

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Grupo Banco Popular Empresas V, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Grupo Banco Popular Empresas V, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM Grupo Banco Popular Empresas V, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 3 de las cuentas anuales, que indica que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han iniciado los trámites para la liquidación anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2015 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 2. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Grupo Banco Popular Empresas V, Fondo de Titulización de Activos, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09775
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



0M5489958

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas
- (11) Liquidaciones intermedias

4: OTRA INFORMACIÓN

- (12) Situación fiscal
- (13) Otra información
- (14) Información sobre medio ambiente
- (15) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.5



CLASE 8.^a



0M5489959

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	541.262
I. Activos financieros a largo plazo		-	541.262
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	-	541.262
Préstamos a empresas		-	536.969
Activos dudosos		-	18.480
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(14.187)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		798.129	909.296
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		446.314	394.574
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	1.091	1.636
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	445.223	392.938
Préstamos a empresas		439.656	383.155
Otros		-	-
Activos dudosos		60.477	40.334
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(56.440)	(33.746)
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.347	2.723
Intereses vencidos e impagados		183	472
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	351.815	514.722
1. Tesorería		351.815	514.722
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		798.129	1.450.558

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



OM5489960

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

		Miles de euros	
	Nota	2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	709.667
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	-	709.667
1. Obligaciones y otros valores negociables		-	528.059
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	528.059
2. Deudas con entidades de crédito		-	181.608
Préstamo subordinado		-	181.608
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		798.129	740.891
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	696.527	654.637
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		528.027	654.433
Series no subordinadas		527.673	518.995
Series subordinadas		-	134.441
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		354	997
Intereses vencidos e impagados		-	-
3. Deudas con entidades de crédito		168.500	204
Préstamo subordinado		168.355	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		145	204
Intereses vencidos e impagados		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	101.602	86.254
1. Comisiones		101.602	86.254
Comisión sociedad gestora		14	21
Comisión administrador		169	352
Comisión agente financiero / pagos		1	1
Comisión variable - resultados realizados		101.413	85.875
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		5	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		798.129	1.450.558

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



OM5489961

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados		29.334	68.440
Derechos de Crédito	6	29.324	67.812
Otros activos financieros	8	10	628
2. Intereses y cargas asimilados		(3.929)	(10.647)
Obligaciones y otros valores negociables	9	(3.049)	(9.224)
Deudas con entidades de crédito	9	(880)	(1.423)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
		25.405	57.793
A) MARGEN DE INTERESES			
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(16.898)	(43.756)
Servicios exteriores	13	-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(16.898)	(43.756)
Comisión de sociedad gestora		(86)	(126)
Comisión administrador		(1.224)	(2.369)
Comisión del agente financiero		(6)	(6)
Comisión variable – resultados realizados		(15.538)	(41.212)
Otros gastos		(44)	(43)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	(8.507)	(14.037)
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		(8.507)	(14.037)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios	12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.^a



OM5489962

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	25.363	56.389
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	26.367	58.896
Intereses cobrados de los activos titulizados	30.989	70.200
Intereses pagados por valores de titulización	(3.693)	(10.416)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	10	628
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(939)	(1.516)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.550)	(2.793)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(93)	(134)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(1.407)	(2.607)
Comisiones pagadas al agente financiero	(6)	(6)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(44)	(46)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	546	286
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	546	286
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(188.270)	(65.706)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(207.123)	(96.632)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	446.699	775.500
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(653.822)	(872.132)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	18.853	30.926
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(13.253)	(32.513)
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	32.106	63.439
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(162.907)	(9.317)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	514.722	524.039
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	351.815	514.722

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.^a



0M5489963

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M5489964

1

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante Escritura Pública el 27 de febrero de 2013, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de Julio, consistiendo su función en la adquisición de Derechos de Crédito titularidad de Banco Popular Español S.A (en adelante, el Cedente) concedidos a empresas no financieras (personas jurídicas o empresario individual) y en la emisión de dos series de Bonos de Titulización, por un importe total de 2.650.000 miles de euros (Nota 9). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 27 de febrero y el 6 de marzo de 2013, respectivamente.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 26 de febrero de 2013.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para gastos iniciales (Préstamo Subordinado GI), concedido por el Cedente (Nota 9).



CLASE 8.^a



0M5489965

2

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Circular 2/2009, de 30 de marzo, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,
- la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,



CLASE 8.^a



0M5489966

3

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo será la transformación de los activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados, y, por consiguiente susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3^a. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.



CLASE 8.^a



0M5489967

4

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 22 de octubre de 2043 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.4. del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

(c) Recursos disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 3.4.6.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prolación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a
FOLLETO



0M5489968

5

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

La Sociedad Gestora percibió una comisión inicial incluida en los Gastos Iniciales detallados en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, recibirá en cada Fecha de Pago, comenzando en la primera Fecha de Pago, una comisión de gestión que se devengará mensualmente igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el Saldo de Nominal Pendiente de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma.

(f) Administrador de los Préstamos

El Cedente, como administrador de los Préstamos de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 0,15%, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.6. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



0M5489969

6

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(h) Agente financiero

Con fecha 27 de febrero de 2013, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la firma con Banco Popular Español, S.A. de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos. La remuneración del Agente Financiero se detalla en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Derechos de Crédito impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, esto es, por un importe igual a 265.000 miles de euros. Dicho importe se corresponde con el 10 % de la suma del saldo nominal inicial de los Bonos.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M5489970

7

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y modificaciones posteriores. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la Escritura de Constitución del Fondo.

Con fecha 17 de marzo de 2016, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.



CLASE 8.^a



0M5489971

8

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, que corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

(c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes Cuentas Anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia, de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de períodos sucesivos.



CLASE 8.ª



0M5489972

9

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.n).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo así como sus posteriores modificaciones y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, y modificaciones posteriores.



CLASE 8.ª



0M5489973

10

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(a) Principio de empresa en liquidación

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han iniciado los trámites para la liquidación anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016.

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.

(b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.



CLASE 8.^a



0M5489974

11

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(d) Corriente y No Corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

(e) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recoge el importe total de los derechos de crédito que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

(g) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

(h) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M5489975

12

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

En esta categoría se incluyen los Derechos de Crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.^a



0M5489976

13

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

(i) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasificarán como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.



CLASE 8.ª



0M5489977

14

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(j) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, Bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.ª



0M5489978

15

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el período son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



CLASE 8.^a



0M5489979

16

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el período se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(l) Ajustes por periodificación

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.



CLASE 8.ª



0M5489980

17

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconocerá en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(o) Derechos de Crédito

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyéndose, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda corresponden a todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.



CLASE 8.ª



0M5489981

18

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por una causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no sea material, particularmente, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:



CLASE 8.ª



OM5489982

19

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 180 días	25
Más de 180 días, sin exceder de 270	50
Más de 270 días, sin exceder de 1 año	75
Más de 1 año	100

La escala anterior se aplicará, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantenga con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(q) Compensación de saldos

Se compensan entre sí – y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto – los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.



CLASE 8.ª



0M5489983

20

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(r) Estado de Flujos de Efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- *Flujos de efectivo*: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- *Actividades de explotación*: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- *Actividades de inversión y financiación*: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes y, en su caso, en adquisiciones temporales de activos, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del activo del balance.

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

Este estado recoge los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.



CLASE 8.ª



0M5489984

21

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el período a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(t) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0M5489985

22

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de períodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(u) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros inesperados. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.ª



0M5489986

23

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo modificaron el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación se incluya únicamente el principal de los derechos de crédito, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados, que a su vez afectaban a la comisión variable a pagar al Cedente, no reflejando efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0M5489987

24

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

• Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de Liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se deriva básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M5489988

25

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como del impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

Sin embargo, dada la estructura del Fondo, las pérdidas ocasionadas por este riesgo serán repercutidas de acuerdo al orden de prelación de pago a los acreedores del Fondo.

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Derechos de Crédito	445.223	934.200
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.091	1.636
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	351.815	514.722
Total Riesgo	798.129	1.450.558

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Préstamos. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.



CLASE 8.ª



OM5489989

26

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos concedidos a empresas no financieras (personas jurídicas o empresario individual).

Con fecha 27 de febrero de 2013, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito, por importe de 2.650.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



OM5489990

27

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2015			2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	1.091	-	1.091	1.636	-	1.636
Derechos de Crédito	445.223	-	445.223	392.938	541.262	934.200
Préstamos a empresas	439.656	-	439.656	383.155	536.969	920.124
Activos Dudosos	60.477	-	60.477	40.334	18.480	58.814
Correcciones de valor por deterioro de activos	(56.440)	-	(56.440)	(33.746)	(14.187)	(47.933)
Intereses devengados no vencidos	1.347	-	1.347	2.723	-	2.723
Intereses vencidos e impagados	183	-	183	472	-	472
Saldo final cierre del ejercicio	446.314	-	446.314	394.574	541.262	935.836

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los derechos de crédito

El detalle y movimiento del principal de los Derechos de Crédito, neto de los intereses de mora, para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	978.938	1.817.877
Amortización ordinaria	(302.087)	(529.620)
Amortización anticipada	(144.612)	(245.880)
Amortizaciones previamente impagadas	(32.106)	(63.439)
Saldo final cierre del ejercicio	500.133	978.938



CLASE 8.^a



0M5489991

28

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	58.814	69.634
Altas	12.036	26.413
Bajas	(10.373)	(35.873)
Ajuste de la mora de interés	-	(1.360)
Saldo final cierre del ejercicio	60.477	58.814

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	(47.933)	(33.897)
Dotaciones	(16.208)	(30.737)
Utilización de fondos	-	1
Recuperaciones	7.701	16.700
Saldo final cierre del ejercicio	(56.440)	(47.933)



CLASE 8.^a



0M5489992

29

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Devengo los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 29.324 y 67.812 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 1.530 y 3.195 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Tasa de amortización anticipada	24,71%	20,90%
Tipo de interés medio de la cartera:	4,16%	4,72%
Tipo máximo de la cartera:	14,00%	15,25%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.ª



0M5489994

31

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.8: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Por principal							
Corriente	383.155	242.384	132.904	82.294	34.409	53.611	9.847
Mora	40.334	-	-	-	-	-	-
Por intereses	35.508	20.243	10.597	5.982	3.330	6.264	951
	458.997	262.627	143.501	88.276	37.739	59.875	10.798

Tabla 6.9: Antigüedad de los activos dudosos

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 180 días	773	(253)	13.507	(9.622)
Entre 180 sin superar 270	2.413	(1.055)	13.864	(11.161)
Más 270 días sin superar 1 año	57.291	(55.132)	12.963	(12.963)
Más de 1 año	-	-	18.480	(14.187)
Total	60.477	(56.440)	58.814	(47.933)



CLASE 8.^a



0M5489995

32

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	1.091	1.636
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	1.091	1.636

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta de Banco Santander (Cuenta de Reinversión), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuenta de Tesorería en Banco Popular Español, S.A	-	-
Cuenta de Reinversión en Banco Santander, S.A.	351.815	514.722
	351.815	514.722



CLASE 8.^a



0M5489996

33

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

En la Cuenta de Tesorería en Banco Popular se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo y devenga un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor.

A través de dicha cuenta se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

La cuenta de reinversión en Banco Santander devenga intereses mensualmente a tipo EURIBOR a un mes fijado dos días hábiles anteriores al inicio del periodo.

El importe de los intereses devengados en la Cuenta de Tesorería durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ascendieron a 17 miles de euros, no habiéndose devengado intereses por este concepto en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

El importe de los intereses devengados en la Cuenta de Reinversión durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 han ascendido a 10 y 611 miles de euros, respectivamente.

El total de dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros".

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Nivel Mínimo Requerido	265.000	265.000
Fondo de Reserva	265.000	265.000

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5489997

34

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 8.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
22/01/2015	265.000	265.000	-	-	-	265.000
22/04/2015	265.000	265.000	-	-	-	265.000
22/07/2015	265.000	265.000	-	-	-	265.000
22/10/2015	265.000	265.000	-	-	-	265.000

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
22/01/2014	265.000	265.000	-	-	-	265.000
22/04/2014	265.000	265.000	-	-	-	265.000
22/07/2014	265.000	265.000	-	-	-	265.000
22/10/2014	265.000	265.000	-	-	-	265.000



CLASE 8.ª



0M5489998

35

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2015			31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	528.027	-	528.027	654.433	528.059	1.182.492
Series no subordinadas	527.673	-	-	518.995	-	518.995
Series subordinadas	-	-	527.673	134.441	528.059	662.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	354	-	354	997	-	997
Deudas con Entidades de Crédito	168.500	-	168.500	204	181.608	181.812
Préstamo Subordinado	168.355	-	168.355	-	181.608	181.608
Intereses y gastos devengados no vencidos	145	-	145	204	-	204
Saldo final cierre del ejercicio	696.527	-	696.527	654.637	709.667	1.364.304

(a) Obligaciones y otros valores negociables

Tabla 9.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución son las siguientes:

	Serie A	Serie B
ISIN	ES0347547004	ES0347547012
Numero de Bonos	19.875	6.625
Valor Nominal	100.000 euros	100.000 euros
Balance Total	1.987.500.000 euros	662.500.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	22 de enero, abril, julio y octubre de cada año o Día Hábil siguiente.	22 de enero, abril, julio y octubre de cada año o Día Hábil siguiente.
Fecha de inicio del devengo de intereses	27/02/2013	27/02/2013
Primera Fecha de Pago	22/04/2013	22/04/2013
Vencimiento Legal	22/10/2043	22/10/2043
Cupón	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,300%	0,400%
Calificación inicial DBRS	A (sf)	B high (sf)
Calificación inicial Fitch	-	-
Calificación inicial Moody's	A3 (sf)	Ba3 (sf)
Calificación inicial Standard&Poors	-	-



CLASE 8.^a
CREDITICIA



0M5489999

36

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos por el Fondo.

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.3. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de los Bonos de la Serie A de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4. del Módulo Adicional. La Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de los Bonos de la Serie B de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos correspondiente una vez se hayan amortizado por completo los Bonos de la Serie A.

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	Serie A		Serie B	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	518.995	1.391.128	662.500	662.500
Amortizaciones	(518.995)	(872.133)	(134.827)	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	518.995	527.673	662.500

La vida media y duración de los Bonos está significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, estando detallada en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



0M5490000

37

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 3.049 y 9.224 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 354 y 997 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A	-	0,381%
Serie B	0,347%	0,481%

Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2015			
Serie A	-	-	-	-
Serie B	-	BB (high) (sf)	-	A3 (sf)
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2014			
Serie A	-	A (sf)	-	A1 (sf)
Serie B	-	B high (sf)	-	Baa2 (sf)



CLASE 8.^a



0M5490001

38

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Bono A	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	527.673	-	-	-	-	-	-
Bono B	Intereses	1.418	-	-	-	-	-	-
		<u>529.091</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Tabla 9.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.6

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	25,93%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	3,608%
Tasa de recuperación	50,0%



CLASE 8.^a



0M5490002

39

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Bono A	Amortización	518.995	-	-	-	-	-	-
Bono A	Intereses	920	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	134.441	283.406	244.653	-	-	-	-
Bono B	Intereses	3.231	2.164	338	-	-	-	-
		<u>657.587</u>	<u>285.570</u>	<u>244.991</u>	-	-	-	-

Tabla 9.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.8

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	5,00%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	3,30%
Tasa de recuperación	50,00%



CLASE 8.^a



0M5490003

40

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.10: Deudas con Entidades de Crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Préstamo Subordinado FR	168.355	181.608
Intereses y gastos devengados no vencidos	145	204
Intereses vencidos e impagados	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	168.500	181.812

Tabla 9.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR
Saldo inicial	-	181.608	-	214.121
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	(13.253)	-	(32.513)
Saldo final	-	168.355	-	181.608



CLASE 8.^a



0M5490004

41

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Préstamo Subordinado FR

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de Préstamo Subordinado FR de carácter mercantil por un importe de 265.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La descripción completa del Préstamo Subordinado FR se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 880 y 1.423 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 145 y 204 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



0M5490005

42

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	168.355	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado FR	Intereses	750	-	-	-	-	-	-
		<u>169.105</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Tabla 9.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.12

Las hipótesis utilizadas para la obtención de los flujos de la tabla anterior son las siguientes:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	25,93%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	3,61%
Tasa de recuperación	50,00%



CLASE 8.^a



0M5490006

43

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.14: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	-	157.863	23.745	-	-	-	-
Préstamo Subordinado FR	Intereses	1.023	907	-	-	-	-	-
		<u>1.023</u>	<u>158.770</u>	<u>23.745</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Tabla 9.15: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.14

Las hipótesis utilizadas para la obtención de los flujos de la tabla anterior son las siguientes:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	19,39%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	3,30%
Tasa de recuperación	50,00%



CLASE 8.ª



0M5490007

44

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	14	21
Comisión de administración	169	352
Comisión agente financiero/pagos	1	1
Comisión variable – resultados realizados	101.413	85.875
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	5	5
	<u>101.602</u>	<u>86.254</u>

La Sociedad Gestora recibirá de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5490008

45

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2014	21	352	1	85.875	5
Importes devengados durante el ejercicio 2015	86	1.224	6	15.538	44
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2015	(27)	(466)	(2)	-	-
22/04/2015	(24)	(367)	(2)	-	(29)
22/07/2015	(22)	(314)	(1)	-	(12)
22/10/2015	(20)	(260)	(1)	-	(3)
Correcciones de valor					
Saldos al 31 de diciembre de 2015	14	169	1	101.413	5

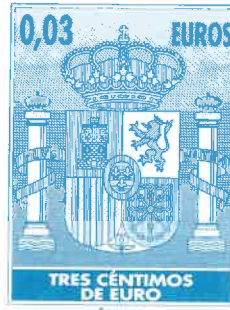
Tabla 10.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2013	29	590	1	46.481	8
Importes devengados durante el ejercicio 2014	126	2.369	6	41.212	43
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2014	(38)	(786)	(2)	-	-
22/04/2014	(35)	(682)	(2)	-	(34)
22/07/2014	(32)	(608)	(1)	-	(7)
22/10/2014	(29)	(531)	(1)	-	(5)
Correcciones de valor	-	-	-	(1.818)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	21	352	1	85.875	5



CLASE 8.ª



0M5490009

46

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2015	2014
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	302.087	529.620
Cobros por amortizaciones anticipadas	144.612	245.880
Cobros por intereses ordinarios	28.301	63.580
Cobros por intereses previamente impagados	2.688	6.620
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	32.106	63.439
Cobros por desembolsos de préstamos	-	-
Otros cobros en efectivo	556	914
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(518.995)	(872.132)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(842)	(5.961)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(134.827)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(2.851)	(4.455)
<u>Préstamo subordinado FR</u>		
Pagos por amortización	(13.253)	(32.513)
Pagos por intereses	(939)	(1.516)
<u>Préstamo subordinado Gi</u>		
Pagos por amortización	-	-
Pagos por intereses	-	-
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(1.550)	(2.793)



CLASE 8.^a



OM5490010

47

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Prést. Sub FR)	Intereses ordinarios (Prést. Sub FR)
22/01/2015	(241.947)	(505)	-	(814)	(7.326)	(270)
22/04/2015	(157.071)	(246)	-	(754)	(2.473)	(242)
22/07/2015	(119.977)	(91)	(34.989)	(672)	(1.402)	(218)
22/10/2015	-	-	(99.838)	(611)	(2.051)	(209)

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Prést. Sub FR)	Intereses ordinarios (Prést. Sub FR)
22/01/2014	(235.757)	(1.863)	-	(1.056)	(21.059)	(396)
22/04/2014	(231.922)	(1.739)	-	(1.163)	(102)	(387)
22/07/2014	(225.632)	(1.464)	-	(1.217)	(9.170)	(403)
22/10/2014	(178.821)	(895)	-	(1.019)	(2.182)	(330)



CLASE 8.^a



OM5490011

48

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.3: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento actual y el inicial presentada a continuación:

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	4,17%	4,72%	5,08%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	24,71%	20,90%	10,00%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	3,59%	1,49%	1,00%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	50%	50,00%	50,00%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	1,70%	2,09%	8,98%
Vida media de los activos (meses)	42	42	48
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	10/24/2016	23/01/2017	24/04/2017

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 10%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014, ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.^a



0M5490012

49

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

4: OTRA INFORMACIÓN

(12) Situación Fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 28%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2015 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El resultado económico del período es nulo y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo.

Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 4.5.1. del Documento de Registro del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a
Especial L. 1/1984



0M5490013

50

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(13) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 han ascendido a 5 y 4 miles de euros respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(14) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014.

(15) Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores al cierre que pudiesen afectar al Fondo.

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.4

CLASE 8ª



S.05.1 CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	0	0090	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0092	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	14.456	0037	500.133	0067	25.547	0097	978.938	0127	46.364	0157	2.650.000
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	14.456	0050	500.133	0080	25.547	0110	978.938	0140	46.364	0170	2.650.000

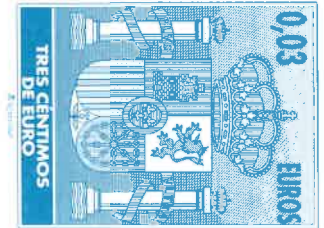
(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

S.05.1 CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-334.193	0210	-593.059
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-144.612	0211	-245.880
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-2.149.867	0212	-1.671.061
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	500.133	0214	978.938
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	23,600	0215	19,689

(1) En Fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe



0M5490014



CLASE 8.^a



0M5490015

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1 CUADRO C

		Importe Impagado		Principales pendientes no vencidos		Deuda Total		Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principales	Intereses ordinarios	Principales	Intereses ordinarios
Total Impagados (1)		510	0,720	54	0,910	10,031	10,031	0,950	10,035
Hasta 1 mes		0,710	0,720	133	0,731	0,740	0,740	0,750	0,750
De 1 a 3 meses		1,126	0,721	38	0,723	1,239	1,239	0,751	1,234
De 3 a 6 meses		0,710	0,723	91	0,724	0,743	0,743	0,753	0,744
De 6 a 9 meses		0,710	0,723	83	0,724	1,000	2,960	0,754	3,860
De 9 a 12 meses		0,710	0,723	57	0,725	0,745	1,549	0,755	2,492
Más de 12 meses		0,710	0,723	1,165	0,728	0,746	11,690	0,756	21,307
Más de 2 años		0,710	0,723	2,145	0,729	0,748	34,787	0,758	32,570
Total		2,851	0,729	2,844	0,729	2,844	2,844	0,759	2,851

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada.

(2) Importe de intereses coup devenge, en su caso, se ha interumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular.

		Importe Impagado		Principales pendientes no vencidos		Deuda Total		Deuda Total		N. Duda / N. Cobrada	
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	Principales	Intereses ordinarios	Principales	Intereses ordinarios	Principales	Intereses ordinarios
Total Impagados (1)		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
Hasta 1 mes		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
De 1 a 3 meses		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
De 3 a 6 meses		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
De 6 a 9 meses		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
De 9 a 12 meses		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
De 12 meses a 2 años		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
Más de 2 años		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729
Total		0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729	0,720	0,729

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada. Los intervalos se encierran entre corchetes y no cobrada.

(2) Compensación con la última valoración disponible del inmueble de la garantía real (acciones o deuda signadas) en el momento inicial del fondo.

(3) Se incluirá el valor de los garantos que tengan una duración superior a dos años.

S.05.1 CUADRO D

Ratios de madurez (1) (%)	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Ejercicio Inicial		
	Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación		Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación		Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación				
	(A)	(B)	(C)	(D)	(A)	(B)	(C)	(D)	(A)	(B)	(C)	(D)			
Participaciones hipotecarias	0,862	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,821	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos hipotecarios	0,852	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Hipotecarias	0,859	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a primarios	0,854	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PRIS	0,855	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a empresas	0,856	12,09	0,874	0,00	0,910	0,00	0,828	0,00	0,882	0,00	1,000	0,00	0,999	0,00	1,000
Préstamos corporativos	0,857	0,00	0,875	0,00	0,913	0,00	0,847	0,00	0,883	0,00	1,001	0,00	1,018	0,00	1,064
Cédulas de Titulización	0,858	0,00	0,876	0,00	0,869	0,00	0,879	0,00	0,884	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Bonos de Tesorería	0,859	0,00	0,877	0,00	0,872	0,00	0,879	0,00	0,884	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Deuda Subordinada	0,860	0,00	0,877	0,00	0,872	0,00	0,879	0,00	0,884	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Créditos ADP	0,861	0,00	0,879	0,00	0,874	0,00	0,881	0,00	0,886	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Préstamos Consumo	0,862	0,00	0,880	0,00	0,876	0,00	0,883	0,00	0,888	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Préstamos automoción	0,863	0,00	0,881	0,00	0,877	0,00	0,884	0,00	0,889	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Cuotas arrendamiento financiero	0,864	0,00	0,882	0,00	0,878	0,00	0,885	0,00	0,890	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Cuentas a cobrar	0,865	0,00	0,883	0,00	0,879	0,00	0,886	0,00	0,891	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Derechos de crédito futuros	0,866	0,00	0,884	0,00	0,880	0,00	0,887	0,00	0,892	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Bonos de titulización	0,867	0,00	0,885	0,00	0,881	0,00	0,888	0,00	0,893	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064
Total	0,867	0,00	0,885	0,00	0,881	0,00	0,888	0,00	0,893	0,00	1,019	0,00	1,019	0,00	1,064

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales.

(2) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total de activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información.

(3) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total de activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos.

(4) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total de activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos.

(5) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior.

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª



5.05.1 CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	6.077	1310	500.133	1320	9.572	1330	139.360	1340	6.583	1350	152.624
Entre 1 y 2 años	1301	5.061	1311	-	1321	6.024	1331	173.106	1341	8.688	1351	286.066
Entre 2 y 3 años	1302	1.442	1312	-	1322	6.011	1332	264.955	1342	11.418	1352	579.797
Entre 3 y 5 años	1303	1.432	1313	-	1323	3.121	1333	236.283	1343	15.019	1353	1.023.528
Entre 5 y 10 años	1304	350	1314	-	1324	689	1334	127.127	1344	4.400	1354	522.927
Superior a 10 años	1305	94	1315	-	1325	130	1335	38.107	1345	256	1355	85.058
Total	1306	14.456	1316	500.133	1326	25.547	1336	978.938	1346	46.364	1356	2.650.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	3,36			1327	3,49			1347	3,97		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	4,83	0632	3,74	0634	1,95

5.05.2 CUADRO A

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
ES0347547004	A	0	0	0	0,00	19.875	26	518.995	0,27	19.875	100	1.987.500	1,24
ES0347547012	B	6.625	80	527.673	0,62	6.625	100	662.900	1,58	6.625	100	662.500	3,62
Total		6.625	80	527.673	0,62	26.500	126	1.181.495	0,92	26.500	200	2.650.000	2,86

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

5.05.2 CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente		Total Pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro	
						Basa de cálculo de intereses	Días	Intereses acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses pagados	Principal no vencido			Principal impagado
ES0347547004	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,30	9980	0,25	360	70	9993	0	0	0	0	0
ES0347547012	B	NS	Euribor a 3 Meses	0,40	9980	0,35	360	70	9993	356	0	527.673	0	0
Total									9228	356	9105	0	9085	527.673

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

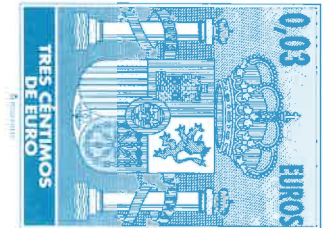
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS: No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.



0M5490016

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.a



S.05.2 CUADRO C

Serie (2)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
ES034754700 A		22/10/2043	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
			518.995	1.987.500	843	12.718	872.132	1.468.505	5.961	11.875								
ES034754701 B		22/10/2043	134.827	134.827	2.850	9.894	0	0	4.456	7.044								
Total			7305	653.822	7315	2.122.327	7325	3.693	7335	22.612	7345	872.132	7355	1.468.505	7365	10.417	7375	18.919

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

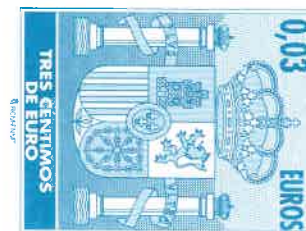
S.05.2 CUADRO D

Calificación

Serie (2)	Denominación	Fecha último	Agencia de	Situación				
				Situación actual	Situación cierre	Situación inicial		
				3310	3330	3350	3360	3370
ES034754700	A	2015-04-24	DBRS	AAA (sf)	A (sf)	A (sf)		
ES034754700	A	2015-01-26	MDY	Aa2 (sf)	A1 (sf)	A3 (sf)		
ES034754701	B	2015-04-24	DBRS	BB (high) (sf)	B high (sf)	B high (sf)		
ES034754701	B	2015-07-06	MDY	A3 (sf)	Baa2 (sf)	Ba3 (sf)		

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch-

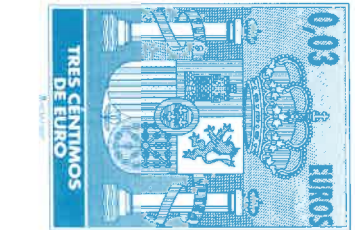


0M5490017

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8ª



S.05.3

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	265,000	1010	265,000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	52,99	1020	27,07
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	4,01	1040	4,33
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120	43,93
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de Interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias	NIF		Denominación	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-28000727	1210	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
Permutas financieras de tipos de Interes	0210	-	1220	-
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	-	1230	-
Otras Permutas financieras	0230	-	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	-	1250	-
Entidad Avalista	0250	-	1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260	-	1270	-

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

S.05.4 Ratios

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
	0010	0030	0050	0070	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3,00	0050	0,00	0100	7,540	0200	12,048	0300	1,51	0400	1,92	1120	1,66	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos	0020		0040		0120	7,540	0220	12,048	0320	1,51	0420	1,92	1140	1,66	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12,00	0060	0,00	0130	56,108	0230	51,180	0330	11,22	0430	7,54	1150	9,39	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos	0070		0080		0150	56,108	0250	51,180	0350	11,22	0450	7,54	1200	9,39	1290

- (1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

0M5490018

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

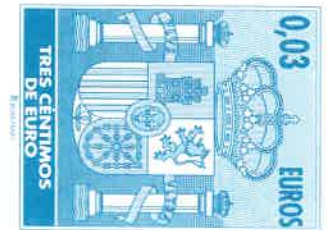
S.05.4 Otros ratios

Otros ratios relevantes	Ratio (2)							Ref. Folleto
	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago			
Dotación del Fondo de Reserva	0160	100,00	0260	100,00	0360	100,00	0460	..
-	0170	16,76	0270	23,68	0370	19,91	0470	..
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	..
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	..

S.05.4 Triggers

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
B ES0347547012	0,00	-99838241,45	-99838241,45	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS : [Serie A no amortizada<=0,00]
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

CLASE 8.^a



0M5490019



CLASE 8.^a



0M5490020

7

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ESTADOS S06

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13.^a de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 25,930 ,CALL: 10 ,Fallidos: 3,608 ,Recu. Fallidos: 50 ,Impago: 1,661

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a
ACTIVOS DE ALTA CALIDAD



0M5490021

8

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Información sobre el Fondo

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a



OM5490022

1

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

1. El Fondo de Titulización. Antecedentes.

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 27 de febrero de 2013, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 519/2013, agrupando 46.364 Derechos de Crédito derivados de los Préstamos concedidos por el Cedente a pequeñas y medianas empresas no financieras domiciliadas en España y a autónomos para financiar su actividad empresarial por un importe total de 2.650.000.000,00 €, que corresponde al saldo vivo pendiente de reembolso de los Derechos de Crédito. Dichos derechos fueron concedidos por Banco Popular, S.A.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del folleto de emisión tuvo lugar con fecha 26 de febrero de 2013.

Con fecha 6 de marzo de 2013, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 2.650.000.000 €, integrados por 19.875 Bonos de la Serie A por importe de 1.987.500.000 euros y 6.625 Bonos de la Serie B por importe de 662.500.000 euros. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de A3 (sf) y A (sf) para los Bonos de la Serie A y de Ba3 (sf) y B high (sf) para los Bonos de la Serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A y de DBRS Ratings Limited, respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 6 de marzo de 2013.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Banco Popular, ("Préstamo Subordinado GI" y "Préstamo subordinado FR") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.^a



0M5490023

2

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El Fondo está regulado conforme a (i) el Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	46.364	12.940	289	1.516
Número de Deudores	38.890	12.057	273	1.337
Saldo Pendiente	2.650.000.000	444.024.750	7.539.564	56.108.348
Saldo Pendiente No Vencido	2.650.000.000	440.520.277	5.661.462	30.188.481
Saldo Pendiente Medio	57.156	34.314	26.088	37.011
Mayor Préstamo	17.000.000	17.000.000	525.841	2.500.000
Antigüedad Media Ponderada (meses)	23	58	54	56
Vencimiento Medio Pond. (meses)	48	41	26	15
% sobre Saldo Pendiente		100%	1,7%	11,22%



CLASE 8.ª



OM5490024

3

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,64%	3,83%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	3,67%	10,36%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	6,14%	15,44%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	37,32%	23,06%	44,19%	47,99%
Variable	62,68%	76,94%	55,81%	52,01%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	5,08%	4,17%	5,45%	5,88%
Margen Medio Pond. (%)	2,03%	1,95%	2%	2,33%
Distribución geográfica por deudor				
Madrid	16,11%	17,75%	20,64%	23,28%
Cataluña	16,48%	15,96%	24,99%	15,06%
Castilla-León	9,06%	12,55%	4,15%	6,63%
Andalucía	13,29%	10,65%	8,87%	12,59%
Galicia	9,35%	9,64%	15,01%	9,95%
Otras	35,72%	33,46%	26,35%	32,48%
Distribución por Sector industrial (CNAE)				
Actividades Jurídicas, De Contabilidad, Teneduría De Libros, Auditoría, Asesoría Fiscal, Estudios De Mercado Y Realización De Encuestas De Opinión Pública; Consulta Y Asesoramiento Sobre Dirección Y Gestión Empresarial, Gestión De Sociedades	3,57%	5,57%	2,86%	5,5%
Actividades Empresariales Diversas	2,35%	4,5%	0,05%	1,6%
Construcción General De Inmuebles Y Obras De Ingeniería Civil	4,38%	4,16%	5,17%	7,6%
Otros Tipos De Transporte Terrestre	4,44%	3,73%	2,27%	4,43%
Comercio Al Por Mayor De Productos Alimenticios, Bebidas Y Tabaco	4,3%	3,48%	3,76%	6,86%
Fabricación De Otros Productos Alimenticios	1,63%	2,19%	7,96%	0,81%
Intermediarios Del Comercio	1,8%	1,73%	9,86%	2,43%
Fabricación De Productos Para La Alimentación Animal	0,43%	0,54%	5,35%	0,22%
Otro	77,1%	74,11%	62,73%	70,55%
Tipo de Garantía				
Otras garantías	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución



CLASE 8.^a



0M5490025

4

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2015 las características principales de los bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de Titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
BONO A	1.987.500.000,00	0,00	0,247%	0,300%	-0,053%	20/01/2016	Trimestral
BONO B	662.500.000,00	527.673.167,50	0,347%	0,400%	-0,053%	20/01/2016	Trimestral
Total	2.650.000.000,00	527.673.167,50					

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de Titulización	Calificación inicial (Moody's/DBRS)	Calificación a 31/12/2015 (Moody's/DBRS)	Calificación actual (Moody's/DBRS)
SERIE A	A3 (sf)/A (sf)	Aa2 (sf)/AAA (sf)	Aa2 (sf)/AAA (sf)
SERIE B	Ba3 (sf)/B high (sf)	A3 (sf)/BB (high) (sf)	A3 (sf)/BB (high) (sf)

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor, geográfica y sectorial (ver apartado 2.1).



CLASE 8.^a



0M5490026

5

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2016:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo	Calificación a largo plazo	Límites calificación Moody's /DBRS
		Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Moody's/S&P/Fitch/DBRS	
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba1/ B+/BB-/BBB (high)	No tienen trigger a corto plazo al no tener Banco Popular calificación a corto plazo y mínima a largo plazo de (-)/BBB (sin estar en URN)
Cuenta de Reversión (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A	P-2/A-2/F-2/R-1 (low)	A3/A-/A-/A	Calificación a corto plazo mínima de P-2 / (-) y mínima a largo plazo de (-)/BBB (sin estar en URN)
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba1/ B+/BB-/BBB (high)	No tienen trigger a corto plazo al no tener Banco Popular calificación a corto plazo y mínima a largo plazo de (-)/BBB (sin estar en URN)
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba1/ B+/BB-/BBB (high)	-

3.3. Otros riesgos

No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.



CLASE 8.^a



0M5490027

6

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

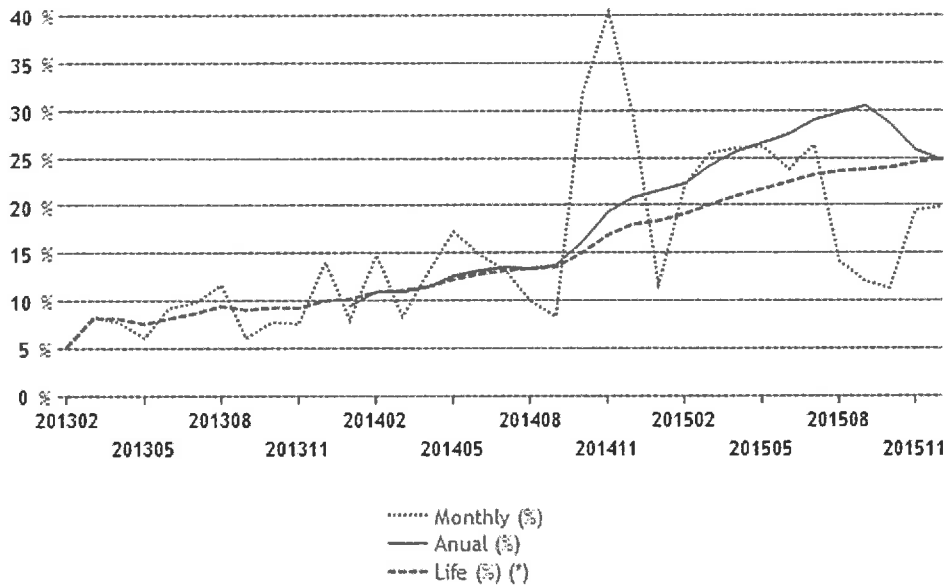
Ejercicio 2015

4 Evolución del Fondo en el ejercicio 2015.

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante 2015 fue de 24,71%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:





CLASE 8.^a



OM5490028

7

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

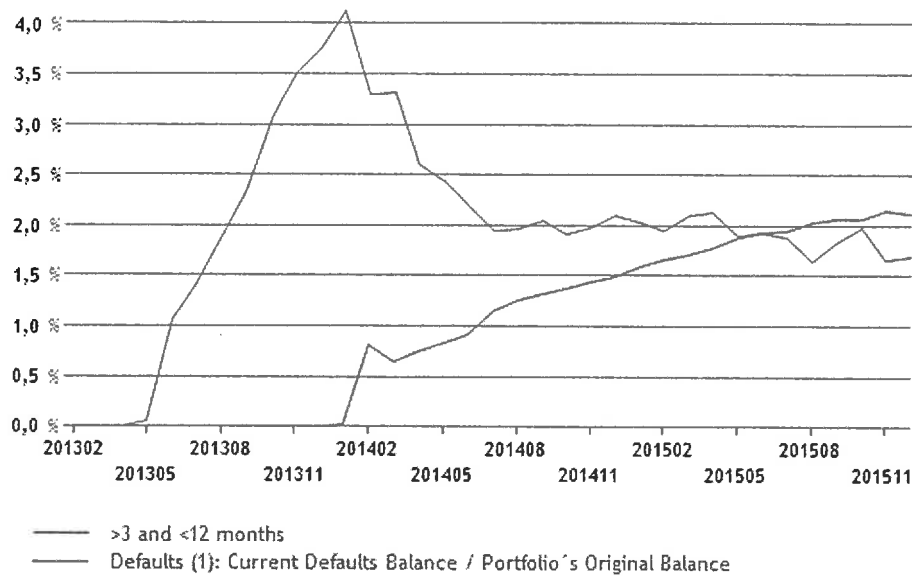
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.ª



0M5490029

8

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.4. Bonos de titulación: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas series de bonos que componen la emisión:

Bonos de Titulación	Saldo 31/12/14	Saldo 31/12/15	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/15
BONO A	518.995.080,00	0,00	518.995.080,00	100,00%	842.501,25	0,247%
BONO B	662.500.000,00	527.673.167,50	134.826.832,50	20,35%	2.850.406,25	0,347%
Total	1.181.495.080,00	527.673.167,50	653.821.912,50			

A 31 de diciembre de 2015, no hay ningún importe pendiente de pago a los bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado GI	640.000,00	0,00	0,00	0,00
Préstamo Subordinado FR	265.000.000,00	0,00	0,00	168.355.199,18
Total	265.640.000,00	0,00	0,00	168.355.199,18

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.



CLASE 8.^a



0M5490030

9

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.6. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A1 (sf) a Aa2 (sf).

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B emitidos por el Fondo de Baa2 (sf) a Baa1 (sf).

Con fecha 24 de abril de 2015, DBRS Ratings Limited ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A (sf) a AAA (sf).

Con fecha 24 de abril de 2015, DBRS Ratings Limited ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B emitidos por el Fondo de B (high) (sf) a BB (high) (sf).

Con fecha 6 de julio de 2015, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B emitidos por el Fondo de Baa1 (sf) a A3 (sf).

5 Generación de flujos de caja en 2015.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 509,8 millones de euros, siendo 478,8 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 31 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4 del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el apartado 3.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

6 Riesgos y mecanismos de cobertura: información del Swap, mejoras de crédito y triggers.

6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son la morosidad y los derivados de la concentración sectorial, geográfica y por deudor de la cartera.



CLASE 8.^a



0M5490031

10

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

6.2. Evolución de las mejoras crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la fecha de constitución ascendía a 265.000.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

El nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 265.000.000,00€ siendo este el mismo nivel al requerido por las Agencias de Calificación.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2015 comparada con la mejora de inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	1.987.500.000,00	75,00%	35,00%	0,00	0,00%	-
BONO B	662.500.000,00	25,00%	10,00%	527.673.167,50	100,00%	50,22%
Fondo de Reserva	265.000.000,00	10,00%		265.000.000,00	50,22%	
Total emisión	2.650.000.000,00			527.673.167,50		

6.3 Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2015, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial tal y como se detalla en el apartado 4.9.6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

En la fecha de pago de julio de 2015, se produjo la completa amortización del bono de la serie A.

Otros triggers del Fondo

No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la sociedad gestora.



CLASE 8.^a
VALOR FICTICIO



0M5490032

11

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

7 Perspectivas del Fondo

7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generará los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada: 25,93%
- Call: 10%.
- Tasa de fallidos de 3,608% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses)
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial
- Recuperaciones del 50% a los 24 meses

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/10/2015	527.673.167,50				
22/01/2016	439.930.143,75	87.743.023,75	467.923,75	467.923,75	0,00
22/04/2016	350.313.967,50	89.616.176,25	385.906,25	385.906,25	0,00
22/07/2016	283.273.671,25	67.040.296,25	307.267,50	307.267,50	0,00
24/10/2016	0,00	283.273.671,25	256.652,50	256.652,50	0,00

7.2. Liquidación anticipada

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de octubre de 2043.



CLASE 8.^a



0M5490033

12

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 24 de octubre de 2016.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el folleto de emisión durante el próximo ejercicio.

7.3. Hechos posteriores al cierre.

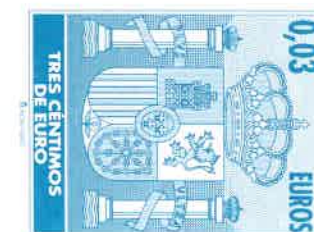
No existen hechos posteriores al cierre.

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Estados S05.5

Ejercicio 2015

CLASE 8.ª



S.05.5 CUADRO A

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	2.525	0426	54.836	0452	4.529	0478	116.744	0504	8.134	0530	852.274
Aragón	0401	259	0427	7.543	0453	489	0479	16.409	0505	929	0531	54.818
Asturias	0402	219	0428	8.320	0454	410	0480	14.852	0506	877	0532	45.874
Baleares	0403	294	0429	9.692	0455	530	0481	21.469	0507	1.059	0533	62.557
Canarias	0404	412	0430	14.279	0456	696	0482	25.768	0508	1.241	0534	63.521
Cantabria	0405	100	0431	4.052	0457	168	0483	6.982	0509	205	0535	26.893
Castilla-León	0406	1.464	0432	59.444	0458	2.464	0484	104.856	0510	4.295	0536	239.977
Castilla-La Mancha	0407	727	0433	23.264	0459	1.225	0485	45.274	0511	1.952	0537	105.791
Cataluña	0408	2.153	0434	79.297	0460	4.015	0486	156.041	0512	7.587	0538	434.613
Ceuta	0409	4	0435	10	0461	10	0487	115	0513	18	0539	260
Extremadura	0410	259	0436	6.212	0462	459	0488	15.772	0514	779	0540	43.678
Galicia	0411	1.579	0437	48.401	0463	2.724	0489	99.998	0515	4.953	0541	247.713
Madrid	0412	2.102	0438	91.858	0464	3.562	0490	155.787	0516	6.520	0542	426.941
Méllila	0413	6	0439	363	0465	22	0491	689	0517	38	0543	1.750
Murcia	0414	414	0440	15.240	0466	737	0492	35.737	0518	1.318	0544	103.580
Navarra	0415	252	0441	19.386	0467	417	0493	33.960	0519	739	0545	79.605
La Rioja	0416	111	0442	5.031	0468	207	0494	9.055	0520	359	0546	26.556
Comunidad Valenciana	0417	1.123	0443	28.618	0469	2.118	0495	66.101	0521	3.850	0547	203.125
País Vasco	0418	451	0444	24.975	0470	786	0496	53.851	0522	1.501	0548	130.363
Total España	0419	14.456	0445	500.133	0471	25.547	0497	978.938	0523	46.364	0549	2.650.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	14.456	0450	500.133	0475	25.547	0501	978.938	0527	46.364	0553	2.650.000

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.

S.05.5 CUADRO B

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en			
Euro - EUR	0571	14.456	0577	500.133	0600	25.547	0606	978.938	0612	46.364	0618	2.650.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0601		0607		0613		0619	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0602		0608		0614		0620	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0603		0609		0615		0621	
Otras	0575		0587		0604				0616		0622	
Total	0576	14.456	0588	500.133	0605	25.547	0610	978.938	0625	46.364	0636	2.650.000

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.

OM5490034

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Estados S05.5

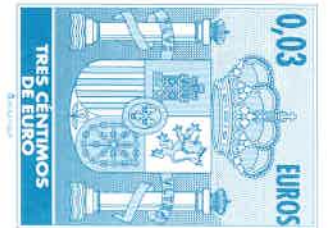
Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1130	0	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1131	0	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1132	0	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	0	1118	0	1128	0	1138	0	1148	0	1158	0
Media ponderada (%)			1119	0,00			1139	0,00			1159	0,00

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

CLASE 8.ª



0M5490035

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Estados S05.5

Ejercicio 2015

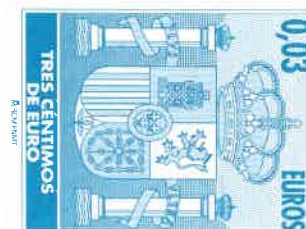
S.05.5 CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EUR1	3		58		2,33		3,00	
EUR12	254		37.028		1,46		3,35	
EUR3	661		32.171		2,47		2,80	
EUR6	764		40.177		3,13		3,53	
EURH	789		74.599		1,61		2,69	
FIXED	6.710		129.245		0,00		6,35	
IB12E	3		119		0,13		0,28	
ICO(T)	3.635		159.694		1,58		3,85	
ICO_FIJO	10		71		0,00		5,57	
IRPHCE	1.627		26.971		3,79		6,99	
Total	1405	14.456	1415	500.133	1425	1,47	1435	4,36

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR.....).

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

CLASE 8.ª



0M5490036

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

Estados S05.5

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	190	1521	12.654	1542	276	1563	10.558	1584	279	1605	14.045
1% - 1,49%	1501	195	1522	15.639	1543	888	1564	32.037	1585	1.231	1606	71.107
1,5% - 1,99%	1502	231	1523	39.998	1544	448	1565	33.211	1586	589	1607	71.820
2% - 2,49%	1503	512	1524	40.876	1545	945	1566	53.671	1587	584	1608	61.320
2,5% - 2,99%	1504	343	1525	26.804	1546	953	1567	68.262	1588	1.938	1609	192.152
3% - 3,49%	1505	324	1526	17.079	1547	604	1568	31.507	1589	1.008	1610	85.002
3,5% - 3,99%	1506	1.135	1527	63.686	1548	1.401	1569	112.357	1590	1.830	1611	195.299
4% - 4,49%	1507	907	1528	32.695	1549	1.493	1570	60.748	1591	3.389	1612	236.691
4,5% - 4,99%	1508	1.633	1529	62.968	1550	2.679	1571	140.596	1592	3.950	1613	325.389
5% - 5,49%	1509	1.642	1530	53.977	1551	2.962	1572	105.528	1593	5.187	1614	317.942
5,5% - 5,99%	1510	682	1531	16.310	1552	1.679	1573	51.833	1594	3.369	1615	176.608
6% - 6,49%	1511	1.836	1532	33.474	1553	3.129	1574	85.508	1595	5.682	1616	278.882
6,5% - 6,99%	1512	1.746	1533	38.793	1554	3.767	1575	90.863	1596	6.681	1617	290.469
7% - 7,49%	1513	368	1534	7.535	1555	935	1576	20.665	1597	1.772	1618	61.500
7,5% - 7,99%	1514	490	1535	10.277	1556	963	1577	24.472	1598	2.360	1619	93.435
8% - 8,49%	1515	736	1536	10.779	1557	1.075	1578	22.945	1599	2.312	1620	81.021
8,5% - 8,99%	1516	843	1537	9.300	1558	1.069	1579	19.618	1600	2.009	1621	61.096
9% - 9,49%	1517	214	1538	2.768	1559	350	1580	4.948	1601	545	1622	9.686
9,5% - 9,99%	1518	108	1539	1.872	1560	249	1581	3.400	1602	433	1623	3.039
Superior al 10%	1519	301	1540	2.649	1561	582	1582	6.215	1603	1.236	1624	18.500
Total	1520	14.456	1541	500.133	1562	25.547	1583	978.938	1604	46.364	1625	2.650.003
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			3,542	4,36			3,584	4,77			3,626	5,08
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			3,543	0,35			3,565	0,56			3,627	0,53

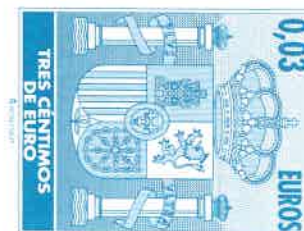
S.05.5 CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	11,68			2030	6,21			2060	3,20		
Sector: (1)	2010	3,73	2020	60200	2040	4,19	2050	60200	2070	4,44	2060	60200

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

CLASE 8.ª



OM5490037

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, FTA.

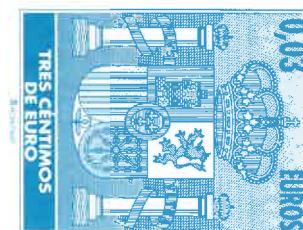
Estados S05.5

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación inicial					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	6.625	3060	527.673	3110	527.673	3170	26.500	3230	2.650.000	3250	2.650.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	6.625			3160	527.673	3220	26.500			3300	2.650.000

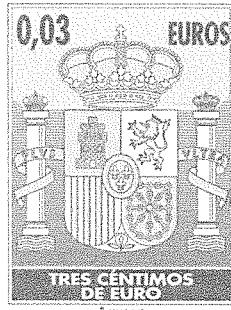
CLASE 8.ª



OM5490038



CLASE 8.^a
del Timbre del Estado



OL3035299

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS V, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5489877 al 0M5489940 Del 0M5489941 al 0M5489957
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5489958 al 0M5490021 Del 0M5490022 al 0M5490038

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Javier de la Parte Rodríguez

D^a. Beatriz Senís Gilmartín