efectivo previsto para Bancaja: 3,905% Para el cálculo de la TIR se ha tomado Euribor a tres meses del 6 de marzo de 2009 más el margen descrito en el apartado 14 del presente documento.
- Comisiones: 0,15% sobre el importe nominal de la emisión.
- Gastos: CNMV.....3.000€
IBERCLEAR.....580€
AIAF.....1.160€
COMISIÓN AVAL.....2.846.597,26€
OTROS.....8.360€
- Total Gastos de la emisión: 3,010%
- INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES**
35. Agente de Pagos: BANCAJA
36. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: Madrid y TARGET2
37. Comisiones y gastos para el suscriptor Libre de comisiones y gastos para el suscriptor.
38. Agente de Cálculo: MERCAVALOR S.V. S.A.
39. Ley aplicable: Las Obligaciones se emiten de acuerdo con la ley española, siéndoles de aplicación lo dispuesto en la Ley 211/1964, en la Ley de Sociedades Anónimas, en la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y en el Reglamento del Registro Mercantil, así como en las demás disposiciones que resulten de aplicación.

III. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE BONISTAS

De conformidad con el apartado 4.10 del Folleto Base al amparo del que se realiza la presente emisión y según las reglas y estatutos previstos en él en relación con la constitución del Sindicato de Obligacionistas, para la presente emisión de valores se ha procedido a la constitución del Sindicato de Obligacionistas denominado “Sindicato de Tenedores de la Decimosexta Emisión de Obligaciones Simples Bancaja, con Aval de la Administración General del Estado” (el “Sindicato”) cuyo domicilio se fija en la calle Pintor Sorolla, 8 (Valencia).

De la misma manera, se ha nombrado Comisario provisional del Sindicato de Obligacionistas a D. Pedro Miguel Baixauli Ridaura, con DNI 22.661.982-J, quien tendrá las facultades que le atribuyen los Estatutos incluidos como Anexo a las presentes Condiciones Finales y que ha aceptado el cargo.

Las resoluciones y acuerdos por los que se procede 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 30 de junio de 2004.
- b) Acuerdo del Consejo de Administración de 23 de diciembre de 2008.

Asimismo manifiesta que ésta es la quinta emisión que se decide realizar con cargo al Programa Base de Emisión de Valores Renta Fija basado en el acuerdo del Consejo de Administración del 29 de octubre de 2008 y registrado en la CNMV el 11 de diciembre de 2008, del que se han dispuesto, contando con la presente emisión, 2.766.900.000€ quedando por tanto por disponer 12.233.100.000€. En relación con el aval de la Administración General del Estado otorgado en virtud de la Orden de fecha 29 de diciembre de 2008 a CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, para determinadas operaciones de financiación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de medidas urgentes en materia económico – financiera en relación con el plan de acción concertada de los países de la zona euro, y en la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre (la “Orden de Otorgamiento”), queda por disponer de dicho aval una cuantía de 2.821.000.000€, incluyendo la presente emisión.

IV. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

Se ha acordado solicitar la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes Condiciones Finales en AIAF Mercado de Renta Fija y se pretende su cotización en un plazo inferior a un mes 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).

V. REGLAMENTO DEL SINDICATO DE BONISTAS

Se adjunta como anexo a las presentes Condiciones Finales el Reglamento del Sindicato de Bonistas.

Estas Condiciones Finales están visadas en todas sus páginas y firmadas en Valencia, a 12 de marzo de 2009.

Firmado en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, BANCAJA
P.P.

D. Miguel Ángel Soria Navarro