



Informe de Auditoría de EBN Zepa Sector Público 1, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de EBN Zepa Sector Público 1, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2020)



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 EBN Titulización, S.A.,
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (la "Sociedad Gestora")

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de EBN Zepa Sector Público 1, Fondo de Titulización (el "Fondo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Deterioro de los activos titulizados (véase nota 6 de la memoria)

La cartera de Activos Titulizados por importe de 7.466 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2020, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados que pueden haberse visto afectados por la situación derivada de la pandemia COVID-19. Por tanto, 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 de las cuentas anuales adjuntas.

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 uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido, tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.

Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:

- 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).

Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con el deterioro de los Activos Titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería (véase notas 7 y 8 de la memoria)

De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su escritura de constitución 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.



Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en la escritura de constitución. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja que pueden haberse visto afectados por la situación derivada de la pandemia COVID-19.

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 uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en la escritura de constitución de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo de la escritura de constitución, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Hemos revisado al 31 de diciembre de 2020 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su escritura de constitución, 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.
- En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en la escritura de constitución del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales, así como 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 2020 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 al Fondo 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 la 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 vigente 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 de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- 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 en relación al Fondo.
- 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 en relación al Fondo.

- 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 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora de EBN Zepa Sector Público 1, Fondo de Titulización, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Arturo López-Gamonal García-Morales
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.901

26 de abril de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/03608

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

EBN ZEPa SECTOR PÚBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

ÍNDICE:

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019
- Memoria
- Anexos: Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

INFORME DE GESTIÓN

EBN ZEPa SECTOR PÚBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de euros)

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO		-	-
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Activos financieros a largo plazo		-	-
1. Activos titulizados		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		9.287	2.310
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		7.466	1.441
1. Activos titulizados	6	7.466	1.441
Cuentas a cobrar		6.800	1.441
Activos dudosos (Principal)		666	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	1.821	869
1. Tesorería		1.821	869
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		9.287	2.310

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

EBN ZEPA SECTOR PÚBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de euros)

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2020	31.12.2019
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		9.000	2.200
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	9.000	2.200
1. Obligaciones y otros valores emitidos		9.000	2.200
Series no subordinadas		9.000	2.200
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		287	110
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	53	60
1. Obligaciones y otros valores emitidos		17	5
Intereses y gastos devengados no vencidos		17	5
2. Deudas con entidades de crédito		36	55
Préstamo Subordinado		-	45
Crédito línea de liquidez dispuesta		36	10
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	234	50
1. Comisiones		223	44
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable		222	43
Otras comisiones		-	-
2. Otros		11	6
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		9.287	2.310

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

**EBN ZEPA SECTOR PÚBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2020	31.12.2019
1. Intereses y rendimientos asimilados		876	151
Activos titulizados	6	876	151
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(171)	(27)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(171)	(27)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		705	124
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(858)	(124)
Servicios exteriores		(18)	(11)
Servicios de profesionales independientes		(18)	(11)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(840)	(113)
Comisión de sociedad gestora		(33)	(43)
Comisión administrador		(241)	(3)
Comisión del agente financiero/ pagos		(17)	(2)
Comisión variable		(481)	(43)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(68)	(22)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		153	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-

EBN ZEPA SECTOR PÚBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019
(Expresados en miles de euros)

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(456)	(163)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	19	(5)
Intereses cobrados de los activos titulizados	-	-
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(159)	(21)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	178	16
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(503)	(68)
Comisión sociedad gestora (-)	(33)	(42)
Comisión administrador (-)	(241)	(3)
Comisión agente financiero/pagos (-)	(17)	(1)
Comisión variable (-)	(149)	-
Otras comisiones (-)	(63)	(22)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	28	(90)
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 (-)	(2.385)	(237)
Otros cobros de explotación	2.413	147
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	1.408	1.032
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	6.800	2.200
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(37.199)	(4.261)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	31.906	3.045
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	31.906	3.045
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
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	(99)	48
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	26	56
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	(44)	(1)
Pagos a Administraciones públicas (-)	(3)	(7)
Otros cobros y pagos	(78)	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	952	869
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	869	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	1.821	869

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

EBN ZEPa SECTOR PÚBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de
2020 y al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019
(Expresados en miles de euros)

	Miles de euros	
	2020	2019
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	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, Fondo de Titulización (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 21 de mayo de 2019, con carácter de fondo abierto, agrupando los Derechos de Crédito Iniciales cedidos por Zepa Finance S.L, (en adelante el Cedente) por importe de 35.005,72 de euros (véase nota 6).

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió en la Fecha de Constitución del mismo a la emisión de una serie de bonos de titulización, por un importe total de un millón de euros (1.000.000,00 €) cuyo precio de emisión nominal máximo es de cincuenta millones de euros (50.000.000,00 euros), los bonos emitidos se aplicarán al pago, en la fecha de desembolso inicial, del precio de cesión del derecho de crédito inicial. Posteriormente, en cada fecha de emisión, el Fondo podrá emitir nuevos bonos de la misma serie que serán fungibles entre ellos, hasta alcanzar el importe máximo del programa.

El Fondo es de carácter abierto tanto por su activo como por su pasivo y, en consecuencia, podrá emitir Bonos de conformidad con las disposiciones establecidas en la Escritura de Constitución (véase nota 8).

El Fondo ha sido incorporado a los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de mayo de 2019 y de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, en la medida en que los Bonos se dirigen exclusivamente a inversores cualificados.

Los bonos no cotizarán en ningún mercado secundario organizado. Los bonos iniciales fueron suscritos por EBN Banco de Negocios, S.A., con fecha del 21 de mayo de 2019. De conformidad con el artículo 22.4 de la Ley 5/2015, de 27 de abril, la circulación de los bonos será restringida a inversores cualificados. La Entidad suscriptora es una Entidad de crédito, con carácter de inversor cualificado. Los bonos serán suscritos o asegurados por la Entidad suscriptora hasta un importe máximo de 25.000.000,00 de euros.

El Fondo se constituyó como un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito Iniciales (de carácter renovable y ampliable), en cuanto a su pasivo, por los bonos Iniciales emitidos (previéndose la emisión sucesiva de valores) de tal forma que el valor patrimonial neto del fondo sea nulo.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a EBN Titulización, S.A.U., S.G.F.T. (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, Paseo de Recoletos 29. 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 11.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 21 de mayo de 2019 y finalizará el 21 de noviembre de 2021 (Fecha de Vencimiento Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Con fecha de 5 de junio de 2020 se produce una novación no extintiva de la escritura estableciendo como nueva fecha de vencimiento final el 21 de noviembre de 2022 (Fecha de Vencimiento Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo o previo acuerdo con el Cedente.

Liquidación

El Fondo se liquidará en caso de producirse alguno de los siguientes supuestos (los "Supuestos de Liquidación del Fondo")

- (i) Una vez finalizado el Periodo de Emisión, previa solicitud por parte del Cedente, cuando el Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito Cedidos sea, en una Fecha de Pago, inferior al 10% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos que había en la última fecha del Periodo de Emisión y el Cedente o, en su caso, Borrox Finance esté de acuerdo en recomprar todos los Derechos de Crédito Cedidos que permanezcan en el activo del Fondo.
- (ii) De acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 a) de la Ley 5/2015, cuando el Fondo no tenga Derecho de Crédito Cedido alguno en su haber y no se prevea, previa confirmación por escrito del Cedente, que fuera a adquirir Derechos de Crédito Adicionales en un plazo de dos meses.
- (iii) De acuerdo con el artículo 23.2 d) de la Ley 5/2015, obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo que establece el artículo 33.2 de la Ley 5/2015 de cuatro meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
- (iv) Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena o no al desenvolvimiento propio del Fondo, incluidos los supuestos de modificación de la normativa fiscal vigente, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo. En este caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV y a los Titulares de los Bonos, procederá a la liquidación ordenada del Fondo.
- (v) En la Fecha de Vencimiento Final (inicial o la posteriormente determinada por acuerdo entre la Sociedad Gestora, el Cedente y los Titulares de los Bonos).
- (vi) En el caso de que no fuera posible la sustitución del Administrador de Facturas cuando sustitución del Administrador de Facturas cuando exista una previsión razonable de que el proceso de sustitución puede extenderse más de dos meses, o en el caso de que, una vez iniciado el proceso, éste se extienda en más de cuatro meses sin que haya sido posible culminarlo.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

- (vii) En el caso de que la Escritura no fuera inscrita en el registro de CNMV en el plazo de un mes desde la fecha de su otorgamiento.
- (viii) Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los Bonos o se prevea que se vaya a producir.
- (ix) Cuando se hayan amortizado totalmente los Bonos.
- (x) En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los Titulares de los Bonos y del Cedente, tanto en relación con el pago de las cantidades correspondientes a la liquidación anticipada, así como en relación con el procedimiento de liquidación.

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta y representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya procedido a la liquidación de los activos remanentes del Fondo y haya aplicado el producto de dicha liquidación siguiendo el Orden de Prelación de Pagos, excepción hecha de la oportuna reserva para hacer frente a los gastos de extinción. La liquidación del Fondo se realizará en todo caso no más tarde de la Fecha de Vencimiento Final.

Extinción

El Fondo se extinguirá por cualquiera de las causas previstas en los apartados anteriormente descritos, en cuyo caso, la Sociedad Gestora informará a la CNMV y los Titulares de los Bonos, e iniciará los trámites pertinentes para la extinción.

La Sociedad Gestora no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya liquidado los activos remanentes del Fondo y distribuido sus fondos disponibles, siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.

La Sociedad Gestora procederá, dentro del año natural en que se proceda a la liquidación de los activos remanentes y la distribución de los fondos disponibles, o si la Sociedad Gestora lo estima conveniente, dentro de los tres (3) primeros meses del ejercicio siguiente, a otorgar un acta notarial declarando: (i) la extinción del Fondo y las causas que la motivaron; (ii) el procedimiento de comunicación al Titular, o, en su caso, Titulares de los Bonos y a la CNMV llevado a cabo; y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles en la Fecha de Liquidación siguiendo el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en la Estipulación 15.4 de la Escritura. Copia de dicha acta será remitida a la CNMV.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(c) Fechas de Pago y Recursos Disponibles del Fondo

Los intereses de los Bonos se pagarán hasta la amortización final de los mismos por Periodos de Devengo de Intereses vencidos, en las Fechas de Pago, devengándose los intereses correspondientes al Periodo de Devengo de Intereses en curso, hasta la Fecha de Pago correspondiente, no incluida, con arreglo a las condiciones fijadas.

A estos efectos, las “Fechas de Pago” del Fondo serán los días 5 de marzo, 5 de junio, 5 de septiembre y 5 de diciembre de cada año o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil. La Sociedad Gestora podrá sustituir dicho día por otro siempre que sea un Día Hábil y cuente con el acuerdo de los Titulares de los Bonos, del Cedente y de Borrox Finance, en calidad, éste último, de Acreditante de la Línea de Liquidez, prestamista del Préstamo para Gastos Iniciales y Administrador de Facturas.

El abono de los intereses devengados de los Bonos tendrá lugar siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente para ello en cada Fecha de Pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

En caso de que en una Fecha de Pago, el Fondo no pudiera hacer frente al pago total o parcial de los intereses devengados por los Bonos, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos, las cantidades no satisfechas se acumularán en la siguiente Fecha de Pago a los intereses que, en su caso, corresponda abonar en esa misma Fecha de Pago, siendo pagados conforme al Orden de Prelación de Pagos y aplicados por orden de vencimiento en caso de que no fuera posible nuevamente ser abonados en su totalidad por insuficiencia de Fondos Disponibles.

La amortización de los Bonos comenzará en la primera Fecha de Pago del Periodo de Amortización. Durante el Periodo de Amortización, los Bonos se amortizarán en cada Fecha de Pago de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos establecido.

Con independencia del hecho de que los Bonos sean íntegramente amortizados en la Fecha de Vencimiento Final, se prevé que la fecha en la que queden amortizados todos los Bonos sea anterior a dicha Fecha de Vencimiento Final.

El “Periodo de Amortización” es el periodo que comenzará en la fecha de finalización del Periodo de Cesión (exclusive) y que terminará en la Fecha de Vencimiento Final (inclusive).

Para cada Fecha de Pago a partir del inicio del Periodo de Amortización (pero anterior a la Fecha de Liquidación Anticipada o la Fecha de Vencimiento Final del Fondo), se define la Cantidad Teórica de Amortización (la “Cantidad Teórica de Amortización”) como la diferencia positiva, calculada en el segundo (2º) Día Hábil anterior a esa Fecha de Pago, entre (i) la suma del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y (ii) la suma del Precio de Cesión de los Derechos de Crédito Cedidos vivos.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Para cada Fecha de Pago, a partir del inicio del Periodo de Amortización, pero anterior a la Fecha de Liquidación anticipada, se define la “Cantidad Disponible de Amortización” como la menor de las siguientes cantidades:

- (a) La Cantidad Teórica de Amortización.
- (b) Los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados del (i) a (iv) del Orden de Prelación de Pagos. No obstante lo anterior, los Bonos podrán amortizarse anticipadamente y de forma individual en los Supuestos de Liquidación del Fondo.

Los Bonos se amortizarán libres de gastos para su titular.

Para cada Fecha de Pago durante el Periodo de Cesión, se determinarán como “Recursos Disponibles” las siguientes cantidades:

- (a) Los cobros correspondientes a los Costes de Cesión recibidos de los Derechos de Crédito Cedidos que se encuentre depositados en la Cuenta de Tesorería, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito Cedidos y que se correspondan con los Costes de Cesión ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras.

No se considerarán Recursos Disponibles las cantidades correspondientes al Porcentaje de Retención de los Derechos de Crédito Cedidos, una vez aplicadas las reglas de imputación de pagos de la Estipulación 10 de la Escritura de Constitución salvo que, en caso de retraso en los pagos, dichas cantidades pasen a ser titularidad del Fondo en los términos previstos en los correspondientes Contratos de Cesión. Dichas cantidades serán devueltas al Cliente sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos cuando así corresponda.

- (b) El Fondo de Liquidez, si bien únicamente para el pago de los elementos (i) a (ii) del Orden de Prelación de Pagos.

Con fecha de Para cada Fecha de Pago durante el Periodo de Amortización, se determinarán como “Recursos Disponibles” las siguientes cantidades:

- (a) Los cobros correspondientes a los Derechos de Crédito Cedidos que se encuentren depositados en la Cuenta de Tesorería, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito Cedidos (salvo por aquellas cantidades que se correspondan con el Porcentaje de Retención, que no se habrán transferido a la Cuenta de Tesorería) ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

No se considerarán Recursos Disponibles las cantidades correspondientes al Porcentaje de Retención de los Derechos de Crédito Cedidos, una vez aplicadas las reglas de imputación de pagos de la Estipulación 10 de la Escritura de Constitución salvo que, en caso de retraso en los pagos, dichas cantidades pasen a ser titularidad del Fondo en los términos previstos en los correspondientes Contratos de Cesión. Dichas cantidades serán devueltas al Cliente durante cada Periodo de Cobro sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

(b) El Fondo de Liquidez, si bien únicamente para el pago de los elementos (i) a (ii) del Orden de Prelación de Pagos.

(c) Las cantidades remanentes que haya en las cuentas del Fondo.

(d) Orden de prelación de pagos

En cada Fecha de Pago, los Recursos Disponibles se aplicarán al cumplimiento de las obligaciones de pago de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

- (i) Al pago de impuestos y al pago de gastos ordinarios o gastos extraordinarios (excepto la Comisión de Administración de Facturas, que estará en el apartado (ii) del presente Orden de Prelación de Pagos, salvo que el Administrador de Facturas no sea Borrox Finance, en cuyo caso se incluirá el pago de su comisión en este apartado).
- (ii) Al pago de la comisión de administración de Facturas mientras esta función la siga desempeñando Borrox Finance.
- (iii) Al pago de los intereses devengados de los Bonos en el Periodo de Devengo de Intereses inmediatamente anterior.
- (iv) Durante el periodo de amortización, a la devolución de los importes dispuestos de la línea de liquidez, en el importe que se reduzca el Importe Requerido del Fondo de Liquidez.
- (v) Durante el periodo de amortización, a la amortización del principal de los Bonos.
- (vi) En su caso, a la dotación del Fondo de Liquidez hasta alcanzar el Importe Requerido del Fondo de Liquidez.
- (vii) Al pago de los intereses devengados. En virtud del préstamo para Gastos Iniciales.
- (viii) A la amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (ix) Al pago de la Comisión Variable del Fondo.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Con fecha de 6 de noviembre de 2020 se procedió a modificar mediante novación no extintiva de la escritura de constitución el modo en el que los Recursos Disponibles se aplicarán al cumplimiento de las obligaciones de pago de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

- (i) Al pago de impuestos y al pago de gastos ordinarios o gastos extraordinarios (excepto la Comisión de Administración de Facturas, que estará en el apartado (ii) del presente Orden de Prolación de Pagos, salvo que el Administrador de Facturas no sea Borrox Finance, en cuyo caso se incluirá el pago de su comisión en este apartado).
- (ii) Al pago de los intereses devengados de los Bonos en el Periodo de Devengo de Intereses inmediatamente anterior.
- (iii) Durante el periodo de amortización, a la devolución de los importes dispuestos de la línea de liquidez, en el importe que se reduzca el Importe Requerido del Fondo de Liquidez.
- (iv) Durante el periodo de amortización, a la amortización del principal de los Bonos.
- (v) En su caso, a la dotación del Fondo de Liquidez hasta alcanzar el Importe Requerido del Fondo de Liquidez.
- (vi) Al pago de los intereses devengados. En virtud del préstamo para Gastos Iniciales.
- (vii) A la amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (viii) Al pago de la comisión de administración de Facturas mientras esta función la siga desempeñando Borrox Finance.
- (ix) Al pago de la Comisión Variable del Fondo.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Otras reglas

En el supuesto de que las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en el apartado anterior, de acuerdo con la prelación de pagos establecida, se aplicarán las siguientes reglas:

- (i) El Fondo hará frente a sus obligaciones, según el Orden de Prolación de Pagos establecido y, en el supuesto de que existan distintos acreedores del mismo rango, a prorrata del importe debido a cada uno.
- (ii) Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un Orden de Prolación de Pagos inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate, antes de las cantidades de la misma naturaleza que de acuerdo con las disposiciones de la Escritura de Constitución deban ser pagadas en tal Fecha de Pago, pero por detrás del que le preceda según la prelación de pagos correspondiente.
- (iii) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

(e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable los fondos de titulación de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulación, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulación, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

EBN Titulación, Sociedad Anónima Unipersonal, S.G.F.T, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

(f) Administrador de los Activos Titulizados

Borrox Finance, S.L., como administrador de las facturas de las que se derivan los Activos Titulizados cedidos al Fondo en virtud del contrato de administración suscrito en fecha 21 de mayo de 2019 entre el Cedente y el Administrador, percibe una remuneración trimestral de 1,5 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 7 de septiembre de 2020. Esta comisión está en función del importe del valor nominal pendiente medio durante el trimestre, para importes inferiores a 5.000.000 la comisión será de 1,5 mil euros. En posteriores novaciones se modifica dicha comisión pasando a ser de 235 miles de euros, correspondiente a un coste de 17 miles de euros por cada millón de euros financiados, para el periodo comprendido entre 7 de septiembre y el 9 de diciembre de 2020; y de 9,5 miles de euros por cada millón de euros financiados a partir del 9 de diciembre de 2020.

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la comisión variable, la cual se devengará diariamente. Se define como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito Cedidos y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito Cedidos que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada, o, en su caso, en la Fecha de Vencimiento Final, se sumará, adicionalmente el importe remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo de su perceptor. En el caso de que los pagos en cuestión den lugar a la repercusión obligatoria de cualquier tributo, el importe a satisfacer se reducirá en la medida necesaria para que, incrementado en el tributo a repercutir, se mantenga la contraprestación pactada, que se habrá de considerar a estos efectos como importe total incluidos cualesquiera tributos que pudieran ser repercutidos al Fondo.

(h) 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 (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.

(i) Régimen de tributación

De acuerdo con lo establecido en el artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (“Ley del IS”); el artículo 20.Uno.18 de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, modificada por la Ley 28/2014, de 27 de noviembre; el artículo 61.k del Real Decreto 634/2015, de 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades (“Reglamento del IS”), las características propias del régimen fiscal vigente del Fondo son las siguientes:

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

- (i) La constitución y extinción del Fondo así como todas las operaciones sujetas a la modalidad de “operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, está exenta del concepto “operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (ii) La emisión de Bonos está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido (artículo 20.Uno.18º de la Ley del IVA) y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (artículo 45-I.B 20.4 del Real Decreto Legislativo 1/1993, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados).
- (iii) El Fondo está sujeto al Impuesto sobre Sociedades (“IS”), determinando su base imponible conforme a lo dispuesto en el Título IV de la Ley del IS, y siendo de aplicación el tipo general vigente en cada momento, que se encuentra fijado en el veinticinco por ciento (25%).
- (iv) Los servicios de gestión prestados al Fondo por la Sociedad Gestora están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido.

Respecto a los rendimientos de los Derechos de Crédito u otros derechos que constituyan ingreso del Fondo, no existirá obligación de retener ni de ingresar a cuenta del Impuesto de Sociedades.

(2) Bases de presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de EBN Titulización, S.A.U., S.G.F.T ha formulado estas Cuentas Anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2020. 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.

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.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Con fecha 24 de marzo de 2021, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos, al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

(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 2020, las correspondientes al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019. La información contenida en esta memoria referida al periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2019.

(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 período y de periodos sucesivos.

(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 han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(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.

(g) COVID-19

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19.

(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 EBN Titulización, S.A.U., S.G.F.T. 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.

(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.

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(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.

(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.

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.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(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.

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

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se 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.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

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 el margen de intermediación financiera periodificada.

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

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado.

(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, 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.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(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.

(n) Activos Titulizados

Los Derechos de Crédito Cedidos, tanto Iniciales como Adicionales, que se agruparán en el activo del Fondo consisten en derechos de cobro derivados de las Facturas y de los Contratos de Cesión. Dichas Facturas han sido emitidas por diversos Clientes (salvo en el caso de los Bonos, que son emitidos por el deudor correspondiente a la orden del Cliente), con motivo de la prestación de servicios o entrega de bienes al amparo de relaciones comerciales propias del sector de actividad al que pertenezcan. Todos los deudores de las Facturas cedidas al Fondo (los “Deudores”) son Entidades del Sector Público en España.

Dado que las Facturas son previamente cedidas al Cedente en virtud del correspondiente Contrato de Cesión, los Derechos de Crédito Cedidos comprenden igualmente los derechos que ostenta el Cedente respecto de cada Cliente, derivados de los Contratos de Cesión, y están limitados a los términos y condiciones en los que se realiza dicha cesión original. A efectos aclaratorios, se indica que, en los Contratos de Cesión, los Clientes se denominan “cedentes” y el Cedente se denomina “cesionario”.

Sin perjuicio de ello, en el caso de que así lo determine el correspondiente Contrato de Cesión, parte de dicha Cantidad Descontada no será pagada al Cliente, sino que se destinará al pago de la deuda que mantuviera el Cliente con organismos públicos (la “Deuda con la Administración Pública”), a cuyos efectos, la cantidad correspondiente es retenida por el Cedente para realizar dicho pago por cuenta del Cliente.

Los cobros procedentes de los Derechos de Crédito Cedidos se ingresarán en la Cuenta de Cobros del Fondo. Una vez que se haya recibido por el Fondo la totalidad del Valor Nominal Pendiente correspondiente a una Factura, y salvo en aquellos supuestos contemplados en la Estipulación 16 de la Escritura de Constitución, en los que el Porcentaje de Retención se integra en los Recursos Disponibles, las cantidades correspondientes al Porcentaje de Retención a devolver al Cedente (minoradas, en su caso si lo hubiese, por el interés de demora y por la comisión por impago que se indican en el correspondiente Contrato de Cesión) serán devueltas por el Fondo, en el plazo de siete (7) días naturales, a la cuenta que indique el Cedente.

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(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.

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.

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

- 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.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2020 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 liquidez, de concentración, riesgo de crédito, riesgo de reinversión, riesgo de insolvencia y riesgo de personalidad jurídica. La Sociedad Gestora los identifica, mide y hace un seguimiento continuo de los mismos de conformidad con lo establecido en la Escritura de Constitución.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en la escritura del Fondo.

En la nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Fondo de Liquidez

A la fecha de constitución, el Fondo contrató con Borrox Finance una línea de liquidez en virtud de contrato de línea de liquidez, que se destinará a dotar un Fondo de Liquidez.

El Fondo únicamente se utilizará para el pago, en cada Fecha de Pago, de los Gastos Ordinarios, Gastos Extraordinarios e intereses de los Bonos, en caso de que no hubiera otros Recursos Disponibles para ello, y de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

El Fondo de Liquidez se dotará en la Fecha de Desembolso Inicial, con cargo a una primera disposición de la Línea de Liquidez por un importe igual a diez mil euros (10.000,00 euros) y se irá dotando durante toda la vida del Fondo hasta alcanzar el nivel requerido en cada fecha.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

El nivel mínimo del del Fondo de Liquidez será el mayor entre:

- i) Diez mil (10.000,00) euros.
- ii) El 0,4% del saldo nominal pendiente de los Bonos Emitidos por el Fondo.

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.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2020 se presenta en el Estado S.05.1 del Anexo I de la memoria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el impago del conjunto de Activos Titulizados de la cartera titulizada del Fondo.

Todos los deudores de las Facturas cedidas al Fondo (los “Deudores”) son Entidades del Sector Público en España. A estos efectos, se entiende por “Entidades del Sector Público” (i) las entidades que forman parte del inventario de entes del sector público estatal autonómico y local, publicadas en cada momento en la página web de la Intervención General de la Administración del Estado, adscrita al Ministerio de Hacienda; y (ii) cualesquiera otras entidades no incluidas en dicho inventario pero que formen parte del sector público conforme al artículo 3 de la Ley 9/2017, de 8 de noviembre, de Contratos del Sector Público, por la que se transponen al ordenamiento jurídico español las Directivas del Parlamento Europeo y del Consejo 2014/23/UE y 2014/24/UE, de 26 de febrero de 2014.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Activos titulizados	7.466	1.441
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.821	869
Total Riesgo	9.287	2.310

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Riesgo de insolvencia del Fondo

Ante un supuesto de imposibilidad del Fondo de atender el pago de sus obligaciones de forma generalizada será de aplicación lo dispuesto en el artículo 23 de la Ley 5/2015, es decir, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV, procederá a la liquidación ordenada del Fondo, conforme a las reglas establecidas al respecto en la Escritura de Constitución del Fondo.

El Fondo solo responderá del cumplimiento de sus obligaciones hasta el importe de sus activos.

Riesgo de personalidad jurídica del Fondo

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley 5/2015, el Fondo carece de personalidad jurídica. La Sociedad Gestora, en consecuencia, deberá de llevar a cabo su administración y representación y cumplir las obligaciones legalmente previstas con relación al Fondo y de cuyo incumplimiento será responsable frente a los Titulares de los Bonos y el resto de los acreedores ordinarios del Fondo con el límite de su patrimonio.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que ZEPa FINANCE, S.L., ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados derivan de facturas emitidas por distintos clientes a sus respectivos deudores y cedidas previamente a ZEPa FINANCE, S.L por la existencia de Contratos Marco de Cesión firmados por ZEPa con sus respectivos clientes. La actividad de "ZEPa FINANCE, S.L SOCIEDAD UNIPERSONAL, se limita a una labor de intermediación, adquiriendo derechos de crédito derivados de facturas de clientes, pertenecientes a cualquier tipo de actividad o sector, con la finalidad de cederlos a terceros.

Con fecha 21 de mayo de 2019, se produjo la primera cesión de los Activos Titulizados, por un importe nominal de 35 miles de euros.

La composición de la cartera de activos financieros al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados			
Cuentas a cobrar	6.800	-	6.800
Activos dudosos (Principal)	666	-	666
	7.466	-	7.466

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

La composición de la cartera de activos financieros al 31 de diciembre de 2019 era la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2019		
	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados			
Cuentas a cobrar	1.441	-	1.441

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 había facturas vencidas e impagadas por un valor nominal pendiente de 3.329 y 577 miles de euros respectivamente.

La totalidad de los activos titulizados se componen de derechos de cobro derivados de facturas y de contratos de cesión cuyos deudores son Entidades del Sector Público en España.

El movimiento de los Activos Titulizados del ejercicio 2020 y del periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Saldo inicial	1.441	-
Adquisición de Activos Titulizados	37.911	4.486
Amortización ordinaria	(31.906)	(3.045)
Amortización anticipada	-	-
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Activos titulizados dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Recompra	-	-
Saldo final cierre del periodo	7.446	1.441

Al 31 de diciembre de 2020 se han registrado saldos en activos dudosos por importe de 666 miles de euros no habiéndose registrado correcciones de valor.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han registrado saldos en activos dudosos ni en correcciones de valor.

Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre 2019 se han devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 876 y 151 miles de euros respectivamente, no habiendo quedado importes devengados pendientes de vencimiento a cierre.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Las características principales de la cartera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son las siguientes:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Tasa de cobro de facturas	92,29%	45,26%
Tipo de descuento medio de la cartera:	3,17%	8,75%
Tipo de descuento máximo de la cartera:	41,65%	10,00%
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	0,58%	0,00%

Los vencimientos estimados de los activos titulizados al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros					
	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>Resto</u>
Por principal	7.446	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	-	-	-	-	-	-
Total	<u>7.446</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los vencimientos estimados de los activos titulizados al 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

	Miles de euros					
	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>Resto</u>
Por principal	1.441	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	-	-	-	-	-	-
Total	<u>1.441</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Tesorería	<u>1.821</u>	<u>869</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 este epígrafe se compone del saldo depositado en las cuentas abiertas en EBN Banco de Negocios, S.A. (Cuenta de Tesorería, Cuenta de Cobros, Cuenta de Compras y Cuenta de Reservas).

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería, Cuenta de Cobros, Compras y Reservas no devengarán interés alguno a favor del Fondo.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(8) Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	9.000	9.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	17	-	17
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo Subordinado	-	-	-
Crédito línea de liquidez dispuesta	36	-	36
	<u>53</u>	<u>9.000</u>	<u>9.053</u>

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 era la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2019		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	2.200	2.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	5	-	5
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo Subordinado	45	-	45
Crédito línea de liquidez dispuesta	10	-	10
	<u>60</u>	<u>2.200</u>	<u>2.260</u>

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

El movimiento de los bonos titulizados durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	2.200	-
Nuevas emisiones	6.800	2.200
Amortizaciones	-	-
Saldo final	<u>9.000</u>	<u>2.200</u>

Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 171 y 27 miles de euros respectivamente registrados en "Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 17 y 5 miles de euros respectivamente encontrándose registrados en "Intereses y gastos devengados no vencidos" en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores emitidos" del pasivo corriente.

Durante el ejercicio 2020 se han emitido los siguientes Bonos por el Fondo de Titulización:

Nominal	Nº bonos	Nominal unitario	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
1.200	12	100	05/03/2020	3%	21/11/2021
1.000	10	100	12/03/2020	3%	21/11/2021
600	6	100	17/04/2020	3%	21/11/2021
400	4	100	07/08/2020	3%	21/11/2021
500	5	100	11/08/2020	3%	21/11/2021
500	5	100	14/08/2020	3%	21/11/2021
600	6	100	03/09/2020	3%	21/11/2021
500	5	100	30/09/2020	3%	21/11/2021
1.000	10	100	15/10/2020	3%	21/11/2021
500	5	100	19/11/2020	3%	21/11/2021

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019 se emitieron los siguientes Bonos por el Fondo de Titulización:

<u>Nominal</u>	<u>Nº bonos</u>	<u>Nominal unitario</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>TIR emisora</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
1.000	10	100	29/05/2019	3%	21/11/2021
300	3	100	16/09/2019	3%	21/11/2021
400	4	100	15/10/2019	3%	21/11/2021
500	5	100	30/10/2019	3%	21/11/2021

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Préstamo Subordinado	-	45
Créditos Línea de liquidez dispuesta	36	10
	<u>36</u>	<u>55</u>

(9) Ajustes por periodificación de pasivo

La composición de este epígrafe del balance al 31 diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	1	1
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/ pagos	-	-
Comisión variable	222	43
Otras comisiones	-	-
Otros	11	6
Total	<u>234</u>	<u>50</u>

EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas durante el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldo inicial	1	-	-	43	6
Importes devengados durante el periodo	33	241	17	481	68
Pagos realizados	(33)	(241)	(17)	(149)	(63)
Repercusión a pérdidas	-	-	-	(153)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1	-	-	222	11

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Constitución	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el periodo	43	3	2	43	22
Pagos realizados	(42)	(3)	(2)	-	(16)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1	-	-	43	6

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(10) Liquidaciones intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	2020	2019
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Pagos por adquisición de activos financieros	(37.199)	(4.261)
Cobros por amortizaciones ordinarias	31.906	3.045
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	-	-
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	72
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Cobros por la emisión de valores de titulización	6.800	2.200
Pagos por amortización ordinaria	-	-
Pagos por intereses ordinarios	(159)	(21)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	(503)	(166)

(11) Situación fiscal

El resultado económico del ejercicio 2020 y del periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019 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.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(12) Otra información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 4 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

(13) Información sobre medio ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 21 de mayo y el 31 de diciembre de 2019.

(14) Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO I,
FONDO DE TITULIZACION

Información sobre el Fondo

ANEXO I



Denominación Fondo: EBN ZEP A SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEP A FINANCE, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2020				Situación cierre anual anterior 31/12/2019				Hipótesis iniciales folleto/escritura			
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	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 titulización	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



Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2020
 Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEPA FINANCE, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B	Total Impagados (miles de euros)		Nº de activos		Importe impagado			Total		Deuda Total	
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Principal pendiente no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Principal pendiente no vencido	Otros Importes
Hasta 1 mes	0460	30	0467	1.730	0474	0481	0488	1.730	0495	0502	1.730
De 1 a 3 meses	0461	30	0468	933	0475	0482	0489	933	0496	0503	933
De 3 a 6 meses	0462	31	0469	449	0476	0483	0490	449	0497	0504	449
De 6 a 9 meses	0463	11	0470	174	0477	0484	0491	174	0498	0505	174
De 9 a 12 meses	0464	5	0471	42	0478	0485	0492	42	0499	0506	42
Más de 12 meses	0465		0472	3.329	0479	0486	0493	3.329	0500	0507	3.329
Total		107	0473	3.329	0480	0487	0494	3.329	0501	0508	3.329

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

S.05.1

Denominación Fondo: EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEPa FINANCE, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 28/05/2019	
Inferior a 1 año	0600	7.466	1600	1.441	2600	42.312
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	7.466	1607	1.441	2607	42.312
Vida residual media ponderada (años)	0608	0,04	1608	0,05	2608	0,12

Antigüedad	Situación actual 31/12/2020					
	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 28/05/2019	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,20	1609	0,16	2609	0,05

Denominación Fondo: EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1, FT
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2020
 Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEPa FINANCE, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación Inicial 28/05/2019	
	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

S.05.1

Denominación Fondo: EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEPa FINANCE, S.L

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de Interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 28/05/2019	
Tipo de interés medio ponderado	0650		1650		2650	
Tipo de interés nominal máximo	0651		1651		2651	
Tipo de interés nominal mínimo	0652		1652		2652	

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEPA FINANCE, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación Inicial 28/05/2019		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Andalucía	99	0683	1.690	1683	328	2683	9.558
Aragón	3	0684	166	1684	0	27	2.684
Asturias	0	0685	0	1685	0	1	2.685
Baleares	2	0686	10	1686	56	30	2.686
Canarias	23	0687	467	1687	0	98	2.687
Cantabria	0	0688	0	1688	69	3	2.688
Castilla-León	11	0689	462	1689	0	118	2.689
Castilla La Mancha	7	0690	705	1690	192	41	2.690
Cataluña	23	0691	651	1691	30	309	2.691
Ceuta	0	0692	0	1692	0	0	2.692
Extremadura	4	0693	53	1693	70	57	2.693
Galicia	10	0694	91	1694	283	89	2.694
Madrid	54	0695	2.597	1695	251	358	2.695
Melilla	0	0696	0	1696	0	0	2.696
Murcia	0	0697	0	1697	0	48	2.697
Navarra	0	0698	0	1698	0	3	2.698
La Rioja	0	0699	0	1699	0	0	2.699
Comunidad Valenciana	24	0700	573	1700	161	169	2.700
Pais Vasco	0	0701	0	1701	0	0	2.701
Total España	260	0702	7.466	1.441	1.441	1.707	42.312
Otros países Unión Europea		0703		1703			2.703
Resto		0704		1704			2.704
Total general	260	0705	7.466	1.441	1.441	1.707	42.312

Denominación Fondo: EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGIPT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEPa FINANCE, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 28/05/2019	
	Porcentaje		Porcentaje		Porcentaje	
	CNAE	CNAE	CNAE	CNAE	CNAE	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	49,50	1710	60,14	2710	30,26
	0711		1711	1712	2711	2712
Sector		0712				

Denominación Fondo: EBN ZEP A SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación inicial 28/05/2019		
			Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
			0720	100.000	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722
		BONOS	90	100.000	9.000	22	100.000	2.200	90	100.000	9.000
Total			0723		0724	1723	1724	2.200	2723	2724	9.000

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	(miles de euros)		Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
	Denominación serie	NS					Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado	
	BONOS	NS	0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0739
				EURIBOR 3 M	3,00	3,00	17	0	SI	9.000	0	0
Total							0740	0741		0743	0744	0745
							17	0		9.000	0	9.017
							0740	0741		0743	0744	0745
							17	0		9.000	0	9.017
							0740	0741		0743	0744	0745
							17	0		9.000	0	9.017
							0740	0741		0743	0744	0745
							17	0		9.000	0	9.017
							0740	0741		0743	0744	0745
							17	0		9.000	0	9.017

Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 28/05/2019	
0747	3,00	0748	3,00	0749	3,00

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)

Denominación Fondo: EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020						Situación periodo comparativo anterior 31/12/2019									
			Amortización principal		Intereses		Situación periodo comparativo anterior 31/12/2019		Amortización principal		Intereses							
			Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados						
		BONOS	0750	0	0751	0	0752	63	0753	180	1750	0	1751	0	1752	13	1753	21
Total			0754	0	0755	0	0756	63	0757	180	1754	0	1755	0	1756	13	1757	21

Denominación Fondo: EBN ZEP A SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación Inicial 28/05/2019
		0760	0761	0762	0763	0764

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

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)			Principal pendiente	
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 28/05/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 28/05/2019
Inferior a 1 año	0765	1765	2765	1765	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766	1766	2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	1767	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768	1768	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769	1769	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770	1770	2770
Superior a 10 años	0771	1771	2771	1771	2771
Total	0772	1772	2772	1772	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	2773	1,90	2,60

Denominación Fondo: EBN ZEP A SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 28/05/2019	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775		1775		2775	
	1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776		1776		2776	
	1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777		1777		2777	
	1.3 Denominación de la contrapartida	0778		1778		2778	
	1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
	1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	36	1780		2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0,40	1781	10	2781	36
	2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0,40	1782	0,45	2782	0,40
	2.2 Denominación de la contrapartida	0783	BORROX FINANCE, S.L.	1783	BORROX FINANCE, S.L.	2783	BORROX FINANCE, S.L.
	2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
	2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
	3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
	3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
	3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
	3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	N	1791	N	2791	N
	4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100,00	1792	100,00	2792	100,00
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
	5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
	5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
	5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida	Valor razonable (miles de euros)			Otras características		
		Tipo de interés anual	Nocional		Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 28/05/2019			
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0808	0809	0810	3806
Total										

Denominación Fondo: EBN ZEPa SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

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 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019		
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	2827	3845

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

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			7862	7863	
Comisión sociedad gestora	0862 EBN TITULIZACION S.A.U., S.G.F.T.	1862	2862 VNP MEDIO DC	0,150	4862	5862	TRIMESTRAL	7862	5	8862
Comisión administrador	0863 BORROX FINANCE S.L.	1863	2863		4863	5863	TRIMESTRAL	7863	5	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A.	1864	2864		4864	5864	TRIMESTRAL	7864	5	8864
Otras	0865 EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A.	1865	2865 IMPORTE NETO BONOS	1,000	4865	5865	TRIMESTRAL	7865	5	8865

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

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 ZEPA FINANCE, S.L.
Contrapartida	0870
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo												Total
	31/01/2020	29/02/2020	31/03/2020	30/04/2020	31/05/2020	30/06/2020	31/07/2020	31/08/2020	30/09/2020	31/10/2020	30/11/2020	31/12/2020	
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)	19	21	10	28	36	64	81	44	50	80	48	482	
0878 Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	19	21	10	28	36	64	81	44	50	80	48	482	
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)]	-19	-21	-10	-28	-36	-64	-81	-44	-50	-80	-48	-328	
0883 Comisión variable pagada						35	62	62				149	
0884 Comisión variable impagada en el periodo de cálculo													
							-153					-153	



Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo										Total	
	0885	0886	0887	0888	0889	0890	0891	0892	0893	0894		0895
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												

S.06

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME DE AUDITOR

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

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO I,
FONDO DE TITULIZACION

Informe de Gestión
2020

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO I FT Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por EBN TITULIZACION S.A.U, S.G.F.T el 21 de mayo de 2019. El fondo tiene carácter abierto por el activo y por el pasivo.

El Fondo emitió bonos de titulización denominados en euros por un total de 1.000.000,00 euros de una sola clase en el momento de su constitución, posteriormente y en sucesivas emisiones se llegó a cierre de ejercicio a 9.000.000 euros de bonos emitidos.

Los bonos fueron suscritos en su totalidad por EBN BANCO S.A.

Con fecha 21 de mayo de 2019, se produjo la primera cesión de los activos titulizados, por un importe nominal de 35.005 euros, siendo el saldo del total de activos titulizados de cuentas a cobrar a 31 diciembre de 2.020 de 7.466.384,92 euros.

El precio de compra de los activos cedidos durante 2020 ascendió a 37.199.009,88 euros y el importe nominal del total de la cartera comprada fue de 37.919.184,11 euros.

Al cierre de este ejercicio, quedaban por amortizar bonos denominados en euros por 9.000.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de las cuentas en euros ascendía a 1.820.683,21 euros.

Los intereses devengados por los Bonos se pagan por periodos trimestrales vencidos en cada Fecha de Pago durante 2020 el primer Periodo de Devengo de Intereses comenzó en la Fecha de Pago de 5 de marzo y la última el 9 de diciembre.

Las “**Fechas de Pago**” del Fondo son los días 5 de marzo, 5 de junio, 5 de septiembre y 5 de diciembre de cada año.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió los siguientes préstamos y créditos:

- Préstamo para gastos iniciales por 46.000 euros, a cierre de ejercicio este préstamo ha sido totalmente amortizado.
- Crédito de Línea de Liquidez por 10.000 euros, a cierre de ejercicio el importe se ha elevado a 36.000 euros.

Riesgos

Los riesgos son inherentes a la actividad del Fondo pero los mismos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de liquidez, al riesgo de concentración, al riesgo de crédito, al riesgo de insolvencia y al riesgo de falta de personalidad jurídica.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en la Escritura del Fondo.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores y de los clientes 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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el impago del conjunto de Activos Titulizados de la cartera titulizada del Fondo.

Este riesgo se encuentra minimizado al ser los deudores de las facturas Entidades del Sector Público, por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

Riesgo de insolvencia del Fondo

Ante un supuesto de imposibilidad del Fondo de atender el pago de sus obligaciones de forma generalizadas será de aplicación lo dispuesto en el artículo 23 de la Ley 5/2015, es decir, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV, procederá a la liquidación ordenada del Fondo, conforme a las reglas establecidas al respecto en la Escritura de Constitución del Fondo.

El Fondo solo responderá del cumplimiento de sus obligaciones hasta el importe de sus activos.

Riesgo de personalidad jurídica del Fondo

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley 5/2015, el Fondo carece de personalidad jurídica. La Sociedad Gestora, en consecuencia, deberá de llevar a cabo su administración y representación y cumplir las obligaciones legalmente previstas con relación al Fondo y de cuyo incumplimiento será responsable frente a los Titulares de los Bonos y el resto de los acreedores ordinarios del Fondo con el límite de su patrimonio.

EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1 F.T.

INFORMACION SOBRE EL FONDO

a 31 de diciembre de 2020

I. CARTERA DEL ACTIVO

- I. Detalle impagados
- II. Detalle vida residual de activos titulizados
- III. Detalle tipo de interés de los activos titulizados
- IV. Detalle distribución geográfica

(I) Detalle impagados

Importe impagado

Total impagados (miles de euros)	Nº de activos	Principal pendiente	Interés	en Total		Principal	Deuda total
		vencido	devengado en contabilidad	importe	importe	pendiente no vencido	
		Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Hasta 1 mes	30	1.729.786					1.729.786
De 1 a 3 meses	30	932.926					932.926
De 3 a 6 meses	31	449.406					449.406
De 6 a 9 meses	11	174.316					174.316
De 9 a 12 meses	5	42.205					42.205
Más de 12 años	0	0					0
TOTAL	107	3.328.639		0	0	0	3.328.639

(II) Detalle Vida residual

Principal pendiente

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
	Importe	Importe	Importe
Inferior a 1 año	7.466.385	1.440.595	42.311.820
Entre 1 y 2 años	0	0	0
Entre 2 y 3 años	0	0	0
Entre 3 y 4 años	0	0	0
Entre 4 y 5 años	0	0	0
Entre 5 y 6 años	0	0	0
Superior a 10 años	0	0	0
TOTAL	7.466.385	1.440.595	42.311.820
Vida residual media ponderada (años)	0,04	0,05	0,12

Antigüedad	Situación actual	Situación inicial
	Importe	Importe
Antigüedad media ponderada (años)	0,20	0,05

(III) Detalle Tipo de interés de los activos titulizados

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual	Situación inicial
	Importe	Importe
Tipo de interés medio ponderado		
Tipo de interés nominal máximo		
Tipo de interés nominal mínimo		

(IV) Detalle distribución geográfica

Situación actual

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Nº de activos vivos	Principal pendiente
	Importe	Importe
Andalucía	99	1.689.925
Aragón	3	166.356
Asturias	0	0
Baleares	2	9.984
Canarias	23	467.134
Cantabria	0	0
Castilla-león	11	462.192
Castilla la mancha	7	705.396
Cataluña	23	651.462
Ceuta	0	0
Extremadura	4	53.163
Galicia	10	91.240
Madrid	54	2.596.931
Melilla	0	0
Murcia	0	0
Navarra	0	0
La Rioja	0	0
Comunidad valenciana	24	572.602
País vasco	0	0
Total España	260	7.466.385

II. DATOS DEL PASIVO

- I. Cartera de bonos de titulización
- II. Detalle de los bonos

(I) Cartera de bonos de titulización

CARTERA DE BONOS DE TITULIZACIÓN	
1. Saldo Nominal pendiente de Cobro (en euros):	7.466.385
2. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo (en euros):	-
3. Vida residual (anual):	0.04
4. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	-
5. Porcentaje de impagado entre 6 y 12 meses:	-
6. Porcentaje de fallidos:	-
7. Saldo de fallidos (en euros)	-
8. Tipo medio cartera:	15,02%
9. Nivel de Impago	-

(II) Detalle de los bonos

CARTERA DE BONOS DE TITULIZACIÓN	
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	9.000.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento):	100%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar:	-
4. Intereses impagados:	-
5. Tipo de bonos (a 31 Diciembre 2020):	3,00%
6. Pagos del periodo:	
6.1 Amortización principal	-
6.2 Intereses	158.741

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de tesorería: 1.820.683

IV. GASTOS Y COMISIONES DE GESTION

1. Total de gastos del ejercicio 1.029.082
2. Comisión de gestión del fondo 23.006
3. comisión por emisión de bonos 10.000

Comisión	Contrapartida	Importe fijo	Criterios determinación de la comisión	Máximo	Periodicidad
			Base de cálculo	% Anual	
Comisión sociedad gestora	EBN TITULIZACION S.A.U., S.G.F.T.	2.083	VNP medio DC	0,250	7.500 Mensual

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

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 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	7002	7003	7006	7009	7012	0,00	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	7020	7021	7024	7027	7030		7033
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7025	7028	7031		7034
Total Fallidos			7023	7026	7029	7032		7035

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Última Fecha Pago	
	0850	1850	2850	3850
	0851	1851	2851	3851
	0852	1852	2852	3852
	0853	1853	2853	3853

Denominación Fondo: EBN ZEPA SECTOR PUBLICO 1, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

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



Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información mas 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 S.05.4 cuadros A y B

Informe sobre el cumplimiento de las políticas de gestión de activos y de Riesgos

No aplica en este fondo

No hay notas explicativas

Se adjunta el informe del auditor en este informe Anual al principio de este informe

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de EBN Titulización, S.A.U., S.G.F.T., Dña. Ana del Diego Monedero, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que comprende el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, la Memoria, el Anexo así como el Informe de Gestión de EBN ZEPA SECTOR PÚBLICO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN, del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 24 de marzo de 2021.

D. José Gracia Barba
Presidente del Consejo de Administración

D. José María Alonso-Gamo Sandoval
Vocal del Consejo de Administración

D^a. Margarita González García
Vocal del Consejo de Administración

D. Finbar John Murray
Vocal del Consejo de Administración

D^a. Ana del Diego Monedero
Secretaria No Consejera