

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e  
informe de gestión al 31 de diciembre de 2016



## 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 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Grupo Banco Popular 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 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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

19 de abril de 2017



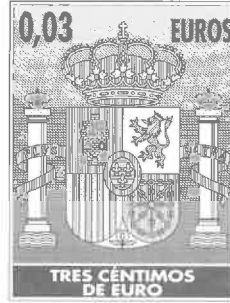
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29286  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**GENERAL**



0M9815899

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

**ÍNDICE:**

**A. CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

- Balance a 31 de diciembre de 2016
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

**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
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

**3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

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

**4: OTRA INFORMACIÓN**

- (13) Situación fiscal
- (14) Otra información
- (15) Hechos posteriores

**5: ANEXOS:**

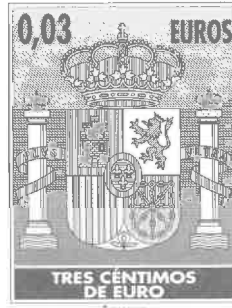
- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

**B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4**

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.4



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS FINANCIEROS



0M9815900

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

Balance a 31 de diciembre de 2016

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

		Miles de euros	
	Nota	2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>826.976</b>	<b>871.638</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>826.976</b>	<b>871.638</b>
1. Activos titulizados	7	826.976	871.638
Certificados de transmisión hipotecaria		820.397	871.638
Activos dudosos – principal		7.247	-
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(668)	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>60.631</b>	<b>57.265</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>29.302</b>	<b>26.746</b>
1. Activos titulizados	7	29.152	26.407
Certificados de transmisión hipotecaria		27.939	25.433
Otros		-	-
Activos dudosos – principal		393	-
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(39)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		785	956
Intereses vencidos e impagados		74	18
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros	8	150	339
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		150	339
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	9	<b>31.329</b>	<b>30.519</b>
1. Tesorería		31.329	30.519
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>887.607</b>	<b>928.903</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OM9815901

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

Balance a 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>757.508</b>	<b>804.843</b>
I. <b>Provisiones a largo plazo</b>		-	-
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
II. <b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	10	<b>757.508</b>	<b>804.843</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos		740.178	788.567
Series no subordinadas		542.178	590.567
Series subordinadas		198.000	198.000
2. Deudas con entidades de crédito		17.330	16.276
Préstamo subordinado		17.330	16.276
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados de cobertura		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Garantías financieras		-	-
Otros		-	-
III. <b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>130.099</b>	<b>124.060</b>
IV. <b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
V. <b>Provisiones a corto plazo</b>		-	-
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
2. Provisión garantías financieras		-	-
3. Otras provisiones		-	-
VI. <b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	10	<b>119.788</b>	<b>122.960</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos		117.542	111.482
Series no subordinadas		117.542	111.433
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	49
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		2.246	11.478
Préstamo subordinado		2.246	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		-	-
3. Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
VII. <b>Ajustes por periodificaciones</b>	11	<b>10.311</b>	<b>1.100</b>
1. Comisiones		10.311	417
Comisión sociedad gestora		2	5
Comisión administrador		32	72
Comisión agente de pagos		-	-
Comisión variable		10.269	340
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		8	-
2. Otros		-	683
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
VIII. <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
IX. <b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
X. <b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
XI. <b>Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>887.607</b>	<b>928.903</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815902

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
1. Intereses y rendimientos asimilados		12.396	1.203
Activos titulizados	7	12.396	1.203
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(305)	(53)
Obligaciones y otros valores emitidos	10	(263)	(49)
Deudas con entidades de crédito	10	(42)	(4)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>12.091</b>	<b>1.150</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(11.384)	(1.150)
Servicios exteriores		-	(733)
Servicios de profesionales independientes		-	(733)
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(11.384)	(417)
Comisión de sociedad gestora		(95)	(5)
Comisión administrador		(1.352)	(72)
Comisión del agente de pagos		(6)	-
Comisión variable		(9.929)	(340)
Otros gastos		(2)	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	(707)	-
Deterioro neto de activos titulizados (-)		(707)	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios	13	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815903

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

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2016

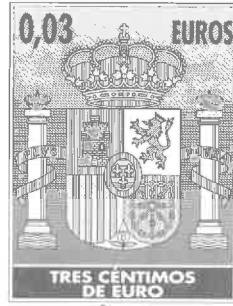
	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>10.169</b>	<b>(160)</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	12	12.153	231
Intereses cobrados de los activos titulizados		12.511	231
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(313)	-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(45)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	11	(1.513)	-
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(98)	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados		(1.392)	-
Comisiones pagadas de agentes de pagos		(6)	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		(17)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	12	(471)	(391)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		-	-
Pagos de Provisiones		-	-
Otros		(471)	(391)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN</b>		<b>(9.359)</b>	<b>30.679</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	7	-	900.000
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	7	-	(900.000)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	12	(1.185)	2.929
Cobros por amortización ordinaria		24.754	1.889
Cobros por amortización anticipada		15.596	1.040
Cobros por amortización previamente impagada		745	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(42.280)	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	12	(8.174)	27.750
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	27.750
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		(8.174)	-
Cobros activos titulizados pendientes de ingreso		-	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>810</b>	<b>30.519</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		30.519	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		31.329	30.519

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE BRUTO DE LAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR VALORACIÓN



0M9815904

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

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros 2016	Miles de euros 2015
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815905

1

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

## **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 10). 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.<sup>a</sup>



0M9815906

2

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

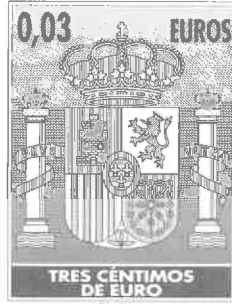
El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo 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<sup>a</sup>. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815907

3

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

Liquidación

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

Extinción

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

(c) Recursos disponibles

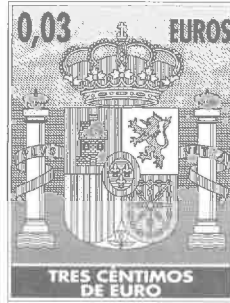
En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(d) Orden de prelación de pagos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815908

4

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

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 diariamente 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 activos titulizados por él cedidos, conforme a lo establecido en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional.

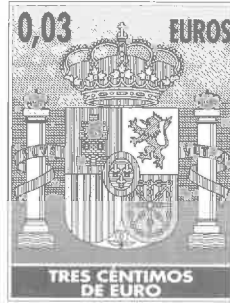
Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los activos titulizados, los Administradores percibirán una remuneración del 0,15%, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815909

5

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(h) Agente de pagos

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.

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los activos titulizados 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 2016 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815910

6

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. 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, 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.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, 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 10 de marzo de 2017, las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE MARCAS DE LA PATENTE DE MARCA Y DISEÑO



0M9815911

7

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

En el caso de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015, hay que tener en cuenta que el Fondo se constituyó el 4 de diciembre de 2015, por lo que dichos estados se corresponden al período comprendido entre el 4 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2015, de forma que no son comparables con los del ejercicio 2016.

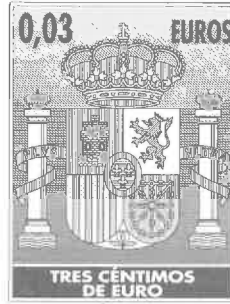
El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

- Se establece que, cuando de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos, la Sociedad Gestora ha considerado las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815912

8

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre “no corrientes” y “corrientes”. Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Ingresos y Gastos, y las notas explicativas incluidos a efectos comparativos en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

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

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

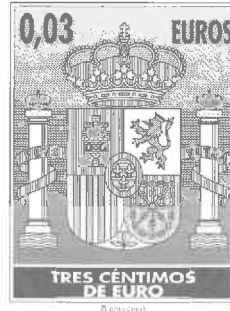
Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que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

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).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815913

9

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

(d) Agrupación de partidas

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

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

(f) Principios contables no obligatorios

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

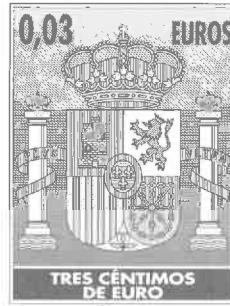
Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(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.<sup>a</sup>



0M9815914

10

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

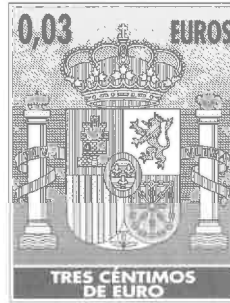
(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten 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, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815915

11

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(g) Activos financieros

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

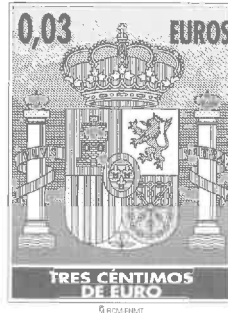
(h) Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815916

12

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

*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 un plazo inferior a tres meses se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

*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 tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815917

13

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

(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.

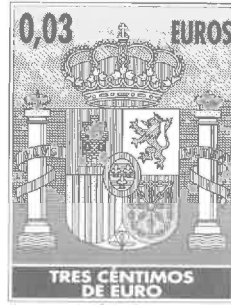
(j) Débitos y partidas a pagar

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815918

14

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

*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 tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

*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.

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

*Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros*

Las pérdidas incurridas en el período serán repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815919

15

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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

*Cancelación*

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

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

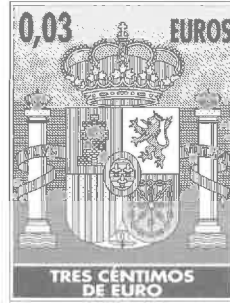
En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los activos titulizados, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815920

16

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

(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) Activos titulizados

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815921

17

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

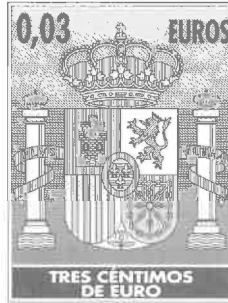
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SEPTUAGINTA OCHO



OM9815922

18

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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:

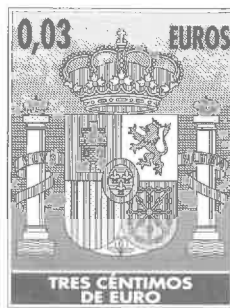
a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	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.<sup>a</sup>



0M9815923

19

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815924

20

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- (v) En el supuesto en que la entidad gestora acredite que no puede acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes correspondientes al tratamiento general.

En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, este se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815925

21

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún activo titulado por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2016.

El reconocimiento, en la cuenta de pérdidas y ganancias, del devengo de intereses, sobre la base de los términos contractuales, se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2016 y 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815926

22

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS FINANCIEROS DE ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO



0M9815927

23

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

d) El importe neto repercutido en el período a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815928

24

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

(u) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del apartado anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el tenedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815929

25

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- Contratos de garantía financiera emitidos por el Fondo

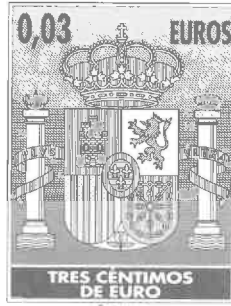
Un contrato de garantía financiera emitido por el Fondo se reconocerá en la partida de Otros pasivos financieros – Garantías financieras por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Inicialmente, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al que se hubiera concedido financiación, activos financieros para el Fondo, a la contraparte con similar plazo y riesgo, y, simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo en la partida Otros activos financieros – Otros el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera emitidos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan clasificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815930

26

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La Sociedad Gestora clasificará como dudoso un contrato de garantía financiera cuando el deudor presente impagos de principal, intereses o gastos pactados contractualmente del activo financiero garantizado, con una antigüedad superior a tres meses o bien cuando existan dudas razonables respecto al reembolso total (principal e intereses), por el deudor, en los términos pactados contractualmente del activo financiero garantizado. Dicha clasificación implicará la reclasificación del importe reconocido en Otros pasivos financieros – Garantías financieras a la partida de Provisión garantías financieras, valorándose a partir de ese momento con arreglo a lo indicado en la Nota 3. I) anterior de Deterioro del valor de los activos financieros, para la determinación de la provisión por deterioro. Los resultados de dicha valoración se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo que resulten en la partida de Dotación provisión por garantías financieras.

- Contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo

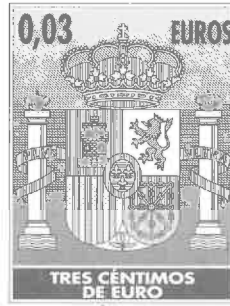
Un contrato de garantía financiera adquirido por el Fondo, que cumpla con los criterios de definición de garantía financiera, se reconocerá en la partida Otros activos financieros - Garantías por su valor razonable más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En el inicio el valor razonable de los contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo será la prima pagada más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de pago que se reconocerá en el pasivo en la partida Otros pasivos financieros - Otros.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera adquiridos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a pagar en el pasivo por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera será el importe inicialmente reconocido en el activo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente el consumo de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815931

27

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(v) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815932

28

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos 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, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas. Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815933

29

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

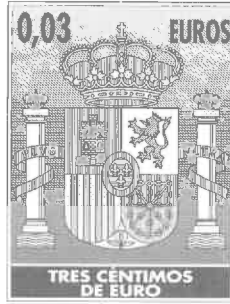
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción conforme al punto anterior, se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni de aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo. Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2016 y 2015 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815934

30

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

En cumplimiento de la normativa vigente, las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentan de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.

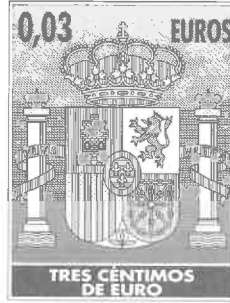
**3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

(6) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815935

31

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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

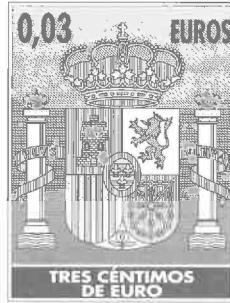
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como del impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo.

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.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS



0M9815936

32

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 6.1: Exposición total al riesgo de crédito**

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Activos titulizados	856.128	898.045
Deudores y otras cuentas a cobrar	150	339
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.329	30.519
<b>Total Riesgo</b>	<b>887.607</b>	<b>928.903</b>

**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 activos titulizados.

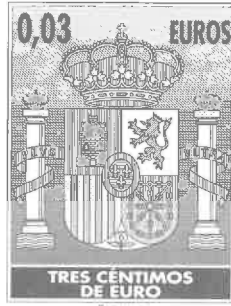
**Estimación del valor razonable**

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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
RESPONSABILIDAD DEL ESTADO



0M9815937

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

**Memoria de Cuentas Anuales**

**A 31 de diciembre de 2016**

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2016 y 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 adjunto.

**(7) Activos financieros**

Este epígrafe recoge principalmente los activos titulizados que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos activos titulizados 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 activos titulizados por parte del Cedente al Fondo, por importe de 900.000 miles de euros.

**Tabla 7.1: Activos financieros**

El detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2016			2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
<b>Activos titulizados</b>	29.152	826.976	856.128	26.407	871.638	898.045
Certificados de transmisión hipotecaria	27.939	820.397	848.336	25.433	871.638	897.071
Activos Dudosos	393	7.247	7.640	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(39)	(668)	(707)	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	785	-	785	956	-	956
Intereses vencidos e impagados	74	-	74	18	-	18
<b>Otros activos financieros</b>	150	-	150	339	-	339
Deudores y otras cuentas a cobrar	150	-	150	339	-	339
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>29.302</b>	<b>826.976</b>	<b>856.278</b>	<b>26.746</b>	<b>871.638</b>	<b>898.384</b>

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 142 miles de euros, no habiendo importe por este concepto durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815938

34

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados**

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2016 y 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	897.071	-
Adquisición de derechos de cobro	-	900.000
Amortización ordinaria	(24.754)	(1.889)
Amortización anticipada	(15.596)	(1.040)
Amortizaciones previamente impagadas	(745)	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>855.976</b>	<b>897.071</b>

**Devengo de los intereses de los activos titulizados**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 12.396 miles de euros y 1.203 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 859 miles de euros y 974 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" y en el epígrafe del balance de "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815939

35

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.3: Movimiento de los activos dudosos**

El movimiento de los activos dudosos de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	-	-
Altas	7.640	-
Bajas	-	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>7.640</b>	-

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tenía clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

**Tabla 7.4: Movimiento de las correcciones de valor**

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	-	-
Dotaciones	(707)	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>(707)</b>	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815940

36

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.5: Características principales de la cartera**

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	1,79%	-
Tipo de interés medio de la cartera:	1,34%	1,79%
Tipo máximo de la cartera:	8,53%	8,53%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

**Tabla 7.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos**

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	23	7
De 1 a 2 años	41	54
De 2 a 3 años	271	69
De 3 a 5 años	1.889	957
De 5 a 10 años	9.656	8.669
Superior a 10 años	844.096	887.315
<b>Total</b>	<b>855.976</b>	<b>897.071</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815941

37

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.7: Vencimientos estimados de los activos titulizados**

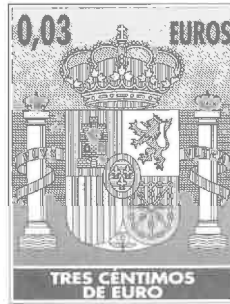
Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Por principal							
Corriente	27.939	28.697	29.085	29.328	29.675	150.986	559.873
Mora	393	-	-	-	-	-	-
Por intereses	11.196	10.921	10.506	10.085	9.661	41.817	72.452
	<b>39.528</b>	<b>39.618</b>	<b>39.591</b>	<b>39.413</b>	<b>39.336</b>	<b>192.803</b>	<b>632.325</b>

	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
	<b>41.219</b>	<b>42.608</b>	<b>42.677</b>	<b>42.628</b>	<b>42.445</b>	<b>208.999</b>	<b>721.252</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815942

38

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.8: Plazo de vencimiento de los activos dudosos**

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2016, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros	
	31.12.2016	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	(41)	(3)
Entre 6 y 9 meses	(63)	(3)
Entre 9 y 12 meses	(289)	(33)
Más de 12 meses	(7.247)	(668)
<b>Total</b>	<b>(7.640)</b>	<b>(707)</b>

(8) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

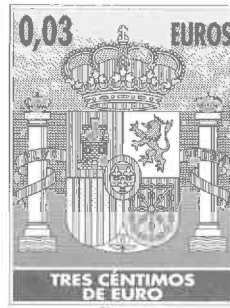
**Tabla 8.1: Deudores y otras cuentas a cobrar**

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	150	339
Principal e intereses pendientes de cobro de los activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	150	339
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815943

39

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(9) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

**Tabla 9.1: Tesorería**

El saldo de la cuenta del Fondo a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Cuenta de Tesorería en Banco Popular Español, S.A.	31.329	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 los ejercicios 2016 y 2015 no se han devengado intereses en la Cuenta de Tesorería.

**Tabla 9.2: 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	Miles de euros
	31.12.2016	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	27.000	27.000
Fondo de Reserva	27.000	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.<sup>a</sup>

OM9815944

40

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 9.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago**

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2016 han sido los siguientes:

Miles de euros						
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/03/2016	27.000	27.000	-	-	-	27.000
22/06/2016	27.000	27.000	-	-	-	27.000
22/09/2016	27.000	27.000	-	-	-	27.000
22/12/2016	27.000	27.000	-	-	-	27.000

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

Miles de euros						
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
04/12/2015	27.000	27.000	-	-	-	27.000

**(10) Pasivos Financieros****Tabla 10.1: Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	117.542	740.178	857.720	111.482	788.567	900.049
Series no subordinadas	117.542	542.178	659.720	111.433	590.567	702.000
Series subordinadas	-	198.000	198.000	-	198.000	198.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	49	-	49
Deudas con Entidades de Crédito	2.246	17.330	19.576	11.478	16.276	27.754
Préstamo Subordinado	2.246	17.330	19.576	11.474	16.276	27.750
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	4	-	4
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>119.788</b>	<b>757.508</b>	<b>877.296</b>	<b>122.960</b>	<b>804.843</b>	<b>927.803</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815945

41

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

**Tabla 10.2: 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.<sup>a</sup>



0M9815946

42

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.3: Movimiento de los Bonos de Titulación**

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido la siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros	
	Serie A		Serie B	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	702.000	702.000	198.000	198.000
Amortizaciones	(42.280)	-	-	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>659.720</b>	<b>702.000</b>	<b>198.000</b>	<b>198.000</b>

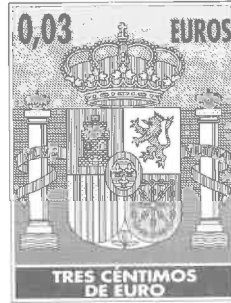
La vida media y duración de los Bonos está significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por 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 emitidos**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 263 y 49 miles de euros, de los que un importe de 49 miles de euros se encontraba pendiente de pago a 31 de diciembre de 2015, no habiendo importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de "Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815947

43

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.4: Tipo vigente de las Series**

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2016	31.12.2015
Serie A	0,000%	0,081%
Serie B	0,000%	0,181%

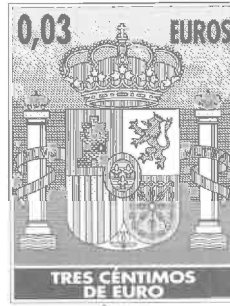
**Tabla 10.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos**

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación Scope Ratings	Calificación Moody's
	31.12.2016			
Serie A	A	A (low) (sf)	A+ (sf)	A1 (sf)
Serie B	B	C (sf)	B- (sf)	Caa1 (sf)
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación Scope Ratings	Calificación Moody's
	31.12.2015			
Serie A	A	A (sf)	A+ (sf)	A1 (sf)
Serie B	B	C (sf)	B- (sf)	Caa1 (sf)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815948

44

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Bono A	Amortización	117.542	102.664	89.395	77.664	67.471	204.984	-
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	18.306	179.694
Bono B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>117.542</u>	<u>102.664</u>	<u>89.395</u>	<u>77.664</u>	<u>67.471</u>	<u>223.290</u>	<u>179.694</u>

**Tabla 10.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.6**

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.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9815949

45

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

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

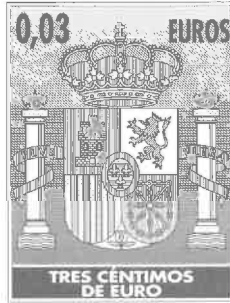
Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Bono A	Amortización	111.433	107.638	94.063	81.966	71.290	235.610	-
Bono A	Intereses	561	451	369	292	229	446	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	1.805	196.195
Bono B	Intereses	375	363	365	362	363	1.820	1.201
		<u>112.369</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 10.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.8**

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%



OM9815950

CLASE 8.<sup>a</sup>

46

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(b) Deudas con Entidades de Crédito

**Tabla 10.10: Deudas con Entidades de Crédito**

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Préstamo Subordinado FR	19.576	27.000
Préstamo Subordinado GI	-	750
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4
Intereses vencidos e impagados	-	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>19.576</b>	<b>27.754</b>

**Tabla 10.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados**

El movimiento del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR
Saldo inicial	750	27.000	750	27.000
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	(750)	(7.424)	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>19.576</b>	<b>750</b>	<b>27.000</b>

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 ha sido destinado al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815951

47

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 42 y 4 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 4 miles de euros se encontraba pendiente de pago a 31 de Diciembre de 2015. A 31 de diciembre de 2016 no existen importes pendientes de pago. 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 "Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".

**Tabla 10.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito**

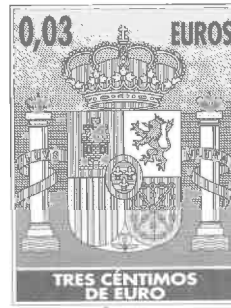
Las estimaciones futuras de los vencimientos de las deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	2.246	7.186	6.186	3.958	-	-	-
Préstamo Subordinado FR	Intereses	17	13	7	2	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>2.263</u>	<u>7.199</u>	<u>6.193</u>	<u>3.960</u>	-	-	-





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815952

48

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 10.12**

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%

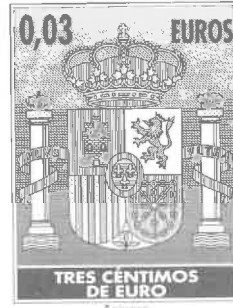
**Tabla 10.14: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito**

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2015 fueron 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>	-	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815953

49

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.15: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 10.14**

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

<u>Hipótesis</u>	
Tasa amortización anticipada	10%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	1%
Tasa de recuperación fallidos	50%

(11) **Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas**

**Tabla 11.1: Ajustes por periodificación de pasivo**

Los ajustes por periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	2	5
Comisión de administración	32	72
Comisión variable	10.269	340
Otras comisiones	8	-
Otros	-	683
	<u>10.311</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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815954

50

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

**Tabla 11.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

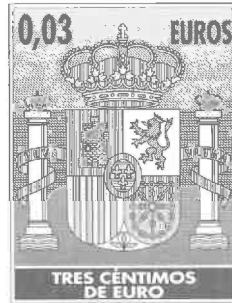
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente de pagos	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5	72	-	340	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	95	1.352	6	9.929	2
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/03/2016	(28)	(383)	(2)	-	-
22/06/2016	(24)	(342)	(2)	-	(3)
22/09/2016	(24)	(338)	(1)	-	-
22/12/2016	(22)	(329)	(1)	-	(14)
Repercusión de pérdidas	-	-	-	-	23
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>10.269</b>	<b>8</b>

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

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente de pagos	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	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>5</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>340</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815955

51

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(12) Liquidaciones intermedias

**Tabla 12.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos**

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	2016	2015
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	24.754	1.889
Cobros por amortizaciones anticipadas	15.596	1.040
Cobros por intereses ordinarios	12.016	231
Cobros por intereses previamente impagados	495	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	745	-
Cobros por desembolsos de préstamos	-	-
Otros cobros en efectivo	(471)	(391)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(42.280)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(161)	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(152)	-
<u>Préstamo subordinado FR</u>		
Pagos por amortización	(7.424)	-
Pagos por intereses	(44)	-
<u>Préstamo subordinado Gi</u>		
Pagos por amortización	(750)	-
Pagos por intereses	(1)	-
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(1.513)	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815956

52

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 12.2: Liquidaciones intermedias de los pagos**

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

(información serie a serie) Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo		Amortización ordinaria		Intereses ordinarios		Amortización ordinaria		Intereses ordinarios	
	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	ordinaria (Bono B)	ordinarios (Bono B)	ordinaria (P. SUB FR)	ordinarios (P. SUB FR)	ordinaria (P. SUB GTOS INI)	ordinarios (P. SUB GTOS INI)		
22/03/2016	(8.644)	(161)	-	(102)	(1.217)	(21)	(750)	(1)		
22/06/2016	(10.369)	-	-	(33)	(2.828)	(11)	-	-		
22/09/2016	(10.617)	-	-	(17)	(2.643)	(8)	-	-		
22/12/2016	(12.650)	-	-	-	(736)	(4)	-	-		
	<b>(42.280)</b>	<b>(161)</b>	-	<b>(152)</b>	<b>(7.424)</b>	<b>(44)</b>	<b>(750)</b>	<b>(1)</b>		

Dado que el fondo fue creado el 4 de diciembre de 2015, en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 no se produjeron liquidaciones de pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815957

53

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 12.3: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual**

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

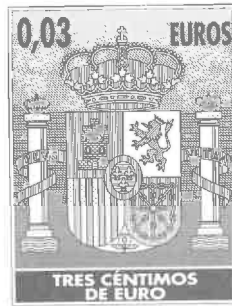
	<u>Ejercicio 2016</u>	<u>Ejercicio 2015</u>	<u>Momento inicial</u>
Tipo de interés medio de la cartera	1,34%	1,79%	1,79%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	10,00%	10,00%	10,00%
Tasa de fallidos de la cartera	1,00%	1,00%	1,00%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	50%	50%	50%
Tasa de morosidad de la cartera	0,67%	5,24%	5,24%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	90,99%	93,65%	93,65%
Vida media de los activos (meses)	340	350	350
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	23/09/2030	23/09/2030	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 los ejercicios 2016 y 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series durante los ejercicios 2016 y 2015 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815958

54

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### **4: OTRA INFORMACIÓN**

##### **(13) Situación Fiscal**

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

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

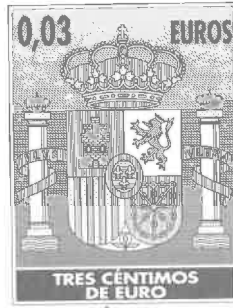
Adicionalmente, de conformidad con el artículo 16.6 de la Ley 27/2014, al Fondo no le resultará de aplicación la limitación a la deducibilidad de gastos financieros para los periodos impositivos que se inician a partir de 1 de enero de 2015.

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 2016 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815959

55

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

(14) Otra Información

Los gastos de constitución durante el ejercicio comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 2015 ascendieron 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 por importe de 750 miles de euros (Nota 10), el cual se encuentra totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2016.

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 han ascendido a 5 y 2 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

A 31 de diciembre de 2016 y 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.

(15) Hechos Posteriores

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815960

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 S05.5

		S.05.1
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Bienes (9)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Hipótesis incumplido fallido/escrutum				
	Tasa de activos titulados	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos titulados	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos titulados	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos/escrutum		
Participaciones hipotecarias	0,380	0,400	0,420	0,440	1,400	1,420	2,380	2,400	2,420	2,440	10
Certificados de transmisión de hipoteca	0,381	0,401	0,421	0,441	1,401	1,421	2,381	2,401	2,421	2,441	0
Préstamos hipotecarios	0,382	0,402	0,422	0,442	1,402	1,422	2,382	2,402	2,422	2,442	0
Cédulas hipotecarias	0,383	0,403	0,423	0,443	1,403	1,423	2,383	2,403	2,423	2,443	0
Préstamos a PYMES	0,384	0,404	0,424	0,444	1,404	1,424	2,384	2,404	2,424	2,444	0
Préstamos a empresas	0,385	0,405	0,425	0,445	1,405	1,425	2,385	2,405	2,425	2,445	0
Préstamos corporativos	0,386	0,406	0,426	0,446	1,406	1,426	2,386	2,406	2,426	2,446	0
Cédulas territoriales	0,387	0,407	0,427	0,447	1,407	1,427	2,387	2,407	2,427	2,447	0
Bonos de tesorería	0,388	0,408	0,428	0,448	1,408	1,428	2,388	2,408	2,428	2,448	0
Deuda subordinada	0,389	0,409	0,429	0,449	1,409	1,429	2,389	2,409	2,429	2,449	0
Cédulas AAPP	0,390	0,410	0,430	0,450	1,410	1,430	2,390	2,410	2,430	2,450	0
Préstamos consumo	0,391	0,411	0,431	0,451	1,411	1,431	2,391	2,411	2,431	2,451	0
Préstamos automoción	0,392	0,412	0,432	0,452	1,412	1,432	2,392	2,412	2,432	2,452	0
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0,393	0,413	0,433	0,453	1,413	1,433	2,393	2,413	2,433	2,453	0
Cuentas a cobrar	0,394	0,414	0,434	0,454	1,414	1,434	2,394	2,414	2,434	2,454	0
Derechos de crédito futuro	0,395	0,415	0,435	0,455	1,415	1,435	2,395	2,415	2,435	2,455	0
Bonos de titulación	0,396	0,416	0,436	0,456	1,416	1,436	2,396	2,416	2,436	2,456	0
Cédulas internacionalización	0,397	0,417	0,437	0,457	1,417	1,437	2,397	2,417	2,437	2,457	0
Otros	0,398	0,418	0,438	0,458	1,418	1,438	2,398	2,418	2,438	2,458	0
	0,399	0,419	0,439	0,459	1,419	1,439	2,399	2,419	2,439	2,459	0



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE MÍNIMO



0M9815961

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

Información sobre el Fondo

S05.1	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.T.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado			Principales pendientes no vencidos		Otras importes	Deuda Total	Principales pendientes no vencidos	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con tasación > 2 años	% Deuda / Valor tasación	
	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad								Intereses devengados en contabilidad
Hasta 1 mes	0460	154	0467	72	0474	36	0481	0	0488	110	0495	23.777	0502	0509	23.887
De 1 a 3 meses	0461	96	0468	106	0475	47	0482	0	0489	153	0496	13.302	0503	0510	13.455
De 3 a 6 meses	0462	10	0469	13	0476	0	0483	18	0490	32	0497	1.482	0504	0511	1.514
De 6 a 9 meses	0463	14	0470	34	0477	0	0484	68	0491	102	0498	3.112	0505	0512	3.214
De 9 a 12 meses	0464	11	0471	34	0478	0	0485	26	0492	61	0499	1.512	0506	0513	1.573
Más de 12 meses	0465	13	0472	19	0479	0	0486	29	0493	49	0500	1.433	0507	0514	1.482
Total	0466	298	0473	280	0480	84	0487	142	0494	506	0501	44.618	0508	0515	45.124

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos	Importe impagado			Principales pendientes no vencidos		Otras importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con tasación > 2 años	% Deuda / Valor tasación					
		Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad										
Hasta 1 mes	0515	72	0529	38	0536	0	0543	110	0550	23.777	0557	20.108	0578	25.319	0584	84,90
De 1 a 3 meses	0516	96	0523	106	0530	47	0537	153	0551	13.302	0538	14.991	0579	13.093	0585	89,75
De 3 a 6 meses	0517	10	0524	13	0531	0	0538	32	0552	1.482	0539	1.803	0580	1.798	0586	81,26
De 6 a 9 meses	0518	14	0525	34	0532	0	0539	68	0553	3.112	0540	4.635	0581	4.349	0587	69,35
De 9 a 12 meses	0519	11	0526	34	0533	0	0540	26	0554	1.512	0541	1.927	0582	1.927	0588	81,63
Más de 12 meses	0520	13	0527	19	0534	0	0541	20	0555	1.433	0542	2.084	0583	2.084	0589	70,66
Total	0521	298	0528	280	0535	84	0542	497	0556	44.618	0563	53.607	0584	53.607	0590	84,16

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

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (meses de curso)	Situación actual 31/12/2016			Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 03/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 03/12/2015	
Inferior a 1 año	0600	23	1600	7	2600	8
Entre 1 y 2 años	0601	41	1601	54	2601	55
Entre 2 y 3 años	0602	271	1602	69	2602	71
Entre 3 y 4 años	0603	553	1603	365	2603	315
Entre 4 y 5 años	0604	1.336	1604	592	2604	635
Entre 5 y 10 años	0605	9.656	1605	8.669	2605	8.473
Superior a 10 años	0606	844.097	1606	887.315	2606	890.442
Total	0607	855.976	1607	897.071	2607	900.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	28,31	1608	29,20	2608	29,28

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 03/12/2015	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 03/12/2015		
Antigüedad media ponderada (años)	0609	4,30	1609	3,30	2609	3,31



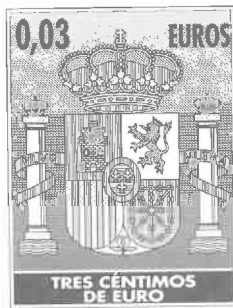
CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815962



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815963

4

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

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Importe ponderado activos titulizados / Valor garantido (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 03/12/2015		
	Nº de activos vivos	Principal ponderado	Nº de activos vivos	Principal ponderado	Nº de activos vivos	Principal ponderado	
0% - 40%	0620	20.504	1020	18.816	350	2630	
40% - 60%	0621	33.537	1621	32.267	215	2631	
60% - 80%	0622	89.469	1622	83.422	619	2632	
80% - 100%	0623	440.014	1623	429.062	2.740	2633	
100% - 120%	0624	239.679	1624	277.833	1.743	2634	
120% - 140%	0625	203	1625	55.671	373	2635	
140% - 160%	0626	0	1626	0	0	2636	
superior al 160%	0627	0	1627	0	0	2637	
Total	0628	8.55.976	1628	897.071	6.040	2638	
Media ponderada (%)	0629	90,86		93,65		2639	
						S.05.1	

Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 03/12/2015	
	0650	1,34	1650	1,79	2650	1,81
Tipo de interés medio ponderado	0651	8,53	1651	8,53	2651	8,53
Tipo de interés nominal máximo	0652	0	1652	0,19	2652	0,25
Tipo de interés nominal mínimo						

CUADRO E:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815964

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

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS	
CUADRO F	

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 08/12/2015		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Andalucía	0660	1.508	182.457	1.533	1.683	191.774	2.680	2.683	192.319
Aragón	0661	43	6.309	44	1.684	6.567	2.661	44	2.684
Asturias	0662	147	0.685	19.472	1.685	20.321	2.662	150	2.685
Baleares	0663	167	0.686	25.047	1.686	26.099	2.663	169	2.686
Canarias	0664	299	0.687	39.658	1.664	42.129	2.664	303	2.687
Cantabria	0665	21	0.688	3.008	1.665	3.961	2.665	22	2.688
Castilla-León	0666	369	0.689	46.870	1.666	48.937	2.666	373	2.689
Castilla-La Mancha	0667	244	0.690	35.157	1.667	36.356	2.667	245	2.690
Cataluña	0668	414	0.691	80.847	1.668	85.372	2.668	425	2.691
Ceuta	0669	3	0.692	509	1.669	526	2.669	3	2.692
Extremadura	0670	65	0.693	6.950	1.670	7.181	2.670	65	2.693
Galicia	0671	677	0.694	78.550	1.671	82.621	2.671	691	2.694
Madrid	0672	776	0.695	171.240	1.672	178.041	2.672	786	2.695
Madrid	0673	1	0.696	247	1.696	262	2.673	1	2.696
Murcia	0674	262	0.697	35.129	1.674	36.815	2.674	267	2.697
Navarra	0675	48	0.698	7.585	1.675	7.832	2.675	48	2.698
La Rioja	0676	23	0.699	2.581	1.676	2.812	2.676	23	2.699
Comunidad Valenciana	0677	803	0.700	95.613	1.677	100.156	2.677	812	2.700
País Vasco	0678	78	0.701	17.748	1.678	19.309	2.678	80	2.701
Total España	0679	5.949	0.702	855.976	1.679	897.071	2.679	6.040	2.702
Otros países Unión Europea	0680		0.703	1.680	1.703	2.680			2.703
Resto	0681		0.704	1.681	1.704	2.681			2.704
Total general	0682	5.949	0.705	855.976	1.682	897.071	2.682	6.040	2.705

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

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 03/12/2015	
	Porcentaje	CAAE	Porcentaje	CAAE	Porcentaje	CAAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,34	1710	1,30	2710	1,29
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0712		1712		2712

S.05.2	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

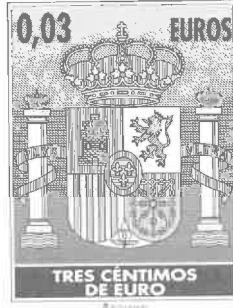
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 03/12/2015	
		Nominal unitario (€)	Principial pendiente	Nominal unitario (€)	Principial pendiente	Nominal unitario (€)	Principial pendiente
ES0305109003	A	7.020	659.720	7.020	702.000	7.020	702.000
ES0305109011	B	1.980	198.000	1.980	198.000	1.980	198.000
Total		0723	857.720	9.000	900.000	9.000	900.000
		0724		1723		1724	
						2723	
						2724	

CUADRO A



CLASE 8.ª



OM9815965



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

Información sobre el Fondo

S.05.2	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	(miles de euros) Denominación serie Código de serie	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Intereses devengados intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repetición de períodos			
					Intereses acumulados	Intereses impagados	Intereses no vencido		Principal impagado						
ES0305109003	A	NS	0,20	0733	0	0	0	0742	0736	659.720	0	0739			
ES0305109011	B	S	0,30	0734	0	0	0	SI	196.000	0	0	190.000			
Total					0740	0	0741	0	0743	857.720	0744	0	0745	857.720	0746
Situación actual 31/12/2016									Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 09/12/2015				
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)									0,10		0748		0749		

S.05.2	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	(miles de euros) Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación período comparativo anterior 31/12/2015		
		Amortización principal Pagos del período	Intereses Pagos del período	Intereses Pagos acumulados	Amortización principal Pagos del período	Intereses Pagos del período	Intereses Pagos acumulados
ES0305109003	A	0750	0	0	0	0	0
ES0305109011	B	12.651	0	152	0	0	0
Total		12.651	0	152	0	0	0
Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 09/12/2015			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)		0,10		0749			



CLASE 8.ª



0M9815966



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815967

8

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

Información sobre el Fondo

S.05.2	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

ISIN	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación (fecha)	Agencia de calificación crediticia (A)	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 03/12/2015
ES0305109003	A	03/08/2016	DBRS	A (low) (sf)	A (sf)	A (sf)
ES0305109003	A	04/12/2015	MDY	A1 (sf)	A1 (sf)	A1 (sf)
ES0305109003	A	04/12/2015	Scope Ratings	A+(sf)	A+(sf)	A+(sf)
ES0305109011	B	04/12/2015	DBRS	C (sf)	C (sf)	C (sf)
ES0305109011	B	04/12/2015	MDY	Caa1 (sf)	Caa1 (sf)	Caa1 (sf)
ES0305109011	B	04/12/2015	Scope Ratings	B (sf)	B (sf)	B (sf)

S.05.2	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

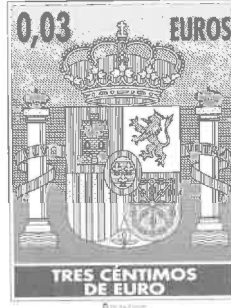
Vista residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 03/12/2015	
	0765	0	1765	0	2765	0
Inferior a 1 año	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 1 y 2 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 2 y 3 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 3 y 4 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 4 y 5 años	0770	0	1770	0	2770	0
Entre 5 y 10 años	0771	857.720	1771	900.000	2771	900.000
Superior a 10 años	0772	857.720	1772	900.000	2772	900.000
Total	0773	42	1773	43.01	2773	43.06



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

Información sobre el Fondo

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INFORMACIÓN



OM9815968

		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 03/12/2015	
		0775	27.000	1775	27.000	2775	27.000
		0776	27.000	1776	27.000	2776	27.000
		0777	3.15	1777	3	2777	3
		0778	IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	1778	IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	2778	IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3
		0779		1779	0	2779	
		0780		1780	0	2780	
		0781		1781	0	2781	
		0782		1782	0	2782	
		0783		1783	0	2783	
		0784		1784	0	2784	
		0785		1785	0	2785	
		0786		1786	0	2786	
		0787		1787	0	2787	
		0788		1788	0	2788	
		0789		1789	0	2789	
		0790		1790	0	2790	
		0791	5	1791	5	2791	5
		0792	76,92	1792	78	2792	78
		0793		1793	0	2793	
		0794		1794	0	2794	
		0795		1795	0	2795	
		0796		1796	0	2796	
<b>OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO</b>							
<b>CUADRO A</b>							
<b>Información sobre las mejores crediticias del Fondo</b>							
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)						
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)						
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)						
1.3	Denominación de la contrapartida						
1.4	Rating de la contrapartida						
1.5	Rating requerido de la contrapartida						
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)						
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)						
2.2	Denominación de la contrapartida						
2.3	Rating de la contrapartida						
2.4	Rating requerido de la contrapartida						
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)						
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)						
3.2	Denominación de la entidad avalista						
3.3	Rating del avalista						
3.4	Rating requerido del avalista						
4	Subordinación de series (S/N)						
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)						
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)						
5.1	Denominación de la contrapartida						
5.2	Rating de la contrapartida						
5.3	Rating requerido de la contrapartida						



CLASE 8ª



0M9815969

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

Información sobre el Fondo

S.05.3	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3.	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida Nacional	Valor razonable (en miles de euros)			Otras características				
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual 31/12/2015	Situación inicial 03/12/2015					
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0807	0808	0809	0810	0806
Total											

S.05.3	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza (seguro cobertor)	Importe máximo del seguro cobertor (miles de euros)		Valor en Euros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual 31/12/2015	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Créditos AA:PP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito finuros	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de titulación	0826	1826	0844	1844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	3845



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815970

1.1

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

Información sobre el Fondo

S.05.5	
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES	
CUADRO A	

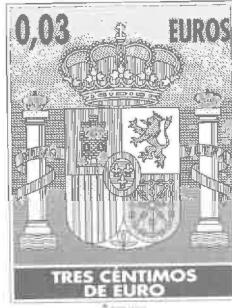
Comisión	Contratada	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura / emisión	Otras consideraciones			
			Base de cálculo	% anual								
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.	1862	12	2862	4862	5862	12	6862	Trimestral	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 Banco Popular Español, S.A. / Banco Pastor, S.A.U	1863	0	2863	4863	5863		6863	Trimestral	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 Banco Popular Español, S.A.	1864	2	2864	4864	5864		6864	Trimestral	7864	N	8864
Otras	0865 Otras	1865	0	2865	4865	5865		6865		7865		8865

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

Información sobre el Fondo



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815971

		S.05.5
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T. S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES		
CUADRO B		

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	BANCO POPULAR ESPAÑOL

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016	31/12/2016	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo					0
Margen de intereses	-107	-39	-125	-271	-271
Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0	0
Donaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no cotizados en venta					0
Otros ingresos y gastos, excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-122	-118	-136	-378	-378
Total ingresos y gastos, excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	-230	-157	-263	-649	-649
Impuesto sobre beneficios (+) (B)	0	0	0	0	0
Repercusión de ganancias (+) (C)	0	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (+) (D)	-718	-765	-641	-2.144	-2.144
Repercusión de pérdidas (+) (-)(A)+(B)+(C)+(D)	948	942	904	2.794	2.794
Comisión variable pagada					0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					0

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

Información sobre el Fondo



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815972

S.05.5
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Descripción	Diferencia	Fecha cálculo	Total
Diferencia diferencial entre cobros y pagos (en euros)	0885		
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0886		
Saldo inicial	0887		
Cobros del periodo	0888		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0889		
Pagos por devueltos	0890		
Retención importe Fondo de Reserva	0891		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0892		
Pagos por deudas con entidades de crédito	0893		
Resto pagos/retenciones	0894		
Saldo disponible	0895		
Liquidación de comisión variable			



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815973

14

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 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2016.

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815974

15

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

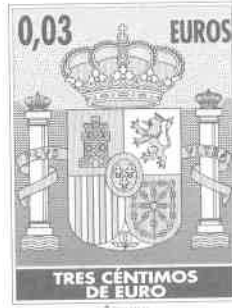
Información sobre el Fondo

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.<sup>a</sup>



0M9815975

1

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## **B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4**

### **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 €, 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.

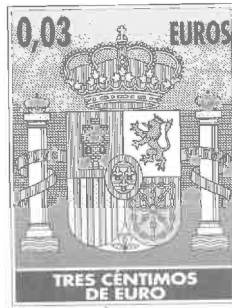
Con fecha 11 de diciembre de 2015, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 900.000.000 €, integrados por 7.020 Bonos de la Serie A por importe de 702.000.000 euros y 1.980 Bonos de la Serie B por importe de 198.000.000 euros. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. 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.<sup>a</sup>



0M9815976

2

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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

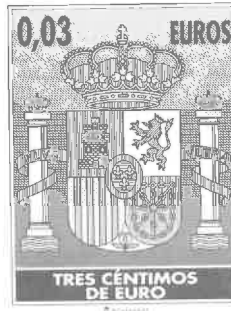
A 31 de diciembre de 2016 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Tipo de Fondo: Préstamos Hipotecarios

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	6.040	5.931	31	18
Número de Deudores	5.933	5.826	30	17
Saldo Pendiente	900.000.000	853.711.427	5.730.802	2.264.961
Saldo Pendiente No Vencido	900.000.000	853.466.327	5.654.991	2.230.453
Saldo Pendiente Medio	149.007	143.941	184.865	125.831
Mayor Préstamo	1.445.447	1.398.987	815.375	355.379
Antigüedad Media Ponderada (meses)	40	52	79	90
Vencimiento Medio Pond. (meses)	351	340	284	241
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,67%	0,26%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815977

3

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,22%	0,23%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	1,29%	1,34%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,68%	2,76%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	0%	0%	0%	0%
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,81%	1,34%	2,43%	3,39%
Margen Medio Pond. (%)	1,24%	1,23%	1,38%	1,31%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Madrid	22,13%	22,25%	13,14%	17,94%
Andalucía	17,47%	17,43%	30,76%	37,7%
Cataluña	9,56%	9,57%	0%	0%
Galicia	8,82%	8,75%	13,69%	21,84%
Asturias	1,96%	1,95%	17,27%	0%
Otros	40,06%	40,05%	25,14%	22,52%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Andalucía	21,37%	21,27%	34,3%	38,76%
Madrid	19,82%	20%	10,85%	12,39%
Cdad Valenciana	11,16%	11,16%	17,08%	16,5%
Galicia	9,21%	9,14%	13,69%	21,84%
Asturias	2,28%	2,28%	17,27%	0%
Otros	36,16%	36,15%	6,81%	10,5%
<b>Distribución por Sector industrial (CNAE)</b>				
Restaurantes Y Puestos De Comidas	2,89%	2,84%	3,54%	6,85%
Transporte De Mercancías Por Carretera Y Servicios De Mudanza	1,97%	1,94%	0%	0%
Actividades Jurídicas	1,28%	1,28%	17,27%	0%
Mantenimiento Y Reparación De Vehículos De Motor	0,75%	0,72%	0%	15,69%
Otro Comercio Al Por Mayor Especializado	0,5%	0,45%	3,14%	17,24%
Actividades De Agencias De Viajes Y Operadores Turísticos	0,37%	0,38%	7,55%	0%
Otro	92,24%	92,39%	68,5%	60,22%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	93,86%	90,99%	85,7%	85,97%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%
(1) excluidos fallidos				
(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución				
(3) Sólo para Garantías Hipotecarias				



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815978

4

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

**2.2. Principales datos del pasivo**

A 31 de diciembre de 2016 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
<b>BONO A</b>	702.000.000,00	659.719.663,20	-0,113%	0,200%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
<b>BONO B</b>	198.000.000,00	198.000.000,00	-0,013%	0,300%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
<b>Total</b>	900.000.000,00	857.719.663,20					

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 31/12/2016 (Moody's/DBRS/Scope Ratings)	Calificación actual (Moody's/DBRS/Scope Ratings)
<b>SERIE A</b>	A1 (sf)/A (sf)/A+(sf)	A1 (sf)/A (low) (sf)/A+(sf)	A1 (sf)/A (low) (sf)/A+(sf)
<b>SERIE B</b>	Caa1 (sf)/C (sf)/B- (sf)	Caa1 (sf)/C (sf)/B- (sf)	Caa1 (sf)/C (sf)/B- (sf)

**3. Principales riesgos e incertidumbres**

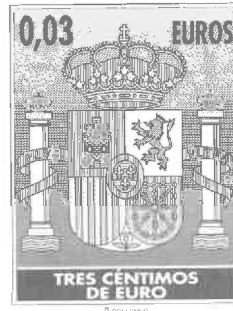
**3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos**

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.<sup>a</sup>



0M9815979

5

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

**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 febrero de 2017:

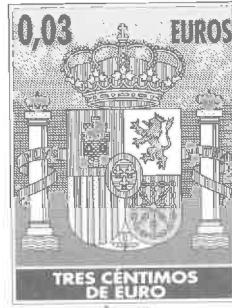
Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo	Calificación a largo plazo	Limites calificación
		Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Moody's/S&P/Fitch/DBRS	DBRS
<b>Cuenta Tesorería</b> (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español, S.A.	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba2/ B+/ BB-/BBB (high)	Calificación a largo plazo mínima de BBB
<b>Agente Financiero</b> (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español, S.A.	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba2/ B+/ BB-/BBB (high)	Calificación a largo plazo mínima de BBB
<b>Administrador de los préstamos</b> (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)	Ba2/ B+/ BB-/BBB (high) // -/-/BBB (high)	-

**3.3. Otros riesgos**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815980

6

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

Informe de Gestión

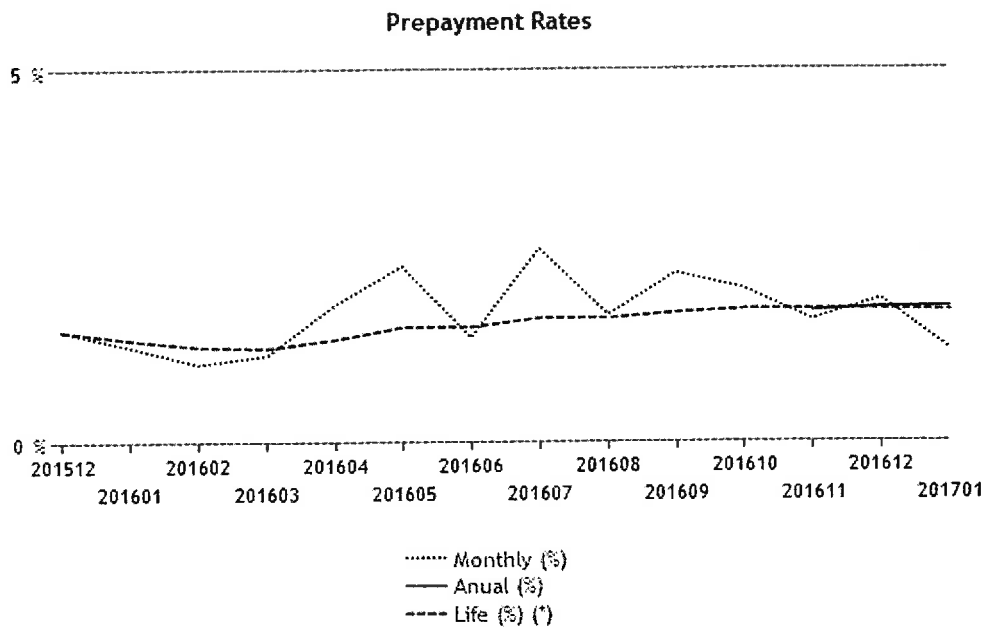
Ejercicio 2016

**4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2016**

**4.1. Amortización anticipada**

La tasa de amortización anticipada del Fondo a 31 de diciembre de 2016 fue de 1,79%.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815981

7

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

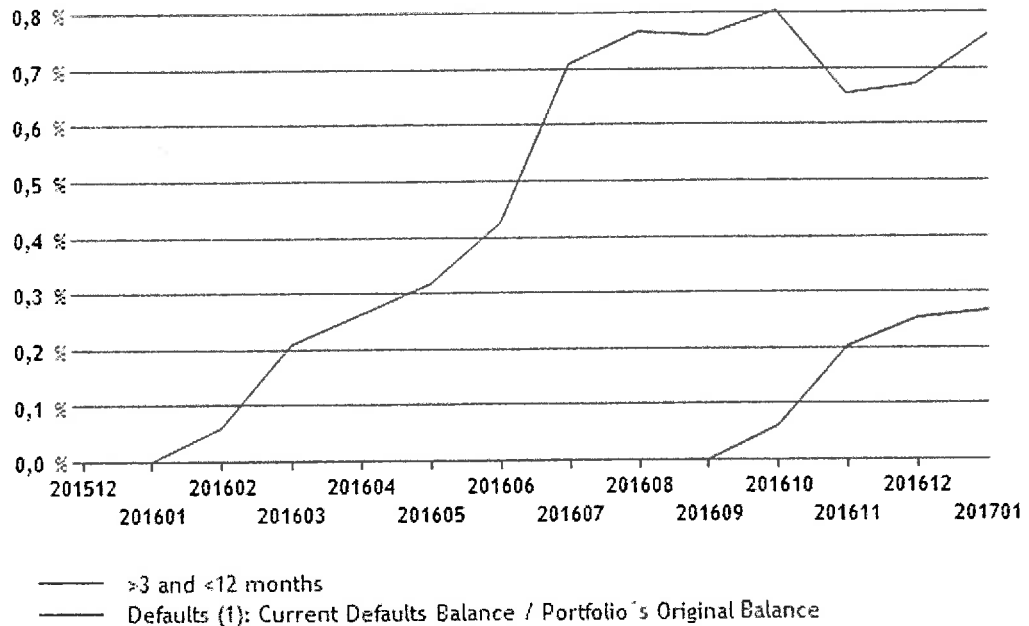
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos a 31 de diciembre de 2016 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

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

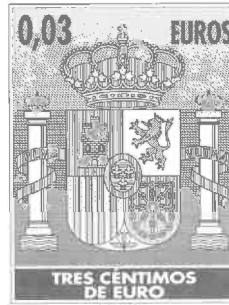


### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2016 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.ª



OM9815982

8

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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

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

Bonos de titulación	Saldo 31/12/15	Saldo 31/12/16	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016	Cupón Vigente a 31/12/16
<b>BONO A</b>	702.000.000,00	659.719.663,20	42.280.336,80	6,02%	161.109,00	-0,113%
<b>BONO B</b>	198.000.000,00	198.000.000,00	0,00	0,00%	151.628,40	-0,013%
<b>Total</b>	900.000.000,00	857.719.663,20	42.280.336,80			

A 31 de diciembre de 2016, 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 2016 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
<b>Préstamo Subordinado FR</b>	27.000.000,00	0,00	0,00	19.576.656,169
<b>Préstamo Subordinado GI</b>	750.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	27.750.000,00	0,00	0,00	19.576.656,169

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.<sup>a</sup>



OM9815983

9

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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

Con fecha 3 de junio de 2016, BRS Ratings Limited ha rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A (sf) a A (low) (sf).

#### **5. Generación de flujos de caja en 2015**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 53,6 millones de euros, siendo 41,1 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 12,5 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**

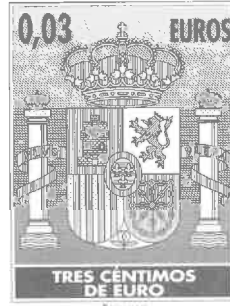
Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la fecha de constitución ascendía a 27.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

El nivel a 31 de diciembre de 2016 era de 27.000.000€ siendo este el mismo nivel al requerido por las Agencias de Calificación.





CLASE 8.ª



0M9815984

10

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2016 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%	659.719.663,20	76,92%	26,23%
BONO B	198.000.000,00	22,00%	3,00%	198.000.000,00	23,08%	3,15%
Fondo de Reserva	27.000.000,00	3,00%		27.000.000,00	3,15%	
<b>Total emisión</b>	<b>900.000.000,00</b>			<b>857.719.663,20</b>		

### 6.3 Triggers del Fondo

#### Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2016, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series, de acuerdo al apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

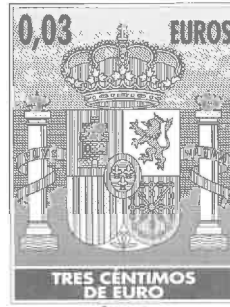
El modelo de amortización secuencial es el establecido en el fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9.3 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

#### Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815985

11

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## 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.<sup>a</sup>



0M9815986

12

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	BONO A			
		Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	659.719.663,20	12.650.671,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2017	629.156.197,80	30.563.465,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2017	599.251.559,40	29.904.638,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2017	570.363.487,20	28.888.072,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2017	542.177.906,40	28.185.580,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	515.224.897,20	26.953.009,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	489.236.365,80	25.988.531,40	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	464.112.628,20	25.123.737,60	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	439.514.056,80	24.598.571,40	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	416.032.578,00	23.481.478,80	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	393.401.993,40	22.630.584,60	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	371.532.517,20	21.869.476,20	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	350.118.990,00	21.413.527,20	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	329.698.722,60	20.420.267,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	310.036.194,00	19.662.528,60	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	291.048.708,60	18.987.485,40	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	272.455.396,20	18.593.312,40	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	254.721.753,00	17.733.643,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	237.644.128,80	17.077.624,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	221.147.199,00	16.496.929,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	204.984.842,40	16.162.356,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	189.606.690,00	15.378.152,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	174.788.172,00	14.818.518,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	160.485.975,00	14.302.197,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	146.545.097,40	13.940.877,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	133.216.153,20	13.328.944,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	120.375.941,40	12.840.211,80	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	107.990.836,20	12.385.105,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	95.911.311,60	12.079.524,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	84.374.362,80	11.536.948,80	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	73.263.879,00	11.110.483,80	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	62.551.920,60	10.711.958,40	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	52.104.826,80	10.447.093,80	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	42.144.921,00	9.959.905,80	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	32.563.533,60	9.581.387,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	23.328.442,80	9.235.090,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	14.309.006,40	9.019.436,40	0,00	0,00	0,00
23/03/2026	5.716.035,00	8.592.971,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	0,00	5.716.035,00	0,00	0,00	0,00



0M9815987

CLASE 8.<sup>a</sup>

13

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

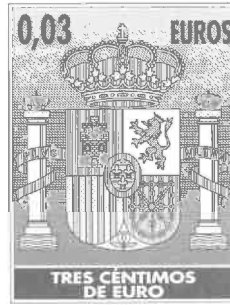
## Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	BONO B			
		Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2017	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2017	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2017	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2017	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2026	198.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	195.447.958,20	2.552.041,80	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	187.479.131,40	7.968.826,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2026	179.693.613,00	7.785.518,40	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.ª



0M9815988

14

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	BONO B			
		Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/03/2027	172.296.055,80	7.397.557,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	165.187.380,60	7.108.675,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	158.341.392,00	6.845.988,60	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	151.667.188,20	6.674.203,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	145.317.249,00	6.349.939,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	139.218.037,20	6.099.211,80	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	133.344.268,20	5.873.769,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	127.606.446,00	5.737.822,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	122.158.040,40	5.448.405,60	0,00	0,00	0,00
22/06/2029	116.925.732,00	5.232.308,40	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	111.897.046,80	5.028.685,20	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	106.984.310,40	4.912.736,40	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	102.334.993,20	4.649.317,20	0,00	0,00	0,00
24/06/2030	97.872.390,00	4.462.603,20	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	93.580.462,80	4.291.927,20	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	89.386.723,80	4.193.739,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	0,00	89.386.723,80	0,00	0,00	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 posteriores modificaciones, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815989

15

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 24 de marzo de 2031.

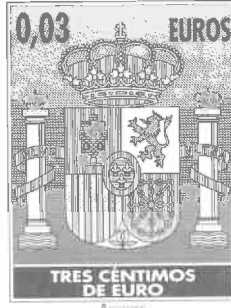
No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el folleto de emisión durante el próximo ejercicio.

### **7.3. Hechos posteriores al cierre**

No existen hechos posteriores al cierre.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815990

1

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

Estados S05.4

Ejercicio 2016

Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3		S.05.4
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto						
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0	7003	5.731	7006	0	7009	0	7012	0	7015	0,65	
2. Activos Morosos por otras razones				7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	
Total Morosos				7005	5.731	7008	0	7011	0,67	7014	0	7017	0,65	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0	7021	2.265	7024	0	7027	0,26	7030	0	7033	0,21	
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Fallidos				7023	2.265	7026	0	7029	0,26	7032	0	7035	0,21	7036

Concepto	Ratio		Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		
0850	0	1850	0	3850
0851	94,86	1851	99,67	2851
0852	0	1852	0	3852
0853	0	1853	0	3853

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

Estados S05.4

Ejercicio 2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815991

S.05.4					
Denominación Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR MBS 3					
Denominación del compartimento:					
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.					
Estados agregados: NO					
Fecha: 31/12/2016					
<b>INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO</b>					
<b>CUADRO B</b>					
	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio	
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858	
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859	
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860	
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861	
Cuadro de texto libre					





CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIO 1



0M9807999

### 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 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, 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 2016 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso 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 0M9815899 al 0M9815974 Del 0M9815975 al 0M9815991

#### **Firmantes**

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Trujillo del Valle

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka

\_\_\_\_\_  
D. Javier de la Parte Rodríguez

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Beatriz Senís Gilmartín