



Informe de Auditoría de EBN Alpha Sector Privado, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de EBN Alpha Sector Privado, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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 Alpha Sector Privado, Fondo de Titulización (el "Fondo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021 agregado, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, el estado de flujos de efectivo agregado, el estado de ingresos y gastos reconocidos agregado y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021, y los balances a 31 de diciembre de 2021 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de flujos de efectivo, los estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 de los dos compartimentos que forman el Fondo: Compartimento en Euros y Compartimento en Dólares.

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 2021, así como de sus resultados correspondientes al periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021, 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 2.802 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2021, 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. 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.

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 2021 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 periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021, 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 periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 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.

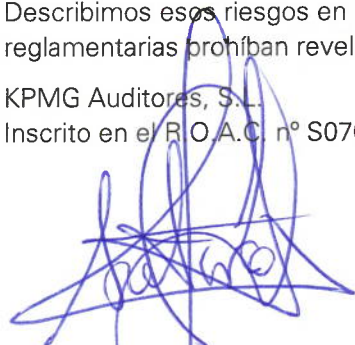
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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 Alpha Sector Privado, 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 prohíban 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

27 de abril de 2022



EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

ÍNDICE:

CUENTAS ANUALES

- Balance
 - o Balance del Compartimento en Euros a 31 de diciembre de 2021
 - o Balance del Compartimento en Dólares a 31 de diciembre de 2021
 - o Balance agregado a 31 de diciembre de 2021
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
 - o Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Compartimento en Euros correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
 - o Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Compartimento en Dólares correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
 - o Cuenta de Pérdidas y Ganancias agregada correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
- Estado de Flujos de Efectivo
 - o Estado de Flujos de Efectivo del Compartimento en Euros correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
 - o Estado de Flujos de Efectivo del Compartimento en Dólares correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
 - o Estado de Flujos de Efectivo agregado correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
 - o Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del Compartimento en Euros correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
 - o Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del Compartimento en Dólares correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
 - o Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos agregado correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
- Memoria
- Anexo I: Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4A S05.5 y S06

- Anexo II: S01 y S02

INFORME DE GESTIÓN

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance al 31 de diciembre de 2021

Compartimento en Euros

(Expresado en miles de euros)

		Miles de euros
Nota		31.12.2021
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		36
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo		-
1. Activos titulizados	6	-
Cuentas a cobrar		-
Intereses devengados no vencidos		-
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
VI. Ajustes por periodificaciones		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	36
1. Tesorería		36
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
		-
TOTAL ACTIVO		36

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance al 31 de diciembre de 2021
Compartimento en Euros
(Expresado en miles de euros)

	Nota	Miles de euros 31.12.2021
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		-
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-
Series no subordinadas		-
2. Deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		36
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	4
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
2. Deudas con entidades de crédito		4
Préstamo Subordinado		4
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	32
1. Comisiones		19
Comisión sociedad gestora		5
Comisión administrador		9
Comisión agente financiero / pagos		-
Comisión variable		5
Otras comisiones		-
2. Otros		13
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		36

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance al 31 de diciembre de 2021
Compartimento en Dólares
(Expresado en miles de euros)

		Miles de euros
Nota		31.12.2021
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		2.817
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo		2.802
1. Activos titulizados	6	2.802
Cuentas a cobrar		2.788
Intereses devengados no vencidos		14
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
VI. Ajustes por periodificaciones		7
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	8
1. Tesorería		8
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
		2.817
TOTAL ACTIVO		2.817

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance al 31 de diciembre de 2021
Compartimento en Dólares
(Expresado en miles de euros)

	Nota	Miles de euros 31.12.2021
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		2.788
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	2.788
1. Obligaciones y otros valores emitidos		2.788
Series no subordinadas		2.788
2. Deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		29
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	10
1. Obligaciones y otros valores emitidos		6
Intereses y gastos devengados no vencidos		6
2. Deudas con entidades de crédito		4
Préstamo Subordinado		4
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	19
1. Comisiones		10
Comisión sociedad gestora		1
Comisión administrador		2
Comisión agente financiero / pagos		-
Comisión variable		7
Otras comisiones		-
2. Otros		9
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		2.817

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance agregado al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de euros)

		Miles de euros
Nota		31.12.2021
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		2.853
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo		2.802
1. Activos titulizados	6	2.802
Cuentas a cobrar		2.788
Intereses y gastos devengados no vencidos		14
Activos dudosos (Principal)		-
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
VI. Ajustes por periodificaciones		7
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	44
1. Tesorería		44
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
		2.853
TOTAL ACTIVO		2.853

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance agregado al 31 de diciembre de 2021
(Expresados en miles de euros)

	Nota	Miles de euros 31.12.2021
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		2.788
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	2.788
1. Obligaciones y otros valores emitidos		2.788
Series no subordinadas		2.788
2. Deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		65
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	14
1. Obligaciones y otros valores emitidos		6
Intereses y gastos devengados no vencidos		6
2. Deudas con entidades de crédito		8
Préstamo Subordinado		8
Crédito línea de liquidez dispuesta		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	51
1. Comisiones		29
Comisión sociedad gestora		6
Comisión administrador		11
Comisión agente financiero / pagos		-
Comisión variable		12
Otras comisiones		-
2. Otros		22
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		2.853

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
Compartimento en Euros
(Expresada en miles de euros)

	Nota	Miles de euros
		2021
1. Intereses y rendimientos asimilados		117
Activos titulizados	6	117
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		(59)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(59)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
A) MARGEN DE INTERESES		58
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		5
7. Otros gastos de explotación		(68)
Servicios exteriores		(10)
Servicios de profesionales independientes		(10)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	(58)
Comisión de sociedad gestora		(17)
Comisión administrador		(31)
Comisión del agente financiero/ pagos		-
Comisión variable		(10)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
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)		5
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
12. Impuesto sobre beneficios		-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
Compartimento en Dólares
(Expresada en miles de euros)

	Nota	Miles de euros
		2021
1. Intereses y rendimientos asimilados		62
Activos titulizados	6	62
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		(30)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(30)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
A) MARGEN DE INTERESES		32
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		5
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		(76)
Servicios exteriores		(2)
Servicios de profesionales independientes		(1)
Servicios bancarios y similares		(1)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	(74)
Comisión de sociedad gestora		(8)
Comisión administrador		(15)
Comisión del agente financiero/ pagos		-
Comisión variable		(51)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
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)		39
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
12. Impuesto sobre beneficios		-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias agregada correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el
31 de diciembre de 2021
(Expresada en miles de euros)

	Nota	Miles de euros 2021
1. Intereses y rendimientos asimilados		179
Activos titulizados	6	179
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		(89)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(89)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
A) MARGEN DE INTERESES		90
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		5
6. Otros ingresos de explotación		5
7. Otros gastos de explotación		(144)
Servicios exteriores		(12)
Servicios de profesionales independientes		(11)
Servicios bancarios y similares		(1)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	(132)
Comisión de sociedad gestora		(25)
Comisión administrador		(46)
Comisión del agente financiero/ pagos		-
Comisión variable		(61)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
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)		44
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
12. Impuesto sobre beneficios		-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
Compartimento en Euros
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros
	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	34
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	74
Intereses cobrados de los activos titulizados	117
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(43)
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)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(40)
Comisión sociedad gestora (-)	(12)
Comisión administrador (-)	(22)
Comisión agente financiero/pagos (-)	-
Comisión variable (-)	-
Otras comisiones (-)	(6)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-
Pagos por garantías financieras (-)	-
Cobros por garantías financieras	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-
Otros pagos de explotación (-)	-
Otros cobros de explotación	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	2
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	10.920
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(10.920)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	-
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	10.920
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 (-)	(10.920)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	2
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	9
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	(7)
Otros cobros y pagos	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	36
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	36

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021

Compartimento en Dólares
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros
	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	8
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	30
Intereses cobrados de los activos titulizados	52
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(22)
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)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(22)
Comisión sociedad gestora (-)	(8)
Comisión administrador (-)	(14)
Comisión agente financiero/pagos (-)	-
Comisión variable (-)	-
Otras comisiones (-)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-
Pagos por garantías financieras (-)	-
Cobros por garantías financieras	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-
Otros pagos de explotación (-)	-
Otros cobros de explotación	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	-
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8.165
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(8.165)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	41
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	5.484
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 (-)	(5.443)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(41)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	4
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	-
Otros cobros y pagos	(45)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	8

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo agregado correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros
	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	42
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	104
Intereses cobrados de los activos titulizados	169
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(65)
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)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(62)
Comisión sociedad gestora (-)	(20)
Comisión administrador (-)	(36)
Comisión agente financiero/pagos (-)	-
Comisión variable (-)	-
Otras comisiones (-)	(6)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-
Pagos por garantías financieras (-)	-
Cobros por garantías financieras	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-
Otros pagos de explotación (-)	-
Otros cobros de explotación	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	2
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	19.085
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(19.085)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	41
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	16.404
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 (-)	(16.363)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(39)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	13
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	(7)
Otros cobros y pagos	(45)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	44
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	44

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el
31 de diciembre de 2021
Compartimento en Euros
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros
	2021
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 período	-
	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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 período	-
	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el
31 de diciembre de 2021
Compartimento en Dólares
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros
	2021
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 período	-
	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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 período	-
	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos agregado correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros
	2021
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 período	-
	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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 período	-
	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, Fondo de Titulización (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 12 de enero de 2021, con carácter de fondo abierto, dividido en dos compartimentos separados, uno destinado a la agrupación de los Derechos de Crédito en Dólares y el otro a la agrupación de los Derechos de Crédito en Euros, agrupando este último 11 Derechos de Crédito Iniciales cedidos por el Cedente por importe de 928.097,05 euros en la Fecha de Constitución del Fondo de Titulización y del Compartimento en Euros. (véase nota 6).

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió en la Fecha de Constitución del mismo a la emisión inicial en el Compartimento en Euros de un Pagaré en Euros, por un importe nominal total de 925.722,40 euros, con un precio de suscripción igual al 99,743% y cuya fecha de vencimiento del Pagaré fue el 15 de abril de 2021. El Compartimento en Dólares no realizó ninguna emisión de Pagarés Iniciales en esta fecha de constitución. Posteriormente, en cada fecha de emisión, el Fondo podrá emitir nuevos Pagarés en euros, hasta alcanzar el importe máximo conjunto del programa.

Con fecha 29 de marzo de 2021, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió a la firma de la escritura complementaria con motivo de la primera emisión en el Compartimento en Dólares, la cual fue de un Pagaré cuyo precio de Emisión ascendió a 1.757.225,88 Dólares, con un precio de suscripción igual al 99,566% y cuya fecha de vencimiento fue el 13 de julio de 2021. Posteriormente, en cada fecha de emisión, el Fondo podrá emitir nuevos Pagarés en Dólares, hasta alcanzar el importe máximo conjunto del programa.

El Fondo es de carácter abierto tanto por su activo como por su pasivo y, en consecuencia, cada compartimento podrá emitir Pagarés y que se liquidarán de forma independiente 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 19 de enero de 2021 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 Pagarés se dirigen exclusivamente a inversores cualificados.

Los Pagarés no cotizarán en ningún mercado secundario organizado. Los Pagarés Iniciales de ambos compartimentos fueron suscritos por la Entidad Suscriptora y Colocadora con fecha del 12 de enero de 2021 para el Compartimento en Euros y 29 de marzo de 2021 para el Compartimento en Dólares. De conformidad con el artículo 22.4 de la Ley 5/2015, de 27 de abril, la circulación de los Pagarés será restringida a inversores cualificados. La Entidad Suscriptora y Colocadora es persona jurídica que no es una pequeña ni mediana empresa, con carácter de inversor cualificado.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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 del Compartimento en Euros (de carácter renovable y ampliable), en cuanto a su pasivo, por la emisión del Pagaré Inicial en Euros (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 Pagarés 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.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 12 de enero de 2021 y finalizará el 12 de enero de 2031 (Fecha de Vencimiento Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Con fecha de 29 de marzo de 2021 se produce una escritura complementaria de cesión de Derechos de Crédito y primera emisión de Pagarés del Compartimento en Dólares no extintiva de la escritura.

Liquidación

El Fondo, y ambos compartimentos, se liquidarán en caso de producirse alguno de los siguientes supuestos (los "Supuestos de Liquidación del Fondo")

- (i) De acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 c) de la Ley 5/2015, cuando se hayan amortizado los Pagarés de ambos Compartimentos y no se fuera a proceder a realizar una emisión de Pagarés adicional de ninguno de los dos Compartimentos en un plazo de doce (12) meses, previa confirmación por escrito del Cedente y de los Titulares de los Pagarés.
- (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 ninguno de sus compartimentos en su haber y no se prevea, previa confirmación por escrito del Cedente, que fuera a adquirir Derechos de Crédito Adicionales de ninguno de los compartimentos 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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- (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 Pagarés, 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 Pagarés).
- (vi) En el caso de que no fuera posible la 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.
- (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 Pagarés o se prevea que se vaya a producir.
- (ix) En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los Titulares de los Pagarés de ambos Compartimentos 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 de ambos Compartimentos 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 Pagarés, 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 de cada Compartimento y distribuido sus fondos disponibles en cada Compartimento, siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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 Pagarés y a la CNMV llevado a cabo; y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles de cada Compartimento en la Fecha de Liquidación siguiendo el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en la Escritura. Copia de dicha acta será remitida a la CNMV.

(c) Fechas de Pago y Recursos Disponibles del Fondo

A estos efectos, las “Fechas de Pago” del Fondo serán:

- (a) El último día Hábil de los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre 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 del Cedente, del Administrador de Facturas, de la Entidad Suscriptora y Colocadora y de los demás Titulares de los Pagarés. Dicha modificación, no podrá afectar al vencimiento de los Pagarés ya emitidos;
- (b) Cualquier día que sea una Fecha de Vencimiento Ordinario de un Pagaré; y
- (c) Cualquier Fecha de Vencimiento Prorrogado

El abono de los intereses devengados de los Pagarés 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.

Se define el Importe de Reembolso como la suma de los Valores Nominales de los Pagarés que vayan a vencer en una Fecha de Pago.

Los pagarés serán reembolsados por cada Compartimento en su respectiva fecha de vencimiento, y se efectuará con fecha valor ese mismo día. Cada Emisión de Pagarés deberá de especificar su Fecha de Vencimiento Ordinario. Los pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés serán reembolsados por su Importe Nominal en la Fecha de Vencimiento Ordinario, indicada la retención a cuenta que corresponda y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

Los Pagarés no incorporarán opción de amortización anticipada ni para el Fondo (call) ni para el titular del Pagaré (put) y, excepto en el supuesto de liquidación anticipada del Fondo o extinción del mismo, de acuerdo con lo establecido, los Pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés no podrán amortizarse anticipadamente.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

En el caso de que, en la Fecha de Vencimiento Ordinario de cualesquiera Pagarés de un determinado Compartimento, cualquiera de los Derechos de Crédito Cedidos del Compartimento correspondiente se encontrase impagado y no hubiese recursos suficientes para atender el vencimiento correspondiente, el reembolso del Pagaré de dicho Compartimento cuya Fecha de Vencimiento Ordinario tuviera lugar en dicha Fecha de Pago se realizará como se establece a continuación:

- (1) Se reembolsarán en la Fecha de Vencimiento Ordinario mediante el reembolso parcial a prorrata de todos los Pagarés Prorrogados del Compartimento correspondiente que vencieran en dicha Fecha de Pago con el importe de los Recursos Disponibles de dicho Compartimento en dicha Fecha de Pago una vez aplicados los órdenes (i) a (iii) del Orden de Prelación de Pagos.
- (2) Posteriormente, una vez se hayan recobrado cualesquiera cantidades de los Derechos de Crédito Cedidos del Compartimento correspondiente de tal forma que se pueda disponer del mismo, la Sociedad Gestora procederá a aplicar inmediatamente el importe recuperado al reembolso a prorrata del importe de los Pagarés Prorrogados de dicho Compartimento.

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

- (a) Los cobros correspondientes al Importe Financiado recibidos de los Derechos de Crédito Cedidos de dicho Compartimento que se encuentre depositados en la Cuenta de Tesorería correspondiente, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito Cedidos de dicho Compartimento y que se correspondan con los Costes de Cesión ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras.
- (b) El importe de las remuneraciones de las Cuentas del Fondo del Compartimento correspondiente si fuera acordado dicha remuneración entre el Banco de Cuentas y la Sociedad Gestora, tal y como se indica en la Escritura.

(d) Orden de prelación de pagos de cada Compartimento

Los Recursos Disponibles de cada Compartimento se aplicarán, exclusivamente, al cumplimiento de las obligaciones de pago de dicho compartimento de acuerdo con el orden de prelación que se establece a continuación en cada Fecha de Pago:

- (i) Al pago de impuestos y al pago de gastos ordinarios o gastos extraordinarios de dicho Compartimento (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) A la devolución de la Dotación para Gastos Ordinarios del Compartimento correspondiente.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- (iv) A la amortización de los Pagares del Compartimento correspondiente. .
- (v) Durante el Periodo de Cesión, a redotar la Cuenta de Compras del Compartimento correspondiente por el importe remanente de los Recursos Disponibles, y una vez finalizado el Periodo de Cesión, al pago de la Comisión Variable del Compartimento correspondiente.

Otras reglas

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

- (i) El Compartimento 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 un Compartimento no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

(e) Gestión del Fondo

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

EBN Titulización, 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. Esta comisión de gestión será el resultante de sumar una comisión variable pagadera trimestralmente sobre el Saldo medio del Valor Nominal pendiente de los activos gestionados de cada Compartimento y el porcentaje de una comisión variable calculada sobre el saldo restante una vez satisfechos los gastos fijos del fondo.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(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 12 de enero de 2021 entre el Cedente y el Administrador, percibe una comisión pagadera trimestralmente sobre el Saldo medio del Valor nominal pendiente de los activos gestionadas de cada Compartimento y una comisión variable calculada sobre el saldo restante una vez satisfechos los gastos fijos del Fondo.

(g) Comisión Variable

Una vez, terminado el Periodo de Cesión, el Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, la cual se devengará diariamente. La Comisión Variable de cada Compartimento se define como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito Cedidos de dicho Compartimento y cualquier otro que pudiera corresponderle al Compartimento; menos (ii) todos los gastos del Compartimento, 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 el activo del Compartimento.. 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 cada Compartimento.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo del Cedente como receptor de la Comisión Variable. 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 a cada Compartimento.

(h) Normativa legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Pagarés 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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(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:

- (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 Pagarés 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.
- (v) Respecto a los rendimientos de los Derechos de Crédito Cedidos u otros derechos que constituyan ingresos 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 periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre 2021. 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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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.05.4A, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

Con fecha 31 de marzo de 2022, las Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre 2021 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

Puesto que se trata de un Fondo de nueva creación, no existen saldos con los que comparar la información financiera del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

(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 reconocidos.

(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 ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(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) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en euros, siendo el euro la moneda de presentación del Fondo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. No obstante, la moneda funcional del compartimento en Dólares es el dólar estadounidense, debido a que la mayoría de las transacciones y operaciones realizadas por este compartimento del Fondo durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 han sido realizadas en esta moneda.

(h) 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 para el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19. Sin embargo, al cierre de esta Memoria no se puede prever si esta crisis tendrá algún efecto en la evolución futura del Fondo.

(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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(c) Corriente y No Corriente

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

(d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y Activos Titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

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

(e) Gastos de constitución y de emisión de Pagarés

Los gastos derivados del otorgamiento y ejecución de esta Escritura, los honorarios notariales y de asesores legales, serán por cuenta de Borrox, y el resto de los Gastos Iniciales serán a cargo del Cedente. Estos gastos han sido registrados por el importe real incurrido.

En la fecha de constitución del Fondo, los Gastos Iniciales, conjuntos para ambos Compartimentos, se pagarán con cargo a una dotación a fondo perdido realizada por el Cedente en la Cuenta de Tesorería del Compartimento en Euros por un importe de 5.100,50 euros.

(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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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.

(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 Pagarés 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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

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

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

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por 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 Pagarés, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(k) Ajustes por periodificación

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

(m) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se 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 que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

(n) Activos Titulizados

Los Derechos de Crédito Cedidos de ambos Compartimentos, 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, denominados en Dólares americanos en el caso de los Derechos de Crédito en Dólares y denominados en Euros en el caso de los Derechos de Crédito cedidos en Euros. Dichas Facturas han sido emitidas por diversos Proveedores (salvo en el caso de los pagarés, que son emitidos por el deudor correspondiente a la orden del Proveedor), 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 grupo TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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 Proveedor, 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 Proveedores se denominan “cedentes” y el Cedente se denomina “cesionario”.

En particular, en virtud de los correspondientes Contratos de Cesión, cada Proveedor cede al Cedente el Importe Financiado de la correspondiente Factura, es decir, el valor nominal de la Factura. La Cantidad Descontada es el precio que paga el Cedente al Proveedor por cada Factura, equivalente al valor nominal consignado en la Factura menos los Costes de Cesión.

En el caso de Facturas que sean cedidas al Fondo por el Cedente, los Costes de la Cesión serán, como mínimo, del 1,50% anual, a prorrata del número de días financiados, calculados sobre una base de 365 días.

Los cobros procedentes de los Derechos de Crédito Cedidos se ingresarán en la Cuenta de Cobros del Compartimento correspondiente.

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro (para el compartimento en euros) y el Dólar estadounidense (para el compartimento en dólares), siendo su presentación siempre en euros.

(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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- 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.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) 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 2021 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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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 2021. 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.

Dotación para Gastos Ordinarios

En la fecha de constitución del Fondo, el Cedente realizó una dotación al Compartimento en Dólares por importe de 4.300 euros para Gastos Ordinarios del Compartimento en Dólares y una dotación al Compartimento en Euros por importe de 4.300 euros para Gastos Ordinarios del Compartimento en Euros. Cada Dotación para Gastos ordinarios únicamente se utilizará para el pago, en cada Fecha de Pago durante el primer año del punto (i) del Orden de Prelación de Pagos del Compartimento correspondiente, en caso de que no hubiera otros Recursos Disponibles de dicho Compartimento para ello.

Las Dotaciones para Gastos Ordinarios serán devueltas al Cedente en la primera fecha entre la siguientes: la fecha en la que se cumpla el primer aniversario desde la Fecha de Constitución o, en la fecha de liquidación anticipada del 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 Pagarés de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito del Compartimento en Euros a 31 de diciembre de 2021:

	Miles de euros
	31.12.2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36
Total Riesgo	36

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito del Compartimento en Dólares a 31 de diciembre de 2021:

	Miles de euros
	31.12.2021
Activos titulizados	2.802
Ajustes por periodificación	7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8
Total Riesgo	2.817

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 Pagarés y el resto de los acreedores ordinarios del Fondo con el límite de su patrimonio.

Triggers del Fondo

El Fondo, y ambos Compartimentos, se liquidarán por las causas previstas en el artículo 23 de la Ley 5/2015, y en particular, de acuerdo con lo previsto en dicho artículo, por los siguientes Supuestos:

- (i) cuando se hayan amortizado los Pagarés de ambos Compartimentos y no se fuera a proceder a realizar una emisión de Pagarés adicional de ninguno de los dos Compartimentos en un plazo de doce (12) meses, previa confirmación por escrito del Cedente y de los Titulares de los Pagarés;

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- (ii) cuando el Fondo no tenga Derecho de Crédito Cedido alguno en ninguno de los Compartimentos en su haber y no se prevea, previa confirmación por escrito del Cedente, que fuera a adquirir Derechos de Crédito Adicionales de ninguno de los Compartimentos en un plazo de dos (2) meses;
- (iii) en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de cuatro (4) meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora, de acuerdo con lo establecido en la Estipulación 11.2 de la Escritura
- (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 Pagarés, procederá a la liquidación ordenada del Fondo conforme a las reglas establecidas en la Escritura;
- (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 Pagarés);
- (vi) en el caso de que no fuera posible la sustitución del Administrador de Facturas cuando (i) exista una previsión razonable de que el proceso de sustitución puede extenderse más de dos (2) meses, o (ii) en el caso de que, una vez iniciado el proceso, éste se extienda en más de cuatro (4) meses sin que haya sido posible culminarlo;
- (vii) en el caso de que la presente Escritura no fuera inscrita en el registro de CNMV en el plazo de (1) mes desde la fecha de su otorgamiento;
- (viii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los Pagarés o se prevea que se vaya a producir;
- (ix) en el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los Titulares de los Pagarés de ambos Compartimentos 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.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(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 de Cesión firmados por ZEPA con sus respectivos Proveedores. La actividad de ZEPA FINANCE, S.L SOCIEDAD UNIPERSONAL, se limita a una labor de intermediación, adquiriendo derechos de cobro derivados de facturas, pagarés a la orden y pagarés no a la orden, denominados tanto en dólares americanos como en euros de sus Proveedores, pertenecientes a cualquier tipo de actividad o sector, con la finalidad de cederlos a terceros.

La composición de la cartera de activos financieros del Compartimento en Euros al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	No		
	Corriente	corriente	Total
Activos titulizados			
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	-	-	-

La composición de la cartera de activos financieros del Compartimento en Dólares a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	No		
	Corriente	corriente	Total
Activos titulizados			
Cuentas a cobrar	2.788	-	2.788
Intereses y gastos devengados no vencidos	14	-	14
	2.802	-	2.802

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El movimiento de los Activos Titulizados del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Euros es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2021
Constitución	928
Adquisición de Activos Titulizados	9.992
Amortización ordinaria	(10.920)
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	-

Durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre 2021 se han devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 117 miles de euros, no habiendo quedado importes devengados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2021.

El movimiento de los Activos Titulizados del periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Dólares es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2021
Constitución	-
Adquisición de Activos Titulizados	8.165
Amortización ordinaria	(5.484)
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	-
Diferencia de cambio	107
Saldo final cierre del periodo	2.788

Durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre 2021 se han devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 62 miles de euros, habiendo quedado importes devengados pendientes de vencimiento a cierre 14 miles de euros.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Las características principales de la cartera del Compartimento en Euros al 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

	31.12.2021
Tasa de cobro de facturas ¹	100,00%
Tasa de recuperación de facturas ²	0,00%
Tasa de activos morosos ³	0,00%
Tasa de activos dudosos	0,00%
Tasa de activos fallidos	0,00%
Tipo de descuento medio de la cartera ⁴	1,06%
Tipo de descuento máximo de la cartera	1,21%
Tipo de descuento mínimo de la cartera	0,51%

¹ cociente resultante de dividir las facturas cobradas entre el total de las facturas vivas

² cociente resultante de dividir las facturas recuperadas entre las facturas impagadas

³ cociente resultante de dividir las facturas morosas (impagadas) entre el total de las facturas vivas.

⁴ descuento medio aplicado en la compra de facturas por el fondo

Las características principales de la cartera del Compartimento en Dólares al 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

	31.12.2021
Tasa de cobro de facturas ¹	67,12%
Tasa de recuperación de facturas ²	0,00%
Tasa de activos morosos ³	0,00%
Tasa de activos dudosos	0,00%
Tasa de activos fallidos	0,00%
Tipo de descuento medio de la cartera ⁴	0,95%
Tipo de descuento máximo de la cartera	1,06%
Tipo de descuento mínimo de la cartera	0,45%

¹ cociente resultante de dividir las facturas cobradas entre el total de las facturas vivas

² cociente resultante de dividir las facturas recuperadas entre las facturas impagadas

³ cociente resultante de dividir las facturas morosas (impagadas) entre el total de las facturas vivas.

⁴ descuento medio aplicado en la compra de facturas por el fondo

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Los vencimientos estimados de los activos titulizados del Compartimento en Euros al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	2026	Resto
Por principal	-	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Los vencimientos estimados de los activos titulizados del Compartimento en Dólares al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	2026	Resto
Por principal	2.788	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	14	-	-	-	-	-
Total	2.802	-	-	-	-	-

(7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2021
Tesorería (Euros)	36
Tesorería (Dólares)	8

Al 31 de diciembre de 2021 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 ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(8) Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros del Compartimento en Euros al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	Corriente	No corriente	Total
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo Subordinado	4	-	4
	4	-	4

La composición de los pasivos financieros del Compartimento en Dólares al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	2.788	2.788
Intereses y gastos devengados no vencidos	6	-	6
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo Subordinado	4	-	4
	10	2.788	2.798

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El movimiento de los Pagarés titulizados del Compartimento en Euros durante el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros 2021
Constitución	924
Nuevas emisiones	9.996
Amortizaciones	(10.920)
Saldo final	-

Durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 59 miles de euros registrados en “Obligaciones y otros valores emitidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, no encontrándose importe alguno pendiente de vencimiento.

El movimiento de los Pagarés titulizados del Compartimento en Dólares durante el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros 2021
Constitución	-
Nuevas emisiones	8.165
Amortizaciones	(5.443)
Diferencia de cambio	66
Saldo final	2.788

Durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 30 miles de euros registrados en “Obligaciones y otros valores emitidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 6 miles de euros encontrándose registrados en “Intereses y gastos devengados no vencidos” en el epígrafe de “Obligaciones y otros valores emitidos” del pasivo corriente.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio 2021 se han emitido los siguientes Pagarés por el Compartimento en Euros:

Nominal	Nº Pagarés	Nominal unitario	Fecha emisión	Tipo de Interés de los Pagarés	Fecha vencimiento
924	1	924	12/01/2021	3,00%	15/04/2021
630	1	630	19/02/2021	3,50%	31/05/2021
132	1	132	05/03/2021	3,50%	07/06/2021
59	1	59	12/03/2021	3,50%	17/06/2021
565	1	565	26/03/2021	3,50%	13/07/2021
400	1	400	06/04/2021	3,50%	27/07/2021
229	1	229	13/04/2021	3,00%	28/07/2021
4.448	1	4.448	18/06/2021	3,00%	08/11/2021
2.865	1	2.865	16/07/2021	3,00%	13/12/2021
668	1	668	27/08/2021	3,00%	13/12/2021

Durante el ejercicio 2021 se han emitido los siguientes Pagarés por el Compartimento en Dólares:

Nominal	Nº Pagarés	Nominal unitario	Fecha emisión	Tipo de Interés de los Pagarés	Fecha vencimiento
1.477	1	1.477	29/03/2021	3,50%	13/07/2021
1.067	1	1.067	09/04/2021	3,00%	21/07/2021
367	1	367	09/04/2021	3,00%	27/07/2021
417	1	417	09/04/2021	3,00%	28/07/2021
181	1	181	08/06/2021	3,50%	28/09/2021
231	1	231	25/06/2021	3,50%	11/08/2021
912	1	912	09/07/2021	3,50%	28/10/2021
756	1	756	23/07/2021	3,50%	12/10/2021
384	1	384	29/10/2021	3,00%	22/02/2022
736	1	736	23/11/2021	3,50%	14/03/2022
873	1	873	30/11/2021	3,50%	17/03/2022
764	1	764	30/11/2021	3,50%	21/03/2022

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito al 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Euros es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2021
Préstamo Subordinado	4
	4

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito al 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Dólares es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2021
Préstamo Subordinado	4
	4

(9) Ajustes por periodificación de pasivo

La composición de este epígrafe del balance al 31 diciembre de 2021 del Compartimento en Euros es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2021
Comisiones	
Comisión Sociedad Gestora	5
Comisión administrador	9
Comisión agente financiero/ pagos	-
Comisión variable	5
Otras comisiones ¹	-
Otros ²	13
Total	32

¹ *este apartado hace referencia principalmente a la comisión de suscripción. Esta comisión no se periodifica, se lleva al gasto en el momento del pago de la misma.*

² *no existe "Otros" del apartado "Otros Pasivos Financieros"*

Al 31 de diciembre de 2021, otros incluyen principalmente los saldos devengados por auditorias 5 miles de euros y por tránsito intercompartimental 7 miles de euros.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

La composición de este epígrafe del balance al 31 diciembre de 2021 del Compartimento en Dólares es la siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2021
Comisiones	
Comisión Sociedad Gestora	1
Comisión administrador	2
Comisión agente financiero/ pagos	-
Comisión variable	7
Otras comisiones ¹	-
Otros ²	9
	9
Total	19

¹ este apartado hace referencia principalmente a la comisión de suscripción. Esta comisión no se periodifica, se lleva al gasto en el momento del pago de la misma.

² no existe "Otros" del apartado "Otros Pasivos Financieros"

Al 31 de diciembre de 2021, otros incluyen principalmente los saldos devengados pendientes de pago a la Administración Pública por 9 miles de euros.

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Euros ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Constitución	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el periodo	17	31	-	10	17
Pagos realizados	(12)	(22)	-	-	(6)
Repercusión de pérdidas	-	-	-	(5)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5	9	-	5	13

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Dólares ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Constitución	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el periodo	8	15	-	46	9
Pagos realizados	(7)	(13)	-	-	-
Repercusión de pérdidas	-	-	-	(39)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1	2	-	7	9

(10) Liquidaciones intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Euros es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros 2021
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>	
Pagos por adquisición de activos financieros	(10.920)
Cobros por amortizaciones ordinarias	10.920
Cobros por amortizaciones anticipadas	-
Cobros por intereses ordinarios	117
Cobros por intereses previamente impagados	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>	
Cobros por la emisión de valores de titulización	10.920
Pagos por amortización ordinaria	(10.920)
Pagos por intereses ordinarios	(43)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	-

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021 del Compartimento en Dólares es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros 2021
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>	
Pagos por adquisición de activos financieros	(8.165)
Cobros por amortizaciones ordinarias	5.484
Cobros por amortizaciones anticipadas	-
Cobros por intereses ordinarios	52
Cobros por intereses previamente impagados	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-
 <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>	
Cobros por la emisión de valores de titulización	8.165
Pagos por amortización ordinaria	(5.443)
Pagos por intereses ordinarios	(22)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	(45)

(11) Situación fiscal

El resultado económico del periodo comprendido entre el 12 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 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 ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(12) Otra información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al periodo comprendido entre el 12 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 han ascendido a 6 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 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 periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

(14) Hechos posteriores

Con fecha 23 de febrero de 2022 la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, modificó la Escritura de Constitución y la Escritura Complementaria a los efectos de incrementar el Importe Máximo del Programa, fijado en 100.000.000 euros y/o dólares, hasta 250.000.000 euros y/o dólares. Este hecho fue comunicado previamente a CNMV.

Por otro lado, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. El Fondo no tiene exposiciones significativas directas o indirectas con Rusia y Ucrania. La medida en la que este conflicto bélico impactará en las operaciones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, por lo que este suceso no debería tener un impacto significativo en las operaciones del mismo.

ANEXO I



Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2021								Situación cierre anual anterior 31/12/2020								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	0300		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0301		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0302		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0303		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0304		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0305		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0306		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0307		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0308		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0309		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	0,00	0415	0,00	0435	0,00	0455	0,00	1395	0,00	1415	0,00	1435	0,00	1455	0,00	2395	0,00	2415	0,00	2435	0,00	2455	0,00
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 ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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						Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total			
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad								Total	
Hasta 1 mes	0460		0467		0474		0481		0488		0495		0502		0509	
De 1 a 3 meses	0461		0468		0475		0482		0489		0496		0503		0510	
De 3 a 6 meses	0462		0469		0476		0483		0490		0497		0504		0511	
De 6 a 9 meses	0463		0470		0477		0484		0491		0498		0505		0512	
De 9 a 12 meses	0464		0471		0478		0485		0492		0499		0506		0513	
Más de 12 meses	0465		0472		0479		0486		0493		0500		0507		0514	
Total	0466		0473		0480		0487		0494		0501		0508		1515	

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación										
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad								Total									
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	0521		0528		0535		0542		0549		0556		0563		0570		0577						0590	



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.1
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2021
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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/01/2021	
Inferior a 1 año	0600	2.788	1600		2600	19.154
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601		2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602		2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603		2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604		2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605		2605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606		2606	0
Total	0607	2.788	1607		2607	19.154
Vida residual media ponderada (años)	0608	0,20	1608		2608	0,32

Antigüedad	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/01/2021	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,30	1609		2609	0,09



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.1

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/01/2021	
	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



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.1
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: ZEPA FINANCE, S.L.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/01/2021	
Tipo de interés medio ponderado	0650	3,43	1650		2650	3,19
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,50	1651		2651	3,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	3,00	1652		2652	3,00

S.05.1

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 19/01/2021			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	0	0683	0	1660	1683	2660	0	2683	0	0	
Aragón	0661	0	0684	0	1661	1684	2661	0	2684	0	0	
Asturias	0662	0	0685	0	1662	1685	2662	0	2685	0	0	
Baleares	0663	0	0686	0	1663	1686	2663	0	2686	0	0	
Canarias	0664	0	0687	0	1664	1687	2664	0	2687	0	0	
Cantabria	0665	0	0688	0	1665	1688	2665	0	2688	0	0	
Castilla-León	0666	0	0689	0	1666	1689	2666	0	2689	0	0	
Castilla La Mancha	0667	0	0690	0	1667	1690	2667	0	2690	0	0	
Cataluña	0668	0	0691	0	1668	1691	2668	0	2691	0	0	
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	1692	2669	0	2692	0	0	
Extremadura	0670	0	0693	0	1670	1693	2670	0	2693	0	0	
Galicia	0671	0	0694	0	1671	1694	2671	0	2694	0	0	
Madrid	0672	11	0695	2.788	1672	1695	2672	72	2695	19.154	0	
Melilla	0673	0	0696	0	1673	1696	2673	0	2696	0	0	
Murcia	0674	0	0697	0	1674	1697	2674	0	2697	0	0	
Navarra	0675	0	0698	0	1675	1698	2675	0	2698	0	0	
La Rioja	0676	0	0699	0	1676	1699	2676	0	2699	0	0	
Comunidad Valenciana	0677	0	0700	0	1677	1700	2677	0	2700	0	0	
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	1701	2678	0	2701	0	0	
Total España	0679	11	0702	2.788	1679	1702	2679	72	2702	19.154	0	
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680	1703	2680		2703			
Resto	0681		0704		1681	1704	2681		2704			
Total general	0682	11	0705	2.788	1682	1705	2682	72	2705	19.154	0	



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.1

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 19/01/2021			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	100,00			1710				2710	100,00		
Sector	0711	68,41	0712	7.112	1711		1712		2711	78,59	2712	7.112



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.2

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2021			Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Situación inicial 19/01/2021					
Serie	Denominación serie	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	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
	PAGARE 10 EUR	1	0	0	0	0	0	1	671.134	668			
	PAGARE 11 USD	1	885.816	881	0	0	0	1	885.816	886			
	PAGARE 1 USD	1	0	0	0	0	0	1	1.459.454	1.459			
	PAGARE 12 USD	1	775.484	771	0	0	0	1	775.484	775			
	PAGARE 2 USD	1	0	0	0	0	0	1	1.061.190	1.061			
	PAGARE 3 USD	1	0	0	0	0	0	1	364.848	365			
	PAGARE 4 USD	1	0	0	0	0	0	1	414.835	415			
	PAGARE 5 USD	1	0	0	0	0	0	1	181.110	181			
	PAGARE 6 USD	1	0	0	0	0	0	1	231.578	232			
	PAGARE 7 USD	1	0	0	0	0	0	1	916.845	917			
	PAGARE 8 USD	1	0	0	0	0	0	1	760.246	760			
	PAGARE 1 EUR	1	0	0	0	0	0	1	925.722	923			
	PAGARE 2 EUR	1	0	0	0	0	0	1	633.164	630			
	PAGARE 3 EUR	1	0	0	0	0	0	1	132.304	132			
	PAGARE 4 EUR	1	0	0	0	0	0	1	59.583	59			
	PAGARE 5 EUR	1	0	0	0	0	0	1	567.768	565			
	PAGARE 6 EUR	1	0	0	0	0	0	1	402.139	400			
	PAGARE 7 EUR	1	0	0	0	0	0	1	230.375	229			
	PAGARE 8 EUR	1	0	0	0	0	0	1	4.474.043	4.448			
	PAGARE 9 USD	1	396.103	394	0	0	0	1	396.103	396			
	PAGARE 9 EUR	1	0	0	0	0	0	1	2.882.457	2.865			
	PAGARE 10 USD	1	746.791	742	0	0	0	1	746.791	747			
Total		0723	22	0724	2.768	1723	0	1724	0	2723	22	2724	19.114



S.05.2

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses impagados	Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado	0738	0739
		0730										
	PAGARE 10 EUR	NS	FUJO	0,00	1,47	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 11 USD	NS	FUJO	0,00	2,00	1	0	NO	881	0	882	0
	PAGARE 1 USD	NS	FUJO	0,00	1,50	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 12 USD	NS	FUJO	0,00	2,00	1	0	NO	771	0	772	0
	PAGARE 2 USD	NS	FUJO	0,00	1,50	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 3 USD	NS	FUJO	0,00	1,50	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 4 USD	NS	FUJO	0,00	1,50	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 5 USD	NS	FUJO	0,00	2,00	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 6 USD	NS	FUJO	0,00	2,00	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 7 USD	NS	FUJO	0,00	2,00	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 8 USD	NS	FUJO	0,00	1,95	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 1 EUR	NS	FUJO	0,00	1,01	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 2 EUR	NS	FUJO	0,00	2,00	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 3 EUR	NS	FUJO	0,00	1,95	0	0	NO	0	0	0	0
	PAGARE 4 EUR	NS	FUJO	0,00	2,00	0	0	NO	0	0	0	0



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

	PAGARE 5 EUR	NS	FIJO	0,00	1,50	0	0	NO	0	0	0	0					
	PAGARE 6 EUR	NS	FIJO	0,00	1,50	0	0	NO	0	0	0	0					
	PAGARE 7 EUR	NS	FIJO	0,00	1,50	0	0	NO	0	0	0	0					
	PAGARE 8 EUR	NS	FIJO	0,00	1,49	0	0	NO	0	0	0	0					
	PAGARE 9 USD	NS	FIJO	0,00	1,50	1	0	NO	394	0	395	0					
	PAGARE 9 EUR	NS	FIJO	0,00	1,49	0	0	NO	0	0	0	0					
	PAGARE 10 USD	NS	FIJO	0,00	2,00	2	0	NO	742	0	744	0					
Total						0740	5	0741	0	0743	2.788	0744	0	0745	2.793	0746	0

	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/01/2021	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	1,98	0748		0749	1,49



Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2021						Situación periodo comparativo anterior 31/12/2020									
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses		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						
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
	PAGARE 10 EUR	668	668	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0				
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 1 USD	0	1.486	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0				
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 2 USD	0	1.081	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 3 USD	0	372	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 4 USD	0	422	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 5 USD	0	237	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 6 USD	0	185	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 7 USD	930	930	5	5	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 8 USD	771	771	3	3	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 1 EUR	0	923	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 2 EUR	0	630	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 3 EUR	0	132	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 4 EUR	0	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 5 EUR	0	565	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 6 EUR	0	400	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 7 EUR	0	229	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 8 EUR	4.448	4.448	21	21	0	0	0	0	0	0	0	0				
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
	PAGARE 9 EUR	2.865	2.865	14	14	0	0	0	0	0	0	0	0				
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Total		0754	9.682	0755	16.404	0756	45	0757	68	1754	0	1755	0	1756	0	1757	0



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.2

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2021

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 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 19/01/2021
		0760	0761	0762	0763	0764



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

	S.05.2
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vide residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/01/2021	
Inferior a 1 año	0765	2.788	1765		2765	19.114
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766		2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767		2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768		2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769		2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770		2770	0
Superior a 10 años	0771	0	1771		2771	0
Total	0772	2.788	1772		2772	19.114
Vide residual media ponderada (años)	0773	0,20	1773		2773	0,33



Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/01/2021	
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		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
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 representen 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	



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.3

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 19/01/2021	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
Total							0808	0809	0810	



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.3

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 19/01/2021	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 19/01/2021		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844		
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845	



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.5

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)	Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones			
				Base de cálculo		% anual										
Comisión sociedad gestora	0862	EBN TITULIZACION S.A.U., S.G.F.T.	1862	2862	SALDO MEDIO VALOR NOMINAL DC	3862	0,500	4862	5862	10	6862	TRIMESTRAL	7862	N	8862	EL MINIMO ES ANUALMENTE
Comisión administrador	0863	BORROX FINANCE S.L.	1863	2863	SALDO MEDIO VALOR NOMINAL DC	3863	0,900	4863	5863		6863	TRIMESTRAL	7863	N	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A.	1864	2864		3864		4864	5864		6864	TRIMESTRAL	7864	N	8864	EN FUNCION DEL NUMERO DE TRANSFERENCIAS
Otras:	0865		1865	2865		3865		4865	5865		6865		7865		8865	

ANEXO II

S.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT
Denominación del compartimento: 202100000
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001		1001	
I. Activos financieros a largo plazo	0002		1002	
1. Activos titulizados	0003		1003	
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias:	0007		1007	
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas:	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignoralados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	

S.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT
Denominación del compartimento: 202100000
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados egregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	36	1041	
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043		1043	
1. Activos titulizados	0044		1044	
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060	0	1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061	0	1061	
1.18 Bonos de titulación	0062	0	1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063	0	1063	
1.20 Otros	0064	0	1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	0	1065	
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	0	1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071		1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignoralados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082		1082	
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084		1084	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	36	1085	
1. Tesorería	0086	36	1086	
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	36	1088	0

S.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT
Denominación del compartimento: 202100000
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089		1089	
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094		1094	
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095		1095	
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101		1101	
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103		1103	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105		1105	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	

S.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT
Denominación del compartimento: 202100000
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
B) PASIVO CORRIENTE	0117	36	1117	
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras:	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	4	1123	
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124		1124	
1.1 Series no subordinadas	0125	0	1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	4	1131	
2.1 Préstamo subordinado	0132	4	1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	0	1136	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143		1143	
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144		1144	
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	0	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	32	1148	
1. Comisiones	0149	16	1149	
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	5	1150	
1.2 Comisión administrador	0151	9	1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	
1.4 Comisión variable	0153	4	1153	
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	
1.7 Otras comisiones	0156	0	1156	
2. Otros	0157	13	1157	0
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	36	1162	0

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT

Denominación del compartimento: 202100000

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2021		Acumulado anterior 31/12/2020
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	13	1201		2201	117	3201	
1.1 Activos titulizados	0202	13	1202		2202	117	3202	
1.2 Otros activos financieros	0203		1203		2203		3203	
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-18	1204		2204	-59	3204	
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-18	1205		2205	-59	3205	
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206		1206		2206		3206	
2.3 Otros pasivos financieros	0207		1207		2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208		1208		2208		3208	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	-5	1209		2209	58	3209	
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210		1210		2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211		1211		2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212		1212		2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213		1213		2213		3213	
4.4 Otros	0214		1214		2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215		1215		2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216	5	1216		2216	5	3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-19	1217		2217	-68	3217	
7.1 Servicios exteriores	0218	-2	1218		2218	-11	3218	
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-2	1219		2219	-10	3219	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220		2220	0	3220	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221	0	3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	
7.2 Tributos	0223		1223		2223	0	3223	
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-17	1224		2224	-58	3224	
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-6	1225		2225	-17	3225	
7.3.2 Comisión administrador	0226	-11	1226		2226	-31	3226	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227	0	3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228	-9	3228	
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229	0	3229	
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230	0	3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231		1231		2231		3231	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232		1232		2232		3232	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233		1233		2233		3233	
9. Dotaciones e provisiones (neto)	0234		1234		2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235		1235		2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236		1236		2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237		1237		2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238		1238		2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	18	1239		2239	5	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240		1240		2240		3240	
12. Impuesto sobre beneficios	0241		1241		2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0

S.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT
Denominación del compartimento: 202100002
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001		1001	
I. Activos financieros a largo plazo	0002		1002	
1. Activos titulizados	0003		1003	
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007		1007	
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulización	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignoralados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	

5.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT
Denominación del compartimento: 202100002
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	2.817	1041	
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	2.802	1043	
1. Activos titulizados	0044	2.802	1044	
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060	2.788	1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	14	1065	
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071		1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignoralos o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	7	1082	
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	7	1084	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	8	1085	
1. Tesorería	0086	8	1086	
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	2.817	1088	0

S.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT
Denominación del compartimento: 202100002
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	2.788	1089	
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	2.788	1094	
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	2.788	1095	
1.1 Series no subordinadas	0096	2.788	1096	
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098	0	1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101		1101	
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito líneas de liquidez dispuesta	0103		1103	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105		1105	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	

S.01
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT
Denominación del compartimento: 202100002
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2021		Periodo anterior 31/12/2020
B) PASIVO CORRIENTE	0117	29	1117	
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	10	1123	
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	5	1124	
1.1 Series no subordinadas	0125	0	1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	5	1128	
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	4	1131	
2.1 Préstamo subordinado	0132	4	1132	
2.2 Crédito líneas de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	0	1136	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143		1143	
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144		1144	
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	0	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	19	1148	
1. Comisiones	0149	10	1149	
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	1	1150	
1.2 Comisión administrador	0151	2	1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	
1.4 Comisión variable	0153	8	1153	
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	
1.7 Otras comisiones	0156	0	1156	
2. Otros	0157	9	1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	2.817	1162	0

5.02
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT
Denominación del compartimento: 202100002
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2021		Acumulado anterior 31/12/2020
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201		1201		2201	62	3201	
1.1 Activos titulizados	0202	0	1202		2202	62	3202	
1.2 Otros activos financieros	0203		1203		2203		3203	
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-26	1204		2204	-30	3204	
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-7	1205		2205	-30	3205	
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206		3206	
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-19	1207		2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208		1208		2208		3208	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	-26	1209		2209	31	3209	
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210		1210		2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211		1211		2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212		1212		2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213		1213		2213		3213	
4.4 Otros	0214		1214		2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	2	1215		2215	5	3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216		1216		2216		3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-7	1217		2217	-76	3217	
7.1 Servicios exteriores	0218	-1	1218		2218	-2	3218	
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	-1	3219	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220		2220	-1	3220	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222		3222	
7.2 Tributos	0223		1223		2223		3223	
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-6	1224		2224	-74	3224	
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-2	1225	0	2225	-8	3225	
7.3.2 Comisión administrador	0226	-4	1226	0	2226	-15	3226	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	-50	3228	
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230		1230	0	2230		3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231		1231		2231		3231	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232		1232		2232		3232	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233		1233		2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234		1234		2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235		1235		2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236		1236		2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237		1237		2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238		1238		2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	31	1239	0	2239	39	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240		1240		2240		3240	
12. Impuesto sobre beneficios	0241		1241		2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

	S.06
Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2021	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en la escritura de constitución de Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios que figura en los Estados S.05.4 cuadro A.

No se cumplimenta el Estado S.05.4 cuadro B, por no establecerse en la Escritura de constitución del Fondo ningún trigger en relación a la amortización secuencial y al diferimiento de intereses

Así mismo, no se cumplimenta la parte de los triggers para la no reducción del Fondo de Reserva, dado que este Fondo no tiene Fondo de Reserva ni Fondo de Liquidez, El Fondo tiene una Reserva para Gastos, la cual no tiene triggers y que puede utilizar durante el primer año de vida del mismo a contar desde la Fecha de Constitución.

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en la escritura de constitución de Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios que figura en los Estados S.05.4 cuadro A.

No se cumplimenta el Estado S.05.4 cuadro B, por no establecerse en la Escritura de constitución del Fondo ningún trigger en relación a la amortización secuencial y al diferimiento de intereses

Así mismo, no se cumplimenta la parte de los triggers para la no reducción del Fondo de Reserva, dado que este Fondo no tiene Fondo de Reserva ni Fondo de Liquidez, El Fondo tiene una Reserva para Gastos, la cual no tiene triggers y que puede utilizar durante el primer año de vida del mismo a contar desde la Fecha de Constitución.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión 2021

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO Fondo de Titulización, fue constituido por EBN TITULIZACION S.A.U, S.G.F.T el 12 de enero de 2021, con carácter de fondo abierto por el activo y por el pasivo, dividido en dos compartimentos separados, uno destinado a la agrupación de los Derechos de Crédito en Dólares y el otro a la agrupación de los Derechos de Crédito en Euros. En la Fecha de Constitución del Fondo se constituyó el Compartimento en Euros.

El 12 de enero de 2021 el Fondo emitió un Pagaré en Euros, perteneciente al Compartimento en Euros, por un importe nominal total de 925.722,40 Euros. Posteriormente, el 29 de marzo de 2021, se constituyó el Compartimento en Dólares, con una primera emisión, la cual fue de un Pagaré cuyo importe nominal total ascendió a 1.764.880,65 Dólares.

Los Pagarés Iniciales fueron suscritos por EBN Banco, S.A. A lo largo del ejercicio 2021, los pagarés han sido suscritos por TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. y EBN Banco S.A.

Tras las emisiones de pagarés en Euros durante el ejercicio 2021, el saldo del total de activos titulizados de cuentas a cobrar a 31 diciembre de 2.021 es de 0,00 Euros. Asimismo, tras las emisiones de pagarés en Dólares durante el ejercicio 2021, el saldo del total de activos titulizados a cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2.021 es de 3.184.954,37 Dólares.

El precio de compra de los activos cedidos del Compartimento en Euros durante 2.021 ascendió a 10.920.071,97 Euros y el importe nominal del total de la cartera comprada fue de 11.037.037,94 Euros.

El precio de compra de los activos cedidos del Compartimento en Dólares durante 2.021 ascendió a 9.595.979,46 Dólares y el importe nominal del total de la cartera comprada fue de 9.687.639,99 Dólares.

Al cierre de este ejercicio, quedaban por amortizar 4 Pagarés denominados en Dólares, emitidos el 29/10/2021, el 23/11/2021 y el 30/11/2021 por importe nominal de 447.865,92 Dólares, 844.381,52 Dólares, 1.001.575,03 Dólares y 876.824,42 Dólares respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de las cuentas de tesorería del Compartimento en Euros ascendía a 35.913,18 Euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de las cuentas del Compartimento en Dólares ascendía a 4.715,02 Dólares correspondientes a los saldos depositados en las Cuentas de Tesorería, Compras y Cobros y 3.808,09 Euros del saldo depositado en la Cuenta de Reservas.

Las “**Fechas de Pago**” del Fondo son el último día hábil de los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año.

Dotación para Gastos Ordinarios

En la fecha de constitución del Fondo, el Cedente realizó una dotación al Compartimento en Dólares por importe de 4.300 euros para Gastos Ordinarios del Compartimento en Dólares y una dotación al Compartimento en Euros por importe de 4.300 euros para Gastos Ordinarios del Compartimento en Euros. Cada Dotación para Gastos ordinarios únicamente se utilizará para el pago, en cada Fecha de Pago durante el primer año desde la constitución del Fondo, del punto (i) del Orden de Prelación de Pagos del Compartimento correspondiente, en caso de que no hubiera otros Recursos Disponibles de dicho Compartimento para ello.

Las Dotaciones para Gastos Ordinarios serán devueltas al Cedente en la primera fecha entre las siguientes: la fecha en la que se cumpla el primer aniversario desde la Fecha de Constitución o, en la fecha de liquidación anticipada del Fondo.

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 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 Pagarés 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.

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 Pagarés y el resto de los acreedores ordinarios del Fondo con el límite de su patrimonio.

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2021

COMPARTIMENTO EN EUROS

CARTERA DEL ACTIVO

1. Información general

INFORMACIÓN REFERENTE A LOS DERECHOS DE CREDITO A 31/12/2021

Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito	0,00 €
Valor Nominal Medio de los Derechos de Crédito	0,00 €
Descuento Medio Anual de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo	0,00%
Vencimiento Medio de los Derechos de Crédito (en días)	0,00
Vencimiento Máximo de los Derechos de Crédito (en días)	0,00
Vencimiento Mínimo de los Derechos de Crédito (en días)	0,00

2. Detalle de impagados

TOTAL IMPAGADOS (miles de euros)

	Nº de activos	Importe Fiannciado	Interes devengado en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total
Hasta 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 1 a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 3 a 6 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 6 a 9 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 9 a 12 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 12 años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

3. Detalle Vida Residual

VIDA RESIDUAL ACTIVOS TITULIZADOS	
Vida	Importe Financiado (miles de euros)
Inferior a 1 año	0,00 €
Entre 1 y 2 años	0,00 €
Entre 2 y 3 años	0,00 €
Entre 3 y 4 años	0,00 €
Entre 4 y 5 años	0,00 €
Entre 5 y 6 años	0,00 €
Superior a 10 años	0,00 €
TOTAL	0,00 €
Vida residual media ponderada (años)	0,00
Antigüedad media ponderada (años)	0,00

4. Detalle Tipo de Interés

SITUACIÓN ACTUAL	
Tipo de Interés Fijo (% activo)	0,00%
Tipo de Interés Variable (% activo)	0,00%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	0,00%
Margen Medio Pond. (%)	0,00%
Tipo de Interés Máximo	0,00
Tipo de Interés Mínimo	0,00

TIPO APLICADO	Nº PRÉSTAMOS	PRINCIPAL PENDIENTE
<7,0	0	- €
7,0 - 8,0	0	- €
8,0 - 9,0	0	- €
9,0 - 10,0	0	- €
10,0 - 11,0	0	- €
11,0 - 12,0	0	- €
12,0 - 13,0	0	- €
13,0 - 14,0	0	- €
14,0 - 15,0	0	- €
15,0 - 16,0	0	- €
16,0 - 17,0	0	- €
17,0 - 18,0	0	- €
18,0 - 19,0	0	- €
>19	0	- €
TOTAL	0	- €

5. Detalle Distribución Geográfica

DISTRIBUCIÓN POR DEUDOR (Comunidad Autónoma)	Nº DERECHOS DE CRÉDITO	PRINCIPAL PENDIENTE	(%)
La Rioja	0	0	0,00%
País Vasco	0	0	0,00%
Cataluña	0	0	0,00%
Comunitat Valenciana	0	0	0,00%
Comunidad Foral de Navarra	0	0	0,00%
Galicia	0	0	0,00%
Illes Balears	0	0	0,00%
Comunidad de Madrid	0	0	0,00%
Aragón	0	0	0,00%
Castilla-La Mancha	0	0	0,00%
Melilla	0	0	0,00%
Canarias	0	0	0,00%
Castilla y León	0	0	0,00%
Cantabria	0	0	0,00%
Andalucía	0	0	0,00%
Principado de Asturias	0	0	0,00%
Región de Murcia	0	0	0,00%
Extremadura	0	0	0,00%
Ceuta	0	0	0,00%
TOTAL	0	0,00 €	0,00%

CARTERA PAGARÉS

CARTERA DE PAGARES DE TITULIZACIÓN VENCIDOS			
Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal	Precio de Emisión
12/01/2021	15/04/2021	925.722,40 €	923.347,75 €
19/02/2021	31/05/2021	633.164,40 €	629.679,60 €
05/03/2021	07/06/2021	132.303,71 €	131.644,30 €
12/03/2021	17/06/2021	59.583,37 €	59.268,35 €
26/03/2021	13/07/2021	567.768,07 €	565.236,12 €
06/04/2021	27/07/2021	402.139,42 €	400.296,95 €
13/04/2021	28/07/2021	230.374,91 €	229.375,71 €
18/06/2021	08/11/2021	4.474.042,68 €	4.448.085,36 €
16/07/2021	13/12/2021	2.882.457,30 €	2.864.914,61 €
27/08/2021	13/12/2021	671.134,11 €	668.223,22 €
TOTAL		10.978.690,37 €	10.920.071,97 €

CARTERA DE PAGARES DE TITULIZACIÓN PENDIENTES DE VENCIMIENTO			
Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal	Precio de Emisión
TOTAL		0,00 €	0,00 €

LIQUIDEZ

LIQUIDEZ CUENTAS DEL FONDO	
Cuenta de Tesorería	31.741,72 €
Cuenta de Compra	- €
Cuenta de Cobros	- €
Cuenta de Reservas	4.171,46 €
TOTAL	35.913,18 €

GASTOS Y COMISIONES

COMISIÓN SOCIEDAD GESTORA	
CONTRAPARTIDA	EBN TITULIZACION S.A.U., S.G.F.T.
IMPORTE FIJO	
CRITERIOS DETERMINACIÓN DE LA COMISIÓN (Base de cálculo)	VNP medio DC
% ANUAL	0,50%
MÁXIMO	N/A
PERIODICIDAD	Trimestral

GASTOS DEL FONDO	
Total Gastos del Ejercicio	41.142,11 €
Comisión Gestión del Fondo	12.350,00 €

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FT

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2021

COMPARTIMENTO EN DÓLARES

CARTERA DEL ACTIVO

1. Información general

INFORMACIÓN REFERENTE A LOS DERECHOS DE CREDITO A 31/12/2021	
Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito	\$3.184.954,37
Valor Nominal Medio de los Derechos de Crédito	\$289.541,31
Descuento Medio Anual de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo	3,43%
Vencimiento Medio de los Derechos de Crédito (en días)	73,06
Vencimiento Máximo de los Derechos de Crédito (en días)	80,00
Vencimiento Mínimo de los Derechos de Crédito (en días)	53,00

2. Detalle de impagados

TOTAL IMPAGADOS (miles de dólar)						
	Nº de activos	Importe Financiado	Interes devengado en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total
Hasta 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 1 a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 3 a 6 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 6 a 9 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 9 a 12 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 12 años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00

3. Detalle Vida Residual

VIDA RESIDUAL ACTIVOS TITULIZADOS	
Vida	Importe Financiado (miles de dólar)
Inferior a 1 año	\$3.184.954,37
Entre 1 y 2 años	\$0,00
Entre 2 y 3 años	\$0,00
Entre 3 y 4 años	\$0,00
Entre 4 y 5 años	\$0,00
Entre 5 y 6 años	\$0,00
Superior a 10 años	\$0,00
TOTAL	\$3.184.954,37
Vida residual media ponderada (años)	0,20
Antigüedad media ponderada (años)	0,30

4. Detalle Tipo de Interés

SITUACIÓN ACTUAL	
Tipo de Interés Fijo (% activo)	100,00%
Tipo de Interés Variable (% activo)	0,00%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,43%
Margen Medio Pond. (%)	0,00%
Tipo de Interés Máximo	3,50%
Tipo de Interés Mínimo	3,00%

TIPO APLICADO	Nº PRÉSTAMOS	PRINCIPAL PENDIENTE
<7,0	11	\$3.184.954,37
7,0 - 8,0	0	\$0,00
8,0 - 9,0	0	\$0,00
9,0 - 10,0	0	\$0,00
10,0 - 11,0	0	\$0,00
11,0 - 12,0	0	\$0,00
12,0 - 13,0	0	\$0,00
13,0 - 14,0	0	\$0,00
14,0 - 15,0	0	\$0,00
15,0 - 16,0	0	\$0,00
16,0 - 17,0	0	\$0,00
17,0 - 18,0	0	\$0,00
18,0 - 19,0	0	\$0,00
>19	0	\$0,00
TOTAL	11	\$3.184.954,37

5. Detalle Distribución Geográfica

DISTRIBUCIÓN POR DEUDOR (Comunidad Autónoma)	Nº DERECHOS DE CRÉDITO	PRINCIPAL PENDIENTE	(%)
La Rioja	0	\$0,00	0,00%
País Vasco	0	\$0,00	0,00%
Cataluña	0	\$0,00	0,00%
Comunitat Valenciana	0	\$0,00	0,00%
Comunidad Foral de Navarra	0	\$0,00	0,00%
Galicia	0	\$0,00	0,00%
Illes Balears	0	\$0,00	0,00%
Comunidad de Madrid	11	\$3.184.954,37	100,00%
Aragón	0	\$0,00	0,00%
Castilla-La Mancha	0	\$0,00	0,00%
Melilla	0	\$0,00	0,00%
Canarias	0	\$0,00	0,00%
Castilla y León	0	\$0,00	0,00%
Cantabria	0	\$0,00	0,00%
Andalucía	0	\$0,00	0,00%
Principado de Asturias	0	\$0,00	0,00%
Región de Murcia	0	\$0,00	0,00%
Extremadura	0	\$0,00	0,00%
Ceuta	0	\$0,00	0,00%
TOTAL	11	\$3.184.954,37	100,00%

CARTERA PAGARÉS

CARTERA DE PAGARES DE TITULIZACIÓN VENCIDOS			
Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal	Precio de Emisión
29/03/2021	13/07/2021	\$1.764.880,65	\$1.757.225,88
09/04/2021	21/07/2021	\$1.283.112,70	\$1.277.704,33
09/04/2021	27/07/2021	\$441.255,60	\$439.287,83
09/04/2021	28/07/2021	\$501.731,41	\$499.473,51
08/06/2021	28/09/2021	\$219.400,08	\$218.061,84
25/06/2021	11/08/2021	\$279.545,44	\$278.827,37
09/07/2021	28/10/2021	\$1.085.241,32	\$1.078.680,58
23/07/2021	12/10/2021	\$898.311,39	\$894.439,57
TOTAL		\$6.473.478,59	\$6.443.700,91

CARTERA DE PAGARES DE TITULIZACIÓN PENDIENTES DE VENCIMIENTO			
Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal	Precio de Emisión
29/10/2021	22/02/2022	\$447.865,92	\$445.741,02
23/11/2021	14/03/2022	\$844.381,52	\$839.276,87
30/11/2021	17/03/2022	\$1.001.575,03	\$995.737,01
30/11/2021	21/03/2022	\$876.824,42	\$871.523,65
TOTAL		\$3.170.646,88	\$3.152.278,55

LIQUIDEZ

LIQUIDEZ CUENTAS DEL FONDO	
Cuenta de Tesorería	\$4.715,02
Cuenta de Compra	- €
Cuenta de Cobros	- €
Cuenta de Reservas	3.808,09 €
TOTAL USD	\$4.715,02
TOTAL EUR	3.808,09€

GASTOS Y COMISIONES

COMISIÓN SOCIEDAD GESTORA	
CONTRAPARTIDA	EBN TITULIZACION S.A.U., S.G.F.T.
IMPORTE FIJO	
CRITERIOS DETERMINACIÓN DE LA COMISIÓN (Base de cálculo)	VNP medio DC
% ANUAL	0,50%
MÁXIMO	N/A
PERIODICIDAD	Trimestral

GASTOS DEL FONDO	
Total Gastos del Ejercicio	\$26.189,58
Comisión Gestión del Fondo	\$8.885,15

ESTADO S.05.4



Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	360	7003	0	7006	0	7009	0,00	7012	0,00	7015	0,00		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005		7008		7011		7014		7017		7018	ESCRITUR A DE CONSTRU CION. ANEXO 1
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		7036	

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto		
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Última Fecha Pago
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853



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

EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

S.05.4

Denominación Fondo: EBN ALPHA SECTOR PRIVADO,, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION SAU, SGFT

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2021

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



DILIGENCIA DE FIRMA

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 Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, la Memoria, así como el Anexo I que recogen los Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4A, S05.5 y S06, el Anexo II que recoge los Estados S01 Y S02 y el Informe de Gestión de EBN ALPHA SECTOR PRIVADO, FONDO DE TITULIZACIÓN, del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

En Madrid, a 31 de marzo de 2022.

D. José Gracia Barba
Presidente

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

Dña. Margarita González García
Vocal del Consejo de Administración

D. Finbar John Murray
Vocal del Consejo de Administración

Dña. Ana del Diego Monedero
Secretaria no Consejera