

**IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio comprendido
entre el 4 de diciembre y el 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 MBS 3, 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 comprendido entre el 4 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2015.

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 MBS 3, 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.

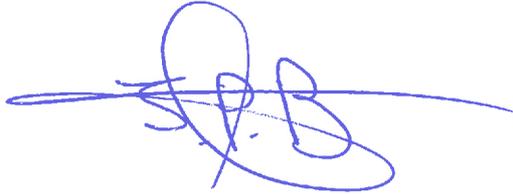
Opinión

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 MBS 3, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 4 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2015, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio comprendido entre el 4 de diciembre y el 31 de diciembre de 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Grupo Banco Popular MBS 3, 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 comprendido entre el 4 de diciembre y el 31 de diciembre de 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 01/16/09793
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M5505220

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance de Situación a 31 de diciembre de 2015
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.

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



OM5505221

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2015

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros 2015
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		871.638
I. Activos financieros a largo plazo		871.638
1. Valores representativos de deuda		
2. Derechos de Crédito	6	871.638
Certificados de transmisión hipotecaria		871.638
Activos dudosos		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-
3. Derivados		-
II. Activos por impuesto diferido		-
III. Otros activos no corrientes		-
B) ACTIVO CORRIENTE		57.265
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo		26.746
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	339
2. Valores representativos de deuda		-
3. Derechos de Crédito	6	26.407
Certificados de transmisión hipotecaria		25.433
Otros		-
Activos dudosos		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		956
Intereses vencidos e impagados		18
4. Derivados		-
5. Otros activos financieros		-
VI. Ajustes por periodificaciones		-
Otros		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	30.519
1. Tesorería		30.519
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
TOTAL ACTIVO		928.903

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5505222

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros 2015
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		804.843
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	804.843
1. Obligaciones y otros valores negociables		788.567
Series no subordinadas		590.567
Series subordinadas		198.000
2. Deudas con entidades de crédito		16.276
Préstamo subordinado		16.276
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		124.060
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	122.960
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-
2. Obligaciones y otros valores negociables		111.482
Series no subordinadas		111.433
Series subordinadas		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		49
Intereses vencidos e impagados		-
3. Deudas con entidades de crédito		11.478
Préstamo subordinado		11.474
Otras deudas con entidades de crédito		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		4
Intereses vencidos e impagados		-
4. Derivados		-
5. Otros pasivos financieros		-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	1.100
1. Comisiones		417
Comisión sociedad gestora		5
Comisión administrador		72
Comisión agente financiero / pagos		-
Comisión variable - resultados realizados		340
Comisión variable - resultados no realizados		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Otras comisiones		-
2. Otros		683
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		928.903

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8ª



0M5505223

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.

	Nota	Miles de euros 2015
1. Intereses y rendimientos asimilados		1.203
Derechos de Crédito	6	1.203
Otros activos financieros	8	-
2. Intereses y cargas asimilados		(53)
Obligaciones y otros valores negociables	9	(49)
Deudas con entidades de crédito	9	(4)
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
A) MARGEN DE INTERESES		1.150
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		(1.150)
Servicios exteriores	13	(733)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	10	(417)
Comisión de sociedad gestora		(5)
Comisión administrador		(72)
Comisión del agente financiero		-
Comisión variable – resultados realizados		(340)
Otros gastos		-
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
12. Impuesto sobre beneficios	12	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5505224

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.

	Miles de euros
	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(160)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	231
Intereses cobrados de los activos titulizados	231
Intereses pagados por valores de titulización	-
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	-
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(391)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de Provisiones	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Otros	(391)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	30.679
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-
Cobros por emisión de valores de titulización	900.000
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	(900.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	2.929
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	2.929
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	27.750
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	27.750
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	-
Administraciones públicas - Pasivo	-
Otros deudores y acreedores	-
Cobros de Subvenciones	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	30.519
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	30.519

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5505225

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2015</u>
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 del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0M5505226

1

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 MBS 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante Escritura Pública el 4 de diciembre de 2015, al amparo de la Ley 5/2015, de 27 de Abril, consistiendo su función en la adquisición de Derechos de Crédito titularidad de Banco Popular Español S.A y Banco Pastor S.A.U (en adelante, los Cedentes) concedidos a personas físicas y en la emisión de dos series de Bonos de Titulización, por un importe total de 900.000 miles de euros (Nota 9). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 4 y 11 de diciembre de 2015, respectivamente.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 3 de diciembre de 2015.

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 a los Cedentes en su calidad de administradores 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 Banco Popular.



CLASE 8.^a



0M5505227

2

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en (i) la Ley 5/2015, (ii) la Ley del Mercado de Valores, en todo aquello que resulte de aplicación, (iii) el Real Decreto 1310/2005, (iv) la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley del Mercado de Valores y (v) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

En relación con la emisión, suscripción, tenencia y transmisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, será de aplicación adicionalmente lo establecido en la Ley 2/1981, en el Real Decreto 716/2009 de 24 de abril por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981 (en adelante, el “**Real Decreto 716/2009**”) y en la Ley 5/2015.

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.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 22 de diciembre de 2058 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.



CLASE 8.^a



0M5505228

3

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, 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.



CLASE 8.^a



0M5505229

4

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

Cada Cedente continuará administrando los Derechos de Crédito por él cedidos, conforme a lo establecido en el apartado 3.7.2. del Módulo Adicional.

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Derechos de Crédito, los Administradores percibirán 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

Banco Popular 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.

(h) Agente financiero

Con fecha 4 de diciembre de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido 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.



CLASE 8.^a



0M5505230

5

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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 27.000 miles de euros. Dicho importe se corresponde con el 3% 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 comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 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 periodo comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5505231

6

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 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 comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 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.

(b) Comparación de la información

Estas Cuentas Anuales son las primeras que se formulan del Fondo, por lo que los Administradores de la sociedad Gestora no presentan información comparativa del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0M5505232

7

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015, 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 del periodo comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.

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.

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 4 así como sus posteriores modificaciones y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



0M5505233

8

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015, 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 correspondientes al periodo comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 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.

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

(a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.



CLASE 8.^a



0M5505234

9

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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.

(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.



CLASE 8.^a



0M5505235

10

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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.

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.



CLASE 8.^a



0M5505236

11

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5505237

12

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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.

(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



0M5505238

13

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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.

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.



CLASE 8.^a



0M5505239

14

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

(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.



CLASE 8.^a



0M5505240

15

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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.

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.



CLASE 8.^a



0M5505241

16

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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:

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.



CLASE 8.^a



0M5505242

17

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015 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.

(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.



CLASE 8.^a



0M5505243

18

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.ª



0M5505244

19

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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.

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.



CLASE 8.ª



0M5505245

20

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(u) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo correspondientes al periodo comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015, 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.

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo, correspondientes al periodo comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015, 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.



CLASE 8.^a



0M5505246

21

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

Durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error. Al tratarse de un fondo creado en 2015 no se han producido cambios en las estimaciones contables.

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 3M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.



CLASE 8.^a



0M5505247

22

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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 del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.

	Miles de euros
	31.12.2015
Derechos de Crédito	898.045
Deudores y otras cuentas a cobrar	339
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	30.519
Total Riesgo	928.903



CLASE 8.ª



0M5505248

23

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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 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 4 de diciembre de 2015, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito por parte del Cedente al Fondo, por importe de 900.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



0M5505249

24

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 del ejercicio 2015 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	339	-	339
Derechos de Crédito	26.407	871.638	898.045
Certificados de transmisión hipotecaria	25.433	871.638	897.071
Activos Dudosos	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	956	-	956
Intereses vencidos e impagados	18	-	18
Saldo final cierre del ejercicio	26.746	871.638	898.384

A 31 de diciembre de 2015 no hay activos clasificados como dudosos.

Así mismo, durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 no se han producido correcciones de valor por deterioro de activos.

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 comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros
	2015
Saldo inicial del ejercicio	-
Adquisición de derechos de cobro	900.000
Amortización ordinaria	(1.889)
Amortización anticipada	(1.040)
Saldo final cierre del ejercicio	897.071



CLASE 8.^a



0M5505250

25

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 1.203 miles de euros, de los que un importe de 974 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de Diciembre de 2015. 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 6.3: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

	<u>31.12.2015</u>
Tasa de amortización anticipada	-
Tipo de interés medio de la cartera:	1,79%
Tipo máximo de la cartera:	8,53%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%

Tabla 6.4: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2015</u>
Vida Residual	
Inferior a 1 año	7
De 1 a 2 años	54
De 2 a 3 años	69
De 3 a 5 años	957
De 5 a 10 años	8.669
Superior a 10 años	887.315
Total	897.071



CLASE 8.ª



0M5505251

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.5: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Por principal							
Corriente	25.433	27.263	27.850	28.334	28.694	148.641	610.856
Mora	-	-	-	-	-	-	-
Por intereses	15.786	15.345	14.827	14.294	13.751	60.358	110.396
	41.219	42.608	42.677	42.628	42.445	208.999	721.252

(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 del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros
	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	339
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	339
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-



CLASE 8.^a



0M5505252

27

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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 en Banco Popular Español (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de la cuenta del Fondo a cierre el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros
	31.12.2015
Cuenta de Tesorería en Banco Popular Español, S.A.	30.519

En la Cuenta de Tesorería 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.

Durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 no se han devengado intereses en la Cuenta de Tesorería.

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre del ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	27.000
Fondo de Reserva	27.000

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



0M5505253

28

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 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	
04/12/2015	27.000	27.000	-	-	-	27.000

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

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

	Miles de euros		
	31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	111.482	788.567	900.049
Series no subordinadas	111.433	590.567	702.000
Series subordinadas	-	198.000	198.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	49	-	49
Deudas con Entidades de Crédito	11.478	16.276	27.754
Préstamo Subordinado	11.474	16.276	27.750
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	-	4
Saldo final cierre del ejercicio	122.960	804.843	927.803



CLASE 8.^a



0M5505254

29

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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	ES0305109003	ES0305109011
Numero de Bonos	7.020	1.980
Valor Nominal	100.000 euros	100.000 euros
Balance Total	702.000.000 euros	198.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	22 de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre	22 de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre
Fecha de inicio del devengo de intereses	11/12/2015	11/12/2015
Primera Fecha de Pago	22/03/2016	22/03/2016
Vencimiento Legal	22/12/2058	22/12/2058
Cupón	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,200%	0,300%
Calificación inicial DBRS	A (sf)	C (sf)
Calificación inicial Moody's	A1 (sf)	Caa1 (sf)
Calificación inicial Scope Ratings	A+ sf	B-sf
Calificación inicial Standard&Poors	-	-

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.



CLASE 8.^a



0M5505255

30

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	Serie A	Serie B
	31.12.2015	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	702.000	198.000
Amortizaciones	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	702.000	198.000

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.

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 49 miles de euros, de los que un importe de 49 miles de euros se encuentra pendiente de pago. 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".



CLASE 8.^a



0M5505256

31

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series

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

	<u>Tipo vigente</u> <u>31.12.2015</u>
Serie A	0,081%
Serie B	0,181%

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 es la siguiente:

	<u>Calificación</u> <u>Fitch</u>	<u>Calificación</u> <u>DBRS</u>	<u>Calificación</u> <u>Scope Ratings</u>	<u>Calificación</u> <u>Moody's</u>
	<u>31.12.2015</u>			
Serie A	-	A (sf)	A+(sf)	A1 (sf)
Serie B	-	C (sf)	B- (sf)	Caa1 (sf)



CLASE 8.^a



0M5505257

32

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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	111.433	107.638	94.063	81.966	71.290	235.610	-
Bono A	Intereses	561	451	369	292	229	446	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	1.805	196.195
Bono B	Intereses	375	363	365	362	363	1.820	1.201
		<u>112.369</u>	<u>108.452</u>	<u>94.797</u>	<u>82.620</u>	<u>71.882</u>	<u>239.681</u>	<u>197.396</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	10%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	1%
Tasa de recuperación	50%



CLASE 8.^a



0M5505258

33

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.8: Deudas con Entidades de Crédito

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

	Miles de euros
	<u>31.12.2015</u>
Préstamo Subordinado FR	27.000
Préstamo Subordinado GI	750
Intereses y gastos devengados no vencidos	4
Intereses vencidos e impagados	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>27.754</u>

Tabla 9.9: 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 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2015</u>	
	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR
Saldo inicial	750	27.000
Adiciones	-	-
Amortización	-	-
Saldo final	750	27.000



CLASE 8.ª



0M5505259

34

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Banco Popular un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 750 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La descripción completa del Préstamo Subordinado GI se encuentra en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Préstamo Subordinado FR

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Banco Popular un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 27.000 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 el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 4 miles de euros a 31 de Diciembre de 2015. Este importe se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2015. 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



0M5505260

35

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.10: 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	10.724	3842	7.071	5.363	-	-	-
Préstamo Subordinado FR	Intereses	70	42	28	9	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Amortización	750	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	1	-	-	-	-	-	-
		<u>11.545</u>	<u>3.884</u>	<u>7.099</u>	<u>5.372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Tabla 9.11: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.10

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	10%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	1%
Tasa de recuperación fallidos	50%



CLASE 8.^a



0M5505261

36

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 son los siguientes:

	Miles de euros
	<u>31.12.2015</u>
Comisiones	
Comisión de Sociedad Gestora	5
Comisión de administración	72
Comisión agente financiero/pagos	-
Comisión variable – resultados realizados	340
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otras comisiones	-
Otros	<u>683</u>
	<u>1.100</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.

Banco Popular 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



0M5505262

37

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2015	5	72	-	340	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/12/2015	-	-	-	-	-
Repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5	72	-	340	-



CLASE 8.ª



0M5505263

38

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	Real
	2015
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	1.889
Cobros por amortizaciones anticipadas	1.040
Cobros por intereses ordinarios	231
Cobros por intereses previamente impagados	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-
Cobros por desembolsos de préstamos	-
Otros cobros en efectivo	(391)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>	
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>	
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-
<u>Préstamo subordinado FR</u>	
Pagos por amortización	-
Pagos por intereses	-
<u>Préstamo subordinado GI</u>	
Pagos por amortización	-
Pagos por intereses	-
<u>Otros</u>	
Otros pagos en el período	-



CLASE 8.^a



0M5505264

39

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Liquidaciones intermedias de los pagos

Dado que el fondo se ha creado el 4 de diciembre de 2015 no se han producido liquidaciones de pago en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

Tabla 11.2: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual

Dado que el fondo ha sido constituido en 2015, las tasas e hipótesis a 31 de diciembre de 2015, detalladas a continuación, coinciden con las del momento inicial.

	<u>Ejercicio 2015</u>
Tipo de interés medio de la cartera	1,79%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	10,00%
Tasa de fallidos de la cartera	1,00%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	50%
Tasa de morosidad de la cartera	5,24%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	93,65%
Vida media de los activos (meses)	350
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	23/09/2030

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 10,00%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.ª



0M5505265

40

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

4: OTRA INFORMACIÓN

(12) Situación Fiscal

El Fondo, de acuerdo al artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014, es sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, determinando su base imponible conforme a lo establecido en el Título IV del citado cuerpo normativo quedando sujeto al tipo general de gravamen del veintiocho por ciento (28%) para los periodos impositivos iniciados en 2015 y veinticinco por ciento (25%) para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2016 y a las normas comunes sobre deducciones en la cuota, compensación de pérdidas y demás elementos sustanciales de la configuración del impuesto.

En particular, la norma 13ª de la Circular 2/2009, en su redacción dada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, ambas de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, determina los criterios de acuerdo con los que los fondos de titulización deben efectuar las correspondientes correcciones valorativas por deterioro de valor de los activos financieros. El artículo 13.1 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que resulta de aplicación a los periodos impositivos que se inician a partir de 1 de enero de 2015, remite al Real Decreto 634/2015, de 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, en vigor desde el 12 de julio, que regula en su Capítulo III las circunstancias determinantes de 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 a los que se refiere el título III de la Ley 5/2015.

Adicionalmente, de conformidad con el artículo 16.6 de la Ley 27/2014, al Fondo no le resultará de aplicación la limitación a la deducibilidad de gastos financieros para los periodos impositivos que se inician a partir de 1 de enero de 2015.

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.



CLASE 8.^a



0M5505266

41

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

(13) Otra Información

Los gastos de constitución durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 733 miles de euros y correspondieron, básicamente, a tasas y otros gastos asociados a la constitución del Fondo. Banco Popular concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 9). Durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 no se ha amortizado importe en concepto de este préstamo.

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 2 miles de euros en el ejercicio, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

A 31 de diciembre de 2015 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 el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015.

(15) Hechos Posteriores

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

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

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

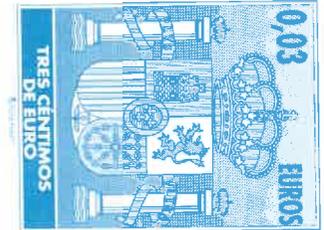
CLASE 8.^a
DEL IVA



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		Nº de activos vivos	Principal		Nº de activos vivos	Principal			
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0150	0	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	6.035	0031	897.071	0061	0	0091	0	0121	6.040	900.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0
Total	0021	6.035	0050	897.071	0080	0	0110	0	0140	6.040	900.000

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



0M5505267

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

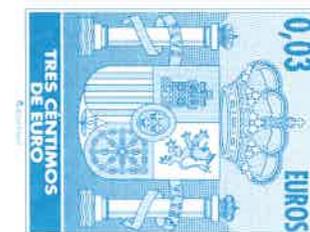
S.05.1 CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
	Código	Valor	Código	Valor
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	-1.889	0210	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-1.040	0211	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-2.929	0212	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	897.071	0214	0
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	0,69	0215	0,00

(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 período.

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

CLASE 8.ª



0M5505268

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8ª



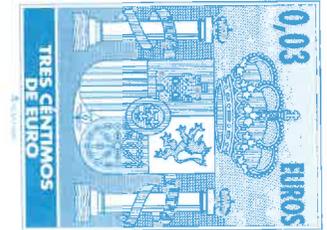
S.05.1 CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado				Principal pendiente no		Deuda Total			
			Principal	Intereses	Total							
Hasta 1mes	0700	250	0710	66	0720	18	0730	84	0740	33.149	0750	33.233
De 1 a 3 meses	0701	9	0711	0	0721	0	0731	0	0741	1.318	0751	1.318
De 3 a 6 meses	0703	0	0713	0	0723	0	0733	0	0743	0	0753	0
De 6 a 9 meses	0704	0	0714	0	0724	0	0734	0	0744	0	0754	0
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	259	0719	66	0729	18	0739	84	0749	34.467	0759	34.551

(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 entenderán excluido el de inicio e incluido el de final.
(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	activos		Importe impagado				pendient e no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Garantía	/ v. Tasación					
			Principal	ordinarios	Total											
Hasta 1mes	0772	250	0782	66	0792	18	0802	84	0811	33.149	0822	33.233	0832	40.749	0842	81.550
De 1 a 3 meses	0773	9	0783	0	0793	0	0803	0	0811	1.318	0823	1.318	0833	1.625	0843	81.120
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0811	0	0824	0	0834	0	0844	0,000
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0811	0	0825	0	0835	0	0845	0,000
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0811	0	0826	0	0836	0	0846	0,000
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0811	0	0827	0	0837	0	0847	0,000
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0811	0	0828	0	0838	0	0848	0,000
Total	0779	259	0789	66	0799	18	0809	84	0811	34.467	0829	34.551	0839	42.374	0849	81.540

(2) 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 entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses).
(3) Complementar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoratada etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.
(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.

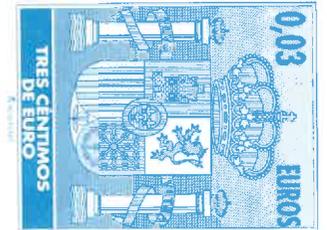


0M5505269

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a
TITULO III



S.05.1 CUADRO D

Ratios de morosidad (1) (%)	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0650	0,00	0668	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1048	0,00
Certificados de transacción de hipoteca	0651	0,00	0669	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0977	0,00	0995	5,24	1013	0,00	1049	50,00
Préstamos hipotecarios	0652	0,00	0670	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0653	0,00	0671	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0654	0,00	0672	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0655	0,00	0673	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0656	0,00	0674	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1054	0,00
Préstamos Cooperativos	0657	0,00	0675	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1055	0,00
Cédulas Territoriales	0666	0,00	0677	0,00	0919	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1056	0,00
Bonos de Tesorería	0658	0,00	0676	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0659	0,00	0677	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0660	0,00	0678	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0661	0,00	0679	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0662	0,00	0680	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento/financiero	0663	0,00	0681	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0664	0,00	0682	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1062	0,00
Derechos de créditos futuros	0665	0,00	0683	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	0666	0,00	0684	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1064	0,00
Otros	0667	0,00	0685	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1065	0,00

(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.

(A) Determinada 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 activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13^a y 23^a.

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).

(D) Determinada 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 periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al

S.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	2	1310	7	1320	0	1330	0	1340	2	1350	9
Entre 1 y 2 años	1301	5	1311	54	1321	0	1331	0	1341	5	1351	55
Entre 2 y 3 años	1302	5	1312	69	1322	0	1332	0	1342	5	1352	71
Entre 3 y 5 años	1303	20	1313	957	1323	0	1333	0	1343	19	1353	950
Entre 5 y 10 años	1304	148	1314	8.669	1324	0	1334	0	1344	146	1354	8.473
Superior a 10 años	1305	5.855	1315	887.315	1325	0	1335	0	1345	5.863	1355	890.442
Total	1306	6.035	1316	897.071	1326	0	1336	0	1346	6.040	1356	900.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	29,20			1327	0,00			1347	29,28		

(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	3,30	0632	0,00	0634	3,31

0M5505270

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª



S.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)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0305109003 A		7.020	100	702.000	0,00	0	0	0	0,00	7.020	100	702.000	4,09
ES0305109011 B		1.980	100	198.000	0,00	0	0	0	0,00	1.980	100	198.000	13,39
Total		8006	3.000	8025	900.000	8045	0	8065	0	8085	3.000	8105	900.000

(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.

S.05.2 CUADRO B

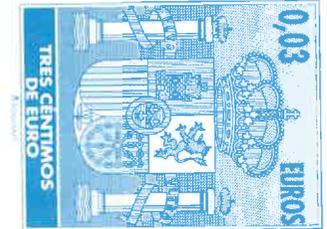
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro	
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados	Intereses Acumulados (6)	Intereses pagados	Principal no vencido	Principal pagado		Total Pendiente
		3550	3560	3570	3580	3590	3591	3593	3597	3594	3595	3596	3598
ES030510900 A		NS	Euribor a 3 Meses	0,2	0,01%	360	20	32	0	702.000	0	702.000	0
ES030510901 B		S	Euribor a 3 Meses	0,3	0,18%	360	20	20	0	198.000	0	198.000	0
Total							3226	52	305	0	3085	300.000	3227

(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 'Tipo'.
(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.

S.05.2 CUADRO C

Serie (2)	Denominación serie	Fecha final (3)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del	Pagos	Pagos del	Pagos	Pagos del	Pagos	Pagos del	Pagos
		7330	7300	7310	7320	7340	7350	7360	7370	
ES030510 A		31/12/2015	0	0	0	0	0	0	0	
ES030510 B		31/12/2015	0	0	0	0	0	0	0	
Total			0	0	0	0	0	0	0	

(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 cuota de liquidación anticipada.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



0M5505271

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

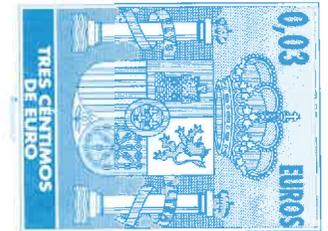
S.05.2 CUADRO D

Serie (2)	Denominación	Calificación				
		Fecha último	Agencia de	Situación actual	Situación cierre	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES030510900 A		2015-12-04	DBRS	A (sf)	-	A (sf)
ES030510900 A		2015-12-04	MDY	A1 (sf)	-	A1 (sf)
ES030510900 A		2015-12-04	Scope Ratings	A+(sf)	-	A+(sf)
ES030510901 B		2015-12-04	DBRS	C (sf)	-	C (sf)
ES030510901 B		2015-12-04	MDY	Caa1 (sf)	-	Caa1 (sf)
ES030510901 B		2015-12-04	Scope Ratings	B- (sf)	-	B- (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 -

CLASE 8.^a



0M5505272

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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	27,000	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,01	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,79	1040	0,00
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	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	78,00	1120	0,00
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	-	1210	-
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 Ávalista	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.

CLASE 8.ª



0M5505273

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.4 Ratios

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
	0010	0,00	0030	0,00	Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior				Última Fecha Pago
					0100	0200	0300	0400	0500	0600					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a															
2. Activos Morosos por otras razones															
Total Morosos	0020		0040		0120		0220		0320		0420		1140		1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a															
4. Activos Fallidos por otras razones															
Total Fallidos	0050	12,00	0080	0,00	0130	0,00	0230	0,00	0330	0,00	0430	0,00	1150	0,00	1250

(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) Las 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

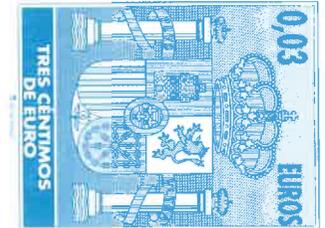
S.05.4 Otros ratios

Otros ratios relevantes	Ratio (2)						Ref. Folleto
	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago		
Dotación del Fondo de Reserva	0160	100%	0260	0,00	0360	100%	0460

S.05.4 Triggers

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

CLASE 8.^a



0M5505274



CLASE 8.^a



0M5505275

9

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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 13ª 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], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 10,000, CALL: 10 ,Fallidos: 1,000 ,Recu. Fallidos: 50, Impago: 5,240

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



0M5505276

10

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3,
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



0M5505277

1

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

1. El Fondo de Titulización. Antecedentes.

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 4 de diciembre de 2015, 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 2736/2015, agrupando 6.040 Préstamos Hipotecarios por un importe total de 900.000.000,00 euros, que corresponde al saldo vivo pendiente de reembolso de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Préstamos fueron concedidos por Banco Popular, S.A y por Banco Pastor, S.A.U.

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 3 de diciembre de 2015.

Con fecha 11 de diciembre de 2015, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 900.000.000 euros, integrados por 7.020 Bonos de la Serie A por importe de 702.000.000 euros y 1.980 Bonos de la Serie B por importe de 198.000.000 euros. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de A1 (sf), A (sf) y A+(sf) para los Bonos de la Serie A y de Caa1 (sf), C (sf) y B-(sf) para los Bonos de la Serie B, por parte de Moody’s Investors Service España, S.A, de DBRS Ratings Limited y de Scope Ratings, respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 11 de diciembre de 2015.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios, 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



0M5505278

2

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El Fondo está regulado conforme a (i) al 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	6.040	6.035	0	0
Número de Deudores	5.933	5.928	0	0
Saldo Pendiente	900.000.000	897.070.855	0	0
Saldo Pendiente No Vencido	900.000.000	897.005.173	0	0
Saldo Pendiente Medio	149.007	148.645	0	0
Mayor Préstamo	1.445.447	1.441.924	0	0
Antigüedad Media Ponderada (meses)	40	40	0	0
Vencimiento Medio Pond. (meses)	351	350	0	0
% sobre Saldo Pendiente		100%	0%	0%



CLASE 8.^a



0M5505279

3

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, 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	0,22%	0,22%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	1,29%	1,3%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,68%	2,69%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	0%	0%	0%	0%
Variable	100%	100%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,81%	1,79%	0%	0%
Margen Medio Pond. (%)	1,24%	1,24%	0%	0%
Distribución geográfica por deudor				
Madrid	22,13%	22,12%	0%	0%
Andalucía	17,47%	17,48%	0%	0%
Cataluña	9,56%	9,57%	0%	0%
Otros	50,83%	50,83%	0%	0%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Andalucía	21,37%	21,38%	0%	0%
Madrid	19,82%	19,82%	0%	0%
Valencia	11,16%	11,16%	0%	0%
Otros	47,65%	47,63%	0%	0%
Distribución por Sector industrial (CNAE)				
Restaurantes Y Puestos De Comidas	2,89%	2,89%	0%	0%
Transporte De Mercancías Por Carretera Y Servicios De Mudanza	1,97%	1,96%	0%	0%
Otro	95,14%	95,14%	0%	0%
LTV (3)				
LTV	93,86%	93,65%	0%	0%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	0%	0%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.^a



0M5505280

4

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, 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	702.000.000,00	702.000.000,00	0,0810%	0,2000%	-0,1190%	18/03/2016	Trimestral
BONO B	198.000.000,00	198.000.000,00	0,1810%	0,3000%	-0,1190%	18/03/2016	Trimestral
Total	900.000.000,00	900.000.000,00					

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/Scope Ratings)	Calificación a 31/12/2015 (Moody's/DBRS/Scope Ratings)	Calificación actual (Moody's/DBRS/Scope Ratings)
SERIE A	A1 (sf)/A (sf)/A+(sf)	A1 (sf)/A (sf)/A+(sf)	A1 (sf)/A (sf)/A+(sf)
SERIE B	Caa1 (sf)/C (sf)/B- (sf)	Caa1 (sf)/C (sf)/B- (sf)	Caa1 (sf)/C (sf)/B- (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 y geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: ratio LTV (ver apartado 2.1).



CLASE 8.^a



0M5505281

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, 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 DBRS
		Moody's/S&P/Fitch/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.	Popular	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba1/ B+/ BB-/BBB (high)	Calificación a largo plazo mínima de BBB
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español, S.A.	Popular	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba1/ B+/ BB-/BBB (high)	Calificación a largo plazo mínima de BBB
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A / Banco Pastor, S.A.U		Not Prime/B/B/R-1 (low) // -/-/R-1 (low)	Ba1/ B+/ BB-/BBB (high) // -/-/BBB (high)	-

3.3. Otros riesgos

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

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo a 31 de diciembre de 2015 fue de 1,50%.

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos a 31 de diciembre de 2015 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

Dado que el Fondo se constituyó en diciembre de 2015 no hay saldos dudosos



CLASE 8.^a



0M5505282

6

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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.

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 inicial de (fecha emisión)	Saldo 31/12/15	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/15
BONO A	702.000.000,00	702.000.000,00	0,00	0,00%	0,00	0,0810%
BONO B	198.000.000,00	198.000.000,00	0,00	0,00%	0,00	0,1810%
Total	900.000.000,00	900.000.000,00	0,00			

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 pagados	no Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado FR	27.000.000,00	0,00	0,00	27.000.000,00
Préstamo Subordinado GI	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00
Total	27.750.000,00	0,00	0,00	27.750.000,00

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



0M5505283

7

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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

No se han producido acciones por las Agencias de Calificación desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2015.

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 3,2 millones de euros, siendo 3 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0,2 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 Módulo Adicional 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: 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.

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 27.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

El nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 27.000.000 euros siendo este el mismo nivel al requerido por las Agencias de Calificación.



CLASE 8.^a



0M5505284

8

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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	702.000.000,00	78,00%	25,00%	702.000.000,00	78,00%	25,00%
BONO B	198.000.000,00	22,00%	3,00%	198.000.000,00	22,00%	3,00%
Fondo de Reserva	27.000.000,00	3,00%		27.000.000,00	3,00%	
Total emisión	900.000.000,00			900.000.000,00		

6.3 Triggers del Fondo

Amortización de los bonos

Desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2015, las diferentes series de bonos no han amortizado cantidad alguna, puesto que la primera fecha de pago del Fondo será el 22 de marzo de 2016.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9.3 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.^a



0M5505285

9

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, 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 de 10%.
- Call: 10%.
- Tasa de fallidos de 1%.
- 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.



CLASE 8.^a



0M5505286

10

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO A	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
11/12/2015	702.000.000,00				
22/03/2016	673.787.673,00	28.212.327,00	161.109,00	161.109,00	0,00
22/06/2016	645.274.960,20	28.512.712,80	139.487,40	139.487,40	0,00
22/09/2016	617.543.433,00	27.731.527,20	133.590,60	133.590,60	0,00
22/12/2016	590.566.977,00	26.976.456,00	126.430,20	126.430,20	0,00
22/03/2017	562.329.237,60	28.237.739,40	119.620,80	119.620,80	0,00
22/06/2017	534.872.683,80	27.456.553,80	116.391,60	116.391,60	0,00
22/09/2017	508.467.094,20	26.405.589,60	110.705,40	110.705,40	0,00
22/12/2017	482.928.615,00	25.538.479,20	104.106,60	104.106,60	0,00
22/03/2018	458.134.396,20	24.794.218,80	97.788,60	97.788,60	0,00
22/06/2018	434.154.567,60	23.979.828,60	94.840,20	94.840,20	0,00
24/09/2018	411.128.757,00	23.025.810,60	91.821,60	91.821,60	0,00
24/12/2018	388.865.248,20	22.263.508,80	84.169,80	84.169,80	0,00
22/03/2019	367.247.790,00	21.617.458,20	77.009,40	77.009,40	0,00
24/06/2019	346.340.896,20	20.906.893,80	77.641,20	77.641,20	0,00
23/09/2019	326.281.807,80	20.059.088,40	70.902,00	70.902,00	0,00
23/12/2019	306.899.728,20	19.382.079,60	66.830,40	66.830,40	0,00
23/03/2020	288.079.318,80	18.820.409,40	62.829,00	62.829,00	0,00
22/06/2020	269.887.761,00	18.191.557,80	58.968,00	58.968,00	0,00
22/09/2020	252.457.662,60	17.430.098,40	55.879,20	55.879,20	0,00
22/12/2020	235.609.662,60	16.848.000,00	51.667,20	51.667,20	0,00
22/03/2021	219.263.803,20	16.345.859,40	47.736,00	47.736,00	0,00
22/06/2021	203.440.302,00	15.823.501,20	45.419,40	45.419,40	0,00
22/09/2021	188.283.771,00	15.156.531,00	42.120,00	42.120,00	0,00
22/12/2021	173.637.734,40	14.646.036,60	38.539,80	38.539,80	0,00
22/03/2022	159.445.330,20	14.192.404,20	35.170,20	35.170,20	0,00
22/06/2022	145.784.620,80	13.660.709,40	32.994,00	32.994,00	0,00
22/09/2022	132.634.054,80	13.150.566,00	30.186,00	30.186,00	0,00
22/12/2022	119.922.309,00	12.711.745,80	27.167,40	27.167,40	0,00
22/03/2023	107.600.524,20	12.321.784,80	24.289,20	24.289,20	0,00
22/06/2023	95.750.062,20	11.850.462,00	22.253,40	22.253,40	0,00
22/09/2023	84.354.004,80	11.396.057,40	19.796,40	19.796,40	0,00
22/12/2023	73.339.554,60	11.014.450,20	17.269,20	17.269,20	0,00
22/03/2024	62.665.223,40	10.674.331,20	15.022,80	15.022,80	0,00
24/06/2024	52.403.598,00	10.261.625,40	13.267,80	13.267,80	0,00
23/09/2024	42.540.778,80	9.862.819,20	10.740,60	10.740,60	0,00
23/12/2024	33.015.060,00	9.525.718,80	8.704,80	8.704,80	0,00
24/03/2025	23.786.989,20	9.228.070,80	6.739,20	6.739,20	0,00
23/06/2025	14.924.941,20	8.862.048,00	4.843,80	4.843,80	0,00
22/09/2025	6.417.052,20	8.507.889,00	3.088,80	3.088,80	0,00
22/12/2025	0,00	6.417.052,20	1.333,80	1.333,80	0,00



0M5505287

CLASE 8.ª

11

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
11/12/2015	198.000.000,00				
22/03/2016	198.000.000,00	0,00	101.534,40	101.534,40	0,00
22/06/2016	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/09/2016	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/12/2016	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/03/2017	198.000.000,00	0,00	89.595,00	89.595,00	0,00
22/06/2017	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/09/2017	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/12/2017	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/03/2018	198.000.000,00	0,00	89.595,00	89.595,00	0,00
22/06/2018	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
24/09/2018	198.000.000,00	0,00	93.574,80	93.574,80	0,00
24/12/2018	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/03/2019	198.000.000,00	0,00	87.595,20	87.595,20	0,00
24/06/2019	198.000.000,00	0,00	93.574,80	93.574,80	0,00
23/09/2019	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
23/12/2019	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
23/03/2020	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/06/2020	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/09/2020	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/12/2020	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/03/2021	198.000.000,00	0,00	89.595,00	89.595,00	0,00
22/06/2021	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/09/2021	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/12/2021	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/03/2022	198.000.000,00	0,00	89.595,00	89.595,00	0,00
22/06/2022	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/09/2022	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/12/2022	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/03/2023	198.000.000,00	0,00	89.595,00	89.595,00	0,00
22/06/2023	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/09/2023	198.000.000,00	0,00	91.594,80	91.594,80	0,00
22/12/2023	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
22/03/2024	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
24/06/2024	198.000.000,00	0,00	93.574,80	93.574,80	0,00
23/09/2024	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
23/12/2024	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
24/03/2025	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00
23/06/2025	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00



CLASE 8.^a



0M5505288

12

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
22/09/2025	198.000.000,00	0,00	90.585,00	90.585,00	0,00	
22/12/2025	196.194.972,60	1.805.027,40	90.585,00	90.585,00	0,00	
23/03/2026	188.225.472,60	7.969.500,00	89.773,20	89.773,20	0,00	
22/06/2026	180.571.366,80	7.654.105,80	86.110,20	86.110,20	0,00	
22/09/2026	173.223.903,60	7.347.463,20	83.516,40	83.516,40	0,00	
22/12/2026	166.127.920,20	7.095.983,40	79.259,40	79.259,40	0,00	
22/03/2027	159.259.240,80	6.868.679,40	75.180,60	75.180,60	0,00	
22/06/2027	152.670.474,00	6.588.766,80	73.675,80	73.675,80	0,00	
22/09/2027	146.352.571,20	6.317.902,80	70.626,60	70.626,60	0,00	
22/12/2027	140.261.833,80	6.090.737,40	66.963,60	66.963,60	0,00	
22/03/2028	134.363.770,20	5.898.063,60	64.171,80	64.171,80	0,00	
22/06/2028	128.707.326,00	5.656.444,20	62.152,20	62.152,20	0,00	
22/09/2028	123.282.007,20	5.425.318,80	59.538,60	59.538,60	0,00	
22/12/2028	118.046.115,00	5.235.892,20	56.410,20	56.410,20	0,00	
22/03/2029	112.979.691,00	5.066.424,00	53.420,40	53.420,40	0,00	
22/06/2029	108.120.850,20	4.858.840,80	52.252,20	52.252,20	0,00	
24/09/2029	103.472.820,00	4.648.030,20	51.103,80	51.103,80	0,00	
24/12/2029	98.994.396,60	4.478.423,40	47.341,80	47.341,80	0,00	
22/03/2030	94.672.432,80	4.321.963,80	43.797,60	43.797,60	0,00	
24/06/2030	90.526.807,80	4.145.625,00	44.748,00	44.748,00	0,00	
23/09/2030	0,00	90.526.807,80	41.421,60	41.421,60	0,00	

7.2. Liquidación anticipada

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 10 de abril de 2055.

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.



CLASE 8.^a



0M5505289

13

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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 23 de septiembre de 2030.

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 MBS 3, FTA.

Estados S05.5

Ejercicio 2015

CLASE 8ª



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	1.536	0426	191.986	0452	0	0478	0	0504	1.536	0530	192.532
Aragón	0401	44	0427	6.567	0453	0	0479	0	0505	44	0531	6.586
Asturias	0402	149	0428	20.321	0454	0	0480	0	0506	150	0532	20.501
Baleares	0403	169	0429	26.099	0455	0	0481	0	0507	169	0533	26.158
Canarias	0404	303	0430	42.129	0456	0	0482	0	0508	303	0534	42.227
Cantabria	0405	22	0431	3.961	0457	0	0483	0	0509	22	0535	3.969
Castilla-León	0406	373	0432	48.937	0458	0	0484	0	0510	373	0536	49.073
Castilla La Mancha	0407	245	0433	36.356	0459	0	0485	0	0511	245	0537	36.432
Cataluña	0408	423	0434	85.360	0460	0	0486	0	0512	424	0538	85.699
Ceuta	0409	3	0435	526	0461	0	0487	0	0513	3	0539	528
Extremadura	0410	65	0436	7.181	0462	0	0488	0	0514	65	0540	7.199
Galicia	0411	690	0437	82.621	0463	0	0489	0	0515	691	0541	82.893
Madrid	0412	783	0438	177.840	0464	0	0490	0	0516	784	0542	178.396
Melilla	0413	1	0439	262	0465	0	0491	0	0517	1	0543	263
Murcia	0414	266	0440	36.815	0466	0	0492	0	0518	267	0544	37.084
Navarra	0415	48	0441	7.832	0467	0	0493	0	0519	48	0545	7.849
La Rioja	0416	23	0442	2.812	0468	0	0494	0	0520	23	0546	2.821
Comunidad Valenciana	0417	812	0443	100.156	0469	0	0495	0	0521	812	0547	100.417
País Vasco	0418	80	0444	19.309	0470	0	0496	0	0522	80	0548	19.373
Total España	0419	6.035	0445	897.070	0471	0	0497	0	0523	6.040	0549	900.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446		0472	0	0498	0	0524		0550	
Resto	0422	0	0448		0474	0	0500	0	0526		0552	
Total general	0425	6.035	0450	897.070	0475	0	0501	0	0527	6.040	0553	900.000

(1) Entendiendo 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		Nº de activos vivos		Principal		Nº de activos vivos		Principal							
Euro - EUR	0571	6.035	0577	897.071	0583	897.071	0600	0	0606	0	0611	0	0620	6.040	0626	300.000	0631	300.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0585		0602		0608		0613		0622		0628		0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0603		0609		0614		0623		0629		0634	
Otras	0575		0587		0604				0615		0624						0635	
Total	0576	6.035	0588	897.071	0605	0	0616	0	0625	6.040	0636	300.000	0637	300.000	0638	300.000	0639	300.000

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

0M5505290

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Estados S05.5

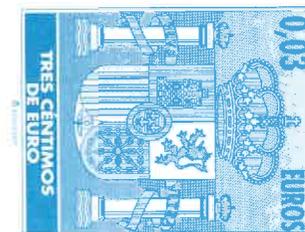
Ejercicio 2015

CLASE 8.^a

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	351	1110	18.816	1120	0	1130	0	1140	350	1150	18.819
40% - 60%	1101	219	1111	32.267	1121	0	1131	0	1141	215	1151	32.082
60% - 80%	1102	627	1112	83.422	1122	0	1132	0	1142	619	1152	82.862
80% - 100%	1103	2.764	1113	429.062	1123	0	1133	0	1143	2.740	1153	424.910
100% - 120%	1104	1.716	1114	277.833	1124	0	1134	0	1144	1.743	1154	282.701
120% - 140%	1105	358	1115	55.671	1125	0	1135	0	1145	373	1155	58.626
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	6.035	1118	897.071	1128	0	1138	0	1148	6.040	1158	900.000
Media ponderada (%)			1119	93,65			1139	0,00			1159	93,86

(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.



0M5505291

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, 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)				
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430				
EUR1	1	380	0,35	0,19				
EUR12	3.946	604.331	1,19	1,48				
EUR3	2	219	0,40	0,29				
EURH	1.656	254.936	1,27	2,13				
FIXED	1	21	0,00	1,59				
IRPHCE	425	37.028	1,82	4,42				
MIBH	4	156	1,51	1,68				
Total	1405	6.035	1415	897.071	1425	1,24	1435	1,79

(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



OM5505292

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Estados S05.5

Ejercicio 2015

CLASE 8.ª



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	742	1521	139.789	1542	0	1563	0	1584	721	1605	136.799
1% - 1,49%	1501	2.580	1522	375.874	1543	0	1564	0	1585	2.414	1606	352.843
1,5% - 1,99%	1502	902	1523	146.759	1544	0	1565	0	1586	1.049	1607	166.620
2% - 2,49%	1503	296	1524	47.949	1545	0	1566	0	1587	310	1608	51.591
2,5% - 2,99%	1504	362	1525	55.204	1546	0	1567	0	1588	372	1609	56.805
3% - 3,49%	1505	347	1526	45.769	1547	0	1568	0	1589	342	1610	46.288
3,5% - 3,99%	1506	263	1527	34.301	1548	0	1569	0	1590	277	1611	35.995
4% - 4,49%	1507	185	1528	20.094	1549	0	1570	0	1591	192	1612	20.781
4,5% - 4,99%	1508	75	1529	8.892	1550	0	1571	0	1592	72	1613	8.775
5% - 5,49%	1509	117	1530	11.362	1551	0	1572	0	1593	117	1614	11.741
5,5% - 5,99%	1510	44	1531	3.172	1552	0	1573	0	1594	46	1615	3.611
6% - 6,49%	1511	42	1532	3.641	1553	0	1574	0	1595	46	1616	3.749
6,5% - 6,99%	1512	26	1533	1.435	1554	0	1575	0	1596	25	1617	1.431
7% - 7,49%	1513	24	1534	1.580	1555	0	1576	0	1597	26	1618	1.712
7,5% - 7,99%	1514	11	1535	462	1556	0	1577	0	1598	12	1619	469
8% - 8,49%	1515	15	1536	470	1557	0	1578	0	1599	15	1620	471
8,5% - 8,99%	1516	4	1537	318	1558	0	1579	0	1600	4	1621	319
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	6.035	1541	897.071	1562	0	1583	0	1604	6.040	1625	900.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	1,79			9584	0,00			1626	1,81
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,00			9585	0,00			1627	0,00



0M5505293

IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, FTA.

Estados S05.5

Ejercicio 2015

CLASE 8.ª



S.05.5 CUADRO F

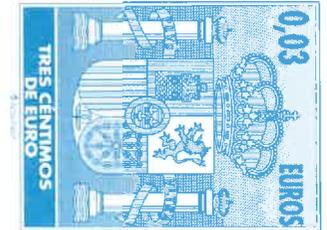
Concentración	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,24			2030	0,00			2060	1,24		
Sector: - (1)	2010	3,69	2020	99000	2040	0,00	2050	0	2070	3,69	2080	99000

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

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

S.05.5 CUADRO G

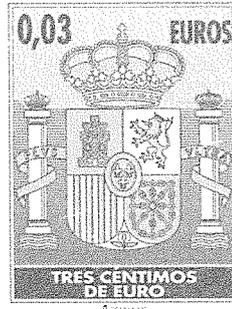
Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación inicial					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en	
Euro - EUR	3000	9.000	3060	900.000	3110	900.000	3170	9.000	3230	900.000	3250	900.000
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	9.000			3160	900.000	3220	9.000			3300	900.000



0M5505294



CLASE 8.^a
VARIANTE



010561378

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3, 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 0M5505220 al 0M5505276 Del 0M5505277 al 0M5505294

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