



# Informe de Auditoría de AQUA 2020, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de AQUA 2020, 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 AQUA 2020, Fondo de Titulización (el "Fondo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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

## Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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

La cartera de Activos Titulizados por importe de 1.164 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 ejercicio 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 ejercicio 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.



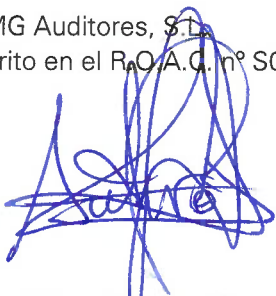
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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 AQUA 2020, 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



AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

**ÍNDICE:**

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre 2020
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre 2020
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre 2020
- Memoria
- Anexos: Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4A, S05.5 y S06

INFORME DE GESTIÓN

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros		
	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		-	-
1. Activos titulizados		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.869</b>	<b>3.863</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>1.023</b>	<b>3.695</b>
1. Activos titulizados	6	1.023	3.695
Cuentas a cobrar		898	3.677
Intereses y gastos devengados no vencidos		125	18
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>2.846</b>	<b>168</b>
1. Tesorería		2.846	168
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.869</b>	<b>3.863</b>



AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de euros)

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2021	31.12.2020
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.782</b>	<b>3.800</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	8	<b>3.782</b>	<b>3.800</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos		3.800	3.800
Series no subordinadas		3.800	3.800
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(18)	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>87</b>	<b>63</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>72</b>	<b>23</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos		12	9
Intereses y gastos devengados no vencidos		12	9
2. Deudas con entidades de crédito		-	14
Préstamo Subordinado		-	190
Crédito línea de liquidez dispuesta		50	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(50)	(178)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	2
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		60	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	9	<b>15</b>	<b>40</b>
1. Comisiones		3	7
Comisión sociedad gestora		3	7
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		-	-
2. Otros		12	33
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.869</b>	<b>3.863</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de  
2021 y al periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre 2020

(Expresada en miles de euros)

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
1. Intereses y rendimientos asimilados		445	34
Activos titulizados	6	445	34
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(154)	(11)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(152)	(9)
Deudas con entidades de crédito		(2)	(2)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>291</b>	<b>23</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(740)	(201)
Servicios exteriores		(40)	(99)
Servicios de profesionales independientes		(40)	(94)
Otros servicios		-	(5)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(700)	(102)
Comisión de sociedad gestora		(37)	(47)
Comisión administrador		(1)	-
Comisión del agente financiero/ pagos		-	-
Comisión variable		(662)	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	(55)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(31)	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		480	178
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

AQUA 2020  
FONDO DE TITULIZACION

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre 2020  
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros	
	2021	2020
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>159</b>	<b>(146)</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	273	-
Intereses cobrados de los activos titulizados	-	-
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(121)	-
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 (-)	(4)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	398	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(114)	(95)
Comisión sociedad gestora (-)	(42)	(40)
Comisión administrador (-)	(1)	-
Comisión agente financiero/pagos (-)	-	-
Comisión variable (-)	(71)	-
Otras comisiones (-)	-	(55)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	(51)
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 (-)	-	(87)
Otros cobros de explotación	-	36
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	<b>2.519</b>	<b>314</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	3800
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(2.381)	(3.916)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	5.063	240
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	5.063	240
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)	-	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(163)	190
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	51	190
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	(190)	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	(29)	-
Otros cobros y pagos	5	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>2.678</b>	<b>168</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	168	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	2.846	168

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre 2020  
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros	
	2021	2020
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	-	-
	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
	-	-
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	-	-
	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

AQUA 2020, Fondo de Titulización (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 13 de noviembre de 2020, con carácter de fondo abierto, agrupando los Derechos de Crédito Iniciales cedidos por Crealsa Investments Spain, S.A. (en adelante el Cedente) por importe de 606 miles de euros (véase nota 6).

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió en la Fecha de Constitución del mismo a la emisión de una serie de Bonos de Titulización, por un importe total de seiscientos mil euros (600.000,00 euros) cuyo precio de emisión nominal máximo es de cien millones de euros (100.000.000,00 euros), los Bonos emitidos se aplicarán al pago, en la fecha de desembolso inicial, del precio de cesión del derecho de crédito inicial. Posteriormente, en cada Fecha de Emisión, el Fondo podrá emitir nuevos Bonos de la misma serie que serán fungibles entre ellos, hasta alcanzar el Importe Máximo del Programa.

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

El Fondo ha sido incorporado a los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 19 de noviembre de 2020 y de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, los Bonos se dirigen exclusivamente a inversores cualificados.

Los Bonos no cotizarán en ningún mercado secundario organizado. Los Bonos Iniciales fueron suscritos por EBN Banco de Negocios, S.A., con fecha del 13 de noviembre de 2020. De conformidad con el artículo 22.4 de la Ley 5/2015, de 27 de abril, la circulación de los Bonos será restringida a inversores cualificados. La Entidad suscriptora es una Entidad de crédito, con carácter de inversor cualificado. Los Bonos serán suscritos o asegurados por la Entidad suscriptora en principio hasta un Importe Máximo de 5.000.000,00 de euros.

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

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

La gestión y administración del Fondo está encomendada a EBN Titulización, S.A.U., S.G.F.T. (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, Paseo de Recoletos 29. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los Titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 11.

Con fecha de 30 de julio de 2021 se firma una novación de la escritura de AQUA 2020, FT con el objetivo de realizar en ésta las modificaciones que se describen a continuación:

- Adaptar cualesquiera disposiciones aplicables de la Escritura de Constitución al cambio tanto de las nuevas entidades aseguradoras de los Derechos de Crédito, como a las nuevas condiciones establecidas en virtud de la Póliza de Seguros Euler Hermes, así como a la posibilidad de que los Derechos de Crédito estén asegurados por otras posibles vías.
- Modificar el porcentaje actual que se exige de Derechos de Crédito asegurados, al objeto de reducir dicho porcentaje del 100% (salvo los que tengan como Deudores a Entidades del Sector Público) al 75% (salvo aquellos que tengan como Deudores a Entidades del Sector Público).
- Modificar los Criterios de Elegibilidad de los Derechos de Crédito con el fin de adaptar los mismos a las nuevas condiciones de la Póliza de Seguros Euler Hermes contratada, así como a la posibilidad de que haya otros seguros otorgados por otras entidades aseguradoras con una calificación crediticia mínima de A-, otorgada por una agencia de calificación que haya sido registrada o certificada de acuerdo con la regulación (CE) n° 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre las agencias de calificación crediticia (el “Reglamento sobre Agencias de Calificación Crediticia”) (una “Agencia de Calificación”).
- Modificar el Descuento de los Derechos de Crédito.
- Se refleja la posibilidad de adherir nuevos Cedentes a la Escritura de Constitución pertenecientes al grupo de Crealsa, en su condición de Cedentes y Administradores de los Derechos de Crédito por ellos cedidos.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 13 de noviembre de 2020 y finalizará el 13 de mayo de 2025 (Fecha de Vencimiento Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la Liquidación Anticipada del mismo.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Liquidación

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

- (i) Una vez finalizado el Periodo de Cesión, cuando el Cedente notifique a la Sociedad Gestora su intención de ejercer la Opción de Recompra de Todos los Derechos de Crédito que permanezcan en el activo del Fondo. La "Opción de Recompra de Todos los Derechos de Crédito" es la opción que tiene el Cedente de recomprar todos los Derechos de Crédito que permanezcan en el Fondo cuando el Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos una vez finalizado el Periodo de Cesión. El precio de recompra de los Derechos de Crédito en este supuesto será igual al 101% de su Valor Nominal Pendiente.
- (ii) De acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 a) de la Ley 5/2015, cuando el Fondo no tenga Derecho de Crédito Cedido alguno en su haber y no se prevea, previa confirmación por escrito del Cedente, que fuera a adquirir Derechos de Crédito Adicionales en un plazo de dos meses.
- (iii) De acuerdo con el artículo 23.2 d) de la Ley 5/2015, obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo que establece el artículo 33.2 de la Ley 5/2015 de cuatro meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
- (iv) Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena o no al desenvolvimiento propio del Fondo, incluidos los supuestos de modificación de la normativa fiscal vigente, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo. En este caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV y a los Titulares de los Bonos, procederá a la liquidación ordenada del Fondo 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 Bonos).
- (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 tres meses, o en el caso de que, una vez iniciado el proceso, éste se extienda en más de seis 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 dos meses desde la fecha de su otorgamiento.
- (viii) Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los Bonos o se prevea que se vaya a producir.
- (ix) Cuando se hayan amortizado totalmente los Bonos.



AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- (x) En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los Titulares de los Bonos y del Cedente, tanto en relación con el pago de las cantidades correspondientes a la liquidación anticipada, así como en relación con el procedimiento de liquidación.

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

Extinción

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el art. 23 de la Ley 5/2015, en cuyo caso y, en todo caso a consecuencia de las siguientes circunstancias:

- (i) Por la finalización del procedimiento de liquidación del Fondo.
- (ii) En la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo, es decir el 13 de mayo de 2025, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro.
- (iii) También se extinguirá el Fondo en caso de que ocurra, antes de la Fecha de Desembolso Inicial, un suceso que no hubiera podido preverse, o que, previsto, fuera inevitable, y que haga imposible el cumplimiento de las obligaciones de desembolso de los Bonos Iniciales por la Entidad Suscriptora, de conformidad con lo establecido en el artículo 1.105 del Código Civil. En este caso, la Sociedad Gestora resolverá la constitución del Fondo, la cesión de los Derechos de Crédito Iniciales, la emisión de los Bonos Iniciales y la celebración del resto de contratos del Fondo. En el supuesto de 24 que se haya producido la resolución del Fondo por la causa establecida en este apartado (iii) y, por tanto, se hayan resuelto todos los contratos del Fondo, el Cedente deberá pagar todos los gastos iniciales que se hayan ocasionado con motivo de la constitución del Fondo.

La Sociedad Gestora informará a la CNMV y los Titulares de los Bonos, e iniciará los trámites pertinentes para la extinción.

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

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

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 Bonos y a la CNMV llevado a cabo; y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles en la Fecha de Liquidación siguiendo el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en la Estipulación 15.4 de la Escritura. Copia de dicha acta será remitida a la CNMV.

(c) Fechas de Pago y Recursos Disponibles del Fondo

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

A estos efectos, las “Fechas de Pago” del Fondo serán el tercer día hábil de cada mes o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil. La Sociedad Gestora podrá sustituir dicho día por otro siempre que sea un Día Hábil y cuente con el acuerdo de los Titulares de los Bonos y del Cedente.

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

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

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

El “Periodo de Amortización” es el periodo que comenzará en la fecha de finalización del Periodo de Cesión (exclusive) y que terminará en las siguientes fechas: la fecha en la que se cumplan doce meses desde la fecha de finalización del Periodo de Cesión y la fecha de liquidación anticipada del Fondo.

Para cada Fecha de Pago a partir del inicio del Periodo de Amortización (pero anterior a la Fecha de Liquidación Anticipada o la Fecha de Vencimiento Final del Fondo), se define la Cantidad Teórica de Amortización (la “Cantidad Teórica de Amortización”) como la diferencia positiva, calculada en el último día del mes anterior a esa Fecha de Pago, entre (i) la suma del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y (ii) la suma del Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos existentes en la fecha de corte anterior a esa fecha de pago.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

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

Los Bonos se amortizarán libres de gastos para su titular.

El “Periodo de Amortización Put Option” es el periodo que comenzará en la Fecha de Pago del 3 de junio de 2022 o Día Hábil siguiente, en caso de ser inhábil dicha fecha y que terminará en la primera de las siguientes fechas: (i) la Fecha de Vencimiento Final del Fondo o (ii) en la fecha de liquidación anticipada del Fondo (inclusive).

Para cada Fecha de Pago a partir del inicio del Periodo de Amortización Put Option (pero anterior a la fecha de liquidación anticipada o la Fecha de Vencimiento Final del Fondo), se define la “Cantidad Teórica de Amortización Put Option” como la diferencia positiva, calculada en la Fecha de Corte anterior a una Fecha de Pago dentro del Periodo de Amortización Put Option, entre (i) la suma del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de los Titulares que hayan ejercido la Put Option y (ii) el Porcentaje Put Option aplicado sobre la suma del Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Créditos No Fallidos existentes en la Fecha de Corte anterior a esa Fecha de Pago.

Para cada Fecha de Pago durante el Período de Cesión, si no se hubiera ejercido la Put Option se determinarán como “Recursos Disponibles” las siguientes cantidades:

- (a) Los cobros correspondientes a los Derechos de Crédito que se deriven del pago de Intereses Ordinarios de los Derechos de Crédito, que se encuentre depositados en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Corte anterior a la Fecha de Pago en curso, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito y que se correspondan con los Intereses Ordinarios de los Derechos de Crédito ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras.
- (b) Cualquier rendimiento, en su caso, de las Cuentas del Fondo.
- (c) El Fondo de Liquidez.
- (d) La Reserva de Gastos.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Para cada Fecha de Pago durante el Período de Cesión si se hubiera ejercido la Put Option se determinarán como “Recursos Disponibles Put Option” las siguientes cantidades:

- (a) Los cobros correspondientes a los Derechos de Crédito en concepto de Intereses Ordinarios que se encuentren depositados en la Cuenta de Tesorería, en la Fecha de Corte anterior a la Fecha de Pago en curso con base en cualquier concepto de los mismos, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras.
- (b) Los cobros correspondientes a los Derechos de Crédito en concepto de Principal de los Derechos de Crédito que se encuentren depositados en la Cuenta Put Option, en la Fecha de Corte anterior a la Fecha de Pago en curso.
- (c) Cualquier rendimiento, en su caso, de las Cuentas del Fondo.
- (d) El Fondo de Liquidez.
- (e) La Reserva de Gastos.

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

- (a) Los cobros correspondientes a los Derechos de Crédito en concepto de Intereses Ordinarios y Principal de los Derechos de Crédito que se encuentren depositados en la Cuenta de Tesorería, en la Fecha de Corte anterior a la Fecha de Pago en curso, con base en cualquier concepto de los mismos, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras.
- (b) El Fondo de Liquidez.
- (c) Las cantidades remanentes que haya en las cuentas del Fondo.
- (d) El producto de la liquidación en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.

Para cada Fecha de Pago una vez iniciado el Período de Amortización Put Option, para aquellos Titulares de los Bonos que hayan ejercido su opción, pero anterior a la fecha de liquidación anticipada, se define la “Cantidad Disponible de Amortización Put Option” como la menor de las siguientes cantidades:

- (a) La Cantidad Teórica de Amortización Put Option.
- (b) Los Recursos Disponibles Put Option, en los términos en que éstos se detallan en la Estipulación 15.2, en la Fecha de Corte inmediatamente anterior a esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados del (i) a (ii) del Orden de Prelación de Pagos

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(d) Orden de prelación de pagos

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

- (i) Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo (incluida la Comisión de Administración cuando el Administrador no sea Crealsa y excluida esta cuando el Administrador sea Crealsa), e impuestos.
- (ii) Al pago de los intereses devengados de los Bonos.
- (iii) A partir de la Fecha de Pago de 3 de junio de 2022 (o Día Hábil siguiente, en caso de ser dicha fecha inhábil) y hasta su completa amortización, a la amortización del principal de los Bonos suscritos por los Titulares de los Bonos que hayan notificado a la Sociedad Gestora su deseo de ejercer la Put Option por un importe igual a la Cantidad Disponible de Amortización Put Option en los términos regulados en la Estipulación 7.7.2.
- (iv) Durante el Periodo de Amortización, a la amortización del principal de los Bonos por un importe igual a la Cantidad Disponible de Amortización en los términos regulados en la Estipulación 7.7.1 de la Escritura de Constitución.
- (v) En su caso, a la dotación del Fondo de Liquidez hasta alcanzar el Importe Requerido del Fondo de Liquidez.
- (vi) Al pago de intereses devengados del préstamo para Gastos Iniciales.
- (vii) Al pago de la comisión de Administración cuando el Administrados sea Crealsa.
- (viii) A la amortización del principal del préstamo para Gastos Iniciales
- (ix) Al pago del margen de intermediación financiera

Otras reglas

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

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

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(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 un importe fijo y un importe variable considerados anualmente, tal y como se recoge en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo I de la memoria.

(f) Administrador de los Activos Titulizados

Crealsa Investments Spain, S.A., 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 13 de noviembre de 2020 entre el Cedente y el Administrador, percibe una remuneración anual del 0,10%, calculado diariamente sobre el valor nominal pendiente medio del conjunto de los derechos de crédito cedidos que se encuentre agrupados en el Fondo.

(g) Comisión Variable

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

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

(h) Fondo de Liquidez

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, dotó un Fondo de Liquidez para el Fondo que integrará los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago, con el objeto de atender los distintos conceptos del Orden de Prelación de Pagos.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El Fondo de Liquidez se dotó en la Fecha de Desembolso Inicial, con cargo a parte del Precio de Suscripción de los Bonos Iniciales, por un importe de seis mil euros (6.000,00 euros) y se dotará durante toda la vida del Fondo con cargo al Precio de Suscripción de los Bonos Adicionales hasta alcanzar en cada momento el Importe Requerido del Fondo de Liquidez.

El Importe Requerido del Fondo de Liquidez será una cantidad igual al 1% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos, incluyendo los emitidos en la correspondiente Fecha de Emisión. Este importe estará depositado en la Cuenta de Reserva.

En el supuesto de que, en una Fecha de Pago el Fondo de Liquidez depositado en la Cuenta de Reserva se encuentre por debajo del Importe Requerido del Fondo de Liquidez en dicha fecha, se dotará el Fondo de Liquidez hasta alcanzar el Importe Requerido

(i) Normativa legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en, (i) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos, (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

(j) 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 Bonos está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido (artículo 20.Uno.18º de la Ley del IVA) y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (artículo 45-I.B 20.4 del Real Decreto Legislativo 1/1993, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados).



AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(iii) El Fondo está sujeto al Impuesto sobre Sociedades (“IS”), determinando su base imponible conforme a lo dispuesto en el Título IV de la Ley del IS, y siendo de aplicación el tipo general vigente en cada momento, que se encuentra fijado en el veinticinco por ciento (25%).

(iv) Los servicios de gestión prestados al Fondo por la Sociedad Gestora están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido.

Respecto a los rendimientos de los Derechos de Crédito u otros derechos que constituyan 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 ejercicio 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.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

Con fecha 23 de marzo de 2022, las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las correspondientes al periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre de 2020. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio de 2020 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2020.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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.

(f) Principios contables no obligatorios

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

(g) COVID-19

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 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.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

(c) Corriente y No Corriente

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

(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 Bonos

Se corresponden con todos los gastos derivados del otorgamiento y ejecución de la escritura de constitución del Fondo, incluyendo los honorarios notariales y de asesores legales y gastos de inscripción en el registro de la CNMV. Estos gastos han sido registrados por el importe real incurrido.

(f) Activos financieros

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

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(g) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

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

*Valoración inicial*

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

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

*Valoración posterior*

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

*Valor razonable*

La valoración de los instrumentos financieros no difiere de los expresado en los libros.

(h) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

(i) Débitos y partidas a pagar

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

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

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

*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.

*Valor razonable*

La valoración de los instrumentos financieros no difiere de los expresado en los libros.

*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.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

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

*Cancelación*

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

(j) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(k) Ajustes por periodificación

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

(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.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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.

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	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100



AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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, tanto Iniciales como Adicionales, que se agruparán en el activo del Fondo consisten en derechos de cobro derivados de cesiones de créditos entre el Cedente y distintos Clientes para el anticipo de cobros frente a sus respectivos Deudores, derivados de una prestación de servicios o una entrega de bienes al amparo de una relación comercial entre el Cliente y el Deudor correspondiente y justificados en una factura.

Los Derechos de Crédito, además de estar justificados en una factura emitida por el correspondiente Cliente, tienen distintos soportes de pagos que pueden ser únicamente las propias facturas (con toma de razón y sin toma de razón), pagos domiciliados, cheques a la orden y no a la orden, letras de cambio a la orden y no a la orden y pagarés a la orden y no a la orden (conjuntamente, los “Documentos de Crédito” y, cada uno de ellos, un “Documento de Crédito”) y están asimismo identificados de conformidad con el correspondiente contrato de endoso o cesión de efectos o contrato de cesión de documento mercantil de crédito (cada uno de ellos, un “Contrato de Cesión”) suscrito entre el Cliente y Crealsa.

Algunos de los Derechos de Crédito están avalados por terceras personas (los “Avalistas”).

Asimismo, algunos de los Derechos de Crédito han sido cedidos con recurso por el Cliente correspondiente a Crealsa, en cuyo caso, en caso de impago del correspondiente Derecho de Crédito por su Deudor (o, en su caso, Avalista), Crealsa podrá reclamar al Cliente los importes que hayan quedado impagados conforme a lo establecido en los correspondientes contratos con Clientes. A estos efectos, si bien la cesión por parte de Crealsa al Fondo es una cesión plena sin recurso frente a Crealsa como Cedente, el Fondo tendrá derecho a los importes reclamados a los Clientes en caso de impago del correspondiente Deudor (o, en su caso, del Avalista) en los términos previstos en los referidos contratos con Clientes.

Todas las cesiones de los Derechos de Crédito que se realizan entre el correspondiente Cliente y Crealsa deben ser notificadas a los correspondientes Deudores de conformidad con los Contratos de Cesión, a excepción de los pagarés a la orden, de los cheques a la orden, de las letras de cambio a la orden y de las facturas sin toma de razón (según la clasificación que Crealsa le da a estos efectos, y que debe ser comunicada en la Fecha de Compra al Fondo).

La totalidad de los Derechos de Crédito, excepto los Derechos de Crédito que no sean susceptibles de asegurar, como es el caso de aquellos cuyos Deudores son Entidades del Sector Público, han estado asegurados bajo una Póliza de Seguro contratada por el Cedente, suscrita entre Credendo (dicha entidad, o aquella que la sustituya en cada momento, la “Aseguradora”) como asegurador y Crealsa como tomador y asegurado, cuya copia ha sido enviada a la Sociedad Gestora y a EBN Banco para su conocimiento.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Los Derechos de Crédito (salvo aquellos que tengan como Deudores a Entidades del Sector Público) estarán asegurados por un seguro de crédito contratado por el Cedente con una entidad aseguradora que deberán tener una calificación crediticia mínima de A-, otorgada por una agencia de calificación (la “Aseguradora”), de conformidad con la previsto en la correspondiente póliza de seguro firmada con dicha Aseguradora (la “Póliza de Seguro”) y en un porcentaje de, al menos, el 90% del importe nominal consignado en el correspondiente Documento de Crédito. Hasta el pasado 31 de diciembre de 2020, momento en el que se resolvió la póliza, la Aseguradora ha sido Credendo Excess & Surety S.A./N.V. (“Credendo”). El Cedente deberá comunicar a la Aseguradora la cesión al Fondo del derecho a recibir la indemnización que corresponda al Derecho de Crédito correspondiente en el momento en que tramite el pago de la misma (en caso de impago del Deudor correspondiente).

Con fecha de 27 de julio de 2021 (con efecto de 1 de julio de 2021), Crealsa procedió a contratar una nueva póliza de seguro, con número de referencia A0032208001, con Euler Hermes como asegurador y Crealsa como tomador y asegurado, cuya copia ha sido enviada a la Sociedad Gestora y a los Titulares de los Bonos para su conocimiento. Esta póliza de seguro tiene su vencimiento el 30 de junio de 2022, fecha en la que se prorrogará tácita, automática y sucesivamente por nuevos periodos anuales, salvo que cualquiera de las partes manifieste lo contrario por escrito.

De conformidad con la Póliza de Seguro con Euler Hermes, el 90% del importe nominal consignado en el correspondiente documento de crédito está asegurado, si bien cualquier pérdida asegurada igual o inferior al importe de 1.000,00 €, no será indemnizada. Asimismo, la suma máxima de los importes de las indemnizaciones a satisfacer por la aseguradora en cada anualidad del seguro será de cinco millones de euros.

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(p) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

(q) Estado de Flujos de Efectivo

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

- *Flujos de efectivo*: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

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

(r) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- 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.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

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.

Para mitigar este riesgo, el Fondo dispone, desde su constitución, de mecanismos minimizadores del mismo, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer de fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 7 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

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.

Riesgo de concentración

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Activos titulizados	1.023	3.695
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.846	168
	3.869	3.863

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.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

Riesgo de personalidad jurídica del Fondo

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

Triggers del Fondo

El Fondo se liquidará 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) una vez finalizado el Periodo de Cesión, cuando el Cedente notifique a la Sociedad Gestora su intención de ejercer la Opción de Recompra de Todos los Derechos de Crédito que permanezcan en el activo del Fondo.

La “Opción de Recompra de Todos los Derechos de Crédito” es la opción que tiene el Cedente de recomprar todos los Derechos de Crédito que permanezcan en el Fondo cuando el Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos una vez finalizado el Periodo de Cesión. El precio de recompra de los Derechos de Crédito en este supuesto será igual al 101% de su Valor Nominal Pendiente.

(ii) en la Fecha de Vencimiento Final (inicial o la posteriormente determinada por acuerdo entre la Sociedad Gestora, el Cedente y los Titulares de los Bonos);

(iii) en el caso de que no fuera posible la sustitución del Administrador cuando (i) exista una previsión razonable de que el proceso de sustitución puede extenderse más de tres (3) meses, o (ii) en el caso de que, una vez iniciado el proceso, éste se extienda en más de seis (6) meses sin que haya sido posible culminarlo;

(iv) en el caso de la Escritura no fuera inscrita en el registro de CNMV en el plazo de dos (2) meses desde la fecha de su otorgamiento;

(v) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los Bonos o se prevea que se vaya a producir;

(vi) cuando se hayan amortizado totalmente los Bonos; o

(vii) en el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los Titulares de los Bonos y del Cedente, tanto en relación con el pago de las cantidades correspondientes a la liquidación anticipada, así como en relación con el procedimiento de liquidación.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Por las causas expuestas en el punto 4.3 de la Escritura de Constitución del fondo. El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el art. 23 de la Ley 5/2015 y, en todo caso a consecuencia de las siguientes circunstancias:

(i) Por la finalización del procedimiento de liquidación del Fondo descrito en la Estipulación 4.2. de la Escritura de Constitución.

(ii) En la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo, es decir el 13 de noviembre de 2025, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro.

(iii) También se extinguirá el Fondo en caso de que ocurra, antes de la Fecha de Desembolso Inicial, un suceso que no hubiera podido preverse, o que, previsto, fuera inevitable, y que haga imposible el cumplimiento de las obligaciones de desembolso de los Bonos Iniciales por la Entidad Suscriptora, de conformidad con lo establecido en el artículo 1.105 del Código Civil. En este caso, la Sociedad Gestora resolverá la constitución del Fondo, la cesión de los Derechos de Crédito Iniciales, la emisión de los Bonos Iniciales y la celebración del resto de contratos del Fondo. En el supuesto de que se haya producido la resolución del Fondo por la causa establecida en este apartado (iii) y, por tanto, se hayan resuelto todos los contratos del Fondo, el Cedente deberá pagar todos los gastos iniciales que se hayan ocasionado con motivo de la constitución del Fondo.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Crealsa Investments Spain, S.A., ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados derivan de cesiones de crédito entre el Cedente y distintos clientes para el anticipo de cobros frente a sus respectivos deudores. La actividad de Crealsa, S.A., es la de servicios de gestión de líneas de descuento y cobros a diferentes clientes, que a su vez mantienen diversos derechos de crédito derivados de sus actividades comerciales frente a sus respectivos deudores.

Con fecha 13 de noviembre de 2020, se produjo la primera cesión de los Activos Titulizados, por un importe de 606 miles de euros.

La composición de la cartera de activos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2021			2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos Titulizados						
Cuentas a cobrar	898	-	898	3.677	-	3.677
Intereses y gastos devengados no vencidos	125	-	125	18	-	18
Saldo final cierre del ejercicio	1.023	-	1.023	3.695	-	3.695

Al 31 de diciembre de 2021, hay facturas vencidas e impagadas por un valor nominal de 13 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020 no había facturas vencidas e impagadas.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El movimiento de los Activos Titulizados del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo Inicial	3.677	606
Adquisición de Activos Titulizados	2.381	3.311
Amortización ordinaria	(5.063)	(240)
Amortización anticipada	-	-
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Activos titulizados dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	(31)	-
Cobros en tránsito	(66)	-
Recompra	-	-
Saldo final cierre del periodo	<u>898</u>	<u>3.677</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han registrado saldos en activos dudosos ni en correcciones de valor.

Al 31 de diciembre de 2021 se han registrado 31 miles de euros por saldos fallidos. A 31 de diciembre de 2020 no se ha registrado saldos fallidos.

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 445 miles de euros, habiendo quedado importes devengados pendientes de vencimiento a cierre del ejercicio 2021 por importe de 125 miles de euros (34 miles de euros en el periodo comprendido entre el 13 de noviembre y el 31 de diciembre de 2020, habiendo quedado importes devengados pendientes de vencimiento a cierre de 2020 por importe de 18 miles de euros).

Las características principales de la cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son las siguientes:

	31.12.2021	31.12.2020
Tasa de cobro de facturas <sup>1</sup>	84,59%	99,61%
Tasa de recuperación de facturas <sup>2</sup>	72,75%	0,00%
Tasa de activos morosos <sup>3</sup>	1,53%	0,00%
Tasa de activos dudosos	0,00%	0,00%
Tasa de activos fallidos	3,19%	0,00%
Tipo de descuento medio de la cartera <sup>4</sup>	10,37%	6,25%
Tipo de descuento máximo de la cartera	55,65%	7,61%
Tipo de descuento mínimo de la cartera	5,83%	5,71%

<sup>1</sup> cociente resultante de dividir las facturas cobradas entre el total de las facturas



AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

<sup>2</sup> *cociente resultante de dividir las facturas recuperadas entre las facturas impagadas*

<sup>3</sup> *cociente resultante de dividir las facturas morosas (impagadas) entre el total de las facturas vivas.*

<sup>4</sup> *descuento medio aplicado en la compra de facturas por el fondo durante el ejercicio*

Los vencimientos estimados de los activos titulizados al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Miles de euros					Resto
	2022	2023	2024	2025	2026	
Por principal	898	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	125	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los vencimientos estimados de los activos titulizados al 31 de diciembre de 2020 eran los siguientes:

	Miles de euros					Resto
	2021	2022	2023	2024	2025	
Por principal	3.677	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	18	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Tesorería	2.846	168

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

## 7.2 Fondo de Liquidez

A la fecha de constitución, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, dotó un Fondo de Liquidez para el Fondo que integrará los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago, con el objeto de atender los distintos conceptos del Orden de Prelación de Pagos.

El Fondo de Liquidez se dotó en la Fecha de Desembolso Inicial, con cargo a parte del Precio de Suscripción de los Bonos Iniciales, por un importe de seis mil euros (6.000,00 euros) y se dotará durante toda la vida del Fondo con cargo al Precio de Suscripción de los Bonos Adicionales hasta alcanzar en cada momento el Importe Requerido del Fondo de Liquidez.

El Importe Requerido del Fondo de Liquidez será una cantidad igual al 1% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos, incluyendo los emitidos en la correspondiente Fecha de Emisión. Este importe estará depositado en la Cuenta de Reserva.

En el supuesto de que, en una Fecha de Pago el Fondo de Liquidez depositado en la Cuenta de Reserva se encuentre por debajo del Importe Requerido del Fondo de Liquidez en dicha fecha, se dotará el Fondo de Liquidez hasta alcanzar el Importe Requerido.

El importe requerido del Fondo de Liquidez y el saldo del Fondo de Liquidez en cada Fecha de Pago durante del ejercicio de 2021 es el siguiente:

Fecha de Pago	Miles de euros		
	Importe Fondo Liquidez Inicial	Nivel mínimo requerido	Importe Fondo Liquidez Final
07/01/2021	38	38	38
03/02/2021	38	38	38
03/03/2021	38	38	38
07/04/2021	38	38	38
06/05/2021	38	38	38
03/06/2021	38	38	36
05/07/2021	36	38	23
04/08/2021	23	38	38
03/09/2021	38	38	23
05/10/2021	23	38	12
04/11/2021	12	38	38
03/12/2021	38	38	38

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(8) Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros 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	-	3.800	3.800
Intereses y gastos devengados no vencidos	12	-	12
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	(18)	(18)
Deudas con entidades de crédito			
Crédito línea de liquidez dispuesta	50	-	50
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(50)	-	(50)
Otros pasivos financieros	60	-	60
	<u>72</u>	<u>3.782</u>	<u>3.854</u>

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

	Miles de euros		
	31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	3.800	3.800
Intereses y gastos devengados no vencidos	9	-	9
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo Subordinado	190	-	190
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(178)	-	(178)
Intereses y gastos devengados no vencidos	2	-	2
	<u>23</u>	<u>3.800</u>	<u>3.823</u>

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

El movimiento de los Bonos titulizados durante el ejercicio 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial	3.800	600
Nuevas emisiones	-	3.200
Amortizaciones	-	-
Saldo final	<u>3.800</u>	<u>3.800</u>

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio 2021 y 2020, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 152 y 9 miles de euros respectivamente registrados en “Obligaciones y otros valores emitidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 12 y 9 miles de euros respectivamente registrados en “Intereses y gastos devengados no vencidos” en el epígrafe de “Obligaciones y otros valores emitidos” del pasivo corriente.

Durante el ejercicio de 2021 no se han emitido Bonos por el fondo de Titulización.

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

<u>Nominal</u>	<u>Nº Bonos</u>	<u>Nominal unitario</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Tipo de Interés de los Bonos</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
<b>600</b>	6	100	13/11/2020	4%	13/05/2025
<b>700</b>	7	100	26/11/2020	4%	13/05/2025
<b>400</b>	4	100	03/12/2020	4%	13/05/2025
<b>400</b>	4	100	10/12/2020	4%	13/05/2025
<b>600</b>	6	100	17/12/2020	4%	13/05/2025
<b>200</b>	2	100	22/12/2020	4%	13/05/2025
<b>900</b>	9	100	29/12/2020	4%	13/05/2025

El periodo de amortización comenzará el 13 de mayo de 2024. La amortización de los Bonos comenzará en la primera Fecha de Pago del Periodo de Amortización, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos establecido en la escritura de constitución.

El importe de amortización será de 100.000,00 euros por bono, equivalente al 100% de su valor nominal.

Para cada Fecha de Pago a partir del inicio del periodo de amortización, la cantidad teórica de amortización será la diferencia positiva entre la suma del saldo nominal pendiente de los Bonos y la suma del precio de cesión de los derechos de crédito cedidos vivos.

Para cada Fecha de Pago a partir del inicio del periodo de amortización, la cantidad disponible de amortización será la menor de la cantidad teórica de amortización o los recursos disponibles, en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en el Orden de Prelación de Pagos.

No obstante, los Bonos podrán amortizarse anticipadamente y de forma individual, según los supuestos de liquidación del Fondo previstos en la escritura de constitución. Asimismo, los Bonos amortizan libres de gasto.

El tipo de interés de referencia para la determinación del Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos será el mayor entre el 0% y el EURIBOR a un mes. A estos efectos, se entiende por EURIBOR a un mes el tipo de interés que, de acuerdo con las normas establecidas al efecto por la Federación Bancaria Europea, aparezca a las 11:00 horas (CET) del segundo día hábil anterior a aquel en el que se inicie el periodo de devengo de intereses de que se trate.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

### 8.2 Deudas con entidades de Crédito

En la fecha de constitución del Fondo, se celebró un contrato de préstamos de carácter mercantil con Crealsa por un importe total de 190.000,00 euros, destinado por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que, en el caso de que exista alguna cantidad remanente, el fondo pueda utilizarlo como Reserva de Compras.

La remuneración de este préstamo se realizará sobre un tipo de interés nominal anual del 6,00%, pagadero en cada Fecha de Pago. Estos intereses se abonarán al prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Recursos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

La amortización y el pago de intereses se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al remanente de los Recursos Disponibles, una vez atendidos todos los conceptos que, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

El vencimiento tendrá lugar en la primera fecha entre las siguientes: (i) la Fecha de Pago en que se produzca su amortización total y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo, (ii) la Fecha de Vencimiento Final o (iii) en la fecha de liquidación anticipada del Fondo.

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Préstamo Subordinado	-	190
Crédito línea de liquidez dispuesta	50	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(50)	(178)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2
	-	14

### 8.3 Fondo de Liquidez

El Nivel Mínimo del Fondo de Liquidez y el Saldo del Fondo de Liquidez a cierre del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Nivel Mínimo Requerido	38	38
Fondo de Reserva	38	38

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(9) Ajustes por periodificación de pasivo

La composición de este epígrafe del balance al 31 diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	3	7
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/ pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Otras comisiones <sup>1</sup>	-	-
Otros <sup>2</sup>	12	33
 Total	15	40

<sup>1</sup> *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.*

<sup>2</sup> *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 7 miles de euros y a los auditores por 5 miles de euros.

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas durante el ejercicio de 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldo inicial	7	-	-	-	33
Correcciones de valor	-	-	-	(178)	-
Importes devengados durante el periodo	37	1	-	662	-
Pagos realizados	(42)	(1)	-	(71)	(21)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(480)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3	-	-	-	12
Correcciones de valor	-	-	-	(67)	-

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

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 ejercicio de 2020 fue el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Constitución	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el periodo	47	-	-	-	55
Pagos realizados	(40)	-	-	-	(22)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(178)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	7	-	-	-	33
Correcciones de valor	-	-	-	(178)	-

(10) Liquidaciones intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio de 2021 y el periodo comprendido entre el 13 de noviembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Pagos por adquisición de activos financieros	(2.381)	(3.917)
Cobros por amortizaciones ordinarias	5.063	240
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	-	-
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
 <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Cobros por la emisión de valores de titulización	-	3.800
Pagos por amortización ordinaria	-	-
Pagos por intereses ordinarios	(121)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	4	-
Otros pagos del período	(114)	(95)

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(11) Situación fiscal

El resultado económico del ejercicio 2021 y 2020 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.

(12) Otra información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 5 miles de euros en ambos periodos, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 y 2020 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(13) Información sobre medio ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio 2021 y 2020.



AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(14) Hechos posteriores

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.

AQUA 2020,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

ANEXO I



Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.

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	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392	0,00	0412	3,19	0432	0,00	0452	0,00	1392	0,00	1412	0,00	1432	0,00	1452	0,00	2392	0,00	2412	0,00	2432	0,00	2452	0,00
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	



S.05.1
Denominación Fondo: AQUA 2020, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.

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	5	0467	13	0474	0	0481		0488	13	0495	0	0502		0509	13
De 1 a 3 meses	0461	0	0468	0	0475	0	0482		0489		0496	0	0503		0510	
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483		0490		0497	0	0504		0511	
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484		0491		0498	0	0505		0512	
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485		0492		0499	0	0506		0513	
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486		0493		0500	0	0507		0514	
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>5</b>	<b>0473</b>	<b>13</b>	<b>0480</b>		<b>0487</b>		<b>0494</b>	<b>13</b>	<b>0501</b>		<b>0508</b>		<b>1515</b>	<b>13</b>

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	
<b>Total</b>	<b>0521</b>		<b>0528</b>		<b>0535</b>		<b>0542</b>		<b>0549</b>		<b>0556</b>		<b>0563</b>		<b>0570</b>		<b>0577</b>				<b>0590</b>	



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

**AQUA 2020, FT**

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: AQUA 2020, FT</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2021</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.</b>

**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 19/11/2020	
Inferior a 1 año	0600	897	1600	3.676	2600	6.297
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		1605		2605	0
Superior a 10 años	0606		1606		2606	
<b>Total</b>	0607	<b>897</b>	1607	<b>3.676</b>	2607	<b>6.297</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0608	<b>0,10</b>	1608	<b>0,16</b>	2608	<b>0,18</b>

Antigüedad	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 19/11/2020	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,09	1609	0,08	2609	0,04



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

AQUA 2020, FT

S.05.1

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.

#### 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 19/11/2020	
	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
<b>Total</b>	0628	0638	1628	1638	2628	2638
<b>Media ponderada (%)</b>	0639	0649	1639	1649	2639	2649



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

**AQUA 2020, FT**

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: AQUA 2020, FT</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2021</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.</b>

#### INFORMACION 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 19/11/2020	
Tipo de interés medio ponderado	0650	14,35	1650	19,88	2650	16,27
Tipo de interés nominal máximo	0651	47,16	1651	49,28	2651	49,09
Tipo de interés nominal mínimo	0652	3,61	1652	0,26	2652	0,00



Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.

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 19/11/2020					
	Nº de activos vivos	Principa pendiente		Nº de activos vivos	Principa pendiente		Nº de activos vivos	Principa pendiente				
Andalucía	0660	75	0683	183	1660	110	1683	630	2660	243	2683	997
Aragón	0661	0	0684	0	1661	24	1684	86	2661	28	2684	95
Asturias	0662	1	0685	4	1662	6	1685	32	2662	9	2685	49
Baleares	0663	3	0686	10	1663	4	1686	89	2663	9	2686	164
Canarias	0664	0	0687	0	1664	4	1687	11	2664	6	2687	20
Cantabria	0665	0	0688	0	1665	2	1688	6	2665	4	2688	31
Castilla-León	0666	0	0689	0	1666	4	1689	27	2666	9	2689	47
Castilla La Mancha	0667	22	0690	98	1667	38	1690	127	2667	83	2690	363
Cataluña	0668	10	0691	46	1668	61	1691	456	2668	103	2691	713
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	0	0693	0	1670	6	1693	21	2670	10	2693	24
Galicia	0671	3	0694	2	1671	23	1694	176	2671	32	2694	265
Madrid	0672	59	0695	201	1672	107	1695	640	2672	215	2695	1.194
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	19	0697	73	1674	54	1697	308	2674	113	2697	585
Navarra	0675	0	0698	0	1675	8	1698	177	2675	10	2698	181
La Rioja	0676	0	0699	0	1676	5	1699	55	2676	8	2699	76
Comunidad Valenciana	0677	71	0700	279	1677	153	1700	802	2677	288	2700	1.398
País Vasco	0678	1	0701	0	1678	9	1701	33	2678	16	2701	95
<b>Total España</b>	0679	<b>264</b>	0702	<b>897</b>	1679	<b>618</b>	1702	<b>3.676</b>	2679	<b>1.186</b>	2702	<b>6.297</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
<b>Total general</b>	0682	<b>264</b>	0705	<b>897</b>	1682	<b>618</b>	1705	<b>3.676</b>	2682	<b>1.186</b>	2705	<b>6.297</b>





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

AQUA 2020, FT

S.05.1

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 19/11/2020			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	45,87			1710	23,63			2710	16,37		
Sector	0711	12,97	0712	4,941	1711	19,37	1712	4,121	2711	13,82	2712	4,121



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

AQUA 2020, FT

S.05.2
Denominación Fondo: AQUA 2020, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT
Estados agregados: NO
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 19/11/2020		
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
	BONOS	38	100.000	3.800	38	100.000	3.800	38	100.000	3.800
<b>Total</b>		0723 38		0724 3.800	1723 38		1724 3.800	2723 38		2724 3.800



Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

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							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738		0739				
	BONOS	NS	EURIBOR 1 MES	4,00	4,00	12	0	SI	3.800	0	3.812		-18				
Total						0740	12	0741	0	0743	3.800	0744	0	0745	3.812	0746	-18

	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 19/11/2020			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	4,00	0748	4,00	0749	4,00



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

AQUA 2020, FT

S.05.2

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION 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			
		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								
	BONOS	0	0	31	121	0	0	0	0								
<b>Total</b>		0754	0	0755	0	0756	31	0757	121	1754	0	1755	0	1756	0	1757	0



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

AQUA 2020, FT

	S.05.2
Denominación Fondo: AQUA 2020, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT	
Estados agregados: NO	
Período 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 19/11/2020
		0760	0761	0762	0763	0764



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

AQUA 2020, FT

S.05.2

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

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

Vida 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 19/11/2020	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768	3.800	1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769	3.800	2769	3.800
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771		1771		2771	
<b>Total</b>	0772	<b>3.800</b>	1772	<b>3.800</b>	2772	<b>3.800</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0773	<b>3,36</b>	1773	<b>4,37</b>	2773	<b>4,42</b>



Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

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 19/11/2020	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	38	1775	38	2775	38
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	38	1776	38	2776	38
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,00	1777	1,00	2777	1,00
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	CREALSA	1778	CREALSA	2778	CREALSA
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 representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	N	1791	N	2791	N
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100,00	1792	100,00	2792	100,00
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



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

**AQUA 2020, FT**

S.05.3

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

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 19/11/2020	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
Total							0808	0809	0810	





Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características	
	Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 19/11/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020		
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 titulación	0826	1826	2826	0844	1844	2844		
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>1827</b>	<b>2827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>2845</b>	<b>3845</b>	



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

AQUA 2020, FT

S.05.5

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

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	3	2862	VNP MEDIO DC	3862	0,300	4862		5862		6862	MENSUAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	CREALSA INVESTMENTS SPAIN, SA	1863		2863	VNP MEDIO DC	3863	0,100	4863		5863		6863	MENSUAL	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A.	1864		2864		3864		4864		5864		6864	MENSUAL	7864	S	8864	EN FUNCIÓN DEL NÚMERO DE TRANSFERENCIAS
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865	MENSUAL	7865	S	8865	

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	CREALSA INVESTMENTS SPAIN, SA
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0871	

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total	
		31/01/2021	28/02/2021	31/03/2021	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021	31/07/2021	31/08/2021	30/09/2021	31/10/2021	30/11/2021	31/12/2021		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872														
Margen de intereses	0873	128	132	139	60	8	-9	-11	-12	74	27	109	-107	545	
Deterioro de activos financieros (neto)	0874												-31	-31	
Dotaciones a provisiones (neto)	0875														
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876														
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-252	-259	-275	-126	-11	21	26	28	177	-30	-31	-3	-734	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-124	-120	-135	-50	-3	12	15	16	252	-3	70	-142	-221	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879														
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880														
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	-124	-120	-135	-50	-3				0				-448	
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	248	255	271	115	6	-12	-15	-16	-252	3	-70	142	668	
Comisión variable pagada	0883				1		44					1	25	71	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884						212								





	S.06
Denominación Fondo: AQUA 2020, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT	
Estados agregados: NO	
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 triggers en relación a la amortización secuencial y al diferimiento de intereses, dado que sólo existe una Serie de Bonos.

En la Escritura de Constitución del Fondo, no se establecen triggers para la no reducción del Fondo de Liquidez.

El Fondo de Liquidez se encuentra en su Nivel Requerido, según se detalla en el Estado S.05.3 Cuadro A.

## Notas Explicativas

- El fondo no mantiene activos disponibles para la venta ni cobertura de flujos de efectivo, por tanto, no hay para cumplimentar en el S.04.
  
- La vida media esperada de las obligaciones y valores emitidos, se ha calculado sin tener en cuenta ninguna hipótesis de tasa de amortización, morosidad, recuperaciones, etc..., se calcula teniendo en cuenta la fecha final vigente del Fondo.
  
- S.06 [1660] – Notas Explicativas
  - La casilla 0157 de 72 mil se compone de:
    - AEAT 7 mil
    - Auditores: 5 mil
    - Partidas en tránsito, cobros por diferencia de fecha valor: 60 mil
  - Casilla 0207 por 31 mil, se compone de:
    - Pérdida por fallidos derechos crédito



AQUA,  
FONDO DE TITULIZACION

Informe de Gestión  
Ejercicio 2021

AQUA 2020, Fondo de Titulización se constituyó mediante escritura pública el 13 de noviembre de 2020, con carácter de fondo abierto tanto por el activo como por el pasivo.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió en la Fecha de Constitución del mismo a la emisión de una serie de bonos de Titulización, por un importe total de seiscientos mil de euros (600.000,00 €). Posteriormente y en sucesivas emisiones, se llegó a cierre de ejercicio a 3.800.000 euros de bonos emitidos.

Durante el ejercicio de 2020, los bonos fueron suscritos en su totalidad por EBN BANCO S.A. A finales del ejercicio de 2021, la mayoría de los bonos han sido suscritos por EBN BANCO S.A. y un total de 1 bono ha sido suscrito por La Mutual dels Enginyers.

Con fecha 13 de noviembre de 2020, se produjo la primera cesión de los activos titulizados, por un importe nominal de 569.279 euros, siendo el saldo total de activos titulizados de cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2021 de 1.053.072,47 euros.

El precio de compra de los activos cedidos durante 2021 ascendió a 2.380.175,60 euros y el importe nominal del total de la cartera comprada asciende a 2.655.643,27 euros, siendo el importe financiado 2.655.643,27 euros.

Al cierre de este ejercicio, quedaban por amortizar bonos denominados en euros por 3.800.000,00 euros.

A 31 de diciembre de 2021, el saldo de las cuentas bancarias en euros asciende a 2.846.487,79 euros.

Los intereses devengados por los Bonos se pagan por periodos mensuales vencidos en cada Fecha de Pago durante 2021, siendo el primer Periodo de Devengo de Intereses en la Fecha de Pago de 3 de enero de 2021 y la última el 7 de enero de 2024.

Las “**Fechas de Pago**” del Fondo serán el tercer (3º) Día Hábil de cada mes. La Sociedad Gestora podrá sustituir dicho día por otro siempre que sea un Día Hábil, previo al inicio del Periodo de Devengo de Intereses correspondiente, y cuente con el acuerdo de los Titulares de los Bonos y del Cedente.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, dotará un fondo de liquidez para el Fondo (el “Fondo de Liquidez”) que integrará los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago, con el objeto de atender los distintos conceptos del Orden de Prelación de Pagos de la Estipulación 15.3.

El Fondo de Liquidez se dotará en la Fecha de Desembolso Inicial, con cargo a parte del Precio de Suscripción de los Bonos Iniciales por un importe igual a SEIS MIL EUROS (6.000 €) y se irá dotando durante toda la vida del Fondo con cargo al Precio de Suscripción de los Bonos Adicionales hasta alcanzar en cada momento el **Importe Requerido del Fondo de Liquidez**.



## Riesgos

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de liquidez, de concentración, riesgo de crédito, riesgo de reinversión, riesgo de insolvencia y riesgo de personalidad jurídica. La Sociedad Gestora los identifica, mide y hace un seguimiento continuo de los mismos de conformidad con lo establecido en la Escritura de Constitución.

### Riesgo de liquidez

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

El importe requerido del Fondo de Liquidez y el saldo del Fondo de Liquidez en cada Fecha de Pago durante del ejercicio de 2021 es el siguiente:

Fecha de Pago	Miles de euros		
	Importe Fondo Liquidez Inicial	Nivel mínimo requerido	Importe Fondo Liquidez Final
07/01/2021	38.000,00	38.000,00	38.000,00
03/02/2021	38.000,00	38.000,00	38.000,00
03/03/2021	38.000,00	38.000,00	38.000,00
07/04/2021	38.000,00	38.000,00	38.000,00
06/05/2021	38.000,00	38.000,00	38.000,00
03/06/2021	38.000,00	38.000,00	36.131,99
05/07/2021	36.131,99	38.000,00	23.054,00
04/08/2021	23.054,00	38.000,00	38.000,00
03/09/2021	38.000,00	38.000,00	22.651,74
05/10/2021	22.651,74	38.000,00	11.837,54
04/11/2021	11.837,54	38.000,00	38.000,00
03/12/2021	38.000,00	38.000,00	38.000,00

### Riesgo de concentración

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

### Riesgo de crédito

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

**Riesgo de insolvencia del Fondo**

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

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

**Riesgo de personalidad jurídica del Fondo**

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

AQUA 2020, FT

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2021

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	1.053.072,47 €
- Derechos de Crédito sin morosidad	1.019.452,12 €
- Derechos de Crédito en Mora de 1 a 6 meses	- €
- Derechos de Crédito Fallidos	33.620,35 €
Valor Contable de los Derechos de Crédito	897.497,00 €
Porcentaje Valor Nominal Pendiente de Derechos de Crédito Fallidos	3,19%
Vencimiento Medio de los Derechos de Crédito (en días)	36,75
Vencimiento Máximo de los Derechos de Crédito (en días)	181,00
Tipo de Interés Medio Implícito de los Derechos de Crédito	14,31%
Porcentaje de Deudores de Entidades Públicas	2,330%
Coeficiente Concentración Deudor	9,940%

2. Detalle de impagados

TOTAL IMPAGADOS (miles de euros)						
	Nº de activos	Principal Pendiente Vencido	Interes devengado en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total
Hasta 1 mes	5,00	13.306,00	0,00	13.306,00	0,00	13.306,00
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
<b>TOTAL</b>	<b>5,00</b>	<b>13.306,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>13.306,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>13.306,00 €</b>

#### 4. Detalle Vida Residual

VIDA RESIDUAL ACTIVOS TITULIZADOS	
Vida	Principal Pendiente
Inferior a 1 año	1.053.072,47 €
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 10 años	0,00 €
Superior a 10 años	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>1.053.072,47 €</b>
Vida residual media ponderada (años)	0,1
Antigüedad media ponderada (años)	0,09

#### 5. Detalle Tipo de Interés

SITUACIÓN ACTUAL	
Tipo de Interés Fijo (% activo)	100,00%
Tipo de Interés Variable (% activo)	0,00%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	14,31%
Margen Medio Pond. (%)	0,00%
Tipo de Interés Máximo	47,16
Tipo de Interés Mínimo	3,61

TIPO APLICADO	Nº PRÉSTAMOS	PRINCIPAL PENDIENTE
<7,0	64	225.184,90 €
7,0 - 8,0	13	43.273,47 €
8,0 - 9,0	9	28.687,31 €
9,0 - 10,0	12	47.467,98 €
10,0 - 11,0	15	60.841,98 €
11,0 - 12,0	15	40.292,15 €
12,0 - 13,0	17	86.519,67 €
13,0 - 14,0	7	25.728,98 €
14,0 - 15,0	11	85.990,72 €
15,0 - 16,0	11	33.736,20 €
16,0 - 17,0	2	4.267,81 €
17,0 - 18,0	10	52.695,76 €
18,0 - 19,0	17	65.448,59 €
>19	61	252.936,95 €
<b>TOTAL</b>	<b>264</b>	<b>1.053.072,47 €</b>

## 6. Detalle Distribución Geográfica

DISTRIBUCIÓN POR DEUDOR (Comunidad Autónoma)	Nº DERECHOS DE CRÉDITO	PRINCIPAL PENDIENTE	(%)
La Rioja	0	0,00 €	0,00%
País Vasco	1	471,08 €	0,04%
Cataluña	10	52.951,64 €	5,03%
Comunitat Valenciana	71	317.086,79 €	30,11%
Comunidad Foral de Navarra	0	0,00 €	0,00%
Galicia	3	36.286,80 €	3,45%
Illes Balears	3	12.422,35 €	1,18%
Comunidad de Madrid	59	228.443,46 €	21,69%
Aragón	0	0,00 €	0,00%
Castilla-La Mancha	22	108.892,32 €	10,34%
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	75	208.304,29 €	19,78%
Principado de Asturias	1	4.904,01 €	0,47%
Región de Murcia	19	83.309,73 €	7,91%
Extremadura	0	0,00 €	0,00%
Ceuta	0	0,00 €	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>264</b>	<b>1.053.072,47 €</b>	<b>100,00%</b>

## CARTERA BONOS

CARTERA DE BONOS DE TITULIZACIÓN	
Saldo vivo de Bonos	3.800.000,00 €
Porcentaje pendiente de vencimiento	100,00%
Saldo vencido pendiente de amortizar	0,00 €
Intereses impagados	0,00 €
Tipo de Bonos (a 31 Diciembre 2021)	4,00%
Pagos del periodo	
Amortización Principal	0,00 €
Intereses	149.643,70 €

## LIQUIDEZ

<b>LIQUIDEZ CUENTAS DEL FONDO</b>	
Cuenta de Tesorería	66.751,05 €
Cuenta de Compra	2.676.475,98 €
Cuenta de Cobros	65.260,76 €
Cuenta de Reservas	38.000,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>2.846.487,79 €</b>

## **GASTOS Y COMISIONES**

<b>COMISIÓN SOCIEDAD GESTORA</b>	
CONTRAPARTIDA	EBN TITULIZACION S.A.U., S.G.F.T.
IMPORTE FIJO	35.000 € (Anual)
CRITERIOS DETERMINACIÓN DE LA COMISIÓN (Base de cálculo)	VNP medio DC
% ANUAL	0,30%
MÁXIMO	N/A
PERIODICIDAD	Mensual

<b>GASTOS DEL FONDO</b>	
Total Gastos del Ejercicio	88.345,86 €
Comisión Gestión del Fondo	41.689,86 €



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

AQUA 2020, FT

S.05.4

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

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	90	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
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020	180	7021	34	7024	0	7027	3,19	7030	0,00	7033	3,19	
4. Activos Fallidos por otras razones					7022		7025		7028		7031		7034		
Total Fallidos					7023	34	7026		7029	3,19	7032		7035	3,19	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

AQUA 2020, FT

S.05.4

Denominación Fondo: AQUA 2020, FT

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EBN TITULIZACION, SAU, SGFT

Estados agregados: NO

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 secuencia: 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 los Anexos que recogen los Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4A, S05.5 y S06 y el Informe de Gestión de AQUA 2020, 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 23 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