

Hecho Relevante de

MBS BANCAJA 3 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 **MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos** (el “Fondo”) se comunica a la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES el presente hecho relevante:

- El día 2 de junio de 2010, esta Sociedad Gestora efectuó una comunicación de Hecho Relevante en la que se hacía constar que la Agencia de Calificación **Fitch Ratings** (“Fitch”), con fecha 1 de junio de 2010, había bajado las calificaciones crediticias asignadas a **Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja** (“Bancaja”), circunstancia que se informaba en la medida que Bancaja es contraparte del Fondo del Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios y Depósito de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.
- Conforme a los criterios establecidos por Fitch recogidos en su documento “Counterparty Risk for Structured Finance Transactions”, de 22 de octubre de 2009, la reserva o depósito dinámico por el riesgo de mezcla de fondos (commingling risk) se instrumentó, el día 30 de julio de 2010, mediante el otorgamiento de un aval a Bancaja (avalado) por parte de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (“Caja Madrid”) (avalista) que garantiza a primer requerimiento a favor del Fondo (beneficiario) y hasta un importe no inferior a 1,5 veces el importe agregado de los importes correspondientes a la primera cuota a pagar por los Deudores de cada uno de los Préstamos Hipotecarios con vencimiento posterior (calculados bajo unas hipótesis de 0% de morosidad y 10% de tasa anual de amortización anticipada), cualquier cantidad que Bancaja, en su condición de Administrador, hubiera recibido en cobro de los Préstamos Hipotecarios y no ingresara al Fondo en el plazo estipulado al efecto.
- Se adjunta nota de Fitch de fecha 3 de agosto de 2010 sobre la ausencia de impacto en el Fondo del descenso de la calificación de Bancaja debido a la acción que ha sido emprendida según se ha descrito más arriba.

Madrid, 4 de agosto de 2010

Mario Masiá Vicente
Director General



**Fitch: No Impact on Bancaja and Banco de Valencia SF Deals from Downgrade
03 Aug 2010 7:52 AM (EDT)**

Fitch Ratings-London/Madrid-03 August 2010: Fitch Ratings says structured finance transactions associated with Caja de Ahorros de Valencia, Castellon y Alicante (Bancaja) and Banco de Valencia have not been impacted by the agency's recent downgrades on the abovementioned financial institutions due to remedial action being undertaken. The financial institutions are counterparties in these transactions.

On 1 June 2010 Fitch downgraded Bancaja's and Banco de Valencia's Long-term Issuer Default Ratings (IDR) to 'BBB' from 'BBB+' and Short-term IDRs to 'F3' from 'F2'. (For further information, please see 'Fitch Downgrades Bancaja to 'BBB'/Stable Outlook; Downgrades Individual Rating to 'C/D' and 'Fitch Downgrades Banco de Valencia to 'BBB'; Outlook Stable', both available at www.fitchratings.com).

Following is a list of the respective remedial actions, indicating the deals for which these were carried out:

Implementation of commingling reserve via cash collateralisation of required amounts for:

Valencia Hipotecario 1, FTA
Valencia Hipotecario 2, FTH
Valencia Hipotecario 3, FTA
Valencia Hipotecario 4, FTA
PYME Valencia 1, FTA

Provision of first demand guarantee by Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid ('A'/Negative/'F1') to cover Bancaja's required commingling reserve for:

Consumo Bancaja 1, FTA
Bancaja 3, FTA
Bancaja 4, FTH
Bancaja 5, FTA
Bancaja 6, FTA
Bancaja 7, FTA
Bancaja 8, FTA
Bancaja 9, FTA
MBS Bancaja 1, FTA
MBS Bancaja 2, FTA
MBS Bancaja 3, FTA
MBS Bancaja 4, FTA
VAL Bancaja 1, FTA (formerly FTGENVAL Bancaja 1, FTA)
FTPYME Bancaja 2, FTA
FTPYME Bancaja 3, FTA
FTPYME Bancaja 4, FTA
PYME Bancaja 5, FTA
FTPYME Bancaja 6, FTA
CM Bancaja 1, FTA
MBS Bancaja 7, FTA

Increased cash collateralisation of swap agreement provided by Bancaja for the following deals:

Consumo Bancaja 1, FTA
Bancaja 3, FTA
Bancaja 4, FTH
MBS Bancaja 1, FTA
FTPYME Bancaja 2, FTA

FTPYME Bancaja 3, FTA

The respective public overcollateralisation commitments provided by Bancaja and Banco de Valencia to maintain the ratio of their total cover pools to outstanding cedulas at or above 231% and 232%. These commitments are applicable to their participations in all Fitch-rated multi-issuer Cédulas Hipotecarias deals, which are:

Cédulas TDA 13, FTA
Cédulas TDA 18, FTA
IM Cédulas 2, FTA
AyT Cédulas Cajas Global Series 19, FTA
AyT Cédulas Cajas Global Series 20, FTA
AyT Cédulas Cajas Global Series 21, FTA
AyT Cédulas Cajas I, FTA

Applicable criteria, 'Rating Criteria for Multi-Issuer Cédulas Hipotecarias', dated 11 December 2009, 'Counterparty Criteria for Structured Finance Transactions', dated 22 October 2009, and 'Counterparty Criteria for Structured Finance Transactions: Derivative Addendum - Amended', dated 23 October 2009, are available at www.fitchratings.com.

Contact: Alvaro Gil, Madrid, Tel: + 34 91 702 5777; Rui Pereira, +34 91 702 5774, Jeffery Cromartie, London, +44 207 6640072; Andy Brewer, +44 20 74173481, Peter Dossett, + 44 207 682 7427.

Media Relations: Julian Dennison, London, Tel: +44 020 7682 7480, Email: julian.dennison@fitchratings.com.

Additional information is available on www.fitchratings.com.

Related Research:

Rating Criteria for Multi-Issuer Cédulas Hipotecarias
Counterparty Criteria for Structured Finance Transactions
Counterparty Criteria for Structured Finance Transactions: Derivative Addendum - Amended

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEBSITE 'WWW.FITCHRATINGS.COM'. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE 'CODE OF CONDUCT' SECTION OF THIS SITE.