

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

En Valencia, a 13 de mayo de 2011

**Ref.: Condiciones Finales de la Vigésima 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 Vigésima 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 12 de mayo 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**  
**VIGÉSIMA EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS DE CAJA DE AHORROS DE**  
**VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA**

**3.000.000.000 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, complementado por el suplemento al Folleto Base registrado en la CNMV con fecha 3 de marzo de 2011 (el “**Suplemento**”) y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto Base y su Suplemento, 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, 2, 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 28 de abril de 2011, 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, complementado por el Suplemento al Folleto Base registrado en la CNMV con fecha 3 de marzo 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 28 de abril de 2011.

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 (BANCAJA).   |
| 2. Naturaleza y denominación de los Valores: | <ul style="list-style-type: none"><li>• Vigésima Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.</li><br/><li>• Código ISIN: ES0414977407.</li></ul> |
| 3. Divisa de la emisión:                     | Euros   |
| 4. Importe nominal y efectivo de la emisión: | Nominal: 3.000.000.000€   |

	Efectivo: 3.000.000.000€
5. Importe nominal y efectivo de los valores:	Nominal unitario: 50.000 €
	Precio de emisión: 100%
6. Número de valores emitidos:	60.000
7. Fecha de Emisión:	10 de mayo de 2011
8. Tipo de interés:	Variable mensualmente.

Variable mensualmente, pagadero por meses 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 TARGET), el Periodo de Devengo en cuestión finalizará el día hábil inmediatamente posterior. En el caso de que la Fecha de Amortización y la última fecha de pago de cupón coincidieran con un día inhábil (tal y como se ha definido anteriormente) estas serán el día hábil inmediatamente anterior. No obstante, si 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.

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 un (1) mes y (ii) un diferencial de 250 puntos básicos, que se mantendrá constante durante toda la vida de la emisión.

El Euribor a un mes 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 un mes, 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 un mes 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, S.A.
- SOCIETE GENERALE
- INTESA SANPAOLO 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 un mes 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 / Actual.

9. Fechas y pago de los Cupones Las Fechas de Pago de los cupones serán el día 10 de cada mes. La primera Fecha de Pago será el 10 de junio de 2011.
10. Fecha de amortización final y sistema de amortización: 10 de enero de 2019  
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 9 de mayo de 2011 hasta las 14:00 horas (C.E.T.) del 9 de mayo 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, velando en todo momento por que no se produzcan discriminaciones entre solicitudes de las mismas características.  |
| 18. Fecha de Emisión, Suscripción y Desembolso:                           | 10 de mayo 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: Aa1, con perspectiva negativa.   |

La agencia de calificación mencionada anteriormente viene desarrollando su actividad en la Unión Europea

con anterioridad al 7 de junio de 2010 y ha solicitado su registro de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) n°1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

21. TIR para el tomador de los valores:

3,828%. Para el cálculo de la TIR se ha tomado el EURIBOR a un mes del 27 de abril de 2011 (1,211%) más 250 puntos básicos (tal y como se establece en el apartado 8 del presente documento).

Interés efectivo previsto para BANCAJA:

3,83%. Para el cálculo de la TIR se ha tomado el EURIBOR a un mes del 27 de abril de 2011 (1,211%) más 250 puntos básicos (tal y como se establece en el apartado 8 del presente documento).

• Comisiones:

No se devengarán comisiones.

• Gastos:

CNMV, AIAF, IBERCLEAR, OTROS

Total Gastos de la emisión:

0,002%

22. Agente de Pagos:

BANCAJA

23. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión:

TARGET2

24. Garantías:

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 de la misma. 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 de 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.

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 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 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 25 de noviembre de 2010.
- b) Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 28 de abril de 2011.

Se manifiesta que ésta es la tercera 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, 5.000.000.000 euros, quedando por tanto por disponer, 10.000.000.000 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, 3.000.000.000 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 a 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 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 Madrid, a 9 de mayo de 2011.

Firmado en representación de Bancaja  
P.P.

---

D. Miguel Ángel Soria Navarro