

**cecabank**

**Informe  
anual  
2017**

# ÍNDICE

## 01

### SOBRE CECABANK

1.1 Cifras y datos	8
1.2 Nuestra actividad	10
1.3 Presencia de CECABANK	11
1.4 Estructura societaria	12
1.4.1 Accionistas	12
1.4.2 Estructura accionarial	13
1.5 Presencia en foros nacionales e internacionales	14
1.6 La consolidación de un proyecto	20
1.7 Plan estratégico 2017-2020	22

## 02

### NUESTRA RAZÓN DE SER: MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

2.1 Orientación al cliente	34
2.2 Integridad	
Buen Gobierno	36
Responsabilidad Social Corporativa	38
2.3 Especialización	40
Gestión del talento	40
Calidad	42
2.4 Solvencia	
Mapa de riesgos	43
Marco de apetito al riesgo	45
Marco de control interno	45
Estructura y organización	45
2.5 Innovación	
I+D+i	47
CK-LAB	48
Consorcio Blockchain	49

## 03

### GOBIERNO CORPORATIVO

3.1 Junta General de Accionistas	53
3.2 Consejo de Administración	54
3.3 Comisiones del Consejo	58
3.3.1 Comité de Nombramientos	58
3.3.2 Comité de Remuneraciones	59
3.3.3 Comisión de Auditoría	61
3.3.4 Comité de Riesgos	62
3.4 Comité de Dirección	64





# 04

## NUESTRO MODELO DE NEGOCIO

4.1 Entorno económico y regulatorio	68
4.1.1 Riesgos políticos	68
4.1.2 Marco económico y situación de los mercados	70
4.1.3 Agenda regulatoria	74
4.2 Líneas de negocio	75
4.2.1 SECURITIES SERVICES	75
Depositaria de fondos	77
Custodia y liquidación de valores	78
4.2.2 TESORERÍA	79
Sala de Mercados	79
Finanzas corporativas	81
Debt Capital Markets (DMC)	81
Ejecución de renta variable	81
Billetes	82
4.2.3 SERVICIOS BANCARIOS	83
Medios de pago	83
Inteligencia de negocio y canales	85
Sistemas de pago, compensación y descuento	87
Soporte a tesorería y riesgos	89
Reporting financiero	90
Consultoría normativa	90
Negocio internacional	92
Escuela de Formación Bancaria	94
Oficina de Cambio de Divisas	94

# 05

## INFORMACIÓN FINANCIERA

5.1 Resultados	98
5.2 Actividad	99
5.3 Capitalización robusta	102
5.4 Ratings	103

# 06

## CUENTAS ANUALES

### 6.1 Cecabank, S.A.

Cuentas Anuales individuales,  
informe de gestión e informe de auditoría  
correspondientes al ejercicio anual 2017

### 6.2 Cecabank, S.A. y Sociedades Dependientes que integran el grupo Cecabank

Cuentas Anuales consolidadas, informe de gestión  
e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2017

## Carta del Director General

José María Méndez Álvarez-Cedrón

2017 ha sido un año importante para **Cecabank**: ha celebrado su **5º aniversario**.

En estos primeros cinco años de vida y, a través de la consecución de un primer plan estratégico y la elaboración de un nuevo plan con el horizonte 2020, hemos consolidado una posición de liderazgo en el mundo del *postrading* español.

Nacimos con la misión de ejercer como *partner* financiero estratégico de entidades financieras y otras corporaciones. Como principal depositario del país, nuestro propósito es la seguridad de los ahorros de los pequeños inversores en un entorno de tipos bajos en el que los servicios de las instituciones de inversión colectiva y los fondos de pensiones aumentan su demanda.

Hemos alcanzado nuestra actual posición en el mercado gracias al trabajo de un equipo de personas comprometidas en un incesante esfuerzo de superación para la mejora de nuestros servicios. En Cecabank perseguimos la excelencia en lo que hacemos. Es por eso que la memoria trata de reflejar nuestra pasión por “hacer bien las cosas”. Prestamos atención a cada detalle, cuidando con minuciosidad cada proceso, anticipando los posibles cambios y con la mirada siempre puesta en las necesidades del cliente.

Este ha sido el primer año del Plan Estratégico 2017-2020. Uno de sus objetivos es **expandir el liderazgo en depositaría**, complementando la oferta de servicios en la cadena de valor. Durante 2017, Cecabank ha consolidado su posición en este mercado. Este liderazgo ha sido respaldado por la prestigiosa revista europea Global Banking and Finance Review, que ha reconocido a Cecabank como **mejor banco custodio de España**. El galardón premia la excelencia en el servicio al cliente, el liderazgo en *Securities Services* y la solvencia de Cecabank, con una **ratio CET1 del 27,43%** a diciembre de 2017, una de las más altas de la Unión Europea.

Por otra parte, Cecabank ha celebrado en la Bolsa de Madrid la **Jornada de Securities Services**. En esta cuarta edición, los asistentes tuvieron la oportunidad de abordar la entrada de España en Target 2 Securities y la culminación de la Reforma de los Sistemas de Compensación y Liquidación de Valores con la implantación de la Fase II. También se debatió sobre los retos y oportunidades de los fondos de pensiones en España y sobre el impacto de UCITS V y MiFid II en los fondos de inversión. La Jornada de *Securities Services* de Cecabank se ha consolidado como el **principal foro de postrade español**, al tratarse de un evento único para el intercambio de experiencias, la cooperación y la innovación en el que concurren representantes de los Reguladores nacionales y europeos, las Sociedades de Valores, Gestoras de IICs y Fondos de Pensiones, bancos y entidades Gestoras de Capital Riesgo.

En el área de **Tesorería**, el Plan Estratégico 2017-2020 busca incrementar la rentabilidad de flujos derivados de *Securities Services* complementando la oferta de la cadena de valor y consolidar el liderazgo de negocio de billetes en España. En esta línea, el área ha conseguido buenos resultados en 2017 por la mayor intermediación de clientes, la reducción del coste del pasivo y la evolución del turismo, que ha impactado positivamente en la mesa de billetes.





“  
Hemos consolidado  
una posición  
de liderazgo  
en el mundo  
del postrading  
español.”

Siguiendo las directrices del Plan Estratégico, a lo largo de los próximos años Cecabank quiere en el área de **Servicios Bancarios** extender la actual base de clientes a pesar del contexto de consolidación del sector bancario, **innovando en servicios digitales y medios de pago** y para lograrlo, la entidad ha puesto en marcha varias iniciativas a lo largo de 2017.

Por una parte, tomando como impulso la necesaria transformación tecnológica que conlleva la adopción de MiFID II, y con el objetivo de impulsar un nuevo modelo de distribución de productos financieros que aporte valor añadido a los clientes de nuestros clientes, Cecabank celebró otra jornada en la que participaron diversos expertos para analizar cómo se prevé la aplicación a corto y medio plazo de esta normativa. En esa jornada Cecabank presentó la **Solución Global de Valores**, una innovadora forma de comercialización en este nuevo entorno normativo y una oportunidad para retener e incrementar el negocio de custodia.

En la misma línea innovadora, a principios de 2017 se presentó **Ck-Lab, el laboratorio de transformación digital financiera** creado por Cecabank en el que Administraciones Públicas, bancos y **fintech** colaboran en iniciativas relacionadas con la innovación tecnológica y la búsqueda de un marco regulatorio favorable al desarrollo de una sociedad financiera digital. En el marco de CK-Lab se han alcanzado acuerdos de colaboración con la Asociación Española de **Fintech** e **Insurtech** (AEFI) y con Foro **Fintech**. Ambas son asociaciones referentes en el sector español y actores destacados para fomentar el diálogo en el ecosistema digital en España.

Entre las iniciativas más innovadoras llevadas a cabo el pasado ejercicio, no puedo dejar de mencionar la creación por parte de Cecabank y la firma de servicios profesionales Grant Thornton del primer Consorcio Bancario de **blockchain** en España. El proyecto está destinado a desarrollar de manera vanguardista el potencial de la tecnología **blockchain** en casos de uso concretos para el sector financiero.

Por último, y siguiendo las directrices del Plan Estratégico, durante los próximos años Cecabank caminará hacia la culminación de las 10 iniciativas incrementales que se han puesto en marcha en este ejercicio para reforzar los servicios que oferta nuestra entidad.

Algunas de estas iniciativas tienen carácter internacional, como la apertura de nuestra sucursal en Portugal; otras están enfocadas al ámbito más operativo, como la plataforma de bonos, pero todas ellas son necesarias para seguir creciendo y dando respuestas eficaces, innovadoras y vanguardistas a todos nuestros **stakeholders**.

## 01.- Sobre Cecabank

<b>1.1 Cifras y datos</b>	8
<b>1.2 Nuestra actividad</b>	10
<b>1.3 Presencia de Cecabank</b>	11
<b>1.4 Estructura societaria</b>	12
1.4.1 Accionistas	12
1.4.2 Estructura accionarial	13
<b>1.5 Presencia en foros nacionales e internacionales</b>	14
<b>1.6 La consolidación de un proyecto</b>	20
<b>1.7 Plan Estratégico 2017-2020</b>	22



# 01

## Sobre Cecabank

En Cecabank acompañamos a nuestros clientes, entidades financieras y otras corporaciones a conseguir sus objetivos a través de profesionales expertos y de soluciones financieras innovadoras.

Nuestra solidez y experiencia como banco B2B independiente nos permite crear relaciones duraderas con nuestros clientes.

## 1.1 Cifras y datos

### NUESTROS DATOS DICIEMBRE 2017

ACTIVO TOTAL

**9.960.460**

miles de euros

RESULTADO DEL  
EJERCICIO

**73.218**

miles de euros

TOTAL PATROMINIO  
NETO

**1.057.679**

miles de euros

CET1

**27,43%**

FONDOS PROPIOS

**1.012.621**

miles de euros



Balance (miles de euros)		2017
Activo Total		9.969.460
Activos financieros mantenidos para negociar		2.144.770
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		256.876
Activos financieros disponibles para la venta		1.772.261
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.539.978
Pasivos financieros a coste amortizado		7.032.621
Total Patrimonio Neto		1.057.679
Fondos Propios		1.012.621

Cuenta de resultados (miles de euros)		2017
Margen de intereses		18.399
Margen bruto		263.201
Resultado de las actividades de explotación		99.772
Resultado antes de impuestos		108.156
Resultado del ejercicio		73.218

Solvencia y Liquidez		2017
Ratio CET 1		27,43%
Recursos Propios		725.969
Recursos Propios Básico (core capital)		724.332
Recursos Propios 2ª categoría		1.637
Ratio Liquidez a largo plazo		261%

Rating Cecabank				2017
	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva	
Moody's	P-2	Baa2	Estable	
Fitch Ratings	F-3	BBB-	Estable	
Standard & Poor's	A-2	BBB	Positiva	

\* Datos individuales

## 1.2 Nuestra actividad

Ofrecemos soluciones financieras innovadoras que agrupamos en tres líneas de actividad:

### Securities Services



Agrupamos todos los servicios de la cadena de Securities Services, como servicios de depositaría, custodia y liquidación de valores y depositaría ICCs y fondos de pensiones. Además, ofrecemos el servicio de gestión integral de cobros y pagos, facilitando así una solución global a nuestros clientes.

- 1. DEPOSITARÍA DE FONDOS
- 2. CUSTODIA Y LIQUIDACIÓN DE VALORES

### Tesorería



En la Sala de Tesorería se llevan a cabo operaciones en mercados nacionales e internacionales, de renta fija pública y privada, variable y derivados. Trabajamos tanto en la inversión de recursos y cartera propia como para atender las órdenes de nuestros clientes.

- 1. SALA DE MERCADOS
- 2. EJECUCIÓN DE RENTA VARIABLE
- 3. FINANZAS CORPORATIVAS Y DCM
- 4. BILLETES

### Servicios Bancarios



En Cecabank contamos con soluciones de procesos y tecnología especializada en medios y sistemas de pagos y un alto conocimiento de la regulación bancaria.

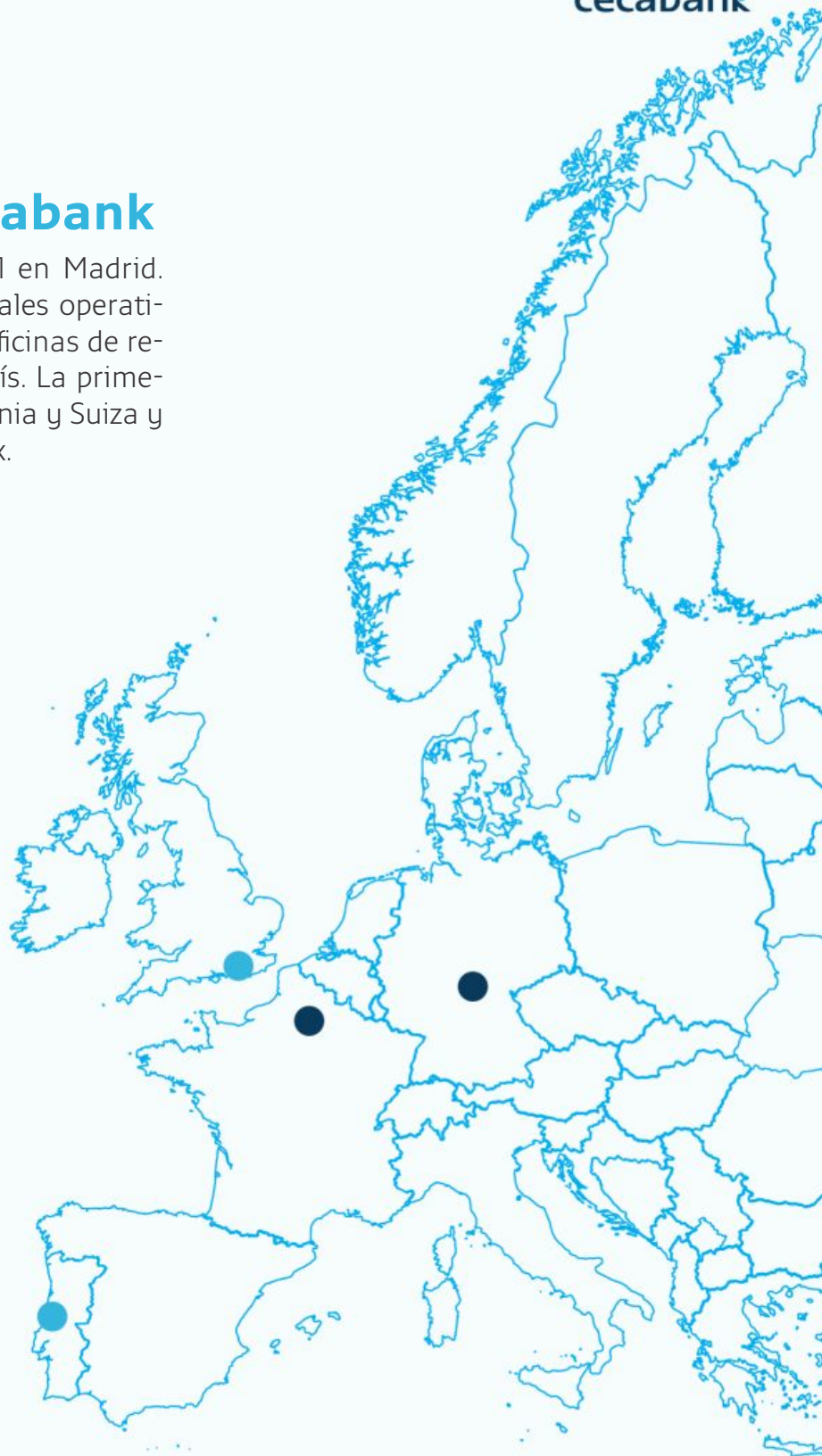
- 1. MEDIOS DE PAGO
- 2. INTELIGENCIA DE NEGOCIO Y CANALES
- 3. SISTEMAS DE PAGO, COMPENSACIÓN Y DESCUENTO
- 4. SOPORTE A TESORERÍA Y RIESGOS
- 5. REPORTING FINANCIERO
- 6. CONSULTORÍA NORMATIVA
- 7. NEGOCIO INTERNACIONAL
- 8. ESCUELA DE FORMACIÓN BANCARIA
- 9. OFICINA DE CAMBIO DE DIVISAS





## 1.3 Presencia de Cecabank

Cecabank tiene su sede central en Madrid. Cuenta además con dos sucursales operativas en Londres y Lisboa y dos oficinas de representación en Fráncfort y París. La primera cubre los mercados de Alemania y Suiza y la segunda de Francia y Benelux.



### NEGOCIO INTERNACIONAL

- SUCURSALES OPERATIVAS
- Londres
- Lisboa

- OFICINAS DE REPRESENTACIÓN
- Fráncfort
- Cubriendo los mercados de Alemania y Suiza
- París
- Cubriendo los mercados de Francia y Benelux

## 1.4 Estructura societaria

### 1.4.1 Accionistas

La cartera de accionistas de Cecabank es la siguiente:

CECA es el accionista mayoritario de Cecabank con el 89,08% del total.

#### CECA

Nº de Acciones  
100.000.000  
% en participación

**89,08%**

#### CAIXABANK, S.A.

Nº de Acciones  
3.059.729  
% en participación

**2,73%**

#### BANKIA, S.A.

Nº de Acciones  
2.148.106  
% en participación

**1,91%**

#### KUTXABANK, S.A.

Nº de Acciones  
1.352.325  
% en participación

**1,20%**

#### LIBERBANK, S.A.

Nº de Acciones  
888.958  
% en participación

**0,79%**

#### IBERCAJA BANCO, S.A.

Nº de Acciones  
765.561  
% en participación

**0,68%**

#### ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.

Nº de Acciones  
712.677  
% en participación

**0,63%**

#### BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

Nº de Acciones  
700.086  
% en participación

**0,62%**

#### BANCO DE CAJA ESPAÑA, SALAMANCA Y SORIA, S.A.

Nº de Acciones  
669.866  
% en participación

**0,60%**

#### BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Nº de Acciones  
644.683  
% en participación

**0,57%**

#### UNICAJA BANCO, S.A.

Nº de Acciones  
629.574  
% en participación

**0,56%**

#### BANCO SABADELL, S.A.

Nº de Acciones  
574.171  
% en participación

**0,51%**

#### C.A. Y M.P. ONTINIENT

Nº de Acciones  
57.920  
% en participación

**0,05%**

#### CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA

Nº de Acciones  
52.884  
% en participación

**0,05%**



## 1.4.2 Estructura accionarial

Las participaciones empresariales de Cecabank están orientadas al cumplimiento de los objetivos del banco.

**A 31 de diciembre de 2017, las participaciones más destacadas son:**



**100%**

CEA TRADE SERVICE, TSL  
Gestión de créditos documentarios.



**100%**

SERVIPAGOS S.A.  
Medios de pago.



**78,62%**

TRIONIS DATA  
Desarrollo, gestión y mantenimiento de servicios financieros con enfoque especial en los medios de pago.



**22,49%**

EUFISERV PAYMENTS SCRL  
Medios de pago.



**14,44%**

AHORRO CORPORACIÓN, S.A.  
Holding de Servicios Financieros.



**10,00%**

EURO 6000, S.A.  
Administración de programas de tarjetas de crédito y débito.



**9,20%**

SOCIEDAD ESPAÑOLA DE SISTEMAS DE PAGOS (IBERPAY)  
Intercambio, compensación y liquidación de órdenes de transferencia



**8,85%**

LICO CORPORACIÓN, S.A.  
Corporación de leasing y servicios bancarios.



**1,55%**

CASER, GRUPO ASEGURADOR Seguros.

## 1.5 Presencia en foros nacionales e internacionales

Cecabank participa en múltiples foros, tanto a nivel nacional como internacional, **contribuyendo al desarrollo del sector financiero** desde los diversos ámbitos de actuación relacionados con la actividad bancaria mayorista.

A raíz de la consolidación de la Unión Bancaria, Cecabank mantiene una sólida relación con el Banco Central Europeo (BCE). Desde su oficina en Fráncfort, participa en diversos grupos de trabajo del BCE relacionados con su actividad financiera.

Por su parte, la oficina de representación en París fomenta la interacción con otras autoridades europeas de supervisión, como la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) y próximamente, la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés).

Los pilares de Cecabank se sustentan en una **extensa red de expertos** que ponen todo su conocimiento al servicio de sus clientes. El reconocimiento en los diferentes temas en los que somos especialistas hace que seamos llamados a participar en los más destacados grupos de trabajo de referencia de la industria.



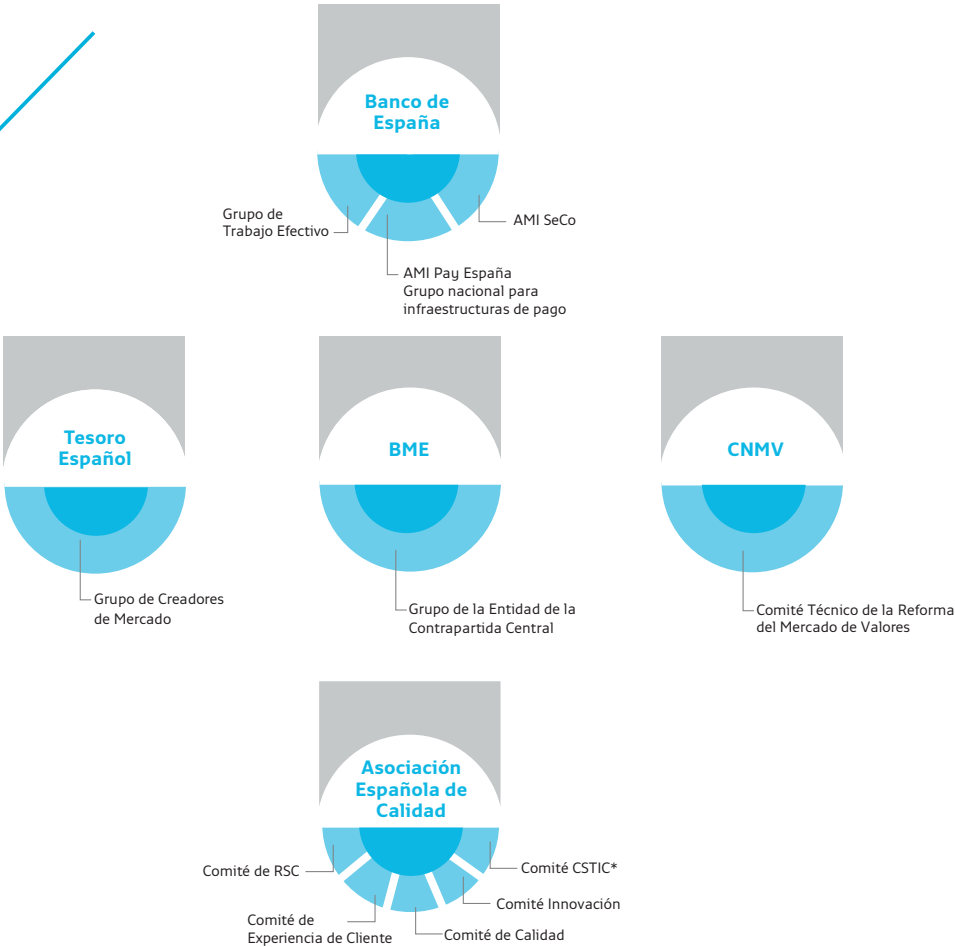


Durante el año 2017 se han consolidado además nuestros **canales sociales**, ampliando así nuestra comunicación corporativa, siendo más transparentes y aumentando la confianza entre nuestros clientes. Cecabank ha conseguido a través de su página corporativa en LinkedIn, más de 4.100 seguidores, llegando así a un numeroso grupo de profesionales. A la vez se ha reforzado nuestra marca, nuestro negocio y hemos dado a conocer nuestros productos y servicios generando contacto con potenciales clientes.

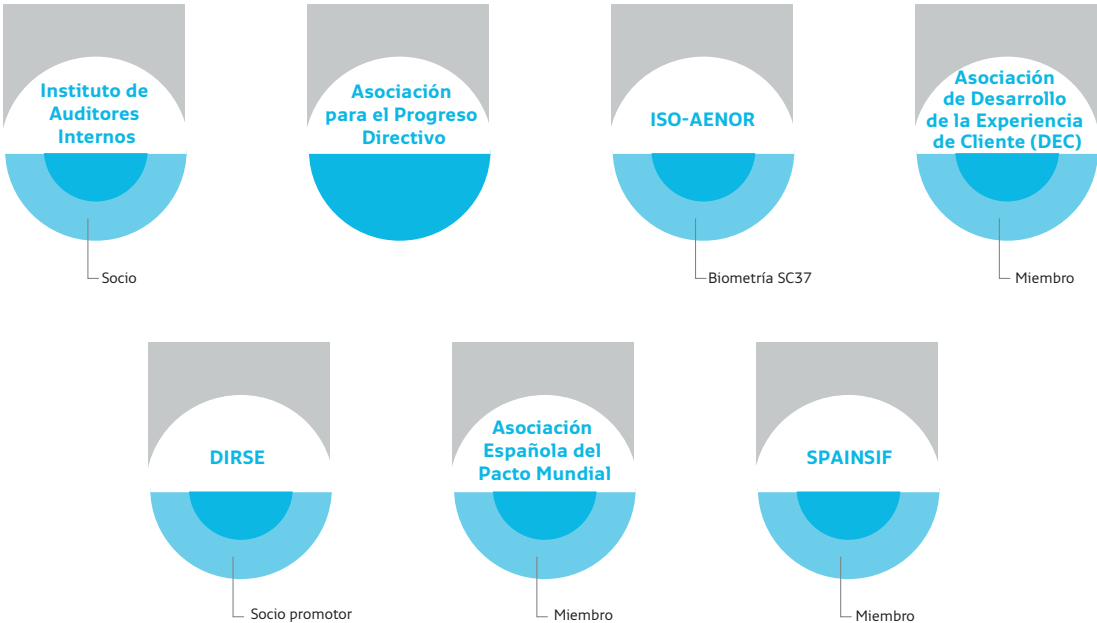
La entidad mantiene relaciones de colaboración con un amplio abanico de partícipes y un **alto nivel de interlocución con autoridades nacionales e internacionales**, así como con asociaciones sectoriales e instituciones privadas.



FOROS DE REPRESENTACIÓN NACIONAL



\*CSTIC: Comunidad AEC de Calidad en los Sistemas y las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones







Comisión  
Técnica Asesora



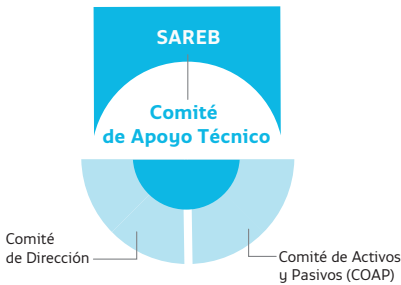
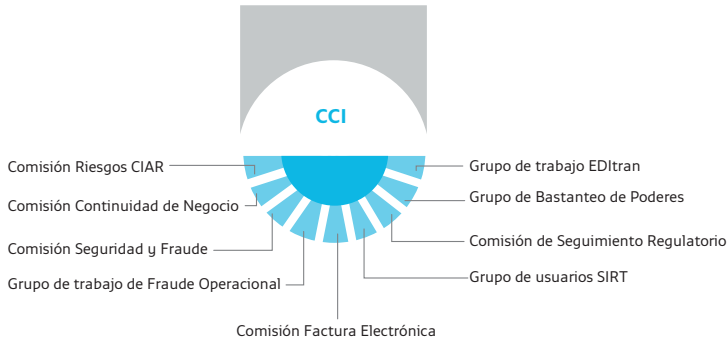
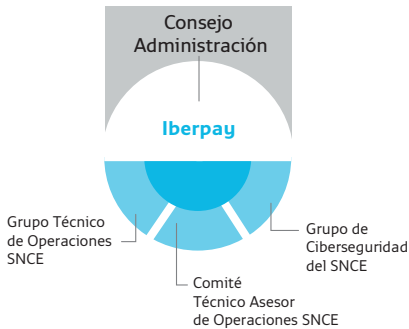
Agrupación de  
Depositarios



Miembro Asociado



Socio Asesor

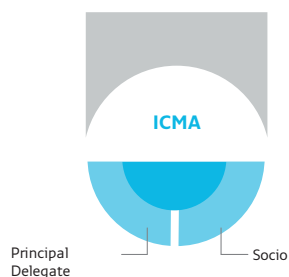


FOROS DE REPRESENTACIÓN INTERNACIONAL



\*Asociación Latinoamericana de Operadores de Servicios de Transferencia Electrónica de Fondos e Información





## 1.6 La consolidación de un proyecto: 5º Aniversario Cecabank

### La consolidación de un proyecto

li



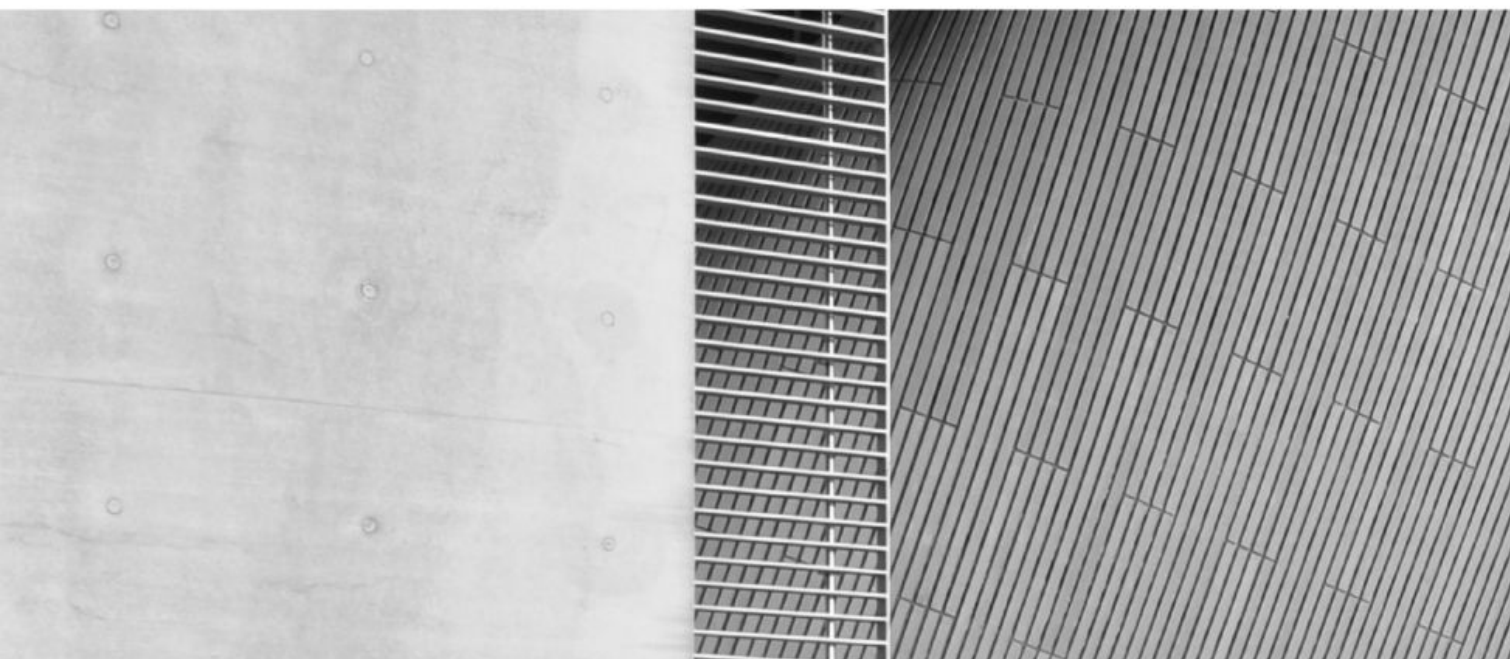
#### PRINCIPIOS DE CECABANK



Cecabank ha celebrado en 2017 su 5º aniversario.

La evolución del negocio ha ido acompañado de una transformación en la cultura corporativa: la orientación al cliente, la apuesta por la innovación y la tecnología han supuesto una nueva forma de trabajar.

Desde sus inicios, Cecabank ha mostrado su compromiso con la excelencia y el cumplimiento de los más altos estándares de gobierno corporativo. Es por ello que en mayo de 2013 se nombra un **Consejo de Administración** formado por grandes profesionales con amplia experiencia en el sector financiero.





## Liderazgo en *Securities Services*

En el ecuador de la implementación del Plan Estratégico 2013-2017 el negocio de *Securities Services* empieza a crecer de forma destacada, así lo demuestran los resultados de 2014, que recogen la expansión de los servicios de depositaría con un patrimonio de 64.500 millones de euros depositados, correspondientes a 868 instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones a esa fecha.

Cecabank también comienza a despuntar como un referente en la industria de inversión colectiva, como impulsor de las Jornadas de *Securities Services*, un evento que tuvo su primera edición en 2014 y es hoy un acontecimiento de referencia en la industria financiera española, reuniendo a más de 300 representantes del sector.

En el primer semestre de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) designa a Cecabank como depositario en sustitución de Banco de Madrid, lo que supuso un gran reconocimiento por parte del mercado.



## Apuesta tecnológica

A lo largo de estos cinco años, Cecabank no ha dejado de apostar por la tecnología y la innovación como uno de sus pilares fundamentales, como muestra la variedad de servicios que ha puesto en marcha. Así, en 2015 nace Ealia, una plataforma de pagos por móvil enfocada a facilitar el pago entre personas (P2P) mediante este dispositivo. Posteriormente, Cecabank impulsa diversos proyectos para incentivar la investigación y el desarrollo de soluciones tecnológicas en el ámbito financiero, un ejemplo de ello es el desarrollo de las estrategias de la mano de CK-Lab. Además, Cecabank y Grant Thornton presentaron en 2017 el primer Consorcio Bancario de *blockchain* en España. Un proyecto destinado a desarrollar de manera vanguardista el potencial de la tecnología *blockchain* en el sector financiero.

IV JORNADA  
SECURITIES SERVICES  
**+300**  
REPRESENTANTES  
DEL SECTOR



## Excelencia reconocida

Desde 2012, las principales agencias de rating se han hecho eco de la consolidación del modelo de negocio del banco, mejorando sus calificaciones en varias ocasiones. También los servicios ofrecidos por Cecabank han logrado diferentes certificaciones, como el Sistema de Gestión de Cobros y Pagos, el servicio Pyramid y el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, que han sido certificados en sus respectivas categorías por la Asociación Española de Normalización y Certificación (AE-NOR).

Asimismo, los títulos formativos de la Escuela de Formación Bancaria (EFB) sobre MiFID II han sido admitidos por la CNMV, reconociendo a Cecabank como emisor de los títulos 'Comercial Financiero MiFID II' y 'Asesor Financiero MiFID II'.

Cecabank también ha sido galardonado como mejor custodio de España por la revista europea *Global Banking and Finance Review* y por la publicación británica especializada *The Banker*, que lo ha incluido en el Top 25 de entidades con mejor ratio de capital BIS del mundo.



## 1.7 Hacia dónde vamos: nuestro plan estratégico 2017-2020

Cecabank comenzó a operar como banco mayorista en noviembre de 2012. En un contexto difícil, marcado por la incertidumbre económica y financiera, el reto de irrumpir en el mercado no era pequeño. Sin embargo, la hoja de ruta establecida en el primer plan estratégico con horizonte en 2016 indicó la dirección para crecer de manera segura.

El Plan Estratégico 2013-2016 estableció las bases sobre las que se sustentaría el proyecto y recogía una revisión del portfolio de productos y servicios. Como resultado de todas las medidas puestas en marcha, Cecabank ha conseguido consolidar su modelo de negocio y convertirse en el líder español en *Securities Services*.

El Plan Estratégico 2017-2020 fue **aprobado por el Consejo de Administración** de Cecabank en diciembre de 2016 y lazando en enero de 2017, como continuación a la consolidación del Plan Estratégico 2013-2016.

El Plan Estratégico 2017-2020 apuesta por el crecimiento manteniendo la misma estructura de negocio.



### Securities Services

Expandir el liderazgo en depositaría complementando la oferta de servicios de la cadena de valor e iniciar la incursión en el mercado portugués.

### Tesorería

Incrementar la rentabilidad de flujos derivados de *Securities Services* complementando la oferta de la cadena de valor y consolidar el liderazgo de negocio de Billetes en España.

### Servicios Bancarios

Extender la base de clientes actual en un contexto de consolidación del sector bancario, innovando en servicios digitales y medios de pago.

La estrategia definida **refuerza el negocio de las tres líneas** identificadas. Para ello, en cada línea de negocio se han diferenciado los servicios que forman parte de lo que hemos denominado el escenario central y se han identificado además, una serie de iniciativas incrementales que persiguen el crecimiento del negocio a través de la innovación en productos y servicios y el acceso a nuevos mercados.



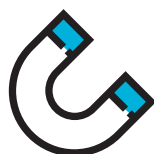
## Securities Services

### Escenario Central

Depositaria  
Valores

### Iniciativas incrementales

Proyecto FADO (sucursal en Portugal)  
Plataforma de fondos  
Ampliar cadena de valor



## Tesorería

### Escenario Central

Sala de Tesorería  
Billetes

### Iniciativas incrementales

Acceso al mercado primario  
Plataforma de bonos  
Ejecución de renta variable  
*FX Sharing*  
*Securities Lending*



## Servicios Bancarios

### Escenario Central

Pagos nacional e internacional  
Soporte Tesorería y Riesgos  
Medios de Pago  
Servicios Interactivos  
Servicios Tecnológicos  
Asesoramiento Normativo  
*Reporting*  
Escuela de Formación Bancaria

### Iniciativas incrementales

Potenciación de servicios digitales  
Plataforma de Pagos digitales  
Cambios de divisas en redes de pago

El plan recoge también un ambicioso **Plan de Transformación Interna** formado por **10 iniciativas** cuyo objetivo es contribuir a la consecución de los objetivos de negocio a través de la extensión de una nueva cultura de cambio.



## Plan de transformación interna

### OBJETIVO

Promover la cultura del cambio.

### Iniciativas

Plan Comercial	<i>Blockchain</i>
Plan Sistemas	Plan Comunicación
Plan RSC	Plan Gestión Talento
Plan Calidad	Plan Gobierno Corporativo
Plan Innovación	Plan Eficiencia

Además, el Plan Estratégico incorpora el análisis de una serie de palancas disruptivas cuyo objetivo es lograr un impacto muy elevado, que suponga un cambio significativo de dimensión para la entidad.



## Palancas disruptivas

### OBJETIVO

Lograr un cambio significativo de la dimensión de la entidad.

### Palancas

Operaciones corporativas  
Alianzas estratégicas  
Internacionalización

Todas estas iniciativas se han concretado en los siguientes objetivos para 2020:

## Objetivos del Plan Estratégico 2017-2020

Estimaciones

Rango 2020

MARGEN  
BRUTO

**~270**

millones de euros

RENTABILIDAD  
(ROE)

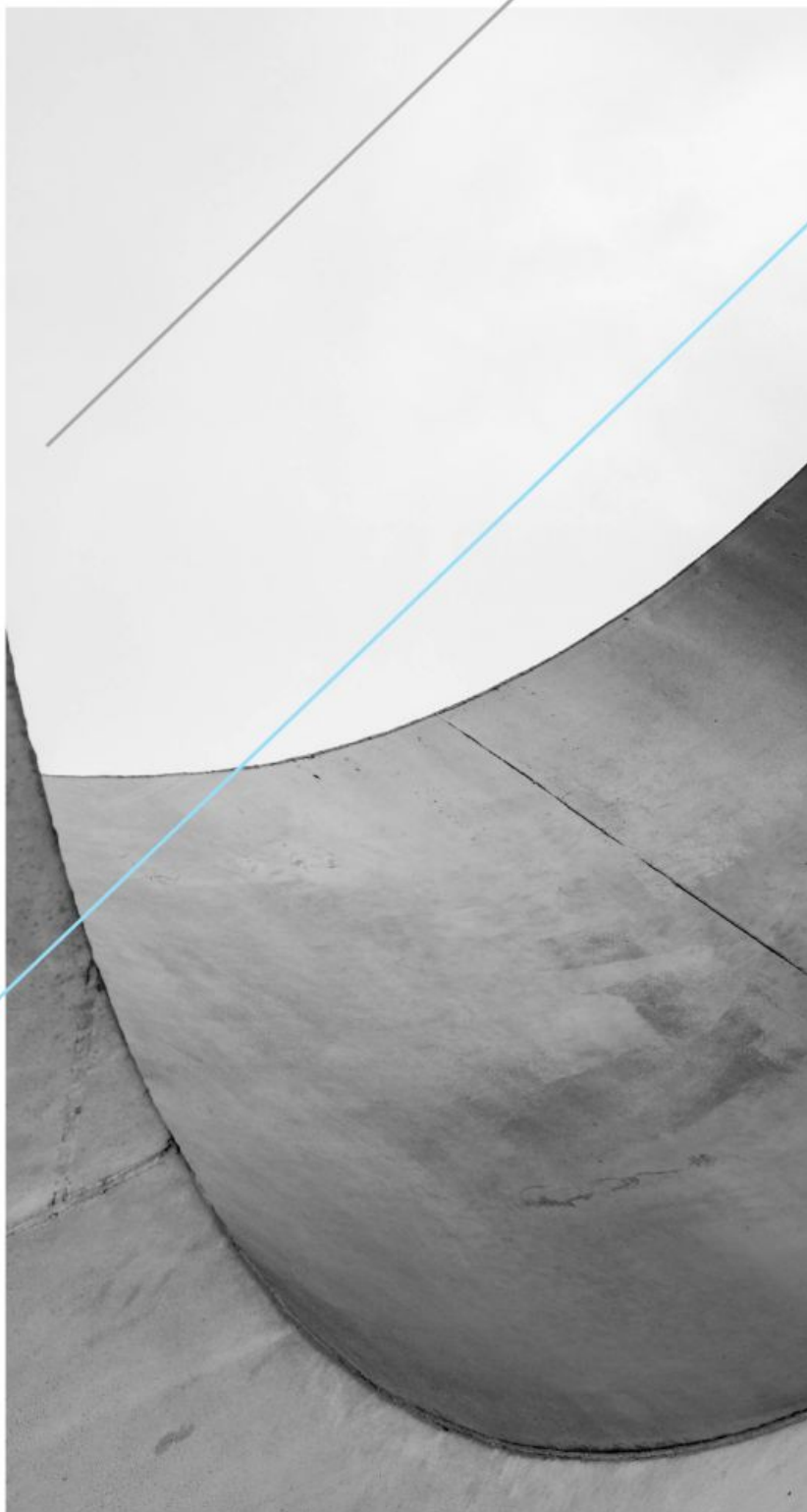
**9-11%**

EFICIENCIA  
(SIN AMORTIZACIÓN)

**40-45%**

SOLVENCIA  
(TIER 1 RATIO)

**20-25%**





## MODELO DE GOBIERNO DEL PLAN ESTRATÉGICO

El Plan Estratégico está liderado por el Consejo de Administración de Cecabank y ejecutado a través de un Comité de Seguimiento del Plan, cuyos miembros ejercen de *sponsors* de los servicios e iniciativas definidas. Todas las iniciativas y los servicios tienen asignado un responsable con su equipo de implantación, lo que supone que **más del 50% de la plantilla está directamente involucrada** en la implantación del Plan Estratégico. El seguimiento de la implantación se realiza desde la Oficina de Proyecto creada específicamente para ello.

### 11 COMITÉS DE SEGUIMIENTO

Presentación de iniciativas incrementales, iniciativas de transformación interna.

### 4 INFORMES TRIMESTRALES

Posteriormente se han elevado al Consejo de Administración.

#### PRESENTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### 5 INICIATIVAS INCREMENTALES

### 7 SERVICIOS DEL ESCENARIO CENTRAL

### 2 INICIATIVAS DE TRANSFORMACIÓN INTERNA

## PRINCIPALES HITOS ALCANZADOS EN 2017

Durante el primer año de implantación del Plan Estratégico 2017-2020 destacan los siguientes logros:

#### Escenario central

- Resultados por encima del presupuesto favorecido por la evolución positiva del margen financiero.
- Consolidación de los ingresos recurrentes mediante la renovación de los contratos a largo plazo.
- Las comisiones suponen un incremento respecto a 2016 por nuevos productos y servicios.

#### Iniciativas incrementales

- Impulso a las iniciativas incrementales gracias al Plan de Inversión aprobado en julio, que permitirá empezar a generar ingresos en 2018.

#### Iniciativas de transformación

- Avance significativo en la implantación de los planes de transformación interna, promoviendo una cultura de cambio orientada hacia los valores de la entidad.

#### Palancas disruptivas

- El equipo de Desarrollo de Negocios Globales está analizando diferentes operaciones corporativas.

Durante el primer año de implantación del Plan Estratégico 2017-2020 destacan los siguientes logros:

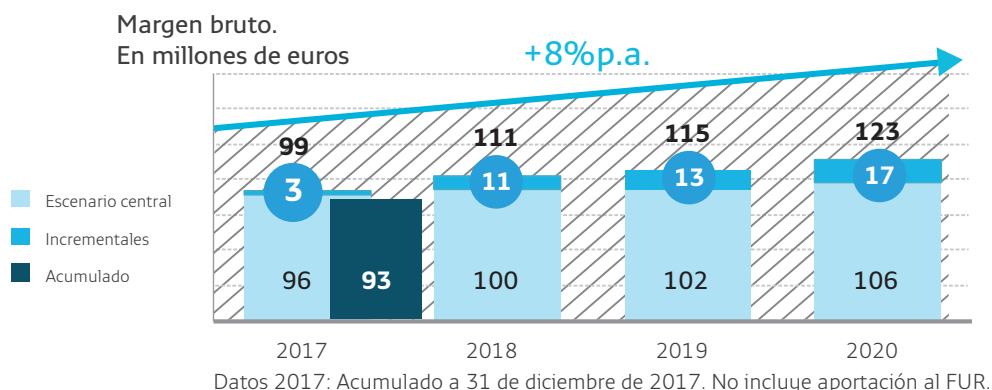


## Securities Services

- La intensa actividad comercial ha permitido la **consolidación del negocio** a medio plazo con la renovación de contratos y la diversificación de clientes con nuevas entidades de fuera del entorno tradicional (gestoras independientes, capital riesgo y ESIs).

	Número de Fondos	Patrimonio (millones €)
<b>IICs</b>	<b>492</b>	<b>73.393</b>
<b>FPs</b>	<b>466</b>	<b>34.647</b>
<b>ECR</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>959</b>	<b>108.041</b>

- Hemos creado **nuevos productos y servicios** diseñados a partir de las necesidades de los clientes entre los que destacan la Solución Global de Valores, la plataforma de fondos, el inicio de actividad como miembro compensador general para renta variable española en LCH Londres y llevanza del libro de accionistas.
- Hemos abordado la migración a T2S, dando cobertura a las funcionalidades más avanzadas.
- Hemos concluido el proceso de registro de la nueva sucursal de Portugal y seguimos avanzando para que en el primer semestre de 2018 se produzca la entrada del primer cliente.





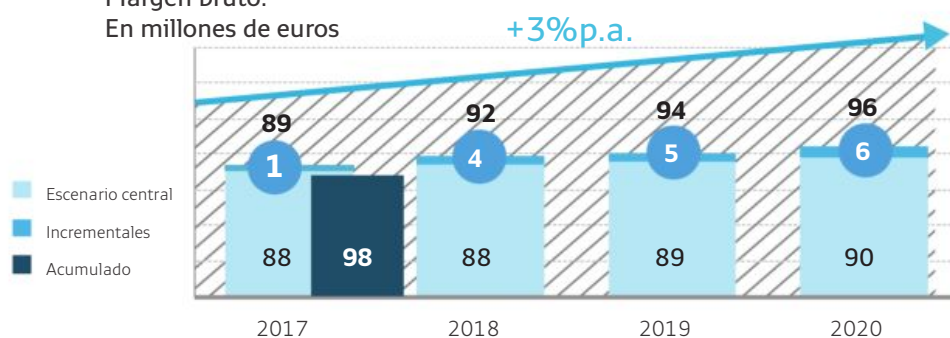
rg br t .  
ill es

- Continúa la evolución positiva de los resultados, a pesar de algunos episodios de volatilidad.

- Se sigue avanzando en **diversificación de clientes**, logrando operaciones con numerosos clientes fuera del sector tradicional.

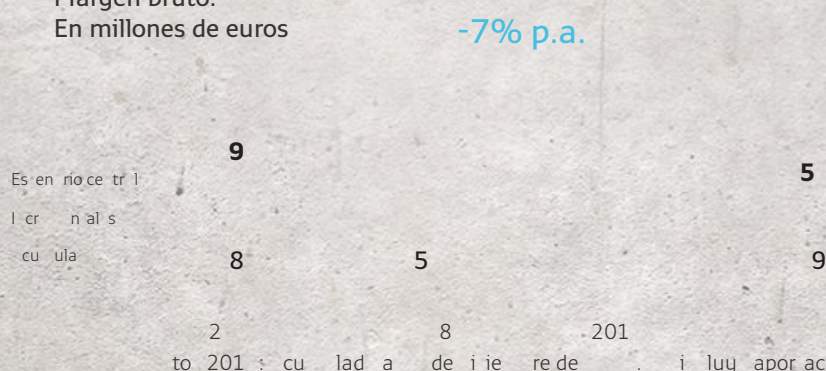
- Impulsamos la creación de nuevos servicios como el acceso al mercado primario o la nueva plataforma de bonos.

Margen bruto.  
En millones de euros



Datos 2017: Acumulado a 31 de diciembre de 2017. No incluye aportación al FUR.

Margen bruto.  
En millones de euros

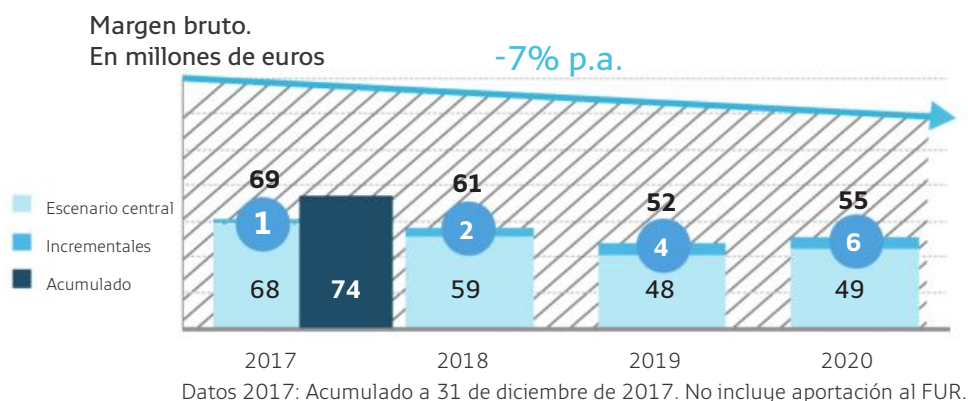






## Servicios Bancarios

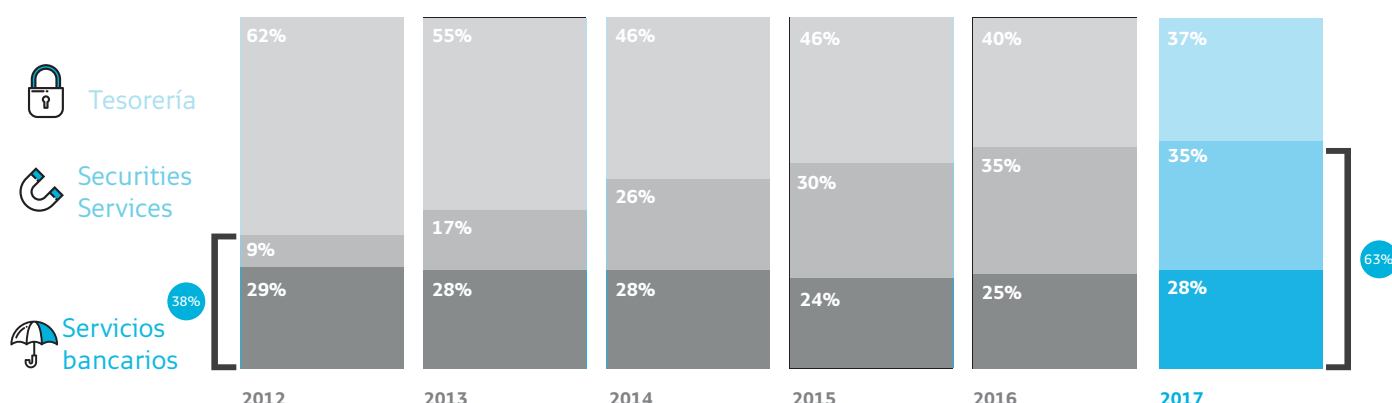
- La diversificación de productos y servicios ha permitido un **crecimiento por encima de lo previsto** en algunos de los servicios bancarios como la Escuela de Formación Bancaria, el servicio Integral de Reporting y la Plataforma de Tesorería.
- La entrada en el segmento de *fintechs* se ha producido mediante la participación en foros y a través de nuevos contratos de Medios de Pago y del Servicio de Pagos, Compensación y Descuento.
- Actualmente estamos trabajando en el desarrollo de nuevos **servicios digitales** en proceso de adopción por los clientes.



El desarrollo de este modelo de negocio está permitiendo consolidar una estructura de aportación al margen bruto estable, basada en comisiones y otros productos de explotación, con menor dependencia del margen financiero.

## Diversificación de ingresos

El mix de negocio sigue avanzando hacia un mayor equilibrio entre comisiones y margen financiero.



\* % que aporta cada línea de negocio al margen bruto.

## PRINCIPALES LOGROS DE TRANSFORMACIÓN INTERNA EN 2017

La implantación de las iniciativas de transformación interna ha permitido en 2017 impulsar la **transformación de la cultura** a través de acciones con impacto sobre las personas, los procesos y el entorno.

### PERSONAS:

- Teletrabajo
- Flexibilidad horaria
- Retribución flexible
- Definición de retribución por objetivos
- Canales de participación de empleados
- Newsletter interna
- Ck BeWell
- Formación en capacidades digitales
- Canales de comunicación interna (Tienes la Palabra, Hoy tengo una idea)
- Red Novalice
- Plan de acción social "tú eliges", jornada solidaria, Banco de Alimentos, donación de sangre, etc.



### PROCESOS:

- Certificaciones de calidad
- Procesos de gestión comercial
- Aplicación de nuevas metodologías *agile*
- Entrada en T2S
- Modelo global de innovación
- Mejores prácticas de gobierno interno y gobierno corporativo

### ENTORNO:

- Companies4SDGs
- Consorcio de Blockchain
- Transformación de espacios
- Más de 4000 seguidores en LinkedIn
- Premio Banco de Alimentos

## 02.- Nuestra razón de ser

<b>2.1 Orientación al cliente</b>	34
<b>2.2 Integridad</b>	
Buen Gobierno	36
Responsabilidad Social Corporativa	38
<b>2.3 Especialización</b>	40
Gestión del talento	40
Calidad	42
<b>2.4 Solvencia</b>	
Mapa de riesgos	43
Marco de apetito al riesgo	45
Marco de control interno	45
Estructura y organización	45
<b>2.5 Innovación</b>	
I+D+i	47
CK-LAB	48
Consortio Blockchain	49



## 02

# Nuestra razón de ser: Misión, visión y valores

La misión, visión y valores de Cecabank están alineados con el Plan Estratégico y los objetivos de la entidad están adaptados a la realidad en la que desarrolla su actividad y buscan dar respuesta a todos los *stakeholders* del banco.

# MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

**Misión.** En Cecabank trabajamos para apoyar a entidades financieras y otras corporaciones desde la experiencia de un banco mayorista español con proyección internacional.

## Nuestros pilares básicos

Son los valores **estratégicos** que definen y describen nuestro comportamiento como entidad bancaria.

### ORIENTACIÓN AL CLIENTE

Ofreciendo un servicio excelente que constituya la base de una larga trayectoria conjunta.

### INTEGRIDAD

Porque estamos convencidos de que la transparencia y la solidez son los fundamentos sobre los que construir nuestra credibilidad.

**Visión.** Aspiramos a consolidar nuestra posición de liderazgo en la oferta de soluciones especializadas, para todo tipo de entidades financieras y corporaciones. Acompañamos a nuestros clientes, construyendo relaciones duraderas.



## ESPECIALIZACIÓN

Respalda por un equipo de expertos movidos por la dedicación y la eficiencia.

## SOLVENCIA

Como resultado de un trabajo diario que llevan a cabo profesionales guiados por la prudencia y la responsabilidad.

## INNOVACIÓN

Tecnología y creatividad de la mano para ofrecer cada día las mejores soluciones especializadas.

## 2.1 Orientación al cliente

Para Cecabank, la satisfacción de los clientes es una prioridad. Dos de las fortalezas destacadas y reconocidas son la capacidad para **personalizar** y adaptar los servicios y la **flexibilidad**, ofrecida generalmente a través de productos modulares, que permiten seleccionar la solución que mejor se adapta a las diferentes necesidades.

Trabajamos de la mano de nuestros clientes, monitorizando la calidad de nuestros productos y servicios y nuestro equipo humano establece un canal de comunicación constante con una **actitud permanente** por detectar y satisfacer las necesidades y prioridades de los mismos.

### *Customer journey map*

Como cada año, Cecabank ha medido la satisfacción tanto de los clientes externos como internos. En este ejercicio, hemos evolucionado del modelo de medición de la satisfacción hacia la medición de la experiencia de cliente. Para ello, se ha definido el *customer journey map* de nuestros servicios, con especial énfasis en los “momentos de la verdad”.

Para contrastar el *customer journey map* definido y conocer los aspectos más importantes en cada uno de los momentos de interacción, se han realizado entrevistas en profundidad con una muestra representativa de clientes.





Con los *insights* recibidos, se han elaborado nuevos cuestionarios para determinar la experiencia de nuestros clientes en cada momento de interacción y así detectar nuevas necesidades y facilitar palancas concretas de actuación a los distintos negocios

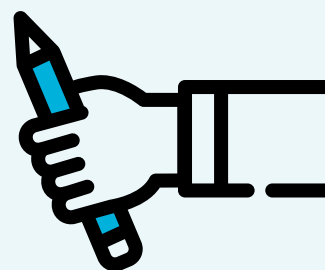
#### Medimos la satisfacción



Cecabank desarrolla una gestión comercial claramente orientada, marcada e identificada por las necesidades del cliente. Prueba de ello es que en los últimos años se ha realizado un importante y permanente esfuerzo por la adaptación y mejora de sus productos y servicios. De entre los diferentes medios de los que dispone la entidad para consolidar dicha estrategia, como la medición de satisfacción de la calidad percibida o los desarrollos de mejoras manifestadas por los clientes, destaca la **herramienta FOCO**, que aporta una visión completa de la relación con cada cliente.

En Cecabank somos capaces de personalizar los servicios y ofrecemos una gran flexibilidad gracias a soluciones generalmente modulares.

Encuesta de satisfacción



El índice de recomendación es de 8,3.

## 2.2 Integridad

La transparencia y la solidez son los fundamentos sobre los que se construye la credibilidad de la entidad. Para cimentar estos pilares, en Cecabank **aplicamos los más altos estándares de buen gobierno** y responsabilidad empresarial, tanto en la cartera de productos y servicios como entre los profesionales que integran la entidad.

### Buen Gobierno

El Gobierno Corporativo de Cecabank lo forman un conjunto de normas, principios y políticas que regulan la composición, estructura y el funcionamiento de los Órganos de Gobierno (la Junta General, el Consejo de Administración y sus Comisiones), que se actualizan en línea con las mejores prácticas del sector y adaptadas a los requerimientos regulatorios.

En el marco del nuevo Plan Estratégico 2017-2020, se contempla una iniciativa de transformación interna relativa al plan de gobierno corporativo y gobierno interno, en virtud de la cual se han realizado una serie de actividades con el objetivo de perseguir una adaptación continua de la entidad a las normas y a las mejores prácticas de gobierno corporativo.

■ Durante el 2017 el Consejo de Administración ha ampliado su composición, pasando a estar formado por 14 miembros: 8 Consejeros Dominicales, 5 Consejeros Independientes y 1 Consejero Ejecutivo. Siguiendo las mejores prácticas de gobierno corporativo, el **número de Consejeros independientes ha pasado de 4 a 5** miembros.

Nº total de Consejeros independientes



No obstante, con fecha 21 de diciembre de 2017, el Sr. Antonio Massanell ha presentado la dimisión de sus cargos de miembro y presidente del Consejo de Administración.

En materia de Gobierno Corporativo Cecabank trabaja en línea con las mejores prácticas del sector.

El número de Consejeros independientes ha pasado en 2017 de 4 a 5 miembros.

- Las cuatro Comisiones del Consejo de Administración han sido reestructuradas. Todas ellas están presididas por Consejeros independientes y están formadas por miembros que tienen los conocimientos, capacidad y experiencia requeridos en cada caso. Las Comisiones del Consejo son:
  - Comisión de Auditoría
  - Comité de Nombramientos
  - Comité de Retribuciones
  - Comité de Riesgos
- Se han modificado los Estatutos Sociales de la entidad para su adaptación a las modificaciones de la Ley de Sociedades de Capital y, en particular, a la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas.
- Derivado del ejercicio de autoevaluación anual del Consejo y sus Comisiones, se ha implantado un Plan de Acción del Consejo, enfocado a adoptar medidas que pudieran redundar en una mejora de la composición, actuación, funcionamiento y efectividad del Consejo de Administración, así como de sus Comisiones.
- Se ha trabajado de forma continuada en la adaptación a la nueva normativa en materia de gobierno corporativo, como por ejemplo, la implementación de la Guía Técnica 3/2017 de CNMV sobre Comisiones de Auditoría.
- En términos de transparencia, Cecabank publica anualmente la Memoria Anual con el contenido ajustado al modelo normalizado del Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) así como el Informe de Relevancia Prudencial (IRP).

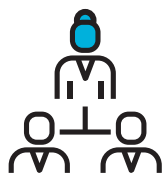
## Responsabilidad Social Corporativa

La Política de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) de Cecabank está definida atendiendo al carácter mayorista del negocio y la oferta de servicios financieros especializados. El propósito es **reforzar el negocio y la relación a largo plazo con los clientes** y socios incorporando a la actividad sus inquietudes sociales, medioambientales y de buen gobierno (ASG).

Durante el año 2017, Cecabank ha trabajado en la definición de su **Plan de Acción 2018-2020**, identificando los asuntos relevantes para su negocio desde la perspectiva de los impactos sociales y ambientales. Sobre esta base se va a construir en el primer trimestre de 2018 un plan de acción que se alinearán con la segunda parte del Plan Estratégico de la entidad.

Además se están llevando a cabo una serie de iniciativas de formación especializada, tanto para los miembros del Comité de RSC y sostenibilidad como para otros directivos, con el ánimo de familiarizar a los empleados con el concepto de sostenibilidad aplicado al negocio financiero.

La política de RSC de Cecabank se desarrolla en cuatro ámbitos de actuación dentro de la entidad.



### Nuestros empleados

Cecabank considera a sus empleados como su principal activo, al ser esenciales para ofrecer servicios profesionales especializados. Es por ello que durante 2017 se han puesto en marcha diversas iniciativas en el ámbito de la conciliación, la formación y la mejora del entorno laboral que se recogen en el Plan de Recursos Humanos, otra de las líneas de transformación incluidas en el Plan Estratégico 2017-2020.



### Nuestro negocio

Las diferentes áreas de negocio trabajan para incorporar aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en su oferta comercial, bien con la incorporación de una dimensión en sostenibilidad a productos tradicionales, bien con la incorporación de productos ASG.

En 2017 destaca, entre otros, la incorporación de la oficina Cecabank de Londres en la *Climate Bond Initiative* en calidad de observador y la plataforma de pagos multipropósito Ealia que permite contribuir desde el móvil de los usuarios a realizar donaciones a ONGs de manera más fácil e inmediata.

Como apoyo a las líneas de negocio y parte de la gestión responsable, Cecabank:

- Incluye el análisis extra financiero en el análisis de las potenciales contrapartidas.
- Dispone de unos sistemas de control y gestión del riesgo que dotan de seguridad, solvencia y transparencia a las necesidades de negocio.
- Trabaja incansablemente para la obtención del reconocimiento de la calidad de sus servicios.





## Medio ambiente

El negocio de Cecabank no es intensivo en el uso de materias primas ni recursos materiales. Sin embargo, en Cecabank somos sensibles a la necesidad de llevar a cabo un uso eficiente de los recursos naturales y para ello hemos puesto en marcha iniciativas para la reducción de consumos. En 2017 se ha implantado iluminación LED, se ha sustituido el uso de gasóleo por el de gas natural y se ha aprobado la auditoría de eficiencia energética conforme al RD 56/2016, de 12 de febrero.

Por otro lado, Cecabank contempla el desallo de un Plan de Eficiencia dentro de las líneas de transformación definidas en su Plan Estratégico 2017-2020.



## Acción social

En 2017 hemos continuado con las líneas de acción social previstas:

- IIIª Edición del Programa “Tú Eliges”. Los empleados de Cecabank presentaron 19 proyectos de los que, tras un proceso de votación, se seleccionaron los 7 ganadores que se repartieron de manera proporcional 70.000 euros.
- Emergencias humanitarias. Se han lanzado campañas de donación para paliar los efectos del huracán Irma (en colaboración con Acción contra el Hambre), el terremoto de México (en colaboración con el Comité Español de Unicef) y la crisis de los refugiados rohingya en Bangladesh (a través de Acción contra el Hambre). Cecabank ha igualado la aportación hecha por los empleados, por lo que el volumen total ha ascendido a cerca de 24.000 euros.
- Donaciones en especie. En el marco de la campaña “Compartiendo la navidad”, se puso en marcha la Operación Kilo para el Banco de Alimentos en la que se recogieron (virtualmente a través de una plataforma creada ad hoc) 1.662 kilos, equivalentes a 4.135 euros, a los que Cecabank añadió 6.000 euros más.
- Durante el año 2017, 11 entidades se han beneficiado de la donación de 157 equipos informáticos, lo que ha permitido además dar un segundo uso a este material.
- En la colaboración con el Banco de Alimentos de Madrid, además de la Operación Kilo, Cecabank apoya a esta organización con el patrocinio de una calle en su sede del Colegio de San Fernando y una avenida en las nuevas instalaciones de Alcalá de Henares. A esta colaboración se une la cesión de material informático. Por este apoyo el Banco de Alimentos concedió a Cecabank un premio en octubre de 2017.
- Otras colaboraciones puntuales. En el marco del Vº Centenario del nacimiento del Caballero de Gracia, Cecabank ha patrocinado el Ciclo Internacional de Conciertos de Órgano celebrado en la iglesia del mismo nombre y vecina de nuestra sede. También se ha hecho una aportación a la campaña “Sus derechos en juego” de Cruz Roja para la compra de juguetes no bélicos ni sexistas, como regalos de navidad de niños de familias sin recursos.

### IIIª Edición del Programa “Tú Eliges”



Cecabank está incorporando progresivamente a su actividad inquietudes sociales, medioambientales y de buen gobierno (ASG).

## 2.3 Especialización

Una de las grandes fortalezas de Cecabank reside en que ofrece productos y servicios con un elevado grado de especialización. El *expertise* **financiero**, tecnológico y de negocio que acumulan sus empleados es la base que permite ofrecer productos que incorporan un alto valor añadido.

2017

Formación

**27.109**

horas

Calidad de formación

**87%**

satisfacción

Teleformación

**45%**

Formación presencial

**55%**

Plantilla

**100%**

ha participado en alguna acción formativa

Inversión

**807€**

media por empleado

### Gestión del talento

Crece/, el Plan de Gestión del Talento, incorpora un modelo integral de gestión del desempeño, un portal de formación 2.0, políticas de movilidad interna, teletrabajo, retribución flexible, un programa de *wellness*, nuevos espacios de trabajo y todo ello interconectado y accesible a través del nuevo portal del empleado *People Korner*.

El plan de formación se diseñó alineado con las necesidades estratégicas de la organización, potenciando la especialización de los equipos a través de certificaciones oficiales. Hemos impulsado el uso de metodologías de trabajo ágiles y su aplicación en los nuevos entornos digitales, a través de **formaciones innovadoras** y de alto impacto. Todo ello enfocado a contribuir en la transformación y crecimiento de Cecabank.

También hemos promovido hábitos de vida saludable a través de acciones enfocadas a la mejora del autoconcepto, control del estrés y cuidado postural.

Durante el año 2017, siguiendo con la política de movilidad funcional y adecuación de los perfiles a los puestos a cubrir, y siendo un objetivo estratégico para la entidad la gestión y retención del talento, hemos reactivado en el último trimestre del año los concursos internos, convocando 9 procesos para cubrir 10 vacantes de diferentes perfiles. Del mismo modo, se han realizado 10 traslados dentro de la entidad.

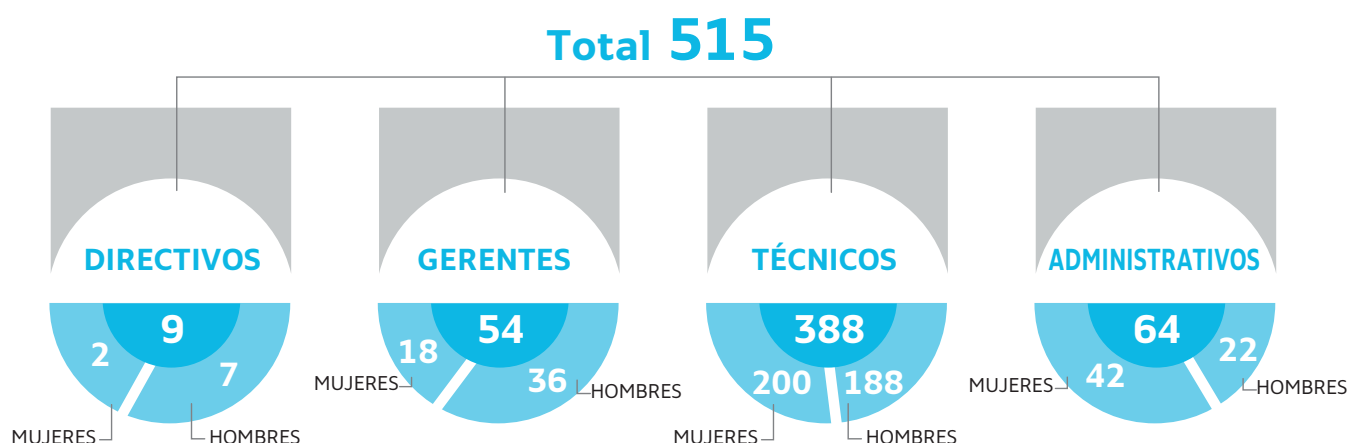
Por otro lado, con el objetivo de incorporar perfiles que aportan valor añadido y talento a la organización, se han producido 17 incorporaciones a Cecabank después de un proceso de selección en el que han participado 90 candidatos.

Con el fin de favorecer la integración laboral de las nuevas promociones universitarias, se han continuado realizando becas para estudiantes sustentadas en los Convenios de Cooperación Educativa con las Universidades y Centros de Negocios más relevantes de Madrid. En 2017 han participado 50 candidatos en los procesos abiertos y finalmente 10 becarios han realizado prácticas con Cecabank, teniendo así la oportunidad de completar su visión teórica con la formación práctica brindada en nuestra empresa.

A 31 de diciembre de 2017, Cecabank contaba con 515 empleados (253 hombres y 262 mujeres), todos con contrato fijo. La distribución de la plantilla en los diferentes niveles es la siguiente.

90 candidatos para  
**17**  
incorporaciones

515 empleados  
**253**  
hombres  
**262**  
mujeres



## Calidad

El nuevo Plan Estratégico incorpora como una iniciativa de transformación más el Plan de Calidad, con el objetivo de extender la cultura de orientación a cliente y la mejora continua en toda la organización. Para ello, se han definido tres líneas de trabajo:

- Implantar sistemas de gestión de calidad en aquellos ámbitos donde la certificación aporte un valor diferencial.
- Medir y analizar la voz del cliente, convirtiendo la información de los clientes en apoyo clave al negocio para la toma de decisiones.
- Establecer planes de mejora dirigidos a:
  - Mejorar la calidad de nuestros procesos (objetivo 0,0 cero retrasos, cero incumplimientos).
  - Mejorar la experiencia de los clientes, ya que es la base para establecer relaciones duraderas y de confianza con los mismos.

A lo largo de 2017 se ha trabajado en la implantación de los requerimientos de la nueva norma ISO 9001:2015 en los servicios certificados. En octubre de 2017 ya se renovó la certificación de Cobros y Pagos bajo los criterios de la nueva norma y el resto se renovarán a principios de 2018.

## Certificaciones y reconocimientos



CMMI en Diseño y Desarrollo



Best Custodian Bank 2017 - Global Banking & Finance Review



## 2.4 Solvencia

Una de las grandes señas de identidad de Cecabank es su elevada solvencia. El banco ha sido designado en 2017 como **mejor banco de España por Ratio de Capital BIS** según la publicación británica especializada **The Banker**. Asimismo, la revista ha incluido a Cecabank en el Top 25 de entidades con mejor ratio de capital BIS del mundo.

Mantener un elevado grado de solvencia es uno de los objetivos estratégicos de Cecabank. Su especialidad en *Securities Services* requiere de estos niveles para mantener la confianza de sus clientes: sociedades gestoras y entidades financieras.

La entidad ha sido mejor banco de España por Ratio de Capital BIS, según la revista *The Banker*.

### SOLVENCIA

27,43%

Ratio CET1 a 31 de diciembre de 2017.

Cecabank cuenta con unos sistemas de control interno eficientes y unos procesos de gestión y medición de los riesgos rigurosos y completos.

## RATIO CET1

El ratio CET 1 a 31 de diciembre de 2017 de Cecabank es **27,43%**.

El Consejo de Administración determina la tipología y los umbrales de riesgo aceptables para conseguir los objetivos estratégicos, siendo el máximo responsable de los riesgos que asume la entidad en el desarrollo de sus actividades. Este órgano determina las políticas generales en materia de asunción de riesgos. Igualmente, el Consejo es el primer impulsor de la cultura corporativa de riesgos, orientada a asegurar unos sistemas de control interno eficientes y unos procesos de gestión y medición de los riesgos rigurosos y completos.

### Mapa de riesgos corporativos

Los riesgos que se han considerado relevantes en el desarrollo del negocio son los siguientes:

**Riesgo de crédito**, que se define como aquel que afecta o puede afectar a los resultados o al capital, motivado por el incumplimiento por parte de un acreditado de los compromisos recogidos en cualquier contrato, o bien que éste no pudiera actuar según lo convenido.

**Riesgo de mercado**, es aquel que afecta a los resultados o al capital y que resulta de los movimientos adversos en los precios de bonos, títulos y en los tipos de cambio de operaciones registradas en la cartera de negociación. Además, incluye el riesgo de divisas, definido como el riesgo actual o potencial que afecta a los resultados o al capital y que resulta de los movimientos adversos de los tipos de cambio en las operaciones de la cartera de inversión.

**Riesgo de tipo de interés**, definido como el riesgo que afecta o puede afectar a los resultados o al capital como resultado de movimientos adversos en los tipos de interés en la cartera de inversión.

**Riesgo de liquidez**. Es el riesgo que afecta o puede afectar a los resultados o al capital como resultado de que la entidad sea incapaz de hacer frente a sus obligaciones de pago a su vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables.

**Riesgo operacional**, que se define como el riesgo de pérdidas debido a la inadecuación o el fallo de los procedimientos, las personas y los sistemas internos, o a acontecimientos externos, incluido el riesgo jurídico. El alcance del riesgo operacional abarca la gestión de las diferentes tipologías de riesgos operacionales que inciden sobre la entidad en su conjunto, incluyendo, entre otros el riesgo tecnológico, el riesgo de externalizaciones y el riesgo de fraude.

## MARCO DE APETITO AL RIESGO

La tolerancia al riesgo definida por el Consejo establece una estrategia conservadora que busca mantener un perfil de riesgos medio-bajo. Este enfoque persigue preservar la cantidad y calidad del capital, con niveles de solvencia claramente por encima de los mínimos regulatorios; en la que se pueda razonablemente predecir que ninguno de los riesgos identificados pueda producir pérdidas que no sean asumibles dentro de la marcha normal de la entidad.

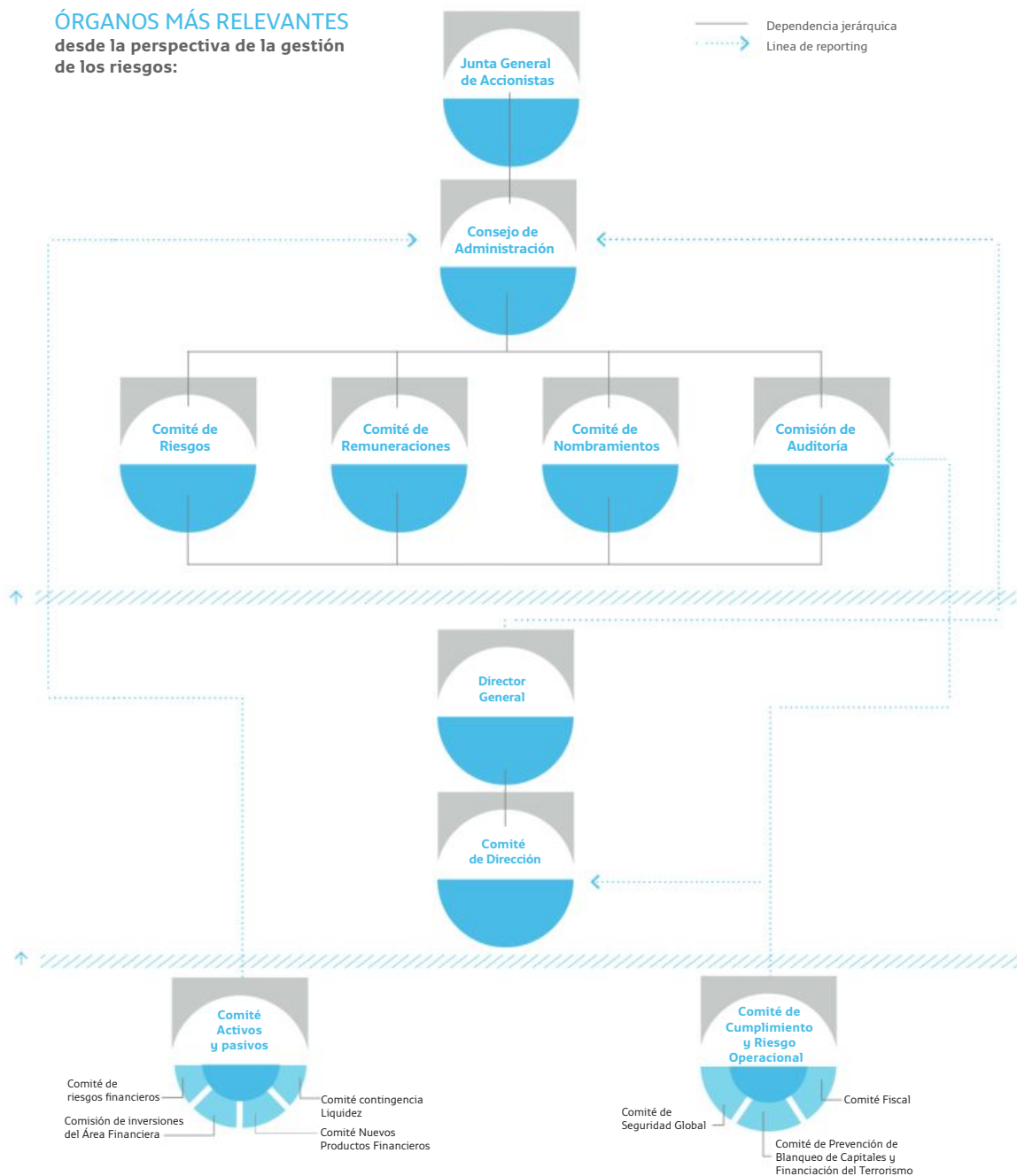
Los resultados de aplicar esta filosofía se traducen en un perfil de riesgos muy prudente donde destacan unos elevados niveles de solvencia y una situación holgada de liquidez.

### Marco de control interno

En línea con las directrices de los reguladores y las mejores prácticas del sector, se estructura con base en el modelo de las tres Líneas de Defensa que proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos del Grupo.

## ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN

El esquema de gobierno interno permite una adecuada identificación de los riesgos que asume la entidad y el control y gestión de los mismos. Para el seguimiento de la implantación de las políticas de gestión y del perfil de riesgos, se ha dotado a Cecabank de una estructura y de un sistema de reporte que se describe en el siguiente organigrama:



Esta organización asegura la adecuada tutela por parte de los órganos de gobierno y comités directivos, así como por la especialización del equipo humano.

El establecimiento de un marco de información permite al Consejo realizar el seguimiento de la evolución de los riesgos relevantes y evaluar la adecuación de la política de inversiones y de asunción de riesgos.

Además, la alta dirección revisa periódicamente la adecuada implantación de la estrategia de riesgos y el esquema de seguimiento del perfil de riesgos.



## 2.5 Innovación

En Cecabank somos conscientes de la necesidad de nuestros clientes por encontrar las mejores soluciones en un mercado exigente. Sabemos que en este escenario, la **creatividad y la innovación** son los pilares fundamentales para ofrecer servicios y productos vanguardistas y por eso hemos desarrollado una serie de estrategias que apuntalan este objetivo.

### Apuesta por I+D+i

El Plan Estratégico contiene un Plan de Innovación que se lanzó en enero de 2017 y cuyo objetivo es implantar un modelo de innovación global para toda la entidad, totalmente alineado con los objetivos del Plan Estratégico.

La **innovación** se ha posicionado como **palanca fundamental que impulse el crecimiento** del negocio. Siguiendo esta línea, en 2017 se ha hecho un gran esfuerzo en innovación en nuevos productos y servicios, como la Solución Global de Valores, el programa de certificación de MiFID II, la plataforma de fondos, el acceso al mercado primario o *Pyramid Analysis*.

Otro pilar de innovación en 2017 ha sido el acceso a nuevos mercados. Se ha abierto la **oficina en Lisboa**, que ya está totalmente operativa, y se está impulsando el negocio de Tesorería a través de la oficina de Londres. La internacionalización es uno de los objetivos del banco, por lo que de forma continua se están explorando oportunidades, fundamentalmente con Latinoamérica y Europa.

En materia de investigación y desarrollo se han realizado importantes inversiones centradas principalmente en **proyectos tecnológicos** relacionados con las plataformas de tesorería, Securities Services, pagos y movilidad.

Tecnología  
y creatividad  
de la mano  
para ofrecer  
cada día  
las mejores  
soluciones  
especializadas.

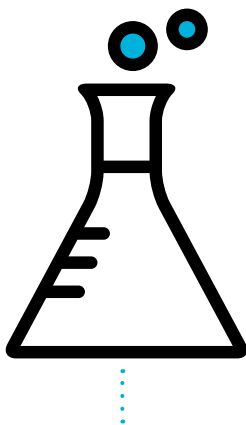
### Apuesta por I+D+i

A través del Plan de Innovación que contempla el Plan Estratégico:

- Solución Global de Valores
- Programa de certificación de MiFID II
- Plataforma de fondos
- Acceso al mercado primario
- *Pyramid Analysis*
- Internacionalización
- Proyectos tecnológicos

## CK-LAB

Ck-Lab es una iniciativa multidisciplinar que pretende **promover la transformación digital** en el sector financiero, fomentando la colaboración entre entidades, ya sean bancos o *fintechs*.



### CK-Lab

Iniciativa multidisciplinar que pretende promover la transformación digital en el sector financiero, fomentando de la colaboración entre entidades, ya sean bancos o *fintechs*.

### ACCIONES 2017

Workshops en el ámbito de pagos

PSD2

Estrategia digital o Smart

eData

Convenios Foro Fintech y Asociación de Fintech e Insurtech

## Consortio Blockchain

El consorcio bancario de *blockchain* integrado por Cecabank y la firma de servicios profesionales Grant Thornton ha desarrollado, junto a un grupo de 7 entidades que representa al 33% del sistema bancario español, la primera aplicación práctica de la tecnología *blockchain* en España. Se trata de una herramienta que permite simular un alta de cliente en una entidad financiera, compartiendo la documentación necesaria para este proceso -como el DNI o la nómina- entre distintas entidades a través de una red *blockchain*, garantizando la confidencialidad y la integridad de los datos en todo el proceso.



## 03.- Gobierno Corporativo

<b>3.1 Junta General de Accionistas</b>	53
<b>3.2 Consejo de Administración</b>	54
<b>3.3 Comisiones del Consejo</b>	58
3.3.1 Comité de Nombramientos	58
3.3.2 Comité de Remuneraciones	59
3.3.3 Comisión de Auditoría	61
3.3.4 Comité de Riesgos	62
<b>3.4 Comité de Dirección</b>	64



# 03

## Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo de Cecabank lo forman un conjunto de normas, principios y políticas que regulan la composición, estructura y el funcionamiento de los Órganos de Gobierno (la Junta General, el Consejo de Administración y sus Comisiones), que se actualizan en línea con las mejores prácticas del sector y adaptado a los requerimientos regulatorios.

## INTEGRIDAD

Transparencia y solidez



14  
miembros

8 Consejeros Dominicales • 5 Consejeros Independientes • 1 Consejero Ejecutivo.



Siguiendo las mejores prácticas de gobierno corporativo del sector, el número de Consejeros independientes ha pasado de **4 a 5 miembros**.



## 3.1 Junta General de Accionistas

### Funcionamiento y asuntos relevantes

La Junta General de Accionistas de Cecabank es el máximo órgano de representación y participación de los accionistas en la entidad.

En el año 2017 la Junta General de Accionistas de Cecabank se ha reunido en dos ocasiones, en la que se ha acordado, entre otros asuntos:

#### ■ Junta General ordinaria – 22 de marzo de 2017:

- La aprobación de las Cuentas Anuales, del Informe de Gestión y de la aplicación del resultado, así como de la gestión del Consejo de Administración, todo ello correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2017.
- La creación de una reserva de capitalización.
- La reelección del auditor de cuentas de la entidad.
- La modificación de los Estatutos Sociales, en relación con la Comisión de Auditoría para adaptarlos a la ley de sociedades de capital, modificada por la ley 22/2015, de 20 de julio, de auditoría de cuentas.
- La aprobación de un texto refundido de los Estatutos Sociales.
- El nivel máximo de retribución variable, para el ejercicio 2017, de empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad.

#### ■ Junta General extraordinaria – 24 de julio de 2017:

- El nombramiento de D. Víctor Manuel Iglesias Ruiz, con el carácter de Consejero dominical.

## 3.2 Consejo de Administración



Ordenado de izquierda a derecha.

**SANTIAGO CARBÓ VALVERDE**  
Vocal / Independiente

**CARMEN MOTELLÓN GARCÍA**  
Vocal / Independiente

**FRANCISCO JAVIER GARCÍA LURUEÑA**  
Vocal / Dominical

**FRANCISCO BOTAS RATERA**  
Vocal / Dominical

**MANUEL AZUAGA MORENO**  
Vicepresidente / Dominical

**ANTONIO ORTEGA PARRA**  
Vocal / Dominical

**ANTONIO MASSANELL**  
Presidente\*

**JOSÉ MARÍA MÉNDEZ ÁLVAREZ-CEDRÓN**  
Consejero – director general / Ejecutivo

**JESÚS RUANO MOCHALES**  
Vocal / Dominical

**JULIA SALAVERRÍA MONFORT**  
Vocal / Independiente

**VÍCTOR MANUEL IGLESIAS RUIZ**  
Vocal / Dominical

**JOSÉ MANUEL GÓMEZ DE MIGUEL**  
Vocal / Independiente

**MARÍA DEL MAR SARRO ÁLVAREZ**  
Vocal / Independiente

**JOAQUÍN CÁNOVAS PÁEZ**  
Vocal / Dominical\*\*

\*A fecha 21 de diciembre de 2017, Antonio Massanell presentó la dimisión de todos sus cargos.

\*\*El 30 de enero de 2018 Joaquín Cánovas presentó su renuncia con motivo de la integración de BMN en Bankia.



## Funcionamiento y asuntos relevantes

El Consejo de Administración de Cecabank dispone de las más amplias atribuciones para la administración de la entidad y, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable y en los Estatutos, es el máximo órgano de decisión y el responsable de los riesgos que asuma la entidad.

Según los Estatutos Sociales, el Consejo ha de celebrar, al menos, seis sesiones al año, a convocatoria del Presidente.

Durante 2017, el Consejo de Administración se ha reunido en once ocasiones, a iniciativa de su Presidente, en las que se han analizado, entre otros asuntos:

- Seguimiento del Plan Estratégico 2017-2020.
- Seguimiento de la cuenta de resultados y balance de situación.
- Apertura de la Sucursal de Portugal.
- Ampliación del negocio de *Securities Services*.
- Seguimiento del negocio de depositaría de Instituciones de Inversión Colectiva.
- La evaluación de idoneidad de Consejeros y del Consejo en su conjunto.
- El Plan de Acción del Consejo de Administración.
- El Plan de continuidad y sucesión de los miembros del Consejo de Administración.
- La renovación de la composición de las Comisiones delegadas del Consejo.
- La modificación de la Política general de remuneraciones.
- La modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Comisión de Auditoría.
- La creación de la reserva de capitalización.
- Los informes comprensivos de las actividades desempeñadas durante el ejercicio por las Comisiones delegadas del Consejo.

El Consejo de Administración tiene designado un Secretario no Consejero, que es, a su vez, el Secretario General de la entidad, D. Fernando Conlledo Lantero. Entre las principales funciones del Secretario están la de asistir al Presidente para garantizar el buen funcionamiento del Consejo de Administración y velar porque las actuaciones del Consejo se ajusten a la normativa aplicable y de conformidad con los Estatutos Sociales.

## **Plazo de desempeño del cargo**

Los Consejeros desempeñan su cargo durante un plazo de seis años, aunque pueden ser reelegidos, una o más veces por períodos de igual duración.

## **Políticas de selección de Consejeros y Diversidad del Consejo de Administración**

La entidad cuenta con Políticas de selección de Consejeros y de objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración siguiendo lo previsto en la Ley 10/2014 de Ordenación, Supervisión y solvencia de entidades de crédito.

- **Política de selección de Consejeros:** De acuerdo con las normas sobre idoneidad de los miembros del Consejo de Administración, Cecabank cuenta con una Política de selección de Consejeros.

En mayo de 2016 el Consejo de Administración aprobó la Política de Selección de Consejeros, que tiene por objeto asegurar que los procedimientos de selección, nombramiento y renovación de los miembros del Consejo estén orientados a una adecuada composición del Consejo y de sus Comisiones, de acuerdo con lo establecido en la normativa. En ella se establece que en la selección de candidatos, el Comité de Nombramientos tendrá en cuenta el equilibrio de conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del Consejo de Administración y se prevé el procedimiento para la consideración de potenciales candidatos a cubrir vacantes del Consejo.

La Política establece que los candidatos a Consejeros deberán poseer reconocida honorabilidad comercial y profesional, tener conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones y estar en disposición de ejercer un buen gobierno de la entidad. Además dispone que el Consejo de Administración deberá contar con miembros que, considerados en su conjunto, reúnan suficiente experiencia profesional en el gobierno de entidades de crédito para asegurar la capacidad efectiva del Consejo de Administración de tomar decisiones de forma independiente y autónoma en beneficio de la entidad.

- **Política sobre el objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración:** En noviembre de 2014 la entonces Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó la Política sobre el objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración. Dicha Política contiene orientaciones sobre cómo aumentar el número de personas del sexo menos representado, que es el femenino.

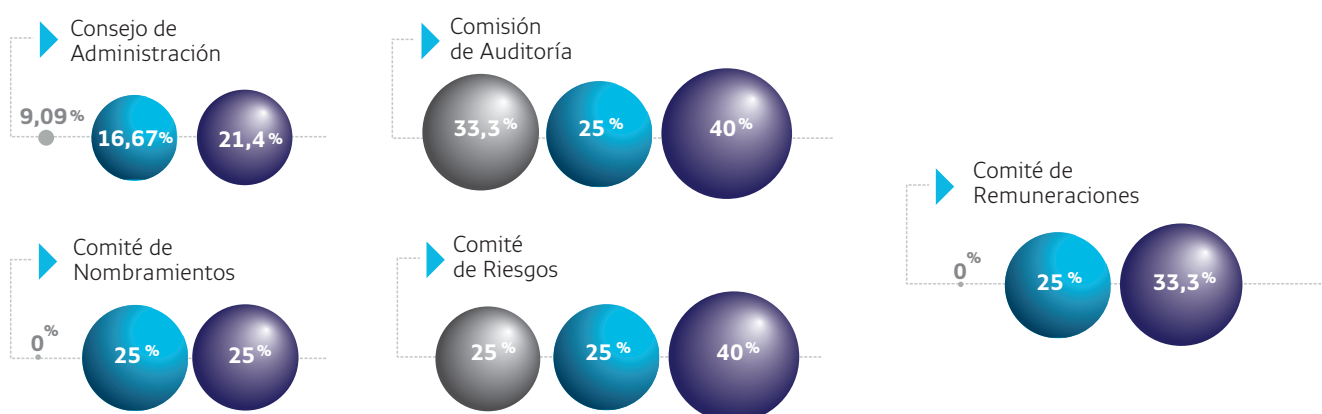
La Política aprobada fija el objetivo a corto plazo de que en el año 2015 al menos un cincuenta por ciento (50%) de los Consejeros independientes fueran mujeres. A medio plazo el objetivo de representación de mujeres en el Consejo de Administración es que tienda a evolucionar al alza, con el objetivo final de alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres. Para alcanzar dicho objetivo se tendrá en cuenta las vacantes producidas en el mismo y en las distintas Comisiones del Consejo. El Consejo de Administración tomó razón de la aprobación de la Política.

La Junta General de Accionistas de 20 de diciembre de 2016 nombró un Consejero con el carácter de dominical y como Consejera con el carácter de independiente a una mujer, que se han incorporado al Consejo en 2017.

En el mes de marzo de 2017, CECA, el accionista mayoritario de Cecabank, con motivo del anuncio de la dimisión del Vicepresidente D. José Luis Aguirre Loaso, promovió la designación de D. Víctor Manuel Iglesias Ruiz como Consejero dominical, que, tras verificar el cumplimiento de los requisitos de idoneidad por parte de la entidad y del Banco de España, fue nombrado en la Junta General de Accionistas de 24 de julio.

#### Evolución de Consejeras que integran el Consejo de Administración y sus Comisiones

● 2014 ● 2016 ● 2017



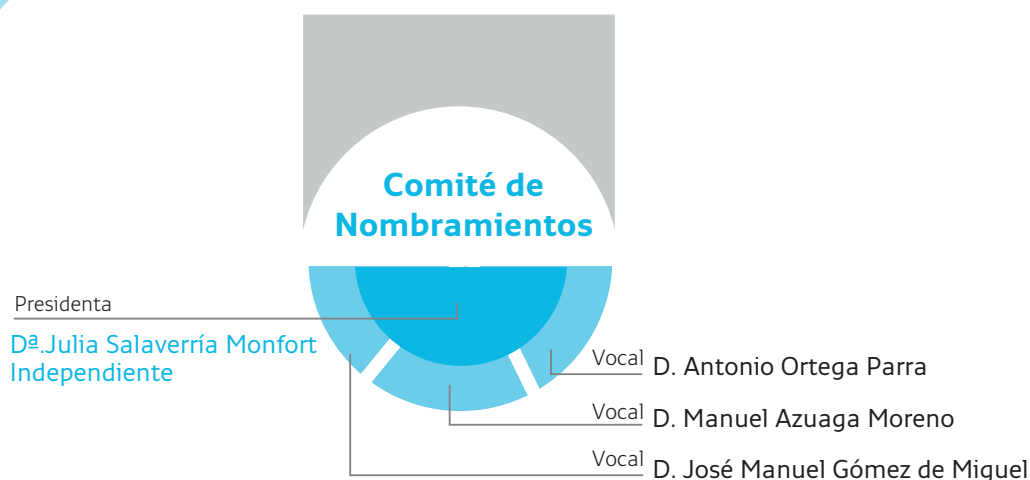
Con fecha 21 de diciembre de 2017, el Sr. Antonio Massanell ha presentado la dimisión de sus cargos como miembro y presidente del Consejo de Administración.

## 3.3 Comisiones del Consejo

De acuerdo con la normativa aplicable a entidades de crédito, para el desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración de Cecabank cuenta con Comisiones especializadas por razón de la materia y que tienen facultades de supervisión y asesoramiento.

### 3.3.1 Comité de Nombramientos

La composición del Comité de Nombramientos, a 31 de diciembre de 2017 es:



### Funcionamiento y asuntos relevantes

El Comité de Nombramientos, de conformidad con lo establecido en el artículo 39 de los Estatutos y en su propio Reglamento, tiene encomendadas las funciones de identificar y recomendar candidatos para proveer los puestos vacantes del Consejo de Administración, evaluar el equilibrio de conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del Consejo de Administración, evaluar periódicamente la estructura, el tamaño, la composición y la actuación del Consejo de Administración, haciendo recomendaciones al mismo, evaluar periódicamente la idoneidad de los diversos miembros del Consejo de Administración y de éste en su conjunto, e informar al Consejo de Administración, revisar periódicamente la política del Consejo de Administración en materia de selección y nombramiento de los miembros de la alta dirección y formularle recomendaciones, entre otras.



Durante 2017 el Comité Nombramientos se reunió en seis ocasiones, en las que ha tratado, entre otros asuntos:

- La selección, evaluación y nombramiento de un Consejero dominical.
- La evaluación y nombramiento del Vicepresidente del Consejo de Administración.
- La evaluación de la idoneidad de los miembros del Consejo de Administración y de éste en su conjunto.
- El Plan de continuidad y sucesión del Consejo.
- El Procedimiento de autoevaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones.
- El Plan de Gestión del Talento 2017-2020.
- Las necesidades de formación de los Consejeros.

### 3.3.2 Comité de Remuneraciones

La composición del Comité de Remuneraciones, a 31 de diciembre de 2017 es:



## Funcionamiento y asuntos relevantes

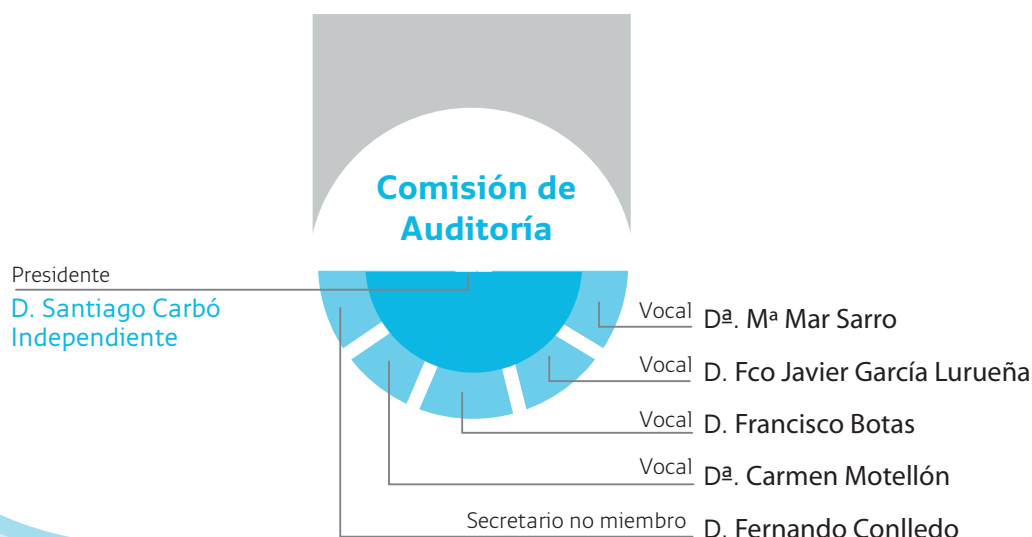
El Comité de Remuneraciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 40 de los Estatutos Sociales y en su propio Reglamento, tiene encomendadas las funciones de preparar las decisiones relativas a las remuneraciones, que deberá adoptar el Consejo de Administración, informar sobre la Política General de Remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración, directores generales o asimilados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los miembros del Consejo de Administración que desempeñen funciones ejecutivas, y velar por su observancia; informar sobre la Política de Remuneraciones de los altos directivos, los empleados que asuman riesgos, los que ejercen funciones de control, y a todo trabajador que reciba una remuneración global que lo incluya en el mismo baremo de remuneración que el de los altos directivos y los empleados que asumen riesgos, cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en su perfil de riesgo; e informar sobre los planes de incentivos para directivos o empleados vinculados a los resultados de la entidad y/o a otros índices/componentes variables, entre otras.

Durante 2017 el Comité de Remuneraciones se ha reunido en cuatro ocasiones, en las que ha analizado, entre otras cuestiones:

- La modificación de la Política de remuneraciones de los Consejeros.
- La modificación de la Política general de remuneraciones.
- El Plan de Gestión del Talento 2017-2020.

### 3.3.3 Comisión de Auditoría

La composición de la Comisión de Auditoría, a 31 de diciembre de 2017 es:



### Funcionamiento y asuntos relevantes

La Comisión de Auditoría de conformidad con lo establecido en el artículo 38 de los Estatutos Sociales y en su propio Reglamento tiene encomendadas, entre otras, las siguientes funciones: supervisar la eficacia del control interno, la auditoría interna, y los sistemas de gestión de riesgos; supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración; elevar al Consejo, para su sometimiento a la Junta General, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas; emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas; e informar al Consejo de Administración sobre la información financiera que debe hacer pública periódicamente.

Durante 2017 la Comisión de Auditoría se ha reunido en cinco ocasiones, en las que ha analizado, entre otras cuestiones:

- La Política de transparencia.
- La función de control y sus informes anuales.
- El Informe de experto externo en materia de Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del terrorismo.
- El Informe independiente del auditor sobre Protección de activos de Clientes.
- El Informe de auditoría externa de la aportación al Fondo Único de Resolución.
- El Marco general de gestión de riesgo operacional.
- La Política de relación con los auditores externos.
- La función de supervisión de Cecabank como depositario.

### 3.3.4 Comité de Riesgos

La composición del Comité de Riesgos, a 31 de diciembre de 2017 es:





## Funcionamiento y asuntos relevantes

El Comité de Riesgos, de conformidad con lo establecido en el artículo 41 de los Estatutos Sociales y en su propio Reglamento, tiene encomendadas, entre otras, las funciones de:

- Asesorar al Consejo sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la entidad, su estrategia en este ámbito, y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esta estrategia.
- Vigilar que la política de precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo de la misma.
- Determinar, junto con el Consejo, la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir el propio Comité y el Consejo.
- Colaborar para el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales.

El Comité de Riesgos, a lo largo de 2017, se ha reunido en seis ocasiones, en las que ha analizado, entre otras cuestiones:



- La situación de riesgos y solvencia de la entidad
- El Informe de Autoevaluación de Capital (IAC)
- El Informe con Relevancia Prudencial (IRP)
- El Plan de Recuperación
- El nuevo Marco general de gestión del riesgo operacional
- La revisión del Marco de Tolerancia al Riesgo



## 3.4 Comité de Dirección



**José María  
Méndez Álvarez-Cedrón**  
Director General



**Agustín  
Márquez Dorsch**  
Director General Adjunto  
del Área Tecnológica  
y Coordinador Global  
de Negocio



**Antonio  
Romero Mora**  
Director Corporativo  
de Servicios Asociativos,  
Auditoría y Recursos



**Ainhoa  
Jáuregui Arnáiz**  
Directora Corporativa  
de Planificación



**Francisco Javier  
Planelles Cantarero**  
Director Corporativo  
del Área de Servicios  
Operativos



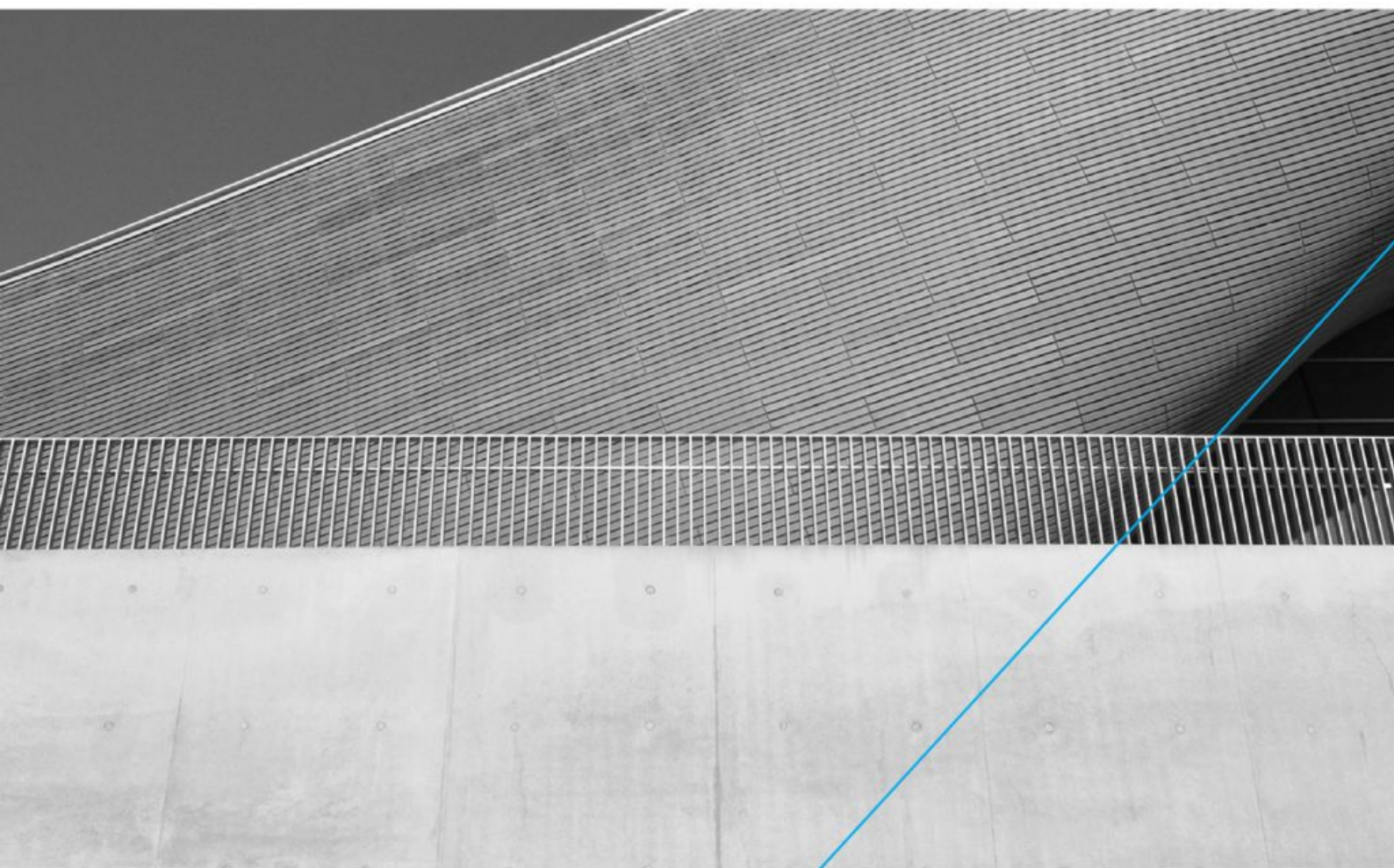
**Andrés  
Martín Pintor**  
Director Corporativo  
de Riesgos



**Fernando  
Conlledo Lantero**  
Secretario General -  
Director Corporativo  
de Secretaría General  
y de Asesoramiento  
Jurídico y Fiscal



**José Manuel  
Villaverde Parrado**  
Director Corporativo  
Financiero



### Ámbito de actuación y responsabilidades

El Comité de Dirección tiene las siguientes responsabilidades básicas:

- Decidir sobre los asuntos que le someta directamente el Consejo de Administración.
- Decidir sobre los asuntos que, antes de ser aprobados por el Consejo de Administración, le sean sometidos por el Director General.
- Decidir sobre los asuntos que le someta el Director General, por propia iniciativa.
- Aprobar las normas de conducta y la normativa interna de la entidad, que no corresponda aprobar al Consejo de Administración.

El Comité está formado por los principales directivos de la entidad. No obstante, a sus reuniones pueden asistir, con voz y sin voto, aquellos otros empleados de la entidad que sean requeridos por el Presidente del Comité.

El Comité de Dirección se reúne con carácter previo a la celebración de las reuniones del Consejo de Administración y cuantas veces sea convocado por su Presidente. En 2017 se ha reunido en 18 ocasiones.

## 04.- Nuestro modelo de negocio

<b>4.1 Entorno económico y regulatorio</b>	<b>68</b>
4.1.1 Riesgos políticos	68
4.1.2 Marco económico y situación de los mercados	70
4.1.3 Agenda regulatoria	74
<b>4.2 Líneas de negocio</b>	<b>75</b>
4.2.1 SECURITIES SERVICES	75
Depositaría de fondos	77
Custodia y liquidación de valores	78
4.2.2 TESORERÍA	79
Sala de Mercados	79
Finanzas corporativas	81
DEBT CAPITAL MARKET (DCM)	81
Ejecución de renta variable	81
Billetes	82
4.2.3 SERVICIOS BANCARIOS	83
Medios de pago	83
Inteligencia de negocio y canales	85
Sistemas de pago, compensación y descuento	87
Soporte a Tesorería y Riesgos	89
Reporting financiero	90
Consultoría normativa	90
Negocio internacional	92
Escuela de Formación Bancaria	94
Oficina de Cambio de Divisas	94



# 04

## Nuestro modelo de negocio

**Securities Services.** Agrupa todos los servicios de la cadena de *Securities Services*, además de la gestión integral de cobros y pagos, facilitando así una solución global a nuestros clientes.

**Tesorería.** En la Sala de Tesorería se llevan a cabo operaciones en mercados nacionales e internacionales, de renta fija pública y privada, variable y derivados. Trabajamos tanto en la inversión de recursos y cartera propia como en atender las órdenes de nuestros clientes.

**Servicios Bancarios.** En Cecabank contamos con soluciones de procesos y tecnología especializada en medios y sistemas de pagos y un alto conocimiento de la regulación bancaria.



## 4.1 Entorno económico y regulatorio

### 4.1.1 Riesgos políticos

Durante gran parte del año 2017, el tema protagonista y sin duda el mayor riesgo político al que se ha enfrentado España ha sido el conflicto territorial surgido del movimiento independentista catalán.

La tensión llegó a niveles máximos tras los acontecimientos del 1 de octubre y la posterior fuga de empresas catalanas. Ante la postura inamovible del Govern y el avance en su declaración de república catalana, el Gobierno puso en marcha el mecanismo previsto en la Constitución, a través del artículo 155, para intervenir importantes funciones de la Generalitat, incluidas seguridad, finanzas y algunas propias del president.

Los comicios celebrados el 21 de diciembre se convirtieron en el centro de atención, ya que el resultado de las elecciones determinaría el futuro de Cataluña y, en no poca medida, también de España. La jornada finalizó con un mapa de Cataluña muy similar al de 2015, cuando los resultados electorales mostraron de nuevo un empate técnico entre el bloque independentista y el no independentista. Una vez más, el independentismo no consiguió la mayoría de votos pero sí fuerza suficiente como para lograrla en escaños.

A nivel internacional, el proceso del *Brexit* ha presentado escasos avances en 2017, quedando para final de año las decisiones más significativas. El Consejo Europeo, en su configuración sin Reino Unido (art.50) respaldó el 15 de diciembre la recomendación de la Comisión Europea de constatar que existen progresos suficientes en los puntos fundamentales del acuerdo de retirada y dar por tanto luz verde al inicio de las conversaciones sobre el periodo transitorio y el marco de relación futura.

Los 27 países que conformarán la Unión Europea tras el *Brexit* han decidido además dónde se ubicarán las dos agencias europeas que saldrán de Londres a causa de la separación: la Autoridad Bancaria Europea se establecerá en París y la Agencia Europea del Medicamento en Ámsterdam.

A pesar del euroescepticismo inicial que produjo la decisión del *Brexit*, la Unión Europea se ha visto favorecida a lo largo del año. Un elemento decisivo en este cambio ha sido la elección del presidente francés Emmanuel Macron, que incorpora una visión de futuro para una “transformación profunda” de la Unión Europea, con el fin de protegerla de las amenazas exteriores y blindarla ante los populismos eurófobos en el interior.

El clima ha sido algo más incierto en Alemania. Después de la débil victoria de Angela Merkel, y tras varias semanas de negociaciones, la llamada “coalición jamaicana” (centro-derecha, liberales y verdes) no prosperó, por lo que quedan conversaciones pendientes para el 2018. Los liberales alemanes, rompiendo con su tradición, se han vuelto hostiles a una mayor integración en Europa, por lo que proyectos tan importantes como el “Fondo Monetario Europeo” o el tercer pilar de la Unión Bancaria han quedado paralizados.

Este año se ha visto marcado, además, por las crecientes tensiones políticas entre **EE.UU. y Corea del Norte**, así como por la inquietud sobre la viabilidad de las reformas propuestas por Donald Trump. A pesar del clima de incertidumbre, las bolsas se beneficiaron del anuncio de la tan esperada reforma fiscal del presidente estadounidense, que preveía, entre otras cosas, una reducción del tipo impositivo de las empresas desde el 35% hasta el 20%.

## 4.1.2 Marco económico y situación de los mercados

En general, los mercados financieros han evolucionado favorablemente en el año y se han caracterizado por mantener reducidos niveles de volatilidad, dando lugar a un aumento de la confianza de los inversores.

- **A escala global.** El año 2017 cierra con un balance muy positivo para la economía mundial, al producirse una **aceleración de su ritmo de crecimiento**, que además han experimentado tanto las economías avanzadas como las emergentes.

La mejora de la actividad ha estado acompañada por el fortalecimiento del comercio mundial, y bajo un contexto de políticas monetarias aún acomodaticias, condiciones financieras favorables, así como por un crecimiento limitado de la inflación, que se mantiene por debajo de los objetivos de los bancos centrales.

- **Eurozona.** La revisión al alza de las previsiones de crecimiento de las principales áreas geográficas también ha alcanzado de manera notable a la eurozona, que ha finalizado el año con un **crecimiento del 2,5%** cuando a comienzos del año las previsiones apuntaban a un avance anual del 1,3% - 1,4%. Además, el ritmo de expansión es más homogéneo entre los países que conforman la región.
- **España.** La economía española también se ha contagiado de este mayor dinamismo y finaliza el año con un **crecimiento anual del 3,1%**, fruto principalmente del fortalecimiento de la demanda doméstica, pero con una contribución también positiva, aunque inferior a la del año anterior, de la demanda exterior. De cara a los próximos años, se anticipa el mantenimiento del ciclo expansivo pero con una suave desaceleración del ritmo de avance.

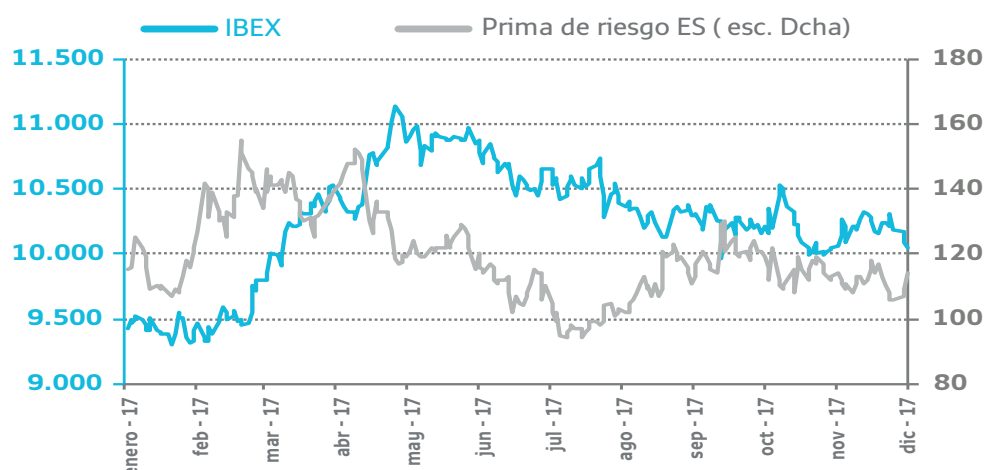
La solidez del crecimiento económico ha sido una fuente de estabilidad para los mercados financieros ante episodios puntuales de mayor riesgo político, como las tensiones originadas por Corea del Norte, las dificultades en el avance de las negociaciones del *Brexit* o el conflicto independentista catalán. Por otra parte, su evolución sigue fuertemente condicionada por las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales: el mantenimiento del tono expansivo por parte del BCE, si bien ha comenzado su proceso de normalización con la reducción del volumen de compras de deuda, y el tono gradualmente más restrictivo de la Fed con el inicio de la reducción de su balance y tres subidas de 0,25 p.p. del tipo de intervención, hasta el 1,50%.

## EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS

Respecto al comportamiento de los mercados bursátiles, los principales índices de referencia han acumulado **rentabilidades positivas** de manera generalizada en 2017, y en especial los referidos a la bolsa estadounidense, que han alcanzado máximos históricos impulsados por la aprobación de la reforma fiscal de Donald Trump y por los buenos datos macroeconómicos y empresariales. En la misma línea, el Nikkei, principal indicador de la bolsa de Tokio, ha acumulado una revalorización del 19%, tras alcanzar niveles no registrados desde 1991 como consecuencia de la reelección del primer ministro, Shinzo Abe y la buena marcha de la economía. En Europa, aunque las revalorizaciones de los principales índices no han alcanzado los niveles conseguidos en EE.UU. o Japón, también se han acumulado importantes ganancias en algunos índices, como el Dax de Fráncfort, 12,5%, o el Cac de París (9,3%). Algo menor ha sido la revalorización alcanzada por el Ibex 35 en el año, del 7,4%, aunque es ligeramente superior a la registrada por el EuroStoxx 50 del 6,5%.

En el caso del **IBEX 35** el año ha estado marcado por dos fases muy diferenciadas, una primera parte alcista en la que llegó a alcanzar rentabilidades acumuladas cercanas al 20% en mayo, y una segunda parte bajista, iniciada tras la crisis de Banco Popular y mantenida después como consecuencia de la incertidumbre política generada en Cataluña.

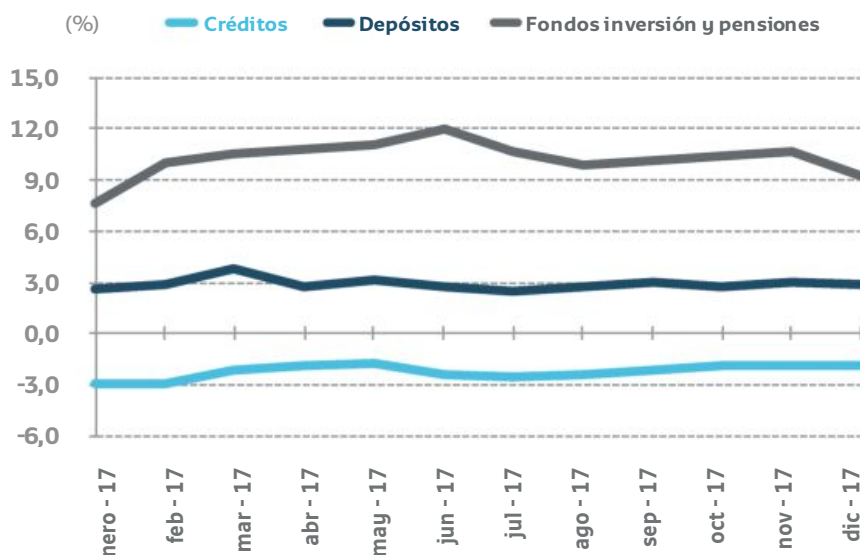
Por la parte de los **mercados de renta fija**, la estabilidad ha sido la nota predominante. En el caso de la zona del euro, su actividad ha estado condicionada además por las compras de deuda pública y corporativa del BCE, lo que ha permitido que los tipos de interés de emisión se hayan mantenido en niveles históricamente bajos. La rentabilidad del bono a 10 años español ha estado comprendida entre el 1,3% y el 1,9%, y la prima de riesgo española se sitúa al cierre del año en los 114 p.b.



## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO BANCARIO

El favorable panorama macroeconómico y financiero ha tenido su repercusión en la mejora de la posición patrimonial de hogares y empresas, que no obstante continúa sin reflejarse en tasas positivas de crecimiento crediticio. Así, en diciembre de 2017 el saldo crediticio al sector privado continuó disminuyendo un 2%, aunque a un ritmo más moderado respecto al mismo periodo del año anterior, -2,9%, debido al avance del nuevo crédito concedido al sector privado. Dentro de las nuevas operaciones, la financiación otorgada a hogares muestra un gran dinamismo, tanto aquella destinada a vivienda como a consumo, con tasas de crecimiento en el año del 17% y 18% respectivamente.

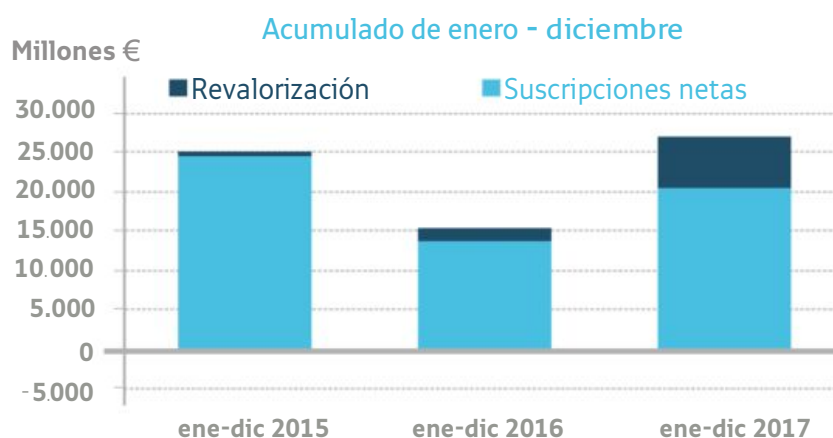
El entorno de tipos de interés en mínimos históricos ha continuado reduciendo la rentabilidad ofrecida por los depósitos minoristas, sin embargo, estos han continuado aumentando a un ritmo interanual del 2,9 % en diciembre de 2017, como consecuencia de la falta de productos alternativos con el mismo perfil de riesgo. Al igual que en años anteriores, la baja rentabilidad ha propiciado el trasvase de los depósitos a plazo hacia los depósitos a la vista, en los que se concentra la totalidad del crecimiento.





A su vez, la buena marcha de los mercados ha favorecido la evolución de los fondos de inversión y de pensiones, especialmente en el primer semestre, en el que registraron un fuerte crecimiento apoyados en el buen rendimiento de la bolsa española y finalizan el año con crecimientos acumulados del 11,7% en fondos de inversión y del 4% en fondos de pensiones.

Dentro de los fondos de inversión, destaca que al cierre del año el volumen patrimonial ha conseguido superar el máximo nivel histórico, alcanzado en mayo de 2007, al situarse en 262.847 millones de euros. El incremento en el conjunto del año, de 27.429 millones, ha sido el mayor de los dos últimos años, gracias al buen comportamiento de las suscripciones netas, que han supuesto un 78% del ascenso, unido a unas superiores revalorizaciones apoyadas en el buen tono registrado por los mercados financieros. Por categorías de fondos, el interés de los inversores partícipes a lo largo del año se ha centrado en los fondos globales, seguidos de los fondos de renta variable internacional y renta variable mixta. La rentabilidad media acumulada en el conjunto del año se sitúa en el 2,64%.



## 4.1.3 Agenda regulatoria

### Principales acontecimientos 2017

2017

#### Nacional

**Real Decreto-ley 1/2017**, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo.

**Real Decreto-ley 11/2017**, de 23 de junio, de medidas urgentes en materia financiera.

**Real Decreto 536/2017**, de 26 de mayo, por el que se crea y regula la Comisión de seguimiento, control y evaluación prevista en el Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, y por el que se modifica el artículo 6 del Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, de desarrollo de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre, de cajas de ahorro y fundaciones bancarias.

**Circular 1/2017**, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez.

**Real Decreto 827/2017**, de 1 de septiembre, por el que se modifica el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial.

**Circular 1/2017**, de 30 de junio, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

**Ley 7/2017**, de 2 de noviembre, por la que se incorpora al ordenamiento jurídico español la Directiva 2013/11/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de mayo de 2013, relativa a la resolución alternativa de litigios en materia de consumo.

**Real Decreto-ley 18/2017**, de 24 de noviembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

**Real Decreto-ley 19/2017**, de 24 de noviembre, de cuentas de pago básicas, traslado de cuentas de pago y comparabilidad de comisiones.

**Real Decreto-ley 21/2017**, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores.

**Circular 3/2017**, de 24 de octubre, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 2/2014, de 31 de enero.

**Circular 4/2017**, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

**Circular 2/2017**, de 25 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 2/2011, de 9 de junio, sobre información de las instituciones de inversión colectiva extranjeras inscritas en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**Circular 3/2017**, de 29 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre obligaciones de publicidad a través de la página web de las Empresas de Servicios de Inversión en materia de gobierno corporativo y política de remuneraciones y por la que se modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo.

**Guía del Banco de España** relativa a los Procesos de Autoevaluación del Capital (PAC) y de la Liquidez (PAL).

#### Internacional

1T

2T

**Reglamento (UE) 2017/1129** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE.

**Reglamento (UE) 2017/1131** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario.

3T

4T

**Reglamento (UE) 2017/2401** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre de 2017, por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

**Reglamento (UE) 2017/2402** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre de 2017, por el que se establece un marco general para la titulización y se crea un marco específico para la titulización simple, transparente y normalizada, y por el que se modifican las Directivas 2009/65/CE, 2009/138/CE y 2011/61/UE y los Reglamentos (CE) nº 1060/2009 y (UE) nº 648/2012.

**Reglamento (UE) 2017/2395** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre de 2017, por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 575/2013 en lo referente a las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la introducción de la NIIF 9 en los fondos propios y para el tratamiento de las grandes exposiciones correspondiente a determinadas exposiciones del sector público denominadas en la moneda nacional de cualquier Estado miembro.

**Reglamento (UE) 2017/1991** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de octubre de 2017, por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 345/2013, sobre los fondos de capital riesgo europeos, y el Reglamento (UE) nº 346/2013, sobre los fondos de emprendimiento social europeos.

**Directiva (UE) 2017/2399** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre de 2017, por la que se modifica la Directiva 2014/59/UE en lo que respecta al orden de prioridad de los instrumentos de deuda no garantizada en caso de insolvencia.

## 4.2 Líneas de negocio

### Securities Services



Agrupamos todos los servicios de la cadena de Securities Services, como servicios de depositaría, custodia y liquidación de valores y depositaría ILCs y fondos de pensiones. Además, ofrecemos el servicio de gestión integral de cobros y pagos, facilitando así una solución global a nuestros clientes.

- 1. DEPOSITARÍA DE FONDOS
- 2. CUSTODIA Y LIQUIDACIÓN DE VALORES

### Tesorería



En la Sala de Tesorería se llevan a cabo operaciones en mercados nacionales e internacionales, de renta fija pública y privada, variable y derivados. Trabajamos tanto en la inversión de recursos y cartera propia como para atender las órdenes de nuestros clientes.

- 1. SALA DE MERCADOS
- 2. EJECUCIÓN DE RENTA VARIABLE
- 3. FINANZAS CORPORATIVAS Y DCM
- 4. BILLETES

### Servicios Bancarios



En Cecabank contamos con soluciones de procesos y tecnología especializada en medios y sistemas de pagos y un alto conocimiento de la regulación bancaria.

- 1. MEDIOS DE PAGO
- 2. INTELIGENCIA DE NEGOCIO Y CANALES
- 3. SISTEMAS DE PAGO, COMPENSACIÓN Y DESCUENTO
- 4. SOPORTE A TESORERÍA Y RIESGOS
- 5. REPORTING FINANCIERO
- 6. CONSULTORÍA NORMATIVA
- 7. NEGOCIO INTERNACIONAL
- 8. ESCUELA DE FORMACIÓN BANCARIA
- 9. OFICINA DE CAMBIO DE DIVISAS

#### 4.2.1 Securities Services

Cecabank se encuentra en un importante proceso de transformación digital de su negocio de *Securities Services* con el fin de reforzar su cadena de valor aprovechando las oportunidades que plantea el nuevo entorno. En la actualidad trabajamos con diferentes entidades en la creación de ecosistemas en los que cada interviniente aporta un factor diferenciador y colabora con el resto para lograr soluciones ágiles, modernas y adaptadas a un cliente final cada vez más exigente y que espera un acceso a la información diferente.

En 2017 Cecabank ha organizado por cuarto año consecutivo la Jornada de *Securities Services* bajo el título “El sistema financiero español, hacia Target 2-Securities”, consolidándose como el principal foro del *post-trade* español. En el evento participaron 190 instituciones y representantes de la industria, la CNMV, el Banco de España y el BCE. El evento se centró en analizar la entrada del sistema financiero español en *Target 2 Securities* (TS2).

Otra de las novedades de 2017 ha sido el lanzamiento de la **Solución Global de Valores**, un nuevo servicio que da respuesta a las exigencias que MiFID II establece para la comercialización de activos en la red. Solución Global de Valores se presentó durante la jornada “MiFID II como impulso de la Transformación Digital en la distribución de activos”, en la que se puso en valor la amplitud de aplicación de esta normativa.

#### ■ Excelencia de nuestros servicios

El servicio prestado en Depositaria y Custodia cuenta con la certificación de calidad AENOR UNE – EN ISO 9001.



Además, Cecabank ha sido reconocido como **mejor banco custodio de España por la revista europea *Global Banking and Finance Review***. El galardón premia la excelencia en el servicio al cliente, el liderazgo en *Securities Services* y la solvencia del banco, una de las más altas de la Unión Europea.



**cecabank**  
**mejor banco custodio**  
**de España 2017**

Global Banking & Finance Review



Cecabank continúa otro año más como el primer depositario nacional independiente de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones.

Patrimonio depositado superior a

**108.000**  
millones

Distribuido en

**959**  
IICs - FPs

Gestionadas por

**27**  
sociedades

## a) DEPOSITARÍA DE FONDOS

En Cecabank ofrecemos servicios de depositaría de instituciones de inversión colectiva (fondos y SICAVs) y fondos de pensiones (sistemas individual, asociado y de empleo).

Durante el ejercicio 2017, el patrimonio total depositado en Cecabank ha superado los 108.000 millones de euros debido tanto al aumento de los patrimonios de las Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones depositados previamente, como por la incorporación de nuevas gestoras como clientes de la actividad de depositaría.

Los principales hitos de 2017 han sido:

- La incorporación de la gestora independiente Gesprofit, confiando la depositaría a Cecabank de 3 fondos con patrimonio acumulado superior a 300 millones de euros, y la sociedad de capital riesgo autogestionada SeedRocket con un patrimonio objetivo superior a los 15 millones de euros.
- El acuerdo alcanzado para extender la depositaría de los fondos del Grupo CaixaBank por un nuevo periodo de 10 años.
- El acuerdo alcanzado para ser la entidad depositaria de los fondos del Grupo Cajamar, que superan los 2.000 millones de euros gestionados.





## b) CUSTODIA Y LIQUIDACIÓN DE VALORES

Cecabank ha consolidado en 2017 su **liderazgo como proveedor de servicios de liquidación y custodia** en el mercado español.

Con la incorporación a T2S del mercado español, Cecabank ha ampliado la gama de servicios que ofrece a sus clientes, dándoles acceso a las funcionalidades más avanzadas que permite la plataforma de liquidación europea T2S, cuentas individuales, acceso a prenda electrónica y autocolateralización. Todo ello sin que los clientes hayan tenido que realizar desarrollos significativos para acceder al nuevo entorno.

La segunda fase de la Reforma (renta fija), junto a la incorporación del mercado español a T2S, ha marcado el año 2017. Los principales hitos a destacar de este año han sido:

- La incorporación a T2S de los mercados internacionales incluidos en la cuarta y quinta ola de migración.
- La incorporación a T2S: se amplía el catálogo de productos ofrecidos por Cecabank a sus clientes.
- La adaptación a los nuevos requisitos normativos de MiFID II.
- La incorporación a la cámara Europa LCH Londres como miembro compensador general en el segmento de renta variable, para ofrecer nuevos servicios a los Agencias y Sociedades de Valores.



## 4.2.2 TESORERÍA



### SALA DE MERCADOS

Ratio de liquidez  
a largo plazo: 261%

La Sala de Tesorería realiza operaciones en los principales mercados nacionales e internacionales, de renta fija (pública y privada), divisas, renta variable y derivados, tanto para la cartera propia como para nuestros clientes. Estas actividades se llevan a cabo siempre con **criterios que garantizan** una situación holgada de **liquidez** y una **solvencia** elevada.

Además, Cecabank es creador de mercado de Deuda Pública del Tesoro Español, participando activamente en las subastas y sindicados y facilitando la liquidez del mercado secundario, no sólo en la compra venta en contado, sino también en la financiación en el mercado de simultánea.



Cecabank es miembro directo de las principales Cámaras de Contrapartida Central: Meffrepo, LCH Londres, LCH Paris y Eurex.

Durante el ejercicio 2017:

- Hemos realizado una profunda optimización de la liquidez de la entidad, analizando todas los pasivos y renegociando condiciones con multitud de depositantes para adecuarlas a las actuales características del mercado.
- Hemos continuado con la diversificación de los clientes atendiendo a su tipología, siendo cada vez más numerosos los clientes no tradicionales, tanto en número como en ingresos.
- Hemos aumentado el negocio de intermediación, lo que permite una mayor estabilidad y recurrencia en los ingresos y en las comisiones.
- Hemos consolidado la visión que tiene el mercado, las contrapartidas y los demás agentes económicos de la solvencia de Cecabank, y esto se demuestra en la estabilidad de las calificaciones de las agencias de rating que han mantenido los niveles a Cecabank después de las subidas de los últimos años, situando a la entidad con el grupo de cabeza de los bancos españoles.
- Se consolida el desarrollo de las plataformas de contratación electrónica para dar servicio a los clientes, además de la plataforma propia SICE. Cecabank tiene presencia como proveedor de precios en otras multicontribuidoras.
- Durante 2017 Cecabank y otra entidad española han sido los únicos prestamistas de última instancia de BME Clearing. Durante la vida de esta operativa, Cecabank ha ayudado a reducir el número de fallidos de renta variable, colaborando al correcto funcionamiento del mercado desde la entrada de la reforma en el segmento de renta variable en mayo de 2016 hasta la entrada completa en Target 2 Securities en septiembre de 2017.
- Cecabank ha sido designado por BME Clearing como proveedor de valores para la recompra de fallidos en 2018.

## FINANZAS CORPORATIVAS

Finanzas Corporativas tiene una actividad estrechamente vinculada a la consecución y seguimiento de los planes estratégicos de Cecabank, dando soporte a los mismos a través de la valoración, gestión y negociación de las adquisiciones de distintos negocios, fundamentalmente de Depositaria.

A lo largo del 2017, destaca entre las actividades que se ha llevado a cabo la **adjudicación del concurso 2017/2018 FFEELL – ICO – MINHAP** para la formalización de préstamos de la administración pública a las entidades. Esta operativa ha generado un volumen de 99 préstamos con otros tantos ayuntamientos, por importe de 401 millones de euros.

## DEBT CAPITAL MARKETS (DCM)

La tesorería de Cecabank **ha comenzado durante el año la actividad** de DCM para aprovechar el buen nombre de la entidad en el mercado y la experiencia de los *traders* de la Sala en el mercado de crédito y de renta fija. Durante el ejercicio hemos conseguido ayudar a varias entidades a salir al mercado a financiarse aprovechando la base de clientes de Cecabank. Esta actividad también ha contribuido a ampliar la relación con el sector de los *Corporates* y las administraciones públicas y locales.

## EJECUCIÓN DE RENTA VARIABLE

El servicio que ofrece la mesa de ejecución de renta variable para clientes institucionales cubre los principales mercados europeos, estadounidenses y asiáticos, apoyado en las relaciones existentes con *brokers* con cobertura 24 horas.

La mesa de ejecución de renta variable **ha comenzado su camino como miembro directo de BME de la bolsa española en 2017**. Esta andadura se ha iniciado ejecutando operaciones tanto a entidades cuyos valores están custodiados en Cecabank, a las que se les completa el círculo de los servicios de ejecución en los mercados, como a otras que custodian en otras entidades. La mesa nace con el objetivo de dar servicio a clientes institucionales nacionales e internacionales que busquen una ejecución eficiente en costes proporcionada por una entidad con décadas de experiencia en los mercados y en la liquidación de valores. Se ha aprovechado también la coincidencia con el comienzo de la regulación MiFID II para que desde su concepción esté adaptada a todos los requerimientos normativos.





## BILLETES

Más de 30 años  
prestando servicio  
de moneda  
extranjera a las  
entidades financieras

### 5. BILLETES

**Líder del  
mercado  
mayorista**

de billetes  
extranjeros en  
España

COMPRAVENTA  
DE BILLETES  
EXTRANJEROS

**+2.500**

operaciones diarias

SUCURSALES  
BANCARIAS

**+18.000**

atendidas por  
Cecabank

Cecabank es **líder del mercado mayorista de billetes extranjeros en España** y presta servicio a casi todas las entidades financieras del país. Cecabank posee una gran experiencia en logística y transporte de valores, tanto a nivel nacional como internacional. La estructura logística habilitada y las economías de escala nos permiten ofrecer a los clientes un servicio de máxima calidad con una total flexibilidad, que se adapta a cada necesidad.

A lo largo de 2017, Cecabank ha recibido diariamente más de 2.500 operaciones de compraventa de billetes extranjeros, encargándose del proceso completo de transporte, manipulado y seguro. Nuestros clientes disponen de una flexibilidad total para solicitar cualquier nivel de servicio, pudiendo encargar a Cecabank incluso la retirada y entrega directamente en su red de oficinas, con el consiguiente ahorro de costes y mejora de la calidad de servicio. Actualmente, más de 18.000 sucursales bancarias son atendidas directamente por Cecabank con este esquema.





780 millones  
de operaciones  
con tarjeta  
procesadas  
en 2017

Más de 10 millones  
de tarjetas

### 4.2.3 SERVICIOS BANCARIOS

#### Medios de pago

Cecabank pone a disposición de sus clientes un **soporte integral de medios de pago** con conectividad a múltiples redes y apoyo a diversas fases de la cadena de valor:

- Conectividad con múltiples redes, intercambio y liquidación de la operativa en nuestra calidad adicional de banco.
- Herramientas de inteligencia de negocio aplicada a medios de pago.
- Soluciones integrales de gestión de la adquirencia, de la emisión y del comercio electrónico.
- Prevención y detención contra el fraude mediante herramienta específica.
- Soluciones de movilidad: pago con el móvil (HCE, *contactless*), soluciones de m-pos y TPV-PC.
- Soluciones de fidelización para comercios.
- Consultoría tecnológica especializada.

El año 2017 se ha caracterizado por el desarrollo de un proyecto de interconexión de la solución de pagos inmediatos desde el móvil Ealia con otras soluciones y apps de pagos inmediatos presentes en países de Europa y Latinoamérica, gracias a ser miembros en esta última región de ATEFI (Asociación de Redes Latinoamericanas de Medios de Pago). De esta forma crecemos en la dotación de mayor valor añadido a los clientes usuarios de un producto ya de por sí innovador como es el envío de dinero de forma instantánea desde el móvil.

Al igual que en años anteriores, seguimos manteniendo los excelentes resultados en la lucha contra el fraude. De nuevo las entidades del Sistema EURO 6000 son líderes nacionales en cuanto a los bajos índices de fraude en operaciones realizadas con tarjetas de pago, gracias a la eficacia de sus equipos humanos que se apoyan en el sistema espía, operado por Cecabank.

**Más de 160.000  
comercios**

**Importes medios  
diarios liquidados:  
100 millones de  
euros**

**Disponibilidad  
de los sistemas  
del 99,9999%**

Como cada año, VISA y MasterCard han reconocido en sus webs oficiales el cumplimiento pleno por Cecabank de los requerimientos de seguridad establecidos en el estándar PCI DSS. Este cumplimiento ha sido verificado, de acuerdo con las normas y procedimientos del PCI Security Standards Council, por un auditor externo certificado por el mencionado organismo para llevar a cabo los procesos de auditoría correspondientes.

Asimismo, se ha seguido trabajando en nuevos modelos de servicios de apoyo a entidades en su desarrollo del negocio de medios de pago. Entre estos, cabe mencionar el desarrollo del servicio DCC, por el que Cecabank ofrece ayudar a las entidades a maximizar la rentabilidad del servicio de conversión de divisa *on-line* que se pueda ofrecer en sus redes, que mediante un motor inteligente de cálculo *on-line* de precios para cada divisa, consigue la mejora en el ratio de aceptación y mayor cobertura de divisas.

En línea con la evolución del mercado hacia los pagos móviles, ofrecemos a las entidades una solución propia HCE para el pago con el móvil, así como un módulo de servicio Masterpass, y conexiones a las principales soluciones de pago móvil puestos a disposición por Apple, Samsung o Android. Este servicio se presta en dos modalidades:

- Integrado en una app de pagos multipropósito desarrollada por Cecabank (infraestructura Ealia) y completamente personalizable para cada entidad.
- De forma independiente, como módulos o piezas integrables en la app de la propia entidad.

Nuestro compromiso es seguir investigando en el mercado y desarrollando soluciones que aporten valor y ayuden a crecer al negocio de cada una de nuestras entidades cliente.

Número de  
operaciones de  
la plataforma de  
banca electrónica:  
989.989.246

Facturas  
electrónicas  
procesadas  
por la plataforma  
de factura  
electrónica de  
Cecabank:  
4.473.928

## Inteligencia de negocio y canales

Desde Servicios Interactivos ofrecemos soluciones relacionadas con los canales *on-line*, los procesos de valor que giran alrededor de los pagos y los servicios que están relacionados con la inteligencia de negocio y el análisis de datos.

En el ámbito de **banca electrónica**, durante este año hemos llevado a cabo nuevos desarrollos de bancas electrónicas, especialmente en el área de movilidad, para tres nuevos bancos -a uno de los cuales se le ha integrado dentro de una solución completa de alojamiento de su core bancario-. Se ha trabajado asimismo en poner a disposición de las entidades una plataforma de Apificación que da cumplimiento a la nueva normativa PSD2 junto con otros accesos de valor añadido.

En todo lo relacionado con la factura electrónica, a lo largo de 2017 hemos profundizado en el desarrollo de la solución y su adaptación al nuevo formato de facturación 3.2.2. Se ha incorporado una nueva entidad bancaria y estamos trabajando en colaborar con el proyecto FACe B2B de Hub de facturas para el sector privado.



**Operaciones  
procesadas  
por la pasarela  
de pagos (TPV  
virtual) de Cecabank:  
11.282.096**

**Número  
de sms enviados:  
26.418.250**

**Número  
de operaciones  
Bizum procesadas  
por Cecabank:  
1.042.777**

Respecto al campo de pagos, hemos continuado con la implementación en la plataforma de pagos Ealia de nuevos escenarios de pagos: pago móvil HCE en comercios con variedad de opciones parametrizables, Masterpass, Tarjetas Virtuales -que ya están disponibles en diversos bancos-, integrándose bajo una misma experiencia de usuario con los pagos P2P. Además, se ha mantenido el desarrollo de nuevas funcionalidades de pagos contra cuenta bajo la marca Bizum, como el pago a ONG o el pago a comercios (C2eR). Se han desarrollado funcionalidades al cliente de gestión de los datos de pagos para ayudarle en su gestión financiera.

También se han hecho avances relacionados con la analítica de datos, incrementándose las entidades con nuevas aplicaciones basadas en tecnologías de analytics, *datamining* y *big data*.

Por otra parte, se han desarrollado las conectividades necesarias para que Cecabank pueda representar a las entidades en el Servicio Básico de Transferencias Inmediatas, subsistema SNCE-023 de Iberpay, en el que Cecabank ya se ha certificado. En este entorno, y bajo la representación completa de Cecabank, está prevista la conexión inmediata de al menos tres entidades bancarias. Además, otras entidades participarán en las operaciones en el entorno Bizum.

Las certificaciones  
recibidas se inscriben  
en la cultura de  
mejora continua y  
calidad de servicio

## Principales datos

Diciembre 2017

Intercambio de cheques  
transfronterizos /  
Cámara de Divisas

**111.791**  
cheques gestionados

Mensajes SWIFT  
intercambiados

**1.379.397**  
operaciones gestionadas  
con BIC Cecabank

**1.138.329**  
operaciones gestionadas  
con otros BIC's

Órdenes de Movimientos  
de Fondos no SEPA  
(TARGET / EBA)

**204.263**  
operaciones gestionadas

**1.250.293**  
nominal  
(en millones de euros)

Intercambio de  
operaciones SEPA  
(EBA y SNCE)

**650.915.895**  
operaciones gestionadas

**431.769**  
nominal  
(en millones de euros)

## Sistemas de pago, compensación y descuento

Cecabank presta servicios a entidades de crédito y clientes corporativos para la gestión integral de cobros y pagos bancarios, operativa de descuento, *confirming* de pagos y cobertura técnica de conectividad a SWIFT.

Las fortalezas de nuestro servicio se centran principalmente en torno a cuatro pilares: una **atención personalizada, flexibilidad** y adaptación a las necesidades de nuestros clientes, **confidencialidad y neutralidad**.

Durante 2017, se han realizado las adaptaciones a las nuevas versiones de los *Rulebooks* de los instrumentos de pago SEPA en los ámbitos de las transferencias y de los adeudos directos tanto con clientes como con las entidades representadas. Asimismo, se han mejorado los procedimientos de validación a recepción de los ficheros de intercambio relativos a los subsistemas tradicionales del SNCE con las entidades representadas.

Uno de los mayores hitos del ejercicio ha sido la puesta en marcha de una plataforma *on-line* para supervisión y control de los Intercambios de Pagos para las entidades representadas en SNCE. En una primera fase se han incluido las transferencias SEPA y para el próximo ejercicio se incorporarán los intercambios de adeudos SEPA y los cheques.

Se han mantenido muchos esfuerzos en facilitar la operativa de las gestoras de inversión colectiva y fondos de pensiones en el terreno de la depositaría en cuanto a la administración de las cuentas corrientes, la gestión de los cobros y pagos y la realización del intercambio y liquidación de los traspasos de los partícipes, así como para las nuevas Sociedades de Valores a las que se les ha comenzado a prestar servicio a raíz de la Reforma del Mercado de Valores.



Intercambio de  
operaciones tradicionales  
en el ámbito del SNCE

**18.305.418**  
operaciones gestionadas

**104.916**  
nominal  
(en millones de euros)

Efectos de entrada

**3.615.752**  
efectos

**6.871**  
nominal  
(en millones de euros)

Efectos depositados

**228.874**  
efectos

**674**  
nominal  
(en millones de euros)

Avales vivos concedidos

**10**

Operaciones gestionadas

**15,30**  
nominal  
(en millones de euros)

Nuestra entidad cuenta con el certificado de calidad AENOR UNE EN ISO 9001 en relación con los servicios de intercambio, compensación y liquidación de operaciones de cobros y pagos (transferencias, adeudos directos, traspasos de fondos y anticipos de crédito), así como del certificado UNE-ISO/IEC 27001 del sistema de gestión de seguridad de la información en el ámbito de la operativa SEPA. Estas certificaciones se inscriben en la cultura de mejora continua y calidad de servicio por la que apuesta Cecabank y que recoge su Plan Estratégico.

A finales de año se ha dado cobertura a un nuevo subsistema del SNCE para la liquidación de las transferencias SEPA inmediatas.

Durante 2017 se han incorporado dos nuevas entidades como clientes en el servicio de representación en el SNCE. Asimismo se ha incluido en el servicio de canalización de órdenes de pago internacionales SWIFT a dos nuevas entidades. También en 2017 nueve entidades se han adherido al programa de seguridad de conectividad SWIFT de la plataforma de Cecabank.



En el ámbito de los servicios de pagos y cobros a todo tipo de entidades, se ha integrado en el procedimiento de pagos una nueva herramienta en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo que ha permitido aplicar las mejores prácticas en total cumplimiento con la normativa vigente. El mantenimiento por parte de Cecabank del certificado del Sistema de Gestión de la Calidad conforme a la Norma UNEE ISO 9001 e ISO 27001 ratifica la posición destacada de la entidad en la prestación de servicios de cobros y pagos a entidades de crédito y clientes corporativos sobre la base de un modelo orientado hacia la innovación constante, la máxima eficiencia y la generación de valores añadidos.

Dos ventajas competitivas: la excelencia de los procesos y la flexibilidad para incorporar cambios regulatorios y de mercado

## PRINCIPALES DATOS 2017

PLATAFORMA DE TESORERÍA Y RIESGOS

**23**

entidades financieras, administraciones públicas, SGIC y corporates.

SE GESTIONAN LOS CONTRATOS DE COLATERALES DE

**10**

entidades

## Soporte a tesorería y riesgos

El Centro de Servicios de Tesorería y Riesgos proporciona soporte, mantenimiento y desarrollo de diferentes aplicaciones para las siguientes actividades:

- Tesorería Front y Back.
- Control del riesgo de mercado, contrapartida.
- Gestión del Riesgo Operacional.
- Soporte de la actividad de Billetes.

Adicionalmente destacan los servicios para la gestión integral de colaterales, el servicio EMIR y el servicio MiFID II.

Los servicios prestados por el Centro de Servicios de Tesorería y Riesgos permiten a todo tipo de entidades financieras, administraciones públicas, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y *Corporates* el acceso a aplicaciones informáticas estándar especializadas en las diferentes actividades de una Sala de Tesorería y Riesgos, desarrolladas por proveedores líderes en los mercados nacionales e internacionales.

A lo largo de 2017 **hemos ampliado el alcance de los servicios proporcionados** tanto en lo que se refiere al número de usuarios como al abanico de servicios proporcionados. Con el objetivo de dar respuesta a los requerimientos de información regulatoria de las entidades usuarias de la Plataforma de Tesorería y Riesgos, se ha incorporado el servicio MiFID II, que ofrece los medios tecnológicos para cumplir con los requerimientos de esta normativa en los distintos ámbitos de actuación: *Transaction Reporting*, Transparencia, *Record Keeping* y *Best Execution*.



## Reporting financiero

El **Servicio Integral de Reporting** ha tenido una evolución muy favorable con el módulo de *Cirbe-Anacredit* y *Pyramid Analysis*. También desarrolla proyectos cooperativos de tecnología y el consorcio de *blockchain*.

## Consultoría normativa

Cecabank se ha posicionado en los últimos años como un **referente en servicios de consultoría y asesoramiento** en materia **de regulación financiera**. La capacidad de anticipación a la nueva normativa, la intensa especialización de nuestro equipo, el apoyo de herramientas propias, como la web de normativa financiera, junto con la experiencia y conocimiento especializado de Cecabank son algunos de los factores que caracterizan nuestros servicios:

- Acceso a la web de normativa financiera (para usuarios abonados) que recoge versiones actualizadas diariamente de toda la normativa de aplicación a las entidades de crédito españolas y proyectos normativos (españoles, de la Unión Europea e internacionales), así como regulación interbancaria (cuadernos interbancarios, laudos, etc.) y otra información corporativa relevante.
- Servicio diario de novedades a través de correo electrónico, de alertas y avisos con las novedades regulatorias nacionales e internacionales, clasificadas en normativa publicada y proyectos normativos.
- Publicación mensual de informes que recogen un resumen de los impactos generados por las principales normas y proyectos publicados.
- Publicación de informes que recogen las normas de especial relevancia e impacto en las entidades. Estos informes se elaboran en el momento de la publicación de la norma, anticipándose a la publicación del informe mensual.

## Publicaciones periódicas

Panorama regulatorio, ediciones mensuales y especiales.

## Base de datos de normativa financiera e interbancaria

- Asesoramiento y consultas, servicio permanente y global a las entidades en relación con todas aquellas obligaciones regulatorias a las que queden sujetas como consecuencia del desarrollo de su actividad. Asesoramiento, bajo demanda de la entidad, en los siguientes ámbitos: banca minorista, solvencia, gobierno corporativo, cumplimiento normativo, supervisión, riesgos, mercado de valores y pagos.

En cuanto a proyectos, a lo largo de 2017 se han llevado a cabo los siguientes:

- Proyecto plurianual de identificación de los impactos y medidas a adoptar por las entidades para cumplir con los nuevos requerimientos de protección al inversor, transparencia y comunicación de operaciones, derivadas de la normativa MiFID II/ MiFIR y PRIIPs, relativa a productos de inversión minorista vinculados y productos de inversión basados en seguros.
- Proyecto ICT Risk, definición de un *framework* de referencia para la adaptación al nuevo marco de supervisión de SREP en materia de riesgos tecnológicos.
- Proyecto GDPR de apoyo a las entidades en el proceso de adaptación e implementación de los requerimientos del Reglamento General Europeo de Protección de Datos de carácter personal (GDPR por sus siglas en inglés).







## Negocio internacional

Cecabank tiene **presencia en las principales plazas financieras europeas** proporcionando a nuestra entidad una dimensión internacional y potenciando los servicios que presta la entidad fuera de nuestras fronteras.

### Red Exterior de Oficinas

Nuestra red exterior nos permite tener presencia en Francia, Benelux, Alemania, Suiza, Portugal y Reino Unido, operando a través de dos oficinas de Representación: **París y Fráncfort**, y dos sucursales: **Londres y Lisboa**.

Durante el año de 2017 hemos ampliado nuestra presencia internacional con la apertura de una **sucursal en Portugal**, consolidando nuestro posicionamiento como proveedor regional en la Península Ibérica.

Respecto a la sucursal de Londres, este año ha incrementado las entidades a las que presta servicios de correspondencia en Reino Unido. Se han captado también clientes nuevos que operan de manera regular para la actividad de Tesorería y se mantiene el volumen de pagos que se procesa entre España y Reino Unido.

Desde esta sucursal se ha desarrollado una profunda actividad comercial para establecer nuevas alianzas profesionales. Entre los proyectos destaca el estudio de la viabilidad de establecernos como operador local de billetes, pagos e intermediación de FX para entidades de *Money Service*, esperando poner la actividad en marcha a principios de 2018.

Nuestras oficinas de París y Fráncfort han trabajado en consolidar la actividad de envío de remesas y pensiones hacia España con sus actuales *partners*, consiguiendo incrementar el volumen procesado un 15% respecto al año anterior. De este modo se ha llegado a cuotas de mercado superiores al 50% del volumen total de pensiones que se envían a nuestro país.

Adicionalmente, se han incrementado un 20% los activos gestionados en las SICAV de Luxemburgo.





A lo largo de este ejercicio, desde París y Fráncfort se ha puesto en marcha un ambicioso plan comercial con el objetivo de participar en la consecución del Plan Estratégico 2017-2020 de la entidad. También hemos participado en diversos foros y conferencias de prestigio con el objetivo de dar a Cecabank visibilidad internacional.

Nuestra red exterior cuenta con un equipo de soporte en Madrid que se ocupa del tratamiento operativo de medios de pago en comercio exterior y garantías internacionales y de los acuerdos de pensiones y remesas de emigrantes. También cuentan con un especializado Servicio de Atención al Cliente que se ocupa de la resolución de incidencias y labores de asesoramiento al pensionista, entidades beneficiarias en España, bancos corresponsales ordenantes y entidades pagadoras.



## Red de Corresponsales

Cecabank mantiene y actualiza una **amplia red de corresponsales a nivel mundial**, imprescindible para realizar todas las transacciones y pagos que permiten dar a los servicios que ofrecemos en Cecabank la cobertura necesaria que les dota de una gran proyección internacional.

Las sólidas alianzas y acuerdos de colaboración que mantenemos con un gran número de entidades financieras internacionales nos permiten establecer nuevas sinergias que propician la ampliación de los servicios que ya prestamos y la innovación en nuevos productos.

Este año, además, hemos llegado a acuerdos para incrementar las divisas en las que prestamos servicio y hemos ampliando a más países la firma de acuerdos de corresponsalía bancaria.

## Escuela de Formación Bancaria

La Escuela de Formación Bancaria ha superado ampliamente los objetivos previstos como consecuencia de los cursos y acreditación de asesor financiero de MiFID II, permitiendo así avanzar en la diversificación de clientes.



## Oficina de Cambio de Divisas

La Oficina de Cambios de Cecabank realiza compraventa de billetes extranjeros al público. Tiene **disponibilidad inmediata de unas 40 divisas** en toda clase de denominaciones y cantidades, lo que nos permite ofrecer billetes de la máxima calidad a un precio competitivo y con un amplio horario de atención al público.





## 05.- Información financiera

<b>5.1 Resultados</b>	98
<b>5.2 Actividad</b>	99
<b>5.3 Capitalización robusta</b>	102
<b>5.4 Ratings</b>	103



# 05

## Información financiera

El beneficio de Cecabank en 2017 se mantiene en 73 millones de euros, lo que demuestra la capacidad de recurrencia de nuestro modelo de negocio.



## 5.1 Resultados

Cecabank S.A. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016\* (Miles de euros).

	Ingresos / (Gastos)	
	2017	2016*
Ingresos por intereses (Nota 28)	89.641	111.106
Gastos por intereses (Nota 29)	(71.242)	(73.133)
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
<b>A. MARGEN DE INTERESES</b>	<b>18.399</b>	<b>37.973</b>
Ingresos por dividendos (Nota 30)	39.474	33.841
Ingresos por comisiones (Nota 31)	136.286	134.269
Gastos por comisiones (Nota 32)	(14.894)	(15.405)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 33)	10.639	16.511
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 33)	(33.606)	(38.902)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 33)	(18)	(290)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 33)	(4.798)	(4.802)
Diferencias de cambio, netas	65.393	51.178
Otros ingresos de explotación (Nota 34)	50.758	43.602
Otros gastos de explotación (Nota 37)	(4.432)	(4.049)
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>263.201</b>	<b>253.926</b>
Gastos de administración	(130.636)	(115.182)
Gastos de personal (Nota 35)	(51.193)	(51.689)
Otros gastos de administración (Nota 36)	(79.443)	(63.493)
Amortización (Nota 39)	(56.834)	(55.588)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 16)	16.909	3.236
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Notas 22 y 38)	7.132	11.064
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	302	(3.410)
Préstamos y partidas a cobrar	6.830	14.474
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
<b>C. RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>99.772</b>	<b>97.456</b>
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociados (Nota 11)	-	-
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-	-
Activos tangibles	-	-
Activos intangibles	-	-
Otros	-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 12)	2	(12)
De los cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 10)	8.382	10.894
<b>D. GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>108.156</b>	<b>108.338</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 20)	(34.938)	(31.991)
<b>E. GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>73.218</b>	<b>76.347</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
<b>F. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>73.218</b>	<b>76.347</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.4).

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

## 5.2 Actividad

Cecabank S.A. Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016\* (Miles de euros)

Activo	2017	2016*
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)	2.656.780	2.189.682
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	2.144.770	2.008.565
Derivados	1.031.402	1.250.753
Instrumentos de patrimonio	287.482	151.360
Valores representativos de deuda	825.886	606.452
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Cientela	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	37.971	11.855
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	256.876	1.066.436
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	256.876	1.066.436
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	256.876	898.579
Cientela	-	167.857
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	69.228	104.405
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	1.772.261	3.321.501
Instrumentos de patrimonio	38.716	67.519
Valores representativos de deuda	1.733.545	3.253.982
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	19.862	74.850
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	2.684.459	1.215.503
Valores representativos de deuda	21.731	21.874
Préstamos y anticipos	2.662.728	1.193.629
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	1.758.369	703.194
Cientela	904.359	904.359
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	154.343	2.247
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	1.723	511
Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos en una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 11)	416	416
Entidades del grupo	416	416
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Activos tangibles (Nota 12)	52.413	53.195
Inmovilizado material	50.636	51.360
De uso propio	50.636	51.360
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
Inversiones inmobiliarias	1.777	1.835
<i>De los cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	228.864	59.231
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles (Nota 13)	228.864	59.231
Activos por impuestos	115.167	124.536
Activos por impuestos corrientes	6.315	172
Activos por impuestos diferidos (Nota 20)	108.852	124.364
Otros activos (Nota 14.1)	42.944	34.003
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	42.944	34.003
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 10)	3.787	18.110
<b>Total activo</b>	<b>9.960.460</b>	<b>10.091.689</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.4).  
Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

Pasivo	2017	2016*
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)</b>	<b>1.539.978</b>	<b>1.779.800</b>
Derivados	1.146.041	1.346.084
Posiciones cortas	393.937	433.716
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Cientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)</b>	<b>-</b>	<b>185.902</b>
Depósitos	-	185.902
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	38.510
Cientela	-	147.392
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)</b>	<b>7.032.621</b>	<b>6.730.043</b>
Depósitos	6.392.278	6.103.405
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	857.982	958.553
Cientela	5.534.296	5.144.852
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	640.343	626.638
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
<b>Derivados- contabilidad de coberturas (Nota 9)</b>	<b>1.412</b>	<b>3.966</b>
<b>Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones (Nota 16)</b>	<b>151.843</b>	<b>190.034</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	63.229	76.166
Cuestiones procesales y litigios por impuestos procesales	14.888	19.663
Compromisos y garantías concedidos	206	134
Restantes provisiones	73.520	94.071
<b>Pasivos por impuestos (Nota 20)</b>	<b>26.188</b>	<b>44.956</b>
Pasivos por impuestos corrientes	-	12.033
Pasivos por impuestos diferidos	26.188	32.923
<b>Capital reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos (Nota 14.2)</b>	<b>150.739</b>	<b>137.680</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.902.781</b>	<b>9.072.381</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.4).

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

Patrimonio neto	2017	2016*
<b>Fondos propios</b>	<b>1.012.621</b>	<b>958.490</b>
Capital	112.257	112.257
Capital desembolsado (Nota 18)	112.257	112.257
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión (Nota 18)	615.493	615.493
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Otros elementos del patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas (Nota 19)	211.653	154.393
(-) Acciones propias	-	-
Resultado del ejercicio	73.218	76.347
(-) Dividendos a cuenta	-	-
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>45.058</b>	<b>60.818</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	11.019	9.462
<i>Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (Nota 17)</i>	11.019	9.462
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-
<i>Resto de ajustes por valoración</i>	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	34.039	51.356
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>	-	-
<i>Conversión de divisas</i>	-	-
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo</i>	-	-
<i>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 17)</i>	34.039	44.112
<i>Instrumentos de deuda</i>	26.740	39.389
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	7.299	4.723
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Notas 10 y 17)</i>	-	7.244
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.057.679</b>	<b>1.019.308</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>9.960.460</b>	<b>10.091.689</b>

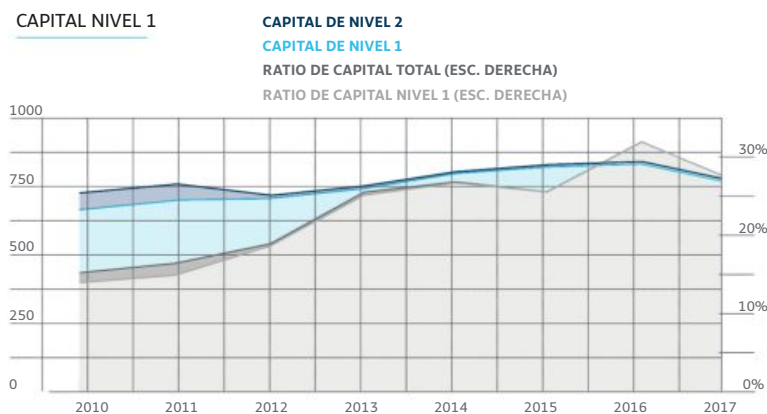
PRO-MEMORIA	2017	2016*
Garantías concedidas (Nota 27.1)	67.214	65.223
Compromisos contingentes concedidos (Nota 27.3)	624.462	280.446

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.4).  
Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

## 5.3 Capitalización robusta

Al cierre del ejercicio 2017 la ratio de solvencia del Grupo Cecabank ha sido el 27,36%, constituida en un 99,8% por capital ordinario de Nivel 1 (CET1). La ratio de solvencia CET1 se situó en el 27,30%.

Un elemento clave de gestión ha sido y es la preocupación por mantener una estructura de capital sólida en términos de cantidad y calidad. Así, tal y como refleja el gráfico, en los últimos años se viene reforzando la base de capital de nivel 1 mediante la capitalización de los resultados, lo cual, junto con el mantenimiento de unos niveles de riesgo reducidos, ha permitido una mejora sostenida en el tiempo de las ratios de capital. En el 2017 se observa un ligero descenso del capital de nivel 1 y por tanto de la ratio de solvencia, motivado por la compra y renovación de algunos de los contratos relacionados con la actividad de *Securities Services*.





## 5.4 Ratings

Las calificaciones otorgadas a Cecabank a 31 de diciembre de 2017 por las agencias internacionales Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's, son las siguientes:

Nivel de Rating **31 de diciembre 2017**

	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva
<b>Moody's</b>	P-2	Baa2	Estable
<b>Fitch Ratings</b>	F-3	BBB-	Estable
<b>Standard &amp; Poor's</b>	A-2	BBB	Positiva

La reorientación estratégica y el éxito de su implantación han sido factores clave en la revisión de las calificaciones crediticias de las diferentes agencias, logrando actualmente tener los 3 rating en Investment Grade. De forma general, a la hora de calificar a nuestra entidad, las agencias destacan como elementos positivos el éxito de:

- La holgada posición de liquidez
- La reorientación estratégica de la entidad
- El perfil de riesgos conservador
- Ser proveedor de servicios de otras entidades
- Incremento de la recurrencia de los ingresos
- La posición de liderazgo en *Securities Services*
- Robusta capitalización



# 06

# Cuentas Anuales 2017

Cecabank, S.A.

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 e Informe de Gestión

## 06.- Cuentas Anuales

### **6.1 Cecabank, S.A.**

Cuentas Anuales individuales,  
informe de gestión e informe de auditoría  
correspondientes al ejercicio anual 2017

### **6.2 Cecabank, S.A. y Sociedades Dependientes que integran el grupo Cecabank**

Cuentas Anuales consolidadas, informe de gestión  
e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2017