

Hecho Relevante de VALENCIA HIPOTECARIO 5 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En virtud de lo establecido en el apartado 4.1.4 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto Informativo de **VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos** (el "**Fondo**") se comunica a la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES el presente hecho relevante:

- La Agencia de Calificación Moody's Investors Service ("**Moody's**") comunica en relación a las calificaciones crediticias asignadas a **Banco Sabadell, S.A.** ("**Banco Sabadell**") que, con fecha 24 de marzo de 2011, ha bajado la calificación a largo plazo a **A3** desde **A2**, con perspectiva negativa, y la calificación a corto plazo a **P-2** desde **P-1**.

Asimismo, Moody's ha bajado la calificación crediticia a largo plazo asignada a **Banco de Valencia, S.A.** ("**Banco de Valencia**") a **Ba1** desde **Baa1**, con revisión para posible descenso, y la calificación a corto plazo a **NP** desde **P-2**.

- Esta circunstancia se informa en la medida que:
 - i) Banco Sabadell es contraparte en el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería), y
 - ii) Banco de Valencia es contraparte en el Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios y Depósito de los Certificados de Transmisión de Hipoteca;y tiene incidencia en sus posiciones de contrapartes conforme a los criterios vigentes de Moody's y/o en la adopción de actuaciones previstas en los citados Contratos.

Madrid, 28 de marzo de 2011.

Mario Masiá Vicente
Director General