



Wizink Máster Credit Cards, Fondo de Titulización

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión
Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización de Activos, S.A. (la "Sociedad Gestora")

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de WIZINK MASTER CREDIT CARDS, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro de los activos titulizados Véase Nota 6 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de Activos Titulizados representa, al 31 de diciembre de 2018, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados, por lo que a efectos de la amortización de los bonos es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la Nota 3 de la memoria adjunta.</p> <p>La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.</p> <p>Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none">• Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.• Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.• Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).



Gestión de tesorería Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su Folleto de emisión al momento de su constitución, el Fondo estima los flujos de caja de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus Activos Titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las citadas estimaciones de los cobros de los Activos Titulizados y, de las estimaciones de las amortizaciones y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida, la gestión de la tesorería se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en el Folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none">• Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.• Hemos revisado al 31 de diciembre de 2018 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de emisión, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la Sociedad Gestora.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora de WIZINK MASTER CREDIT CARDS, Fondo de Titulización en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los Administradores de la Sociedad Gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 16 de abril de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 27 de septiembre de 2018 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Julio Álvaro Esteban
Inscrito en el R.O.A.C: nº 1661

12 de abril de 2019



KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/05690

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



0N6398793

CLASE 8.^aWIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACIONBalance de Situación
31 de diciembre de 2018 y 2017

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2018	31.12.2017
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo			
1. Activos titulizados			
Préstamos a empresas		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE			
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo			
1. Activos titulizados	6		
Tarjetas de Crédito		1.290.788	1.080.159
Intereses y gastos devengados no vencidos		5.041	4.203
Intereses vencidos e impagados		4.063	2.076
Activos dudosos – principal -		47.919	6.234
Activos dudosos – intereses -		7.989	872
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(29.658)	(2.109)
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar		186.664	126.881
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7		
1. Tesorería		67.374	48.158
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		1.580.180	1.266.474



ON6398794

CLASE 8.ª**WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION**Balances de Situación
31 de diciembre de 2018 y 2017

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2018	31.12.2017
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8		
1. Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		420.800	815.300
Series subordinadas		91.235	139.400
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito			
Créditos subordinados		147.293	142.583
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE			
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8		
1. Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		614.500	-
Series subordinadas		78.165	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		47	33
2. Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado		4.686	-
Otras deudas con entidades de crédito		202.267	138.866
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	5
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Otros		69	45
VII. Ajustes por periodificaciones	9		
1. Comisiones			
Comisión sociedad gestora		2	1
Comisión administrador		74	5
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable		20.930	29.968
Otras comisiones		107	268
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		1.580.180	1.266.474



CLASE 8.ª



0N6398795

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	Miles de euros	
		2018	2017
1. Intereses y rendimientos asimilados			
Activos titulizados	6	285.937	87.853
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados			
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(3.621)	(862)
Deudas con entidades de crédito		(420)	(102)
Otros pasivos financieros		(238)	(61)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		281.658	86.828
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores			
Servicios de profesionales independientes	9	(231)	(2.111)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9		
Comisión de sociedad gestora		(129)	(48)
Comisión administrador		(5.602)	(2.423)
Comisión del agente financiero/ pagos		(24)	(10)
Comisión variable		(247.938)	(80.122)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(185)	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(27.549)	(2.109)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	9	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-



ON6398796

CLASE 8.ª**WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION**Estados de Flujos de Efectivo
31 de diciembre de 2018 y 2017

	Miles de euros	
	2018	2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.046.935)	(542.149)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		
Intereses cobrados de los activos titulizados	269.196	80.575
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(3.584)	(783)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	(238)	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	(420)	(158)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)		
Comisión sociedad gestora (-)	(129)	(47)
Comisión administrador (-)	(5.532)	(2.418)
Comisión agente financiero/pagos (-)	(24)	(10)
Comisión variable (-)	(256.976)	(50.154)
Otras comisiones (-)	(576)	(1.497)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		
Pagos por garantías financieras (-)	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (-)	(4.254.476)	(1.104.727)
Otros cobros de explotación	2.205.824	537.070
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	2.066.151	590.307
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	250.000	954.348
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(260.000)	(1.090.000)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	1.985.596	583.376
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	80.927	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	231	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)	-	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	72.258	145.508
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	(62.861)	(2.925)
Pagos a Administraciones públicas (-)	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	19.217	48.158
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	48.158	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	67.374	48.158



CLASE 8.^a



ON6398797

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos
31 de diciembre de 2018 y 2017

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
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 periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
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	231	2.111
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(231)	(2.111)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



ON6398798

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS, Fondo de Titulización, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de julio de 2017, con carácter de fondo abierto tanto por el activo como por el pasivo, agrupando activos titulizados cedidos por Wizink Bank, S.A., (en adelante el Vendedor).

Con fecha 16 de junio de 2017, la Cartera Elegible para incorporar al Fondo, contenía 399.076 Tarjetas de Crédito emitidas por Wizink Bank, S.A. a personas físicas de acuerdo con los criterios internos de la entidad, tal y como estos se describen en la Escritura de Constitución. En la fecha de referencia, las Tarjetas de Crédito tenían un Saldo de Principal Pendiente por importe de 605.921.870,57 de euros (nota 6).

Con fecha 18 de julio de 2017, la Comisión Nacional del Mercado de Valores registró el Folleto Base de Emisión del Fondo en los registros oficiales.

De acuerdo con el Folleto Base y las Escritura de Constitución, el Vendedor ha establecido un programa de titulización bajo el cual se realizarán sucesivas emisiones de bonos de titulización constituidas en series hasta alcanzar el Saldo Vivo Máximo del Programa (Maximum Outstanding Balance of the Programme) en cada momento. Concretamente en la Fecha de Constitución se ha establecido un máximo de 3.000.000 miles de euros.

Tanto en la Fecha de Constitución como posteriormente en cada Fecha de Compra, el Vendedor transferirá al Fondo derechos de crédito derivados de las disposiciones llevadas a cabo mediante tarjetas de crédito por sus titulares, bajo líneas de crédito *revolving*, concedidas al amparo de determinados contratos de tarjeta de crédito organizados por el Vendedor.

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- La Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales,
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores,



0N6398799

CLASE 8.^a

2

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el Art. 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,
- el Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles,
- el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta,y
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, con carácter de fondo abierto tanto por el activo como por el pasivo, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Activos Titulizados derivados del uso (disposiciones) de un conjunto de Tarjetas de Crédito 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.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, Calle Príncipe de Vergara, 131. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 19 de julio de 2017, Fecha de Constitución, y finalizará en diciembre de 2092 (Fecha de Vencimiento Legal del Fondo) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación anticipada del Fondo (la Liquidación Anticipada) en la Fecha de Pago en la que (a) se extinga o amortice el último Derecho de Crédito Adquirido que se encuentre pendiente; o (b) la Sociedad Gestora ceda a: (x) el Vendedor (o a cualquier otra(s) entidad(es) autorizada(s), que pertenezca o no al grupo del Vendedor, autoriza(s) por el Vendedor a tal efecto (la(s) Entidad(es) Autorizada(s)); o (y) cualesquiera otros terceros, la totalidad de los Derechos de Crédito Adquiridos pendientes, en una única operación tras el acacimiento de un Supuesto de Liquidación del Fondo (la Fecha de Liquidación del Fondo).



CLASE 8.^a



ON6398800

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

A estos efectos, se entenderá que se ha producido un Supuesto de Liquidación del Fondo cuando se produzca cualquiera de los siguientes supuestos:

- (i) Si así lo decidiese el Vendedor, cuando el Importe de Principal Pendiente de todos los Bonos en circulación fuera igual o inferior al 10% del Importe Inicial de Principal de los mismos; o
- (ii) cuando todos los Bonos emitidos por el Fondo fueran titularidad exclusiva del Vendedor o cuando no quedaran Bonos emitidos en circulación, y el Vendedor solicitase la liquidación del Fondo.
- (iii) Obligatoriamente, si hubiesen transcurrido cuatro (4) meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución de la Sociedad Gestora como consecuencia de la declaración de concurso de la misma (tal y como se establece en el artículo 33 de la Ley 5/2015) o en caso de que su autorización para actuar como sociedad gestora fuera revocada, sin que se hubiese nombrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión del Fondo; o
- (iv) seis meses antes de la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo; o
- (v) cuando la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa por parte de todos los Bonistas y las demás contrapartes de Fondo (incluido el Vendedor), en relación con el pago de las cantidades relativas a la Liquidación Anticipada y los procedimientos para llevar a cabo dicha Liquidación Anticipada.

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta y representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo ni a su baja en los correspondientes registros administrativos hasta haber concluido la liquidación de los activos pendientes del fondo y haber aplicado los importes de la liquidación según el Orden de Prelación de Pagos, con excepción de la reserva establecida para cubrir los costes de liquidación. En todo caso, la liquidación del Fondo se realizará como muy tarde en la Fecha de Vencimiento Legal.

Una vez el Fondo haya sido liquidado y todos los pagos hayan sido realizados de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Acelerado, si existiera cualquier importe restante se pagará al Vendedor como Comisión Variable de conformidad con lo establecido en la Escritura de Constitución.



CLASE 8.^a



0N6398801

4

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso cuando concurra cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (i) Cuando se produzca el reembolso total de todas las obligaciones del Fondo frente a sus acreedores; o
- (ii) cuando finalice el proceso de Liquidación Anticipada del Fondo indicado en la Estipulación 6.1 de la Escritura de Constitución; o
- (iii) en todo caso, en la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo.

En caso de producirse cualquiera de las situaciones descritas en los párrafos anteriores, la Sociedad Gestora informará a la CNMV e iniciará las actuaciones correspondientes para la extinción del Fondo.

En el mismo año natural de la liquidación de los activos restantes del Fondo y la distribución de los fondos disponibles o, si la Sociedad Gestora lo considera apropiado, dentro de los tres primeros meses del año siguiente, la Sociedad Gestora otorgará un acta declarando (i) la extinción del Fondo y las causas de dicha extinción; (ii) el procedimiento seguido para la notificación a los Bonistas y la CNMV; y (iii) los términos de la distribución del Efectivo Disponible del Fondo en el Orden de Prelación de Pagos Acelerado. Esta acta se presentará por la Sociedad Gestora a la CNMV.

(c) Importe Distribuible

En cada Fecha de Pago, se considerará como Importe Distribuible el resultado de la suma del Importe de Principal Disponible y del Importe de Interés Disponible.

La Sociedad Gestora deberá dar instrucciones al Agente de Pagos del Fondo para asegurarse de que durante el Periodo Revolving del Programa, el Periodo de Amortización del Programa o el Periodo de Amortización Anticipada del programa el correspondiente Orden de Prelación de Pagos sea aplicado en relación con los pagos de gastos, principal, intereses y cualesquiera otros importes debidos en ese momento, hasta el importe de los fondos disponibles en la correspondiente fecha de pago.

Durante el Periodo Revolving del Programa y el Periodo de Amortización del Programa existirán tres órdenes de prelación de pagos: (i) el Orden de Prelación de Pagos de Interés; (ii) el Orden de Prelación de Pagos del Déficit de Interés, y (iii) el Orden de Prelación de Pagos de Principal.

Los Importes Distribuibles se aplicarán en cada Fecha de Pago conforme al Orden de Prelación de Pagos que se recoge a continuación.



CLASE 8.^a



ON6398802

5

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Orden de prelación de pagos

En cada Fecha de Pago se aplicará el Importe Distribuible de conformidad con el siguiente Orden de Pelación de Pagos, según sea determinado por la Sociedad Gestora de conformidad con lo dispuesto en los sub-apartados a) y b) siguientes:

a) *Orden de Pelación de Pagos de Interés:*

En cada Fecha de Pago durante el Periodo Revolving del Programa y el Periodo de Amortización del Programa, la Sociedad gestora aplicará el importe de Intereses Disponible a los pagos desde la Cuenta de Tesorería en el siguiente orden de prelación, pero, en cada caso, únicamente en la medida en que los pagos y las retenciones de las cantidades debidas con mayor prioridad a pagar o provisionar en dicha Fecha de Pago hayan sido satisfechos en su totalidad.

- 1) Al pago *pari passu* y a prorrata de los Gastos Operativos del Emisor.
- 2) Al pago *pari passu* y a prorrata de los correspondientes importes referidos en los apartados (i), (ii) o (iii) siguientes, en su caso, en el siguiente orden de prelación:
 - (i) Mientras que los Bonos de la Clase A de cualquier Serie siga en circulación:
 - i. Cualesquiera Importes Netos de Cobertura mensual de la Clase A (en su caso).
 - ii. Cualesquiera Pagos de Resolución Preferente de Cobertura de la Clase A (en la medida en que dichos Pagos de Resolución Preferente de Cobertura no se hayan aplicado); o
 - (ii) Una vez que los Bonos de la Clase A de todas las Series hayan sido amortizados en su totalidad y, mientras que los Bonos de la Clase B de cualquier Serie siga en circulación:
 - i. Cualesquiera Importes Netos de Cobertura mensual de la Clase B; y
 - ii. Cualesquiera Pagos de Resolución Preferente de Cobertura de la Clase B (en la medida en que dichos Pagos de Resolución Preferente de Cobertura no se hayan aplicado); o



CLASE 8.^a



ON6398803

6

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- (iii) Una vez que los Bonos de la Clase A y los Bonos de la Clase B de todas las Series hayan sido amortizado en su totalidad y, mientras que los Bonos de la Clase C de cualquier Serie sigan en circulación:
 - i. Cualesquiera Importe Netos de Cobertura mensual de la Clase C; y
 - ii. Cualesquiera Pagos de Resolución Preferente de Cobertura de la Clase C (en la medida en que dichos Pagos de Resolución Preferente de Cobertura no se hayan aplicado de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de la Cuenta de Garantía de Cobertura);
- 3) Al pago con el mismo rango de los importes mencionados en los apartados (i) y (ii) siguientes:
 - (i) El correspondiente Importe de Interés Mensual debido y exigible por el Fondo según corresponda:
 - i. Mientras que los Bonos de la Clase A de cualquier Serie sigan en circulación, al pago *pari passu* y a prorrata, de los Importes de Intereses Mensuales de Bonos de la Clase A;
 - ii. Una vez que todos los Bonos de la Clase A de todas las Series hayan sido amortizados en su totalidad y, mientras que los Bonos de la Clase B (en su caso) de cualquier Serie sigan en circulación, al pago *pari passu* y a prorrata, de los Importes de Intereses Mensuales de Bonos de la Clase B; y
 - iii. Una vez que todos los Bonos de la Clase A y de la Clase B de todas las Series hayan sido amortizados en su totalidad y, mientras que los Bonos de la Clase C (en su caso) de cualquier Serie sigan en circulación, al pago *pari passu* y a prorrata, de los Importes de Intereses Mensuales de Bonos de la Clase C.
 - (ii) Durante el Periodo Revolving del Programa (únicamente), al pago *pari passu* y a prorrata de cualquier Importe Pagadero de Interés de la Cuota del Vendedor;
- 4) A la retención en la Cuenta de Tesorería de un importe igual al Importe de Reposición de la Reserva General de la Clase A;
- 5) Mientras que los Bonos de la Clase A de cualquier Serie sigan en circulación, a la transferencia de todos los importes de la Reserva de Déficit de Principal Clase A hasta que el saldo deudor de dicha Reserva de Déficit de Principal Clase A sea igual a cero.



CLASE 8.^a



ON6398804

7

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- 6) En la medida en que no hayan sido pagados o retenidos los conceptos recogidos en el punto 2) (ii) anterior, al pago *pari passu* y a prorrata de:
 - (i) Cualesquiera Importes Netos de Cobertura Mensual de la Clase B; y
 - (ii) Cualesquiera Pagos de Resolución Preferente de Cobertura de la Clase B (en la medida en que dichos Pagos de Resolución Preferente de Cobertura no hayan sido pagados);
- 7) En la medida en que no se haya pagado ya de conformidad con el punto 3) (i) ii, al pago *pari passu* y a prorrata de cualesquiera Importes de Intereses Mensuales de Bonos de la Clase B;
- 8) A la retención en la Cuenta de Tesorería de un importe igual al Importe de Reposición de la Reserva General de la Clase B;
- 9) Mientras que los Bonos de la Clase B de cualquier Serie sigan en circulación, a la transferencia de todos los importes de la Reserva de Déficit de Principal Clase B hasta que el saldo deudor de la Reserva de Déficit de Principal Clase B sea igual a cero;
- 10) En la medida en que no se hayan pagado o retenido ya de conformidad con el apartado 2) (iii) anterior, al pago *pari passu* y a prorrata entre:
 - (i) Cualesquiera Importe Netos de Cobertura Mensual de la Clase C; y
 - (ii) Cualesquiera Pagos de Resolución Preferente de Cobertura de la Clase C (en la medida en que dichos Pagos de Resolución Preferente de Cobertura no hayan sido pagados);
- 11) En la medida en que no se haya pagado o retenido ya de conformidad con el punto apartado 3) (i) iii, al pago o la retención, según sea el caso, *pari passu* y a prorrata de cualesquiera Importes de Intereses Mensuales de Bonos de la Clase C;
- 12) A la transferencia de todos los importes de la Reserva de Déficit de Principal Residual hasta que el saldo deudor de dicha Reserva de Déficit de Principal Residual sea igual a cero;
- 13) Al pago de la Comisión del Servicer en la medida en que el Servicer y el Vendedor sean la misma entidad o pertenezcan al mismo grupo;
- 14) Durante el Periodo de Amortización del Programa (únicamente), al pago *pari passu* y a prorrata de cualquier Importe Pagadero de Interés de la Cuota del Vendedor;



CLASE 8.^a



ON6398805

8

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- 15) Al pago *pari passu* y a prorrata de los Pagos de Resolución Subordinada de Cobertura (en su caso) bajo los correspondientes Contratos de Cobertura en el siguiente orden de prelación:
 - (i) Importe de Resolución Subordinada de Cobertura de la Clase A (en su caso);
 - (ii) Importe de Resolución Subordinada de Cobertura de la Clase B (en su caso);
y
 - (iii) Importe de Resolución Subordinada de Cobertura de la Clase C (en su caso);
- 16) Al pago *pari passu* y a prorrata de (i) el Importe de Intereses de la Reserva General y (ii) Importe de Intereses de la Reserva de Commingling;
- 17) Al pago de cualquier Importe de Intereses del Crédito para Gastos;
- 18) A la amortización con el mismo rango (*pari passu*) y a prorrata entre (i) el Importe de Principal del Crédito para Gastos de conformidad con el Contrato de Crédito Subordinado para Gastos; (ii) el Importe de Déficit de Reserva General bajo el Contrato de Crédito Subordinado para la Reserva General; y (iii) el Importe de Déficit de la Reserva de Commingling bajo el Crédito Subordinado para la Reserva de Commingling;
- 19) Al pago del Precio de Compra Aplazado Total pendiente de pago en la Fecha de Pago anterior;
- 20) Al pago de cualesquiera recursos excedentes de este Orden de Pelación de Pagos al Vendedor, como Comisión Variable.

b) Orden de Pelación de Pagos de Principal:

En cada Fecha de Pago durante el periodo Revolving del Programa y el Periodo de Amortización del Programa, la Sociedad Gestora aplicará el Importe de Principal Disponible a los pagos desde la Cuenta de Tesorería en el siguiente orden de prelación, pero únicamente en la medida en que todos los pagos y los cargos de las cantidades debidas con mayor prioridad a pagar o deber en dicha Fecha de Pago hayan sido satisfechos en su totalidad:

- i. Al pago de los importes referidos en el punto d) del Orden de Pelación de Pagos de Déficit de Interés.



CLASE 8.^a



ON6398806

9

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- ii. Al pago *pari passu* y a prorrata entre los importes referido en los puntos (i) y (ii) siguientes y, en relación con los importes referidos en el punto (i), sujeto a los sub-apartados i, ii; o iii:
 - (i) El correspondiente Importe de Amortización Mensual:
 - i. Mientras que cualquier Bono de la Clase A de cualquier Serie en su Periodo de Amortización de la Serie siga en circulación, el Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase A (en su caso);
 - ii. Una vez que los Bonos de la Clase A de todas las Series en su Periodo de Amortización de la Serie hayan sido amortizados en su totalidad y, mientras que cualquier Bono de la Clase B de cualquier Serie siga en circulación, el Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase B (en su caso); o
 - iii. Una vez los Bonos de la Clase A y los Bonos de la Clase B de todas las Series en su Periodo de Amortización de la Serie hayan sido amortizados en su totalidad y, mientras que cualquier Bono de la Clase C de la misma Serie siga en Circulación, el Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase C (en su caso).
 - (ii) Durante el Periodo Revolving del Programa (únicamente), el Importe de Amortización de SICF menos cualquier Dilución del Vendedor debida por el Vendedor al Fondo aún no recibida por el Fondo en o con anterioridad de la correspondiente Fecha de Cálculo y no deducido del Importe Pagadero de Interés de la Cuota del Vendedor en dicha Fecha de Pago;
 - i. En la medida en que aún no se haya pagado de conformidad con el punto 2) (i) ii, y una vez que los Bonos de la Clase A de una determinada Serie en su Periodo de Amortización de la Serie hayan sido amortizados en su totalidad, al pago *pari passu* y a prorrata del Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase B a los Bonos de la Clase B de la misma Serie (en su caso);
 - ii. En la medida en que aún no se haya pagado de conformidad con el punto 2) (i) iii, y una vez que los Bonos de la Clase A y los Bonos de la Clase B de una determinada Serie en su Periodo de Amortización de dicha Serie hayan sido amortizados en su totalidad, al pago *pari passu* y a prorrata del Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase C a los Bonos de la Clase C de la misma Serie (en su caso);
 - iii. Únicamente durante el Periodo Revolving del Programa, al pago en el siguiente orden de prelación de:
 - iv. El precio de Compra Efectivo de los Derechos de Crédito Elegibles (en el marco de las Cesiones Iniciales y/o Cesiones Adicionales) adquiridos por el Fondo en dicha fecha; y



CLASE 8.ª



ON6398807

10

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- (iii) El precio de Compra Aplazado Total (en la medida en que aún no haya sido pagado en su totalidad de conformidad con el punto 20) del Orden de Prelación de Pagos de Interés);
 - i. Únicamente durante el Periodo Revolving del Programa, a la retención del Importe Revolving No Aplicado en la Cuenta de Tesorería:
 - ii. Durante el Periodo de Amortización del Programa (únicamente), al pago en el siguiente orden de prioridad de:
- (iv) El Precio de Compra Efectivo de los Derechos de Crédito Elegibles (en el contexto de Cesiones Iniciales y/o Cesiones Adicionales) adquiridos por el Fondo en dicha fecha; y
- (v) El precio de Compra Aplazado Total (en la medida en que aún no haya sido pagado en su totalidad de conformidad con el inciso 20) del Orden de Prelación de Pagos de Interés);
 - i. Durante el Periodo de Amortización del Programa (únicamente), y una vez que todos los Bonos de todas las Series hayan sido amortizados en su totalidad, al pago del Importe de Amortización de SICF, menos cualquier Dilución del Vendedor debida por el Vendedor al Fondo que aún no haya sido recibida por el Fondo en o con anterioridad a dicha Fecha de Determinación y no deducida del Importe Pagadero de Interés de la Cuota del Vendedor en dicha Fecha de Pago; y
 - ii. Hasta la amortización en su totalidad de todos los Bonos de todas las Series y la amortización en su totalidad del Crédito del Vendedor, la retención en la Cuenta de Tesorería de los importes pendientes de ser aplicados como Importe de Principal Disponible en la siguiente Fecha de Pago y una vez que todos los Bonos de todas las Series y el Crédito del Vendedor hayan sido amortizados en su totalidad, el depósito de los importes pendientes en la Cuenta de Tesorería a aplicar como Importe de Intereses Disponibles en la siguiente Fecha de Pago.

c) *Otras reglas*

Si en cualquier Fecha de Pago correspondiente, el Importe de Distribución Disponible no fuese suficiente para pagar cualquier importe, dicho importe impagado constituirá un pago atrasado que se convertirá en un importe debido y exigible por el Fondo en la siguiente Fecha de Pago, con el mismo rango, pero con prioridad sobre el pago de los importes de la misma categoría en el Orden de Prelación de Pagos aplicable y dichos retrasos no devengarán intereses.



0N6398808

CLASE 8.^a

11

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(f) Agente Financiero

El servicio financiero de la emisión de Bonos se atenderá a través de Banco Santander S.A., cuya función es la de efectuar los pagos que deben realizarse a favor de los Titulares de los Bonos o de cualquier tercero en virtud de los documentos de la operación y conforme a las instrucciones recibidas de la Sociedad Gestora, realizando los cargos correspondientes en la Cuenta de Tesorería.

Como contraprestación por los servicios prestados, el agente financiero recibirá de la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, una comisión periódica anual por importe de 24.000 euros, pagadera a prorrata en cada Fecha de Pago, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

(g) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, 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 una comisión inicial y, en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción, tal como se establece en la carta de comisiones.

(h) Administrador de los Activos Titulizados

A cambio de los servicios de administración, en relación con los Derechos de Crédito Adquiridos pendientes, el Proveedor de los Servicios de Administración (Servicer o Wizink) estará legitimado a recibir por parte del Fondo, una comisión equivalente al 0,75% anual (IVA no incluido) del Saldo Principal Pendiente de las Tarjetas de Crédito administradas por el Servicer y calculado por la Sociedad Gestora al comienzo del correspondiente Periodo de Cobro tal y como se establece en el Contrato Servicing Agreement firmado entre Wizink Bank, S.A y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo.

Con fecha 21 de diciembre de 2017 la comisión de administración de los activos titulizados se redujo al 0,50% anual (IVA incluido) del Saldo Principal Pendiente de las Tarjetas de Crédito tal y como se solicitó mediante carta firmada.

La Comisión del Servicer deberá ser pagada a mes vencido en cada Fecha de Pago de conformidad con y sujeto al Orden de Prelación de Pagos aplicable.



CLASE 8.^a



0N6398809

12

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Comisión Variable

En cada Fecha de Pago, el Vendedor tendrá derecho a percibir una comisión variable e igual al Importe Distribuible pendiente en dicha Fecha de Pago después del pago o la retención de todos los otros importes a pagar o susceptibles de retención por el Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos aplicable.

Una vez que el Fondo haya sido liquidado y todos los pagos hayan sido realizados de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Acelerado establecido en la Escritura de Constitución, si hay algún importe restante, dicho importe restante también será pagado al Vendedor como una Comisión Variable. En el supuesto de que dicho importe restante no sea un importe líquido, y consista en Derechos de Crédito sujetos a procedimientos judiciales o extrajudiciales iniciados como consecuencia del impago por el correspondiente Prestatario u cualquier otro motivo. A estos efectos, si fuera necesario, la Sociedad Gestora y el Vendedor suscribirán los documentos requeridos para asegurar la sucesión del Vendedor en la posición del Fondo en cualquiera de dichos procedimientos.

En caso de que la Comisión Variable esté sujeta a cualquier tributación, el Vendedor deberá hacerse cargo de dicha tributación y el Fondo no estará obligado a efectuar ningún pago incrementado para compensar dicha tributación.

(j) Intereses de los Bonos

Los intereses sobre cualquier Clase de Bonos de cualquier Serie serán pagaderos por referencia a periodos de intereses sucesivos. Cada Clase de Bonos de cualquier Serie devengará intereses sobre su Importe de Principal Pendiente (Importe de principal pendiente total de dicho Bono en dicha fecha) desde e incluida la Fecha de Desembolso de la Serie correspondiente hasta la primera de las siguientes fechas:

- (i) La fecha en la que su Importe de Principal Pendiente se reduzca a cero.
- (ii) Su Fecha de Vencimiento Legal Final de los Bonos especificada en el correspondiente Documento de Emisión; o
- (iii) La Fecha de Liquidación del Fondo.

Todas las Clases de Bonos, independientemente de si se trata de Bonos a Tipo Fijo o Bonos a Tipo Variable, tendrán una Fecha de Pago que significa el día 26 de cada mes de cada año (con sujeción a la Modified Following Business Day Convention), es decir, si una Fecha de Pago no tuviera lugar en un Día Hábil, dicha Fecha de Pago se pospondrá al siguiente día que sea un Día Hábil, salvo que, en consecuencia, la Fecha de Pago tuviera lugar el mes siguiente, siendo en tal caso la Fecha de Pago el día inmediatamente anterior que fuera Día Hábil.



ON6398810

CLASE 8.^a

13

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Normativa Legal

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, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria, (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) 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, esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos., (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación

(l) Régimen de tributación

Las normas tributarias aplicables a los fondos de titulización se recogen actualmente en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (Art. 7.1.h; 13.1; y 16.6); el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio (Art. 8, 9, y 61.k); el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre (Art. 45.I.B.15 y 45.I.B.20.4); la Ley 37/1992, de 29 de diciembre, del Impuesto sobre el valor Añadido (Art. 20.1.18.n); el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, aprobado por el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio (Art. 42,43 y 44); y la Ley 10/2014, de 26 de junio, de regulación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (La Disposición Adicional Primera de dicha Ley). Estas disposiciones legales definen los siguientes principios fundamentales:

- (i) El Fondo está exento del Impuesto sobre Operaciones Societarias.
- (ii) De conformidad con el Art 7.1.h) de la Ley 27/2014, el Fondo es un contribuyente del Impuesto sobre Sociedades. El Fondo estará sujeto a las disposiciones generales de la mencionada Ley para determinar la base imponible, así como el tipo ordinario aplicable (25%), aunque se aplicarán ciertas excepciones o especialidades:
 - i. El Fondo no estará sujeto a las normas generales de limitación de la deducibilidad de intereses que limitan la deducibilidad fiscal de los gastos financieros.
 - ii. Los deterioros de los Derechos de Crédito que se llevarán a cabo por el Fondo serán deducibles a efectos fiscales siempre que se cumplan las condiciones establecidas en el Art.9 del Reglamento del IS.



CLASE 8.^a



ON6398811

14

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- (iii) La cesión de Derechos de Crédito al Fondo en virtud del Contrato de Compra estará sujeta pero exenta del IVA. Dicha cesión de Derechos de Crédito no estará sujeta al Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (iv) Los rendimientos provenientes de los Derechos de Crédito que constituyan ingresos del Fondo no estarán sujetos a retención fiscal.
- (v) La emisión, suscripción, cesión, amortización y reembolso de los Bonos estará “no sujeta a” o bien “exenta de”, según corresponda, al IVA y al Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales/Actos Jurídicos Documentados.
- (vi) El Fondo estará sujeto al IVA de conformidad con las normas generales del IVA. Sin embargo, los servicios de gestión prestados al Fondo por la Sociedad Gestora estarán exentos del IVA.
- (vii) La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, debe cumplir con las obligaciones de información, entre otras, con aquellas establecidas en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014. El procedimiento para cumplir con dichas obligaciones de información ha sido desarrollado por los Art. 42, 43 y 44 del Reglamento General Tributario.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2018. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables 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 flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.



0N6398812

CLASE 8.ª

15

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS, FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2018, 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 14 de marzo de 2019, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

(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 periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2017. Las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido objeto de ciertas reclasificaciones con el fin de hacerlas comparativas con las del ejercicio 2018.

(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 las cuentas anuales de ese periodo y de periodos sucesivos.



CLASE 8.^a



ON6398813

16

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.

(e) Elementos recogidos en varias 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 Reconocidos.

(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 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. 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 como propósito el determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.



CLASE 8.^a



ON6398814

17

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(b) 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.

(c) 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.

(d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recogerá 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.

(e) 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.

(f) 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.

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

(g) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican 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.

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



CLASE 8.^a



0N6398815

18

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

(h) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican 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.

(i) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo.

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

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran 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.



CLASE 8.ª



ON6398816

19

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS, FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan 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 periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6398817

20

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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 reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado de la Escritura de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N6398818

21

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(n) 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.

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.^a



ON6398819

22

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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:

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.

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.^a



ON6398820

23

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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.

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Activo Titulizado por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13^a de la Circular 2/2016.

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(p) 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.

(q) Estado de Flujos de Efectivo

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

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



CLASE 8.^a



ON6398821

24

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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.

(r) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

(s) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para deducir las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la deducción, 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.



ON6398822

CLASE 8.ª

25

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará 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 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 de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos 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.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

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 devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del período, incluyendo la propia comisión variable:

- (i) Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- (ii) Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.



CLASE 8.^a



ON6398823

26

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2018 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

Riesgo de mercado

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

• Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los Activos Titulizados generan un tipo de interés distinto al tipo de interés de los bonos de titulización y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son 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 concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los activos titulizados cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.



ON6398824

CLASE 8.ª

27

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2018 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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.

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.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activos titulizados	1.326.142	1.091.435
Deudores y otras cuentas a cobrar	186.664	126.881
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	67.374	48.158
Total Riesgo	1.580.180	1.266.474

Riesgo de amortización

Las tarjetas de crédito cuentan con un importe mínimo de amortización (el "Importe Mínimo") a pagar por el correspondiente deudor con carácter mensual. En la actualidad, el Importe Mínimo es el correspondiente a la suma de (i) 0,5% del Saldo pendiente; (ii) el interés del periodo de facturación correspondiente; (iii) el Importe Mínimo Debido del periodo de facturación previo si estuviera pendiente; (iv) cualquier cuota fija relacionada con el modelo de uso de la tarjeta ("EPP", "LOPs" y "ALOPs"); y (v) comisiones y otros cargos exigibles de acuerdo con el Contrato de Tarjeta de Crédito. Dicho Importe Mínimo nunca podrá ser inferior a 18 euros más cualquier cuota fija en función del modelo de uso.

Los Prestatarios podrán modificar las condiciones específicas de amortización mensual del Saldo Principal Pendiente de cada Tarjeta de Crédito. Bajo los términos y condiciones de los Contratos de Tarjeta de Crédito, cada Prestatario puede elegir un importe de amortización del Saldo Principal Pendiente tanto en términos de porcentaje de la deuda como importes fijos al finalizar el periodo de facturación o ciclo, teniendo en cuenta el Importe Mínimo Debido anteriormente descrito.

El riesgo que supone dicho modelo de amortización 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 Activos Titulizados.



CLASE 8.^a



ON6398825

28

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que WiZink Bank, S.A. cedió al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan del uso de un conjunto de tarjetas de crédito concedidas por el Cedente a particulares.

El detalle de este epígrafe, a cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

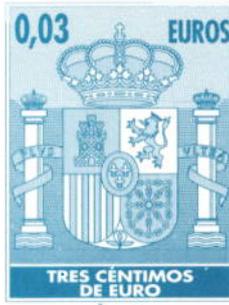
	Miles de euros					
	2018			2017		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados						
Préstamos consumo	1.290.788	-	1.290.788	1.080.159	-	1.080.159
Intereses y gastos devengados no vencidos	5.041	-	5.041	4.203	-	4.203
Intereses vencidos e impagados	4.063	-	4.063	2.076	-	2.076
Activos Dudosos –Principal-	47.919	-	47.919	6.234	-	6.234
Activos Dudosos –Intereses-	7.989	-	7.989	872	-	872
Correcciones de valor por deterioro	(29.658)	-	(29.658)	(2.109)	-	(2.109)
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	186.664	-	186.664	126.881	-	126.881
	<u>1.512.806</u>	<u>-</u>	<u>1.512.806</u>	<u>1.281.316</u>	<u>-</u>	<u>1.281.316</u>

“Deudores y otras cuentas a cobrar” recoge el importe de liquidación pendiente.

El detalle y movimiento de los Activos Titulizados para los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial	1.086.393	550.000
Adquisición de derechos de cobro (disposiciones iniciales)	260.000	540.000
Disposiciones adicionales	2.059.068	579.769
Amortización ordinaria	(1.985.596)	(583.376)
Amortización Anticipada	(80.927)	-
Amortización previamente impagadas	(231)	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>1.338.707</u>	<u>1.086.393</u>

Con fecha 16 de junio de 2017, la Cartera Elegible contenía 399.076 Tarjetas de Crédito emitidas por Wizink Bank, S.A. a personas físicas de acuerdo con los criterios internos de la entidad, tal y como estos se describen en la Escritura de Constitución. En la fecha de referencia, las Tarjetas de Crédito tenían un Saldo Principal Pendiente de 605.921.870,57 euros (nota 1).



ON6398826

CLASE 8.^a

29

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial del ejercicio	7.106	-
Altas	480.843	13.452
Bajas	(432.041)	(6.346)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	55.908	7.106

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial del ejercicio	(2.109)	-
Dotaciones	(27.549)	(2.109)
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	(29.658)	(2.109)

Durante el ejercicio 2018 se ha devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 285.937 miles de euros, de los cuales al final del ejercicio, 5.041 miles de euros se encuentran devengados pendientes de vencimiento y 4.063 miles de euros se encuentran vencidos e impagados.

Durante el ejercicio 2017 se devengaron intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 87.853 miles de euros, de los cuales al final del ejercicio, 4.203 miles de euros se encuentran devengados pendientes de vencimiento y 2.076 miles de euros se encuentran vencidos e impagados.

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de amortización anticipada	0%	0%
Tipo de interés nominal medio de la cartera:	23,61%	23,65%
Tipo de interés nominal máximo de la cartera:	24,00%	24,00%
Tipo de interés nominal mínimo de la cartera:	0,00%	0,08%



ON6398827

CLASE 8.^a

30

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2018 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial	Actual		
		Cartera Total (*)	Morosidad (*)	Fallidos
Número de Tarjetas	305	864	24	2
Saldo Dispuesto Agregado	550.000	1.327.227	107.906	11.479
Línea de Crédito Agregada	1.266.935	4.110.647	117.243	-
Saldo Dispuesto Medio	2	2	5	5
Ratio de utilización > 115%	0,33%	0,12%	21,19%	0,00%
% de Transactors	13,51%	11,31%	2,83%	1,94%
% de Revolvers	86,49%	88,69%	97,17%	98,06%
Tipo de interés		Cartera Total (%)	Morosidad (%)	Fallidos (%)
Tipo de interés Fijo	100%	100%	100%	100%
Tipo de Interés Medio	23,83	23,61%	23,73%	23,68%
Ratio de Utilización		Cartera Total (*)	Morosidad (*)	Fallidos
Ratio de Utilización medio	42,43%	29,01%	95,97%	-
	Inicial (%)		Actual (%)	
Distribución Geográfica		Cartera Total (*)	Morosidad (*)	Fallidos
Madrid	20,52%	19,56%	17,96%	18,19%
Cataluña	18,07%	17,90%	18,35%	20,29%
Andalucía	14,36%	14,77%	15,31%	16,63%
Otras	47,04%	47,76%	48,38%	44,89%

(*) Saldo Total de Principal de Excluidos fallidos. (Los datos se expresan en miles de euros)

Los riesgos vinculados a la cartera de activos titulizados son los siguientes:

- Riesgo de morosidad y fallido.
- Riesgos derivados de los cambios en los procesos de aprobación y asignación de límites de crédito y/o cambios en los tipos de interés aplicados.

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Cuenta de Tesorería en Banco Santander	11.645	48.158
Cuenta de Diversificación BNP Paribas	55.729	-
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	<u>67.374</u>	<u>48.158</u>

A 31 de diciembre de 2018 este epígrafe se compone del saldo depositado en la cuenta abierta en Banco Santander (Cuenta de Tesorería) y del saldo depositado en la cuenta abierta en BNP Paribas (Cuenta de Diversificación).



CLASE 8.^a



ON6398828

31

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Las cantidades depositadas en cada momento en la Cuenta de Tesorería devengarán intereses día a día a favor del Fondo al tipo EURIBOR menos dieciocho puntos básicos. Dicha remuneración podrá ser revisada por el Banco de Cuentas del Fondo con carácter anual a partir de la fecha de firma del Contrato de Servicios Financieros.

(8) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Miles de euros					
	2018			2017		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	614.500	420.800	1.035.300	-	815.300	815.300
Series subordinadas	78.165	91.235	169.400	-	139.400	139.400
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	47	-	47	33	-	33
Deudas con entidades de crédito						
Préstamos subordinados	4.686	147.293	151.979	-	142.583	142.583
Otras deudas con entidades de crédito	202.267	-	202.267	138.886	-	138.886
Intereses y gastos devengados no vencidos	5	-	5	5	-	5
Otros pasivos financieros						
Otros	69	-	69	45	-	45
	<u>899.739</u>	<u>659.328</u>	<u>1.559.067</u>	<u>138.969</u>	<u>1.097.283</u>	<u>1.236.252</u>

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la Fecha de Constitución del Fondo, a la emisión una serie de Bonos de titulización, cuyas características se muestran a continuación:

	Class A2017-01	Class C2017-01
Numero de Bonos	4.511	677
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €
Balance Total	451.100.000 €	67.700.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	Día 26 de cada mes o siguiente día hábil	Día 26 de cada mes o siguiente día hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	24/07/2017	24/07/2017
Primera Fecha de Pago	26/09/2017	26/09/2017
Fecha Final	26/12/2031	26/12/2031
Cupón	0.25%	0.50%
Índice de Referencia	Fijo	Fijo
Calificación inicial DBRS	AA (sf)	NR
Calificación inicial Fitch	AA+(sf)	NR



CLASE 8.^a



ON6398829

32

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), quien ha compensado y liquidado las transacciones realizadas sobre los Bonos.

Los periodos del Fondo son:

- El Periodo Revolving del Programa.
- El Periodo de Amortización del Programa.
- El Periodo de Amortización Anticipada del Programa.

Durante el Periodo Revolving del Programa, las Series en circulación podrán estar en su Periodo de No Amortización de los Bonos o, según sea el caso, en su Periodo de Amortización de los Bonos.

Durante un Periodo de No Amortización de una Serie, los tenedores de los Bonos de dicha Serie únicamente recibirán pagos de intereses bajo sus Bonos en cada Fecha de Pago de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Interés y no recibirán ningún pago de principal.

El Periodo de No Amortización de una Serie concreta empezará en la Fecha de Emisión correspondiente y terminará en la Fecha de Inicio de Amortización de dicha Serie.

En cada Fecha de Pago durante el Periodo de Amortización de una Serie, los tenedores de los Bonos de dicha Serie recibirán pagos de principal e intereses en cada Fecha de Pago de conformidad con el orden de Prelación de Pagos correspondiente.

Tras el acaecimiento de un Supuesto de Terminación del Periodo Revolving tal y como se detalla en la Estipulación 7.2.1 de la Escritura de Constitución del Fondo, se dará por finalizado el Periodo Revolving del Programa, y la Sociedad Gestora declarará el inicio del Periodo de Amortización del Programa, que se iniciará en la Fecha de Pago inmediatamente posterior a la fecha en la que se haya producido dicho Supuesto de Terminación del Periodo Revolving.

Tras el acaecimiento de un Supuesto de Amortización Anticipada tal y como se detalla en el apartado 7.2.2 de la Escritura de Constitución del Fondo, el Periodo Revolving del Programa o el Periodo de Amortización del Programa, según sea el caso, finalizará y el Periodo de Amortización Anticipada del Programa se iniciará en la Fecha de Pago inmediatamente posterior al día en el que se haya producido dicho Supuesto de Amortización Anticipada.



CLASE 8.^a



ON6398830

33

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el Periodo de Amortización del Programa o el Periodo de Amortización Anticipada del Programa todas las Series en circulación se encontrarán en su Periodo de Amortización de una Serie, con independencia de su Fecha Programada de Comienzo de Amortización respectiva y su Fecha de Liquidación Opcional de la Serie 20xx-yy.

El Periodo de Amortización de una Serie concreta empezará en la Fecha de Inicio de Amortización (excluida) y terminará en la anterior de las siguientes fechas (incluida): (i) la Fecha de Pago en la cual el Importe de Principal Pendiente de los Bonos de dicha Serie se reduzca a cero; (ii) Fecha de Vencimiento Legal Final de los Bonos de esa Serie; y (iii) la Fecha de liquidación del Fondo.

Durante el Periodo de Amortización del Programa, todos los Bonos de Clase A, los Bonos de la Clase B y los Bonos de la Clase C de todas las Series estarán sujetas a amortización obligatoria en cada Fecha de Pago por un importe igual al Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase A, el Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase B correspondiente y el Importe de Amortización Mensual de Bonos de la Clase C, respectivamente, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos correspondiente.

Durante el Periodo de Amortización Anticipada del Programa en ningún caso se llevarán a cabo (i) pagos bajo los Bonos de la Clase B de cualquier Serie hasta que no se hayan amortizado en su totalidad los Bonos de la Clase A de todas las Series ni (ii) pagos bajo los Bonos de la Clase C de cualquier Serie hasta que no se hayan amortizado en su totalidad los Bonos de la Clase A y los Bonos de la Clase B de todas las Series.

El Fondo podrá emitir Series de Bonos en la Fecha de Constitución del Fondo y en adelante hasta el final del Periodo Revolving del Programa. En consecuencia, en la medida en que no haya tenido lugar un Supuesto de Terminación del Periodo Revolving o un Supuesto de Amortización Anticipada, el Fondo podrá emitir Series en la Fecha de Constitución del Fondo y, a partir de entonces, en cada Fecha de Emisión hasta, como tarde, 6 meses antes de la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo.

Adicionalmente, el precio de compra de los derechos de crédito elegibles podrá ser financiado mediante disposiciones del Crédito del Vendedor tal y como se regula en la Estipulación 14.4 de la Escritura de Constitución.

El Crédito del Vendedor (SICF) tiene naturaleza subordinada durante el Periodo de Amortización del Programa y el Periodo de Amortización Anticipada de Programa, de forma que los importes de principal y de intereses debidos al Proveedor del Crédito del Vendedor (Wizink Bank) estarán sujetos al Orden de Prelación de Pagos correspondiente establecido en la Escritura de Constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



ON6398831

34

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El importe máximo total del Crédito del Vendedor será de 500.000.000 euros siendo el importe dispuesto en la Fecha de Desembolso igual a 31.200.000 euros. Asimismo, el Proveedor del Crédito del Vendedor, y la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación del Fondo, aceptarán incrementar el Importe Máximo del Crédito del Vendedor en la medida requerida para poner a disposición disposiciones adicionales para financiar cualquier Importe de Disposición del SICF durante el Periodo Revolving del programa, especificándose que dicho incremento se realizará sin necesidad de obtener el consentimiento previo de los Bonistas ni de otros financiadores del Fondo.

Asimismo, el Proveedor del Crédito del Vendedor y la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación del Fondo, podrán reducir el Importe Máximo del Crédito del Vendedor en cada momento sin necesidad de obtener el consentimiento previo de los bonistas o cualquiera otros financiadores del Fondo, siempre que cumplan con las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución del Fondo.

Por último, el Fondo contará con dos créditos subordinados concedidos por Wizink Bank con la finalidad de financiar la Reserva General y la Reserva de Commingling.

El Crédito Subordinado para la Reserva General tiene carácter subordinado, por lo que los importes de intereses debidos al Proveedor del Crédito Subordinado para la Reserva General estarán sujetos al Orden de Prelación de Pagos correspondiente que se establece en la Escritura de Constitución del Fondo.

El importe máximo del Crédito Subordinado para la Reserva General ascendió a 5.413.200 euros, correspondiente al Importe Requerido de la Reserva General en la Fecha de Desembolso de la Primera Emisión de Bonos.

El Crédito Subordinado para la Reserva de Commingling tiene carácter subordinado, por lo que los importes de intereses debido al Proveedor del Crédito Subordinado para la Reserva de Commingling estarán sujetos al Orden de Prelación de Pagos correspondiente que se establece en la Escritura de Constitución del Fondo.

El importe máximo del Crédito Subordinado para la Reserva de Commingling ascenderá a 30.000.000 de euros siendo el importe dispuesto en la Fecha de Desembolso igual a 8.250.000 euros

Con fecha 11 de octubre de 2017 y 14 de noviembre de 2017, se produjo la incorporación de Derechos de Crédito Elegibles a la cartera del Fondo en el contexto de cesiones iniciales.

El importe de las cesiones iniciales transferidas en octubre ascendió a 240.000.000 € correspondientes al saldo de principal dispuesto agregado de 257.216 tarjetas cuyo precio fue abonado de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Principal del Fondo en la Fecha de Pago correspondiente al 26 de octubre de 2017.



CLASE 8.^a



ON6398832

35

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El importe de las cesiones iniciales transferidas en noviembre ascendió a 300.000.000 € correspondientes al saldo de principal dispuesto agregado de 59.391 tarjetas cuyo precio fue abonado de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Principal del Fondo en la Fecha de Pago correspondiente al 27 de noviembre de 2017.

Con fecha 12 de junio de 2018, se produjo la incorporación de Derechos de Crédito Elegibles a la cartera del Fondo en el contexto de cesiones iniciales.

El importe de las cesiones iniciales transferidas en junio ascendió a 260.000.000 € correspondientes al saldo de principal dispuesto agregado de 304.680 tarjetas cuyo precio fue abonado de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Principal del Fondo en la Fecha de Pago correspondiente al 26 de junio de 2018.

Con fecha 19 de octubre y 20 de noviembre de 2017, se procedió a la segunda y tercera emisión de Bonos de Titulización respectivamente, por un importe nominal de 187.900.000€ y 248.000.000€, integrados por 1.634 Bonos de la Clase A2017-02, 245 Bonos de la Clase C2017-02, 2.008 Bonos de la Clase A2017-03 y 472 Bonos de la Clase C2017-03. Ver características:

	Class A2017-02	Class C2017-02
Numero de Bonos	245	1.634
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €
Balance Total	24.500.000	163.400.000
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	Día 26 de cada mes o siguiente día hábil	Día 26 de cada mes o siguiente día hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	24/10/2017	24/10/2017
Primera Fecha de Pago	27/11/2017	27/11/2017
Fecha Final	26/12/2031	26/12/2031
Cupón	0.35%	0.75%
Índice de Referencia	Fijo	Fijo
Calificación inicial DBRS	AA (sf)	NR
Calificación inicial Fitch	AA+(sf)	NR

	Class A2017-03	Class C2017-03
Numero de Bonos	2.008	472
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €
Balance Total	200.800.000 €	47.200.000
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	Día 26 de cada mes o siguiente día hábil	Día 26 de cada mes o siguiente día hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	23/11/2017	23/11/2017
Primera Fecha de Pago	27/12/2017	27/12/2017
Fecha Final	26/12/2031	26/12/2031
Cupón	Euribor 1 mes + 0.45%	1%
Índice de Referencia	EURIBOR 1 MES	Fijo
Interés de Suelo	0%	-
Calificación inicial DBRS	AA(high)(sf)	BB(high)(sf)
Calificación inicial Fitch	AA+ (sf)	-



ON6398833

CLASE 8.^a

36

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 19 de junio de 2018, se procedió a la cuarta emisión de Bonos de Titulización por un importe nominal de 250.000.000€ integrados por 2.200 Bonos de la Clase A2018-01 y 300 Bonos de la Clase C2018-01, Ver características:

	<u>Clase A2018-01</u>	<u>Clase C2018-01</u>
Numero de Bonos	2.200	300
Valor Nominal	100.000	100.000
Balance Total	220.000.000 €	30.000.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	26 de cada mes	26 de cada mes
Fecha de inicio del devengo de intereses	22 de junio de 2018	22 de junio de 2018
Primera Fecha de Pago	26 julio de 2018	26 julio de 2018
	26 de diciembre de	26 de diciembre de
Fecha Final	2031	2031
Cupón	0,45%	1,25%
Índice de Referencia	Fijo	Fijo
Calificación inicial DBRS	AA (sf)	BB (high) (sf)
Calificación inicial Fitch	AA+ (sf)	-

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Class A2017-01	0,25%	0,25%
Class C2017-01	0,50%	0,50%
Class A2017-02	0,35%	0,35%
Class C2017-02	0,75%	0,75%
Class A2017-03	0,08%	0,07%
Class C2017-03	1,00%	1,00%
Class A2018-01	0,45%	-
Class C2018-01	1,250%	-

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	<u>31.12.2018</u>	
	<u>Calificación Fitch</u>	<u>Calificación DBRS</u>
Class A2017-01	AA + (sf)	AA (sf)
Class C2017-01	-	-
Class A2017-02	AA + (sf)	AA (sf)
Class C2017-02	-	-
Class A2017-03	AA + (sf)	AA (high) (sf)
Class C2017-03	-	BB (high) (sf)
Class A2018-01	AA + (sf)	AA (sf)
Class C2018-01	-	BB (high) (sf)



CLASE 8.^a



0N6398834

37

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2017 era la siguiente:

	31.12.2017	
	Calificación Fitch	Calificación DBRS
Class A2017-01	AA + (sf)	AA (sf)
Class C2017-01	-	-
Class A2017-02	AA + (sf)	AA (sf)
Class C2017-02	-	-
Class A2017-03	AA + (sf)	AA (high) (sf)
Class C2017-03	-	BB (high) (sf)

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial	954.700	518.800
Nuevas emisiones	250.000	435.900
Amortizaciones	-	-
Saldo final	1.204.700	954.700

Durante el ejercicio 2018, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 3.621 miles de euros registrados en "Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 47 miles de euros encontrándose registrados en "Intereses y gastos devengados no vencidos" en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores emitidos" del pasivo corriente.

Durante el ejercicio 2017, se devengaron intereses y cargas asimiladas por un importe de 862 miles de euros registrados en "Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 33 miles de euros encontrándose registrados en "Intereses y gastos devengados no vencidos" en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores emitidos" del pasivo corriente.



ON6398835

CLASE 8.^a

38

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS	VENCIMIENTOS (AÑOS)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024-2027	Resto
Class A2017-01	Amortización	451.100	-	-	-	-	-
	Intereses	376	-	-	-	-	-
Class C2017-01	Amortización	67.700	-	-	-	-	-
	Intereses	233	-	-	-	-	-
Class A2017-02	Amortización	163.400	-	-	-	-	-
	Intereses	469	-	-	-	-	-
Class C2017-02	Amortización	10.465	14.035	-	-	-	-
	Intereses	186	9	-	-	-	-
Class A2017-03	Amortización	-	107.292	93.508	-	-	-
	Intereses	171	227	59	-	-	-
Class C2017-03	Amortización	-	-	47.200	-	-	-
	Intereses	477	482	107	-	-	-
Class A2018-01	Amortización	-	-	220.000	-	-	-
	Intereses	1.004	1.007	385	-	-	-
Class C2018-01	Amortización	-	-	30.000	-	-	-
	Intereses	379	383	190	-	-	-
Total		695.905	125.082	419.595	-	-	-

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2017 era la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS	VENCIMIENTOS (AÑOS)						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Resto
Class A2017-01	Amortización	-	451.100	-	-	-	-
	Intereses	1.140	394	-	-	-	-
Class C2017-01	Amortización	-	67.700	-	-	-	-
	Intereses	342	242	-	-	-	-
Class A2017-02	Amortización	-	163.400	-	-	-	-
	Intereses	578	467	-	-	-	-
Class C2017-02	Amortización	-	24.500	-	-	-	-
	Intereses	186	186	-	-	-	-
Class A2017-03	Amortización	-	-	164.052	36.748	-	-
	Intereses	132	185	202	16	-	-
Class C2017-03	Amortización	-	-	-	47.200	-	-
	Intereses	477	479	482	41	-	-
Total		2.855	708.653	164.736	84.005	-	-



ON6398836

CLASE 8.^a

39

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2018 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización son las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Frecuencia de revisión	Cupón vigente
Clase A2017-01	451.100	451.100	FIJO	0,25%
Clase C2017-01	67.700	67.700	FIJO	0,50%
Clase A2017-02	163.400	163.400	FIJO	0,35%
Clase C2017-02	24.500	24.500	FIJO	0,75%
Clase A2017-03	200.800	200.800	Mensual	0,080%
Clase C2017-03	47.200	47.200	FIJO	1,00%
Class A2018-01	220.000	220.000	FIJO	0,45%
Class C2018-01	30.000	30.000	FIJO	1,25%
Total	1.204.700	1.204.700		

(b) Deudas con Entidades de Crédito

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

	2018	2017
Préstamo Subordinado	4.686	-
Créditos Subordinados	147.293	142.583
Otras deudas con entidades de crédito	202.267	138.866
Intereses y gastos devengados no vencidos	5	5
	<u>354.251</u>	<u>281.454</u>

(9) Ajustes por Periodificación de Pasivo y Repercusión de Pérdidas

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	2	1
Comisión administrador	74	5
Comisión agente financiero/ pagos	-	-
Comisión variable – resultados realizados	20.930	29.968
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	107	268
Otros	-	-
Total	<u>21.113</u>	<u>30.242</u>



CLASE 8.ª



0N6398837

40

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuenta correctora de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2017	1	5	-	29.968	268
Correcciones de valor	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2018	129	5.602	24	247.938	416
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
26/01/2018	(5)	(37)	(2)	(19.962)	(233)
26/02/2018	(11)	(468)	(2)	(19.556)	(1)
26/03/2018	(10)	(407)	(2)	(18.633)	-
26/04/2018	(11)	(450)	(2)	(16.593)	(12)
28/05/2018	(11)	(470)	(2)	(16.292)	(5)
26/06/2018	(10)	(428)	(2)	(17.160)	(34)
26/07/2018	(10)	(445)	(2)	(18.977)	(214)
27/08/2018	(12)	(583)	(2)	(19.105)	(50)
26/09/2018	(12)	(553)	(2)	(18.963)	(6)
26/10/2018	(12)	(555)	(2)	(27.890)	(22)
26/11/2018	(12)	(569)	(2)	(45.369)	-
27/12/2018	(12)	(568)	(2)	(18.476)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	2	74	-	20.930	107
Correcciones de valor	-	-	-	-	-

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuenta correctora de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2017 fue el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 19 de julio de 2017	-	-	-	-	-
Correcciones de valor	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2017	48	2.423	10	80.122	2.116
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/07/2017	-	-	-	-	(250)
31/08/2017	-	-	-	-	(362)
19/09/2017	(19)	(887)	(4)	(15.216)	(317)
19/10/2017	(8)	(386)	(2)	(7.501)	(61)
20/11/2017	(9)	(611)	(2)	(9.798)	(634)
18/12/2017	(11)	(534)	(2)	(17.639)	(224)
Saldos a 31 de diciembre de 2017	1	5	-	29.968	268
Correcciones de valor	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



ON6398838

41

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Liquidaciones Intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Liquidación de cobros y pagos del periodo</u>	Miles de euros	
	2018	2017
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	1.985.596	583.376
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	269.196	80.575
Cobros por intereses previamente impagados	-	1
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria	-	-
Pagos por intereses ordinarios Class A2017-01	1.143	488
Pagos por intereses ordinarios Class A2017-02	580	102
Pagos por intereses ordinarios Class A2017-03	162	15
Pagos por intereses ordinarios Class C2017-01	343	146
Pagos por intereses ordinarios Class C2017-02	186	32
Pagos por intereses ordinarios Class C2017-03	479	45
Pagos por intereses ordinarios Class A2018-01	517	-
Pagos por intereses ordinarios Class A2018-01	196	-
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de créditos subordinados	62.861	2.331
Pagos por intereses de créditos subordinados	420	72
Otros pagos del periodo	-	-



CLASE 8.^a



0N6398839

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(11) 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 inicial y el actual presentada a continuación.

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Hipótesis Momento Inicial
Tipo de interés nominal medio de la cartera	23,62%	23,65%	23,83%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	0%	0%	0%
Tasa de fallidos de la cartera	0,86%	0,01%	4,80%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	0%	0%	0%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	26/02/2021	26/02/2021	26/02/2021

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se cumple ningún supuesto que suponga la amortización anticipada de la cartera. Por tanto, suponemos que los Bonos se amortizarán en la fecha de amortización pactada.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguno de los Bonos durante los ejercicios 2018 y 2017. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2018 y 2017.

(12) Situación Fiscal

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, 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, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.



CLASE 8.^a



ON6398840

43

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 han ascendido a 4 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2018 y 2017, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(14) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(15) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



ON6398841.

**WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS.
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Información sobre el Fondo

ANEXO I

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: WIZINK BANK

CLASE 8.º

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2018			Situación cierre anual anterior 31/12/2017			Hipótesis iniciales folleto/escritura					
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulación	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



0N6398842

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: WIZINK BANK

CLASE 8-3a

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Intermutados en contabilidad		Total	Principal pendiente no vencido		Otros Importes	Deuda Total
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses Intermutados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses Intermutados en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intereses Intermutados en contabilidad						
Hasta 1 mes	0460	11.802	0467	578	0474	2.572	0481	0488	3.151	0495	52.856	0509	56.007
De 1 a 3 meses	0461	6.657	0468	591	0475	3.018	0482	0489	3.609	0496	30.224	0503	33.833
De 3 a 6 meses	0462	5.301	0469	737	0476	0	0483	0490	4.720	0497	22.884	0504	27.603
De 6 a 9 meses	0463	17	0470	2	0477	0	0484	0491	12	0498	35	0505	47
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0492	0	0499	0	0506	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0493	0	0500	0	0507	0
Total		23.777	0473	1.909	0480	5.590	0487	0494	11.492	0501	105.998	0508	117.490

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Intermutados en contabilidad		Total	Principal pendiente no vencido		Otros Importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / V. Tasación
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses Intermutados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses Intermutados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Intereses Intermutados en contabilidad									
Hasta 1 mes	0515	0522	0529	0536	0543	0550	0557	0564	0571	0578	0584	0590				
De 1 a 3 meses	0516	0523	0530	0537	0544	0551	0558	0565	0572	0579	0585	0591				
De 3 a 6 meses	0517	0524	0531	0538	0545	0552	0559	0566	0573	0580	0586	0592				
De 6 a 9 meses	0518	0525	0532	0539	0546	0553	0560	0567	0574	0581	0587	0593				
De 9 a 12 meses	0519	0526	0533	0540	0547	0554	0561	0568	0575	0582	0588	0594				
Más de 12 meses	0520	0527	0534	0541	0548	0555	0562	0569	0576	0583	0589	0595				
Total	0521	0528	0535	0542	0549	0556	0563	0570	0577	0584	0590	0596				



ON6398843



ON6398844

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

WIZINK MASTER CREDIT CARDS

S.05.1

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: WIZINK BANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017			
Inferior a 1 año	0600	1.338.706	1600	1.086.392	2600	542.210
Entre 1 y 2 años	0601		1601		2601	
Entre 2 y 3 años	0602		1602		2602	
Entre 3 y 4 años	0603		1603		2603	
Entre 4 y 5 años	0604		1604		2604	
Entre 5 y 10 años	0605		1605		2605	
Superior a 10 años	0606		1606		2606	
Total	0607	1.338.706	1607	1.086.392	2607	542.210
Vida residual media ponderada (años)	0608		1608		2608	

Antigüedad	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación Inicial 18/07/2017	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	7,58	1609	0	2609	4

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: WIZINK BANK

CLASE 8.^a

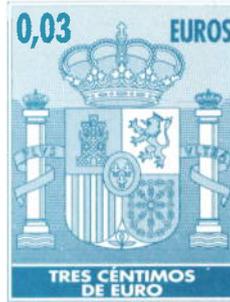
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

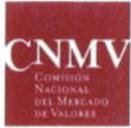
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 18/07/2017	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0630	1620	1630	2620	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637
Total	0628	0638	1628	1638	2628	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649



ON6398845



ON6398846



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

WIZINK MASTER CREDIT CARDS

S.05.1

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: WIZINK BANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 18/07/2017	
Tipo de interés medio ponderado	0650	23,62	1650	23,65	2650	23,80
Tipo de interés nominal máximo	0651	23,62	1651	23,65	2651	23,80
Tipo de interés nominal mínimo	0652	23,62	1652	23,65	2652	23,80

WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: WIZINK BANK	



CLASE 8.ª

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 18/07/2017	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,02	1710	0,02	2710	0,04
	0711	0	1711	0	2711	0
Sector		0712		1712		2712



ON6398848

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS 5.05.2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF



CLASE 8.ª

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 18/07/2017	
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)
ES0305279004	A2017-01	0720	4.511	1720	4.511	2720	2721
ES0305279012	C2017-01		677		677		
ES0305279020	A2017-02		1.634		1.634		
ES0305279038	C2017-02		245		245		
ES0305279046	A2017-03		2.008		2.008		
ES0305279053	C2017-03		472		472		
ES0305279061	A2018-01		2.200		2.200		
ES0305279079	C2018-01		300		300		
Total		0723	12.047	1723	9.547	2723	12.047
			0724	1.204.700	1724	954.700	2724



Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

CLASE 8^a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por recuperación de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Intereses no vencido		Principal no vencido	Principal impagado		
ES0305279004	A2017-01	NS	Fijo	0	0,25	0734	13	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0305279012	C2017-01	S	Fijo	0	0,50		4	0	SI	67.700	0	67.704	
ES0305279020	A2017-02	NS	Fijo	0	0,35		6	0	SI	163.400	0	163.406	
ES0305279038	C2017-02	S	Fijo	0	0,75		2	0	SI	24.500	0	24.502	
ES0305279046	A2017-03	NS	Variable	0,45	0		2	0	SI	200.800	0	200.802	
ES0305279053	C2017-03	S	Fijo	0	1		5	0	SI	47.200	0	47.205	
ES0305279061	A2018-01	NS	Fijo	0	0,45		11	0	SI	220.000	0	220.011	
ES0305279079	C2018-01	S	Fijo	0	1,25		4	0	SI	30.000	0	30.004	
Total						0740	47	0741		0743	0744	0745	0746
										1.204,70	0	1.204,74	0746



ON6398850

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 18/07/2017	
	0747	0,34	0748	0,28	0749	0
	0747	0,34	0748	0,28	0749	0

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

CLASE 8



INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018				Situación período comparativo anterior 31/12/2017			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del período 0750	Pagos acumulados 0751	Pagos del período 0752	Pagos acumulados 0753	Pagos del período 1750	Pagos acumulados 1751	Pagos del período 1752	Pagos acumulados 1753
ES0305279004	A2017-01	0	0	270	1.632	0	0	308	471
ES0305279012	C2017-01	0	0	69	490	0	0	93	141
ES0305279020	A2017-02	0	0	121	682	0	0	93	93
ES0305279038	C2017-02	0	0	63	219	0	0	12	12
ES0305279046	A2017-03	0	0	69	178	0	0	30	30
ES0305279053	C2017-03	0	0	148	523	0	0	36	36
ES0305279061	A2018-01	0	0	182	514	0	0	0	0
ES0305279079	C2018-01	0	0	90	196	0	0	0	0
Total		0754	0755	0756	0757	1754	1755	1756	1757
		0	0	1.011	4.434	0	0	571	783



Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

CLASE 8.ª

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agenda de calificación crediticia (2)	Calificación	
				Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017
ES0305279004	A2017-01	19/07/2017	0761	0762	0764
ES0305279004	A2017-01	19/07/2017	DBRS	AA (sf)	AA (sf)
ES0305279020	A2017-02	19/07/2017	FCH	AA + (sf)	AA + (sf)
ES0305279020	A2017-02	19/07/2017	DBRS	AA (sf)	AA (sf)
ES0305279046	A2017-03	19/07/2017	FCH	AA + (sf)	AA + (sf)
ES0305279046	A2017-03	19/07/2017	DBRS	AA (high) (sf)	AA (high) (sf)
ES0305279053	C2017-03	19/07/2017	FCH	AA + (sf)	AA + (sf)
ES0305279061	A2018-01	19/07/2017	DBRS	BB (high) (sf)	BB (high) (sf)
ES0305279061	A2018-01	19/07/2017	FCH	AA (sf)	AA (sf)
ES0305279079	C2018-01	19/07/2017	DBRS	AA + (sf)	AA + (sf)
				BB (high) (sf)	BB (high) (sf)



0N6398852

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	



CLASE 8.3

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 18/07/2017	
	0765	706.700	1765	0	2765	0
Inferior a 1 año	0766	200.800	1766	706.700	2766	0
Entre 1 y 2 años	0767	297.200	1767	200.800	2767	0
Entre 2 y 3 años	0768	0	1768	47.200	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	0	1771	0	2771	0
Superior a 10 años	0772	1.204.700	1772	954.700	2772	0
Total	0773	1.15	1773	1,81	2773	0



0N6398853

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

CLASE 8.1

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Información sobre las mejores crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 19/07/2017	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)		0775		1775	0	2775	
	1.1. Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)		0776		1776	0	2776	
	1.2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)		0777		1777	0	2777	0
	1.3. Denominación de la contrapartida		0778		1778	0	2778	
	1.4. Rating de la contrapartida		0779		1779	0	2779	
	1.5. Rating requerido de la contrapartida		0780		1780	0	2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)		0781		1781	0	2781	
	2.1. Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)		0782		1782	0	2782	
	2.2. Denominación de la contrapartida		0783		1783	0	2783	
	2.3. Rating de la contrapartida		0784		1784	0	2784	
	2.4. Rating requerido de la contrapartida		0785		1785	0	2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)		0786		1786	0	2786	
	3.1. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)		0787		1787	0	2787	
	3.2. Denominación de la entidad avalista		0788		1788	0	2788	
	3.3. Rating del avalista		0789		1789	0	2789	
	3.4. Rating requerido del avalista		0790		1790	0	2790	
4	Subordinación de series (S/N)		0791	S	1791	S	2791	
	4.1. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)		0792	85,94	1792	85,40	2792	
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)		0793		1793	0	2793	
	5.1. Denominación de la contrapartida		0794		1794	0	2794	
	5.2. Rating de la contrapartida		0795		1795	0	2795	
	5.3. Rating requerido de la contrapartida		0796		1796	0	2796	



ON6398854

WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

CLASE 8ª

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida Nocional	Valor razonable (miles de euros)				Otras características	
		Tipo de interés anual	Nocional			Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 18/07/2017	Situación final 31/12/2017		
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0808	0809	0810		3806
Total											



0N6398855

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

CLASE 8ª

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2018	Situación cliente anual anterior 31/12/2017	Situación actual 31/12/2018	Situación cliente anual anterior 31/12/2017		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	2845	3845



ON6398856

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018



CLASE 8ª

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	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	6	SNPNE_FPA+SNPNE_FPA	4862	5862	6862 Mensual	7862 S	8862
Comisión administrador	0863 WIZINK BANK, S.A.	1863	0	SNPNE_FPA	4863	5863	6863 Mensual	7863 S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 Banco Santander, S.A.	1864	1		4864	5864	6864 Mensual	7864 N	8864
Otras	0865	1865	2865		4865	5865	6865	7865	8865



ON6398857

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

CLASE 8^a



0N6398858

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	WIZINK BANK
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0871	

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018		
0872 Ingresos y gastos del periodo de cálculo					
0873 Margen de intereses					
0874 Deterioro de activos financieros (neto)					
0875 Dotaciones a provisiones (neto)					
0876 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta					
0877 Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)					
0878 Total ingresos y gastos excepto comisión variable impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)					
0879 Impuesto sobre beneficios (-) (B)					
0880 Repercusión de ganancias (+) (C)					
0881 Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)					
0882 Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]					
0883 Comisión variable pagada					
0884 Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					
	3.186	18.997	-8.196	13.987	
	0	0	0	0	
	0	0	0	0	
	-587	-563	-661	-1.812	
	2.598	18.434	-8.857	12.176	
	0	0	0	0	
	0	0	0	0	
	-25.361	-36.550	-17.267	-79.177	
	22.763	18.115	26.124	67.002	

Denominación Fondo: **WIZINK MASTER CREDIT CARDS** S.05.5
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.**
 Estados agregados: **NO**
 Fecha: **31/12/2018**



CLASE 8.1

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto		
Saldo inicial		
Cobros del periodo		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable		
Pagos por derivados		
Retención importe Fondo de Reserva		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos		
Pagos por deudas con entidades de crédito		
Resto pagos/retenciones		
Saldo disponible		
Liquidación de comisión variable		



0N6398859



ON6398860

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

WIZINK MASTER CREDIT CARDS

	5.06
Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

NOTAS EXPLICATIVAS

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13^a de la Circular 2/2016.

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: 12,000 ,CALL: 0 ,Fallidos: 4,800 ,Recu. Fallidos: 0 ,Impago: 0,000

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.

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.

INFORME DE AUDITOR**INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS**



CLASE 8.^a



0N6398861

WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

Wizink Master Credit Cards, Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 19 de julio de 2017, 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 1791, agrupando 304.515 Tarjetas de Crédito concedidas a personas físicas residentes en España, por un importe total de 550.000.000,00€, que corresponde al saldo vivo de los Derechos de Crédito. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Wizink Bank S.A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante “CNMV”), del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión, tuvo lugar con fecha 18 de julio de 2017.

Con fecha 20 de diciembre de 2018, se produjo la verificación e inscripción en los registros oficiales de la CNMV de la renovación del Folleto Base.

Con fecha 19 de julio de 2017, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización iniciales por un importe nominal de 518.800.000€, integrados por 4.511 Bonos de la Clase A2017-01 y 677 Bonos de la Clase C2017-01. 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 AA+(sf) y AA (sf) para los Bonos de la Clase A2017-01 por parte de Fitch Ratings España, S.A. (en adelante “Fitch”) y de DBRS Ratings Limited (en adelante “DBRS”), respectivamente. Los bonos de la Clase C2017-01 no tienen calificación. La Fecha de Desembolso fue el 24 de julio de 2017.

Con fecha 19 de octubre y 20 de noviembre de 2017, se procedió a la segunda y tercera emisión de Bonos de Titulización respectivamente, por un importe nominal de 187.900.000€ y 248.000.000€, integrados por 1.634 Bonos de la Clase A2017-02, 245 Bonos de la Clase C2017-02, 2.008 Bonos de la Clase A2017-03 y 472 Bonos de la Clase C2017-03. El valor nominal de cada Bono es de 100.000€.

La Fecha de Desembolso de la Clase 2017-02 tuvo lugar el 24 de octubre de 2017. En ese momento, los Bonos de la Clase A2017-02 disponían de una calificación definitiva de AA+(sf) y AA (sf) por parte de Fitch y de DBRS, respectivamente. Los Bonos de la Clase C2017-02 no disponen de calificación.

La Fecha de Desembolso de la Clase 2017-03 tuvo lugar el 23 de noviembre de 2017. En ese momento, los Bonos de la Clase A2017-03 disponían de una calificación definitiva de AA+(sf) y AA (high)(sf) por parte de Fitch y de DBRS, respectivamente. Los Bonos de la Clase C2017-03 disponían de una calificación definitiva de BB (high) (sf) por parte de DBRS.

La Fecha de Desembolso de la Clase 2018-01 tuvo lugar el 22 de junio de 2018. En ese momento, los Bonos de la Clase A2018-01 disponían de una calificación definitiva de AA+(sf) y AA (sf) por parte de Fitch y de DBRS, respectivamente. Los Bonos de la Clase C2018-01 disponían de una calificación definitiva de BB (high) (sf) por parte de DBRS.



ON6398862

CLASE 8.^a

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto tanto por el pasivo como por el activo (renovable y ampliable), carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, esencialmente por Derechos de Crédito derivados del uso (disposiciones) de un conjunto de Tarjetas de Crédito concedidas por Wizink Bank S.A. a particulares residentes en España y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización, por el Seller Interest Credit Facility y por los créditos subordinados concedidos por Wizink Bank S.A. (General Reserve Facility, Commingling Reserve Facility y Expenses Facility) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo Wizink Master Credit Cards, FT, está regulado conforme a (i) el Folleto de Emisión o la renovación del Folleto Base que sea de aplicación, (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 2018 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial	Actual		
		Cartera Total (1)	Morosidad (1)	Fallidos
Número de Tarjetas	304.515	864.393	23.777	2479
Saldo Dispuesto Agregado	550.000.000	1.327.226.997	107.906.284	11.479.477
Línea de Crédito Agregada	1.266.935.097	4.110.646.672	117.242.601	0
Saldo Dispuesto Medio	1.806	1.535	4.538	4.631
Ratio de utilización > 115%	0.33	0.12%	21.19%	0.00%
% de Transactors	13.51%	11.31%	2.83%	1.94%
% de Revolvers	86.49%	88.69%	97.17%	98.06%
	Inicial (%)	Actual (%)		
Tipo de interés		Cartera Total (%)	Morosidad (%)	Fallidos (%)
Tipo de interés Fijo	100	100	100	100
Tipo de Interés Medio	23.83	23.61%	23.73%	23.68%
	Inicial (%)	Actual (%)		
Ratio de Utilización		Cartera Total (1)	Morosidad (1)	Fallidos
Ratio de Utilización medio	42.43%	29.01%	95.97%	-
	Inicial (%)	Actual (%)		
Distribución Geográfica		Cartera Total (1)	Morosidad (1)	Fallidos
Madrid	20.52%	19.56%	17.96%	18.19%
Cataluña	18.07%	17.90%	18.35%	20.29%
Andalucía	14.36%	14.77%	15.31%	16.63%
Otras	47.04%	47.76%	48.38%	44.89%

1) Saldo Total de Principal de Excluidos fallidos



ON6398863

CLASE 8.^a

3

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2018 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	Frecuencia de revisión	Cupón vigente
Clase A2017-01	451.100.000	451.100.000	FIJO	0,250%
Clase C2017-01	67.700.000	67.700.000	FIJO	0,500%
Clase A2017-02	163.400.000	163.400.000	FIJO	0,350%
Clase C2017-02	24.500.000	24.500.000	FIJO	0,750%
Clase A2017-03	200.800.000	200.800.000	Mensual	0,084%
Clase C2017-03	47.200.000	47.200.000	FIJO	1,000%
Class A2018-01	220.000.000	220.000.000	FIJO	0,450%
Class C2018-01	30.000.000	30.000.000	FIJO	1,250%
Total	1.204.700.000	1.204.700.000		

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

Bonos de titulización	Calificación inicial	Calificación a 31/12/2018 (Fitch/DBRS)	Calificación actual* (Fitch/DBRS)
Clase A2017-01	AA+(sf) /AA (sf)	AA+(sf) /AA (sf)	AA+(sf) /AA (sf)
Clase C2017-01	-	-	-
Clase A2017-02	AA+(sf) /AA (sf)	AA+(sf) /AA (sf)	AA+(sf) /AA (sf)
Clase C2017-02	-	-	-
Clase A2017-03	AA+(sf) /AA (high)(sf)	AA+(sf) /AA (high)(sf)	AA+(sf) /AA (high)(sf)
Clase C2017-03	- /BB (high)(sf)	- /BB (high)(sf)	- /BB (high)(sf)
Class A2018-01	AA+(sf)/AA (sf)	AA+(sf)/AA (sf)	AA+(sf)/AA (sf)
Class C2018-01	BB (high)(sf)	BB (high)(sf)	BB (high)(sf)

*A fecha de corte 17 de enero de 2019

El fondo dispone además de una línea de crédito denominada Seller Interest Credit Facility (en adelante "SICFT") que se utilizará para:

- en relación con la compra de la cartera inicial de Derechos de Crédito Elegibles en la Fecha de Constitución del Fondo:
 - financiar, parcialmente (junto con las Series emitidas en la Fecha de Constitución del Fondo) la compra de la cartera inicial de Derechos de Crédito Elegibles (en el marco de la primera Cesión Inicial); o
 - si las Series que emitidas en la Fecha de Constitución del Fondo se resuelven anticipadamente de conformidad con el apartado 4.4.7 del Documento de Registro (salvo en el caso previsto en el apartado 4.4.7.1 (d)), financiar íntegramente la compra de la cartera inicial de Derechos de Crédito Elegibles.



CLASE 8.^a



ON6398864

4

- (b) en cualquier Fecha de Liquidación (distinta de la Fecha de Constitución del Fondo) durante el periodo revolving del programa (en adelante “Periodo de Revolving”):
- (i) financiar total o parcialmente la compra de Derechos de Crédito (en el contexto en Cesiones Iniciales o en Cesiones Adicionales) en cualquier Fecha de Compra; y/ o
 - (ii) amortizar Series existentes.

En cada Fecha de Cálculo, la Sociedad Gestora determinará el importe, según sea el caso, a disponer o a amortizar de la SICFT.

La SICF será de naturaleza subordinada durante el periodo de amortización del programa y el periodo de amortización anticipada de programa (en adelante “Periodo de Amortización del Programa” y “Periodo de Amortización Anticipada de Programa” respectivamente), de forma que los importes de principal y de intereses debidos estarán sujetos al Orden de Prelación de Pagos correspondiente establecido en el apartado 3.4.7.2 del Módulo Adicional.

El importe máximo total de la SICF será igual a 500.000.000€.

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 los cambios en los proceso de aprobación y asignación de límites de crédito y/o cambios en los tipos de interés aplicados.



ON6398865

CLASE 8.^a

5

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 17 de enero de 2019:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Limites calificación (Fitch / DBRS)
Cuenta de Tesorería	Banco Santander. S.A.	F-2/P-1 /A-1 / R-1 (middle)	A-/A2/A/ A (high)	Calificación a corto plazo mínima de F-1 o de A- a largo plazo/Calificación a largo plazo mínima de BBB (high) o A- a largo plazo según el COR Rating
Cuenta de Diversificación	BNP Paribas Securities Services. Sucursal en España	F-1/P-1 /A-1 / -	A+/Aa3/A/ -	Calificación a corto plazo mínima de F-2 o de A- a largo plazo según Fitch/Calificación a largo plazo mínima de A-3 o A- a largo plazo según S&P/Calificación a largo plazo mínima de P-3 o A3 a largo plazo según Moodys
Agente Financiero	Banco Santander. S.A	F-2/P-1 /A-1 / R-1 (middle)	A-/A2/A/ A (high)	Calificación a corto plazo mínima de F-1 o de A- a largo plazo/Calificación a largo plazo mínima de BBB (high) o A- a largo plazo según el COR Rating
Administrador de los préstamos	Wizink Bank S.A	-	-	-
Proveedor de las líneas de crédito : General, Commingling, SICFT, Expenses facilities	Wizink Bank S.A	-	-	-

Con fecha 10 de enero de 2018, a efectos de diversificar la gestión de liquidez del Fondo y reducir la concentración de riesgo en la contrapartida actual, a solicitud del Cedente, la Sociedad Gestora en nombre del Fondo ha abierto en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (en adelante "BNPP ") una nueva cuenta remunerada del Fondo (la "Cuenta de Diversificación") destinada únicamente a recibir temporalmente el saldo de la Cuenta de Tesorería que exceda de ciento cincuenta millones de Euros (EUR 150.000.000). Con una antelación de al menos un Día Hábil antes de cada Fecha de Pago, BNPP (como Banco de la Cuenta de Diversificación) siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora, transferirá el saldo de la Cuenta de Diversificación, con fecha valor ese mismo día, a la Cuenta de Tesorería.

BNPP es una entidad de crédito europea autorizada para tomar depósitos, siendo una Institución Elegible que cumple con las Calificaciones Requeridas al Banco de Cuentas. Las Agencias de Calificación Relevantes han confirmado que la apertura de la citada Cuenta de Diversificación no afecta a las calificaciones crediticias de los Bonos.



CLASE 8.^a



ON6398866

3.3. Otros riesgos

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

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2018

4.1. Ratio de utilización

El ratio de utilización medio del Fondo, al cierre del ejercicio 2018 se recoge en el apartado 2.1.

4.2. Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera al cierre de 2018 es del 8,13% del Saldo Dispuesto de Principal no fallido de la cartera.

La tasa de fallidos de la cartera al cierre de 2018 es del 0,86% del Saldo Dispuesto Agregado de Principal fallido y no fallido de la cartera.

4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2018 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Clases de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo Inicial (fecha de emisión)	Saldo 31/12/2018	Amortización durante 2018	% Amortización	Intereses Pagados en 2018	Tipo de interés
Class A2017-01	451.100.000	451.100.000	0	0.00%	1.143.358.06	0.250%
Class C2017-01	67.700.000	67.700.000	0	0.00%	343.218.69	0.500%
Clase A2017-02	163.400.000	163.400.000	0	0.00%	579.857.58	0.350%
Clase C2017-02	24.500.000	24.500.000	0	0.00%	186.300.45	0.750%
Clase A2017-03	200.800.000	200.800.000	0	0.00%	162.366.88	0.084%
Clase C2017-03	47.200.000	47.200.000	0	0.00%	478.551.36	1.000%
Class A2018-01	220.000.000	220.000.000	0	0.00%	517.000.00	0.450%
Class C2018-01	30.000.000	30.000.000	0	0.00%	195.837.00	1.250%
Total	1.204.700.000	1.204.700.000	0	0.00%	3.606.490.02	-

A 31 de diciembre de 2018, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.^a



ON6398867

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a las líneas de crédito subordinadas contratadas en la Fecha de Constitución del Fondo, los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Facilities	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
General Reserve Facility	5.413.200,00	0	0	8.053.200,00
Commingling Reserve Facility	8.250.000,00	0	0	20.021.262,80
Expenses Facility	1.100.000,00	0	0	0
SICF	31.200.000,00	0	0	123.904.720,75

Disposiciones adicionales de las líneas de crédito han tenido lugar durante el ejercicio 2018 para financiar los incrementos de la General Reserve y los gastos derivados de las emisiones de la Clase 2018; y para financiar el incremento de la Commingling Reserve y la adquisición de nuevas disposiciones en el contexto de cesiones iniciales y adicionales de tarjetas.

El funcionamiento de estas líneas de crédito se regula en los apartados 3.4.4.1, 3.4.4.2, 3.4.4.3 y 3.4.4.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión. Según lo establecido en estos apartados, las líneas de crédito subordinadas no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

No se han producido acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio 2018.

5. Generación de flujos de caja en 2018

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante 2018 han ascendido a 2.255 millones de euros, siendo 1.986 millones en concepto de reembolso del Saldo Dispuesto Agregado de Principal de las tarjetas de crédito y 269 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 3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos de Intereses y de Prelación de Pagos de Principal de los apartados 3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión respectivamente).

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 el de morosidad y el derivado de los cambios en los proceso de aprobación y asignación de límites de crédito y/o cambios en los tipos de interés aplicados.



ON6398868

CLASE 8.^a

8

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

Como principal mejora de crédito, el Fondo cuenta con la estructura de subordinación entre los Bonos de la Clase A y de la Clase C.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2018 comparada con la mejora de crédito inicial (en la fecha de emisión de cada Serie de Bonos)

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Clase A2017-01	451.100.000,00	86,95%	13,05%	451.100.000,00	85,94%	14,06%
Clase C2017-01	67.700.000,00	13,05%	-	67.700.000,00	14,06%	-

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Clase A2017-02	163.400.000,00	86,95%	13,05%	163.400.000,00	85,94%	14,06%
Clase C2017-02	24.500.000,00	13,05%	-	24.500.000,00	14,06%	-

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Clase A2017-03	200.800.000,00	85,40%	14,60%	200.800.000,00	85,94%	14,06%
Clase C2017-03	47.200.000,00	14,60%	-	47.200.000,00	14,06%	-

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Class A2018-01	220.000.000,00	85,94%	14,06%	220.000.000,00	85,94%	14,06%
Class C2018-01	30.000.000,00	14,06%	-	30.000.000,00	14,06%	-

Adicionalmente a la estructura de subordinación de los bonos, el Fondo cuenta con las siguientes mejoras de crédito:

- Los pagos correspondientes a la línea de crédito SICF se encuentran subordinados durante el Periodo de Amortización del Programa y el Periodo de Amortización Anticipada del Programa.
- La sobrecolateralización de la cartera en el caso de que la adquisición de las disposiciones sea financiada a través del aplazamiento del precio de compra (Precio de Compra Aplazado).



ON6398869

CLASE 8.ª

Por otro lado, el Fondo cuenta con tres reservas adicionales para compensar el déficit de determinadas partidas del Orden de Prelación de Pagos:

- la Reserva General (General Reserve) que funcionará como un mecanismo de mejora crediticia a efectos de garantizar el pago de los intereses de los Bonos.
- la Reserva de Commingling (Commingling Reserve) que funcionará como un mecanismo de mejora crediticia para mitigar el riesgo de commingling.
- la Reserva para Gastos (Expenses Facility) que se usará para financiar los gastos iniciales y los gastos correspondientes a las emisiones de nuevas series.

La siguiente tabla recoge los niveles de las reservas a cierre de 2018 comparada con la situación inicial:

Créditos Subordinados	Importe Inicial	Importe Actual
General Reserve Facility	5.413.200,00	8.053.200,00
Commingling Reserve Facility	8.250.000,00	20.021.262,80
Expenses Facility	1.100.000,00	0

6.3. Triggers del FondoPeriodo Revolving, de Amortización y Amortización Anticipada del Programa

El Programa se estructurará con un Periodo Revolving, un Periodo de Amortización y un Periodo de Amortización Anticipada.

Durante el Periodo Revolving, la series pendientes de amortización podrán encontrarse en su periodo revolving de los bonos o, según sea el caso, en su periodo de amortización de los bonos (“Periodo de Amortización de los Bonos”).

La transmisión de Derechos de Crédito Elegibles en el marco de una cesión inicial sólo tendrá lugar durante el Periodo Revolving y el Periodo de Amortización del Programa. La transmisión de Derechos de Crédito Elegibles en el contexto de las cesiones adicionales podrá tener lugar en cualquiera de los tres periodos del programa.

Tras el acaecimiento de un supuesto de terminación del periodo de revolving o de amortización anticipada tal y como se definen en el apartado 3.1.3 del Módulo Adicional del Folleto de emisión, se declarará el inicio de Periodo de Amortización del Programa, o el inicio del Periodo de Amortización Anticipada del Programa respectivamente.

A 31 de diciembre de 2018 no se ha producido ningún acontecimiento que marque el inicio del Periodo de Amortización o el Periodo de Amortización Anticipada del Programa, y consecuentemente termine el Periodo Revolving del Programa.



CLASE 8.^a



ON6398870

Otros triggers del Fondo

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

6.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2018

Con fecha 11 de enero de 2018, se produjo la recompra de Derechos de Crédito no Fallidos por importe de 50.000.000 de euros, de los cuales 49.915.743,96 correspondían a principal y 84.256,04 a interés. Los importes procedentes del precio de recompra se utilizaron como recursos disponible en la fecha de pago correspondiente al 26 de enero de 2018.

Con fecha 12 de junio de 2018, se produjo la incorporación de Derechos de Crédito Elegibles a la cartera del Fondo en el contexto de cesiones iniciales.

El importe de dichas cesiones iniciales transferidas en junio ascendió a 260.000.000 € correspondientes al saldo de principal dispuesto agregado de 257.216 tarjetas cuyo precio fue abonado de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Principal del Fondo en la Fecha de Pago correspondiente al 26 de junio de 2018.

Con fecha 22 de junio de 2018, se procedió a la cuarta emisión de Bonos de Titulización, por un importe nominal de 250.000.000€ integrados por 2.200 Bonos de la Clase A2018-01 y 300 Bonos de la Clase C2018-01.

Con fecha 10 de octubre de 2018, se produjo la recompra de Derechos de Crédito por importe de 10.726.367,37 de euros, de los cuales 9.640.903,49 correspondían a tarjetas en situación de fallido y 1.085.463,88 a tarjetas no fallidas. Los importes procedentes del precio de recompra se utilizaron como recursos disponible en la fecha de pago correspondiente al 26 de octubre de 2018.

Con fecha 14 de noviembre de 2018, se produjo la recompra de Derechos de Crédito por importe de 27.039.332,39 de euros, de los cuales 26.603.124,57 correspondían a tarjetas en situación de fallido y 436.207,82 a tarjetas no fallidas. Los importes procedentes del precio de recompra se utilizaron como recursos disponible en la fecha de pago correspondiente al 26 de noviembre de 2018.

Con fecha 20 de diciembre de 2018, se produjo la verificación e inscripción en los registros oficiales de la CNMV de la renovación del Folleto Base.



CLASE 8.^a



ON6398871

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 generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Ratio de Pago de 12%
- Tipos de interés constantes del 22,49%
- Tasa de fallidos de 4,80%
- Se mantiene el nivel de cartera en el nivel mínimo (1,06% del saldo de Bonos: Minimum Portfolio Amount)
- No tendrán lugar nuevas emisiones de Bonos.

Class A2017-01				
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado
27/12/2018	451.100.000,00	97.121,83	97.121,83	0,00
28/01/2019	384.214.139,92	100.234,42	100.234,42	66.885.860,08
26/02/2019	318.343.254,84	77.363,65	77.363,65	65.870.885,08
26/03/2019	253.489.735,59	61.890,92	61.890,92	64.853.519,25
26/04/2019	189.659.085,59	54.583,10	54.583,10	63.830.650,00
27/05/2019	126.801.142,52	40.824,55	40.824,55	62.857.943,07
26/06/2019	64.909.094,77	26.434,46	26.434,46	61.892.047,75
26/07/2019	4.027.285,47	13.533,00	13.533,00	60.881.809,30
26/08/2019	0,00	857,09	857,09	4.027.285,47
26/09/2019	0,00	0,00	0,00	0,00

Class C2017-01				
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado
27/12/2018	67.700.000,00	29.151,62	29.151,62	0,00
28/01/2019	67.700.000,00	30.085,88	30.085,88	0,00
26/02/2019	67.700.000,00	27.269,56	27.269,56	0,00
26/03/2019	67.700.000,00	26.328,53	26.328,53	0,00
26/04/2019	67.700.000,00	29.151,62	29.151,62	0,00
27/05/2019	67.700.000,00	29.151,62	29.151,62	0,00
26/06/2019	67.700.000,00	28.210,59	28.210,59	0,00
26/07/2019	67.700.000,00	28.210,59	28.210,59	0,00
26/08/2019	11.839.553,75	29.151,62	29.151,62	55.860.446,25
26/09/2019	0,00	5.097,81	5.097,81	11.839.553,75



ON6398872

CLASE 8.^a

12

Class A2017-02					
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado	
27/12/2018	163.400.000,00	49.248,76	49.248,76		0,00
28/01/2019	163.400.000,00	50.833,74	50.833,74		0,00
26/02/2019	163.400.000,00	46.062,46	46.062,46		0,00
26/03/2019	163.400.000,00	44.477,48	44.477,48		0,00
26/04/2019	163.400.000,00	49.248,76	49.248,76		0,00
27/05/2019	163.400.000,00	49.248,76	49.248,76		0,00
26/06/2019	163.400.000,00	47.663,78	47.663,78		0,00
26/07/2019	141.349.711,57	47.663,78	47.663,78	22.050.288,43	
26/08/2019	119.659.455,62	42.598,38	42.598,38	21.690.255,96	
26/09/2019	98.323.437,81	36.062,38	36.062,38	21.336.017,81	
28/10/2019	61.461.422,78	30.588,48	30.588,48	36.862.015,03	
26/11/2019	25.201.694,88	17.336,74	17.336,74	36.259.727,90	
26/12/2019	0,00	7.353,00	7.353,00	25.201.694,88	

Class C2017-02					
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado	
27/12/2018	24.500.000,00	15.822,10	15.822,10		0,00
28/01/2019	24.500.000,00	16.334,15	16.334,15		0,00
26/02/2019	24.500.000,00	14.802,90	14.802,90		0,00
26/03/2019	24.500.000,00	14.290,85	14.290,85		0,00
26/04/2019	24.500.000,00	15.822,10	15.822,10		0,00
27/05/2019	24.500.000,00	15.822,10	15.822,10		0,00
26/06/2019	24.500.000,00	15.312,50	15.312,50		0,00
26/07/2019	24.500.000,00	15.312,50	15.312,50		0,00
26/08/2019	24.500.000,00	15.822,10	15.822,10		0,00
26/09/2019	24.500.000,00	15.822,10	15.822,10		0,00
28/10/2019	24.500.000,00	16.334,15	16.334,15		0,00
26/11/2019	24.500.000,00	14.802,90	14.802,90		0,00
26/12/2019	14.034.568,92	15.312,50	15.312,50	10.465.431,08	
27/01/2020	0,00	9.356,55	9.356,55	14.034.568,92	



ON6398873

CLASE 8.^a

13

Class A 2017-03					
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado	
27/12/2018	200.800.000,00	14.015,84	14.015,84	0,00	
28/01/2019	200.800.000,00	14.999,76	14.999,76	0,00	
26/02/2019	200.800.000,00	13.594,16	13.594,16	0,00	
26/03/2019	200.800.000,00	13.112,24	13.112,24	0,00	
26/04/2019	200.800.000,00	14.517,84	14.517,84	0,00	
27/05/2019	200.800.000,00	14.517,84	14.517,84	0,00	
26/06/2019	200.800.000,00	14.056,00	14.056,00	0,00	
26/07/2019	200.800.000,00	14.056,00	14.056,00	0,00	
26/08/2019	200.800.000,00	14.517,84	14.517,84	0,00	
26/09/2019	200.800.000,00	14.517,84	14.517,84	0,00	
28/10/2019	200.800.000,00	14.999,76	14.999,76	0,00	
26/11/2019	200.800.000,00	13.594,16	13.594,16	0,00	
26/12/2019	200.800.000,00	14.056,00	14.056,00	0,00	
27/01/2020	200.800.000,00	14.999,76	14.999,76	0,00	
26/02/2020	200.800.000,00	14.056,00	14.056,00	0,00	
26/03/2020	200.800.000,00	13.594,16	13.594,16	0,00	
27/04/2020	200.800.000,00	14.999,76	14.999,76	0,00	
26/05/2020	200.800.000,00	13.594,16	13.594,16	0,00	
26/06/2020	200.800.000,00	14.517,84	14.517,84	0,00	
27/07/2020	200.800.000,00	14.517,84	14.517,84	0,00	
26/08/2020	200.800.000,00	14.056,00	14.056,00	0,00	
28/09/2020	200.800.000,00	15.461,60	15.461,60	0,00	
26/10/2020	200.800.000,00	13.112,24	13.112,24	0,00	
26/11/2020	146.711.786,55	14.517,84	14.517,84	54.088.213,45	
28/12/2020	93.507.565,38	69.637,44	69.637,44	53.204.221,17	
26/01/2021	41.172.888,94	40.220,24	40.220,24	52.334.676,44	
26/02/2021	0,00	18.935,44	18.935,44	41.172.888,94	

Class C 2017-03					
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado	
27/12/2018	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
28/01/2019	47.200.000,00	41.956,08	41.956,08	0,00	
26/02/2019	47.200.000,00	38.024,32	38.024,32	0,00	
26/03/2019	47.200.000,00	36.712,16	36.712,16	0,00	
26/04/2019	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
27/05/2019	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
26/06/2019	47.200.000,00	39.331,76	39.331,76	0,00	
26/07/2019	47.200.000,00	39.331,76	39.331,76	0,00	
26/08/2019	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
26/09/2019	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
28/10/2019	47.200.000,00	41.956,08	41.956,08	0,00	
26/11/2019	47.200.000,00	38.024,32	38.024,32	0,00	
26/12/2019	47.200.000,00	39.331,76	39.331,76	0,00	
27/01/2020	47.200.000,00	41.956,08	41.956,08	0,00	
26/02/2020	47.200.000,00	39.331,76	39.331,76	0,00	
26/03/2020	47.200.000,00	38.024,32	38.024,32	0,00	
27/04/2020	47.200.000,00	41.956,08	41.956,08	0,00	
26/05/2020	47.200.000,00	38.024,32	38.024,32	0,00	
26/06/2020	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
27/07/2020	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
26/08/2020	47.200.000,00	39.331,76	39.331,76	0,00	
28/09/2020	47.200.000,00	43.268,24	43.268,24	0,00	
26/10/2020	47.200.000,00	36.712,16	36.712,16	0,00	
26/11/2020	47.200.000,00	40.643,92	40.643,92	0,00	
28/12/2020	47.200.000,00	41.956,08	41.956,08	0,00	
26/01/2021	47.200.000,00	38.024,32	38.024,32	0,00	
26/02/2021	36.893.545,81	40.643,92	40.643,92	10.306.454,19	
26/03/2021	0,00	28.692,88	28.692,88	36.893.545,81	



ON6398874

CLASE 8.^a

14

Class A2018-01				
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado
27/12/2018	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
28/01/2019	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
26/02/2019	220.000.000,00	88.000,00	88.000,00	0,00
26/03/2019	220.000.000,00	79.750,00	79.750,00	0,00
26/04/2019	220.000.000,00	77.000,00	77.000,00	0,00
27/05/2019	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
26/06/2019	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
26/07/2019	220.000.000,00	82.500,00	82.500,00	0,00
26/08/2019	220.000.000,00	82.500,00	82.500,00	0,00
26/09/2019	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
28/10/2019	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
26/11/2019	220.000.000,00	88.000,00	88.000,00	0,00
26/12/2019	220.000.000,00	79.750,00	79.750,00	0,00
27/01/2020	220.000.000,00	82.500,00	82.500,00	0,00
26/02/2020	220.000.000,00	88.000,00	88.000,00	0,00
26/03/2020	220.000.000,00	82.500,00	82.500,00	0,00
27/04/2020	220.000.000,00	79.750,00	79.750,00	0,00
26/05/2020	220.000.000,00	88.000,00	88.000,00	0,00
26/06/2020	220.000.000,00	79.750,00	79.750,00	0,00
27/07/2020	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
26/08/2020	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
28/09/2020	220.000.000,00	82.500,00	82.500,00	0,00
26/10/2020	220.000.000,00	90.750,00	90.750,00	0,00
26/11/2020	220.000.000,00	77.000,00	77.000,00	0,00
28/12/2020	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
26/01/2021	220.000.000,00	88.000,00	88.000,00	0,00
26/02/2021	220.000.000,00	79.750,00	79.750,00	0,00
26/03/2021	220.000.000,00	85.250,00	85.250,00	0,00
26/04/2021	119.977.532,23	77.000,00	77.000,00	100.022.467,77
26/05/2021	21.589.784,56	46.486,00	46.486,00	98.387.747,67
28/06/2021	0,00	8.096,00	8.096,00	21.589.784,56



CLASE 8.^a



0N6398875

15

Class C2018-01					
Fechas de pago	Saldo	Interés Teórico	Interés Pagado	Principal pagado	
27/12/2018	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
28/01/2019	30.000.000,00	33.333,00	33.333,00		0,00
26/02/2019	30.000.000,00	30.207,00	30.207,00		0,00
26/03/2019	30.000.000,00	29.166,00	29.166,00		0,00
26/04/2019	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
27/05/2019	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
26/06/2019	30.000.000,00	31.251,00	31.251,00		0,00
26/07/2019	30.000.000,00	31.251,00	31.251,00		0,00
26/08/2019	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
26/09/2019	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
28/10/2019	30.000.000,00	33.333,00	33.333,00		0,00
26/11/2019	30.000.000,00	30.207,00	30.207,00		0,00
26/12/2019	30.000.000,00	31.251,00	31.251,00		0,00
27/01/2020	30.000.000,00	33.333,00	33.333,00		0,00
26/02/2020	30.000.000,00	31.251,00	31.251,00		0,00
26/03/2020	30.000.000,00	30.207,00	30.207,00		0,00
27/04/2020	30.000.000,00	33.333,00	33.333,00		0,00
30/05/2020	30.000.000,00	30.207,00	30.207,00		0,00
26/06/2020	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
27/07/2020	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
26/08/2020	30.000.000,00	31.251,00	31.251,00		0,00
28/09/2020	30.000.000,00	34.374,00	34.374,00		0,00
26/10/2020	30.000.000,00	29.166,00	29.166,00		0,00
26/11/2020	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
28/12/2020	30.000.000,00	33.333,00	33.333,00		0,00
26/01/2021	30.000.000,00	30.207,00	30.207,00		0,00
26/02/2021	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
26/03/2021	30.000.000,00	29.166,00	29.166,00		0,00
26/04/2021	30.000.000,00	32.292,00	32.292,00		0,00
26/05/2021	30.000.000,00	31.251,00	31.251,00		0,00
28/06/2021	0,00	34.374,00	34.374,00	30.000.000,00	

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

La vida del Fondo se extenderá desde la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución (la Fecha de Constitución del Fondo) hasta la fecha de vencimiento legal del Fondo, en la que se extinguirá el Fondo, la cual está previsto que tenga lugar en la Fecha de Pago Mensual de diciembre de 2092, salvo que el Fondo sea liquidado anticipadamente o se extinga de conformidad con lo dispuesto en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

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 supuesto de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



ON6398876

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 28 de junio de 2021.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que 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

Con fecha 11 de enero de 2018, se produjo la recompra de Derechos de Crédito por importe de 50.000.000 de euros, de los cuales 49.915.743,96 correspondían a principal y 84.256,04 a interés. Los importes procedentes del precio de recompra se utilizaron como recursos disponible en la fecha de pago correspondiente al 26 de enero de 2018.

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

CLASE 81

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 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7003	7006	7009	7012	7015
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007	7010	7013	7016
Total Morosos			7005	7008	7011	7014	7017
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7021	7024	7027	7030	7033
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7025	7028	7031	7034
Total Fallidos			7023	7026	7029	7032	7035
Ratio							
			Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
Otros ratios relevantes							
Dotación del Fondo de Reserva	0	1850		2850		0	3850
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial	0	1851		2851		0	3851
	0	1852		2852		0	3852
	0	1853		2853		0	3853



ON6398877

WIZINK MASTER CREDIT CARDS

Denominación Fondo: WIZINK MASTER CREDIT CARDS S.05.4
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2018



CLASE 8

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
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

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S05.4 cuadros A y B.



0N6398878

DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de WIZINK MÁSTER CREDIT CARDS, Fondo de Titulización, en fecha 14 de marzo de 2019, y en cumplimiento de 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 y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales	Del 0N6398793 al 0N6398860
Informe de Gestión	Del 0N6398861 al 0N6398878

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero