

Hecho Relevante de PYME BANCAJA 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 **PYME BANCAJA 5 Fondo de Titulización de Activos** (el “Fondo”) se comunica a la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES el presente hecho relevante:

- Con fecha 19 de diciembre de 2008, Fitch Ratings (“**Fitch**”) rebajó sus calificaciones crediticias a largo y corto plazo de **Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja** (“**Bancaja**”) a “**A-/F2**” desde “**A/F1**”.
- Esta circunstancia ha dado lugar a una serie de medidas específicas por ser Bancaja contraparte del Fondo en el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) celebrado a la constitución de éste el 2 de octubre de 2006.

1. Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería):

En el día 3 de febrero de 2009, se ha procedido al traslado de la Cuenta de Tesorería del Fondo a la Confederación Española de Cajas de Ahorro (“**CECA**”), subrogándose ésta en el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) celebrado con Bancaja.

En la actualidad las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada a corto plazo de CECA asignadas por las Agencias de Calificación son las siguientes:

| | Fitch | Moody's |
|---------------------------------|--------------|----------------|
| Calificación corto plazo | F1+ | P-1 |

Madrid, 4 de febrero de 2009.



Mario Masiá Vicente
Director General