

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

En Valencia, a 23 de noviembre de 2005

Ref.: Condiciones Finales de la Quinta Emisión de Obligaciones Simples Bancaja noviembre 2005

D. José Fernando García Checa, Director General 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 QUINTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES DE CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, NOVIEMBRE 2005 que han sido verificadas e inscritas en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 23 de noviembre de 2005.

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. José Fernando García Checa



CONDICIONES FINALES

**QUINTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE,
BANCAJA, NOVIEMBRE 2005**

**EMITIDA BAJO EL PROGRAMA DE EMISIÓN
DE VALORES DE RENTA FIJA DE
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE,
BANCAJA
DE FECHA 18 DE OCTUBRE DE 2005 (FOLLETO BASE)**

ÍNDICE

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN	3
2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS	3
<i>A) CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES</i>	3
<i>B) TIPO DE INTERÉS</i>	4
<i>C) RATING</i>	6
<i>D) DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN</i>	6
<i>E) INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES</i>	7
3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE TENEDORES DE LAS OBLIGACIONES SIMPLES	7
4. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN	7
5. LEGISLACIÓN APLICABLE	7

CONDICIONES FINALES

QUINTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES DE CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, NOVIEMBRE 2005

1.200.000.000 EUROS

Emitida al amparo del Folleto Base
registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 18 de octubre de 2005

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 18 de octubre de 2005 y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto Base, así como con la información relativa al emisor.

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. José Fernando García Checa, actuando como Director General, cargo para el que fue nombrado en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 6 de Junio de 1998 y en virtud de la delegación de facultades conferida mediante acuerdo del Consejo de Administración de fecha 24 de octubre de 2005, en nombre y representación de Bancaja, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. José Fernando García Checa 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

A) CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- | | |
|---|---|
| 1. Emisor: | Bancaja |
| 2. Garante y naturaleza de la garantía: | La emisión se garantiza con la responsabilidad patrimonial universal del Emisor. |
| 3. Naturaleza y denominación de los Valores: | <ul style="list-style-type: none">Quinta Emisión de Obligaciones Simples de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, Noviembre 2005.Código ISIN: ES0314977226 |
| 4. Divisa de la emisión: | Euros |
| 5. Importe nominal y efectivo de la emisión: | <ul style="list-style-type: none">Nominal: 1.200.000.000,00 €Efectivo: 1.199.820.000,00 € |
| 6. Importe nominal y efectivo de los valores: | <ul style="list-style-type: none">Nominal unitario: 100.000,00€Precio de emisión: 99,985%Efectivo inicial: 99.985,00€ por título. |

- | | |
|--|---|
| 7. Número de valores: | 12.000 |
| 8. Fecha de emisión: | 10 de noviembre de 2005 |
| 9. Fecha de amortización final y sistema de amortización: | 10 de noviembre de 2008
A la par al vencimiento. |
| 10. Opciones de amortización anticipada: | <ul style="list-style-type: none"> • Para el Emisor: No • Para el inversor: No |
| 11. Admisión a cotización de los valores: | AIAF Mercado de Renta Fija |
| 12. Representación de los valores: | Anotaciones en cuenta gestionadas por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), sita en c/ Pedro Teixería, 8, 1ª plta. 28020 Madrid. |
| 13. Fecha de Pago de los cupones: | 10 de febrero, de mayo, de agosto y de noviembre de cada año.

La primera fecha de pago de cupones será el 10 de febrero de 2006. |

B) TIPO DE INTERÉS

- | | |
|--------------------------------------|---|
| 14. Tipo de interés variable: | <p>Variable trimestralmente, pagaderos por trimestres en las fechas descritas anteriormente.</p> <p>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.</p> <p>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 TARGET), 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.</p> <p>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, el 0,075%, que se mantendrá constante durante toda la vida de la emisión.</p> |
|--------------------------------------|---|

El Euribor a tres meses señalado anteriormente; (i) 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 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.

La fórmula de cálculo de los intereses será la siguiente:

$$C = (N \times i \times d) / (BASE \times 100)$$

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 (ISMA)

- Evolución reciente del EURIBOR a 3 meses es:

8 de noviembre.....	2,297%
7 de Octubre 2005.....	2,192%
8 de Septiembre 2005.....	2,134%

8 de Agosto 2005.....	2,133%
8 de Julio 2005.....	2,114%
8 de Junio 2005.....	2,113%
6 de Mayo 2005.....	2,125%

- Tipo de interés inicial: 2,372%

C) RATING

15. Rating de la emisión: A+ Fitch Ratings
A1 Moodys

D) DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN

16. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirigió la emisión: Inversores institucionales (conforme al R.D. 291/1992, en vigor en la Fecha de Suscripción) nacionales y extranjeros.
17. Periodo de suscripción: Desde las 8:00 horas del 3 de noviembre de 2005 hasta las 14:00 horas del 3 de noviembre de 2005.
18. Tramitación de la suscripción: Directamente a través de las entidades colocadoras.
19. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Discrecionalmente entre las solicitudes recibidas.
20. Fecha de desembolso: El 10 de noviembre de 2005.
21. Entidades Aseguradoras:
- (i) Nombre del asegurador:
- | | |
|--|----------------------|
| • Société Générale, Sucursal en España | 600.000.000 |
| • IXIS CORPORATE & INVESTMENT BANK | 600.000.000 |
| Total asegurado | 1.200.000.000 |
- Fecha de firma del contrato de aseguramiento: **2 de noviembre de 2005**
22. Entidades Colocadoras:
- | | |
|--|----------------------|
| • Société Générale, Sucursal en España | 600.000.000 |
| • IXIS CORPORATE & INVESTMENT BANK | 600.000.000 |
| Total | 1.200.000.000 |
23. Restricciones a la libre circulación de los valores: No existen restricciones a la libre circulación de los valores emitidos.
24. Representación de los inversores: D. Pedro Miguel Baixauli Ridaura
25. TAE, TIR para el tomador de los valores:
- TIR: 2.40%
 - TAE: 2.42%

26. **Interés efectivo previsto para Bancaja:** TIR: 2,41%
- **Comisiones:** 0% para cada entidad sobre el importe colocado.
 - **Gastos:** CNMV, IBERCLEAR, AIAF, OTROS
 - **Total Gastos de la emisión:** 0,0114%

E) INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES

27. **Agente de Pagos:** BANCAJA
28. **Agente de Cálculo:** MERCAVALOR S.V. S.A.
29. **Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión:** TARGET

3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE TENEDORES DE LAS OBLIGACIONES SIMPLES

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 30 de junio de 2004.
- b) Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 24 de octubre de 2005.
- c) Acuerdo del Director de Tesorería y Mercado de Capitales de fecha 31 de octubre de 2005.

De conformidad con el epígrafe 4.10 del Anexo V, integrante del Folleto Base, al amparo del que se realizó la presente emisión de valores y según las reglas y estatutos previstos en él en relación con la constitución del sindicato de tenedores de obligaciones, para la presente emisión de valores se procede a la constitución del sindicato de tenedores de obligaciones denominado el "Sindicato de Tenedores de la Quinta Emisión de Obligaciones Simples Bancaja Noviembre 2005" (el "**Sindicato**") cuya dirección se fija a estos efectos en la calle Pintor Sorolla, 8 (Valencia).

De la misma forma, se nombra Comisario del Sindicato a D. Pedro Miguel Baixauli Ridaura, quien tendrá las facultades que le atribuyen los estatutos incluidos en el epígrafe 4.10 del Anexo V mencionado anteriormente.

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 y se asegura su cotización en un plazo inferior a 30 días desde la fecha de solicitud.

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

Los valores se han emitido de conformidad con la legislación española aplicable al Emisor y a los mismos. En particular, se emiten de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, y de conformidad con la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y

la constitución del sindicato de obligacionistas, y de acuerdo con aquellas otras normativas que las han desarrollado.

Estas Condiciones Finales están visadas en todas sus páginas y firmado en Valencia, a 17 de noviembre de 2005.

Firmado en representación de Bancaja
P.P.

D. José Fernando García Checa
Director General