

# Informe Anual 2015



# Informe Anual 2015

## 01

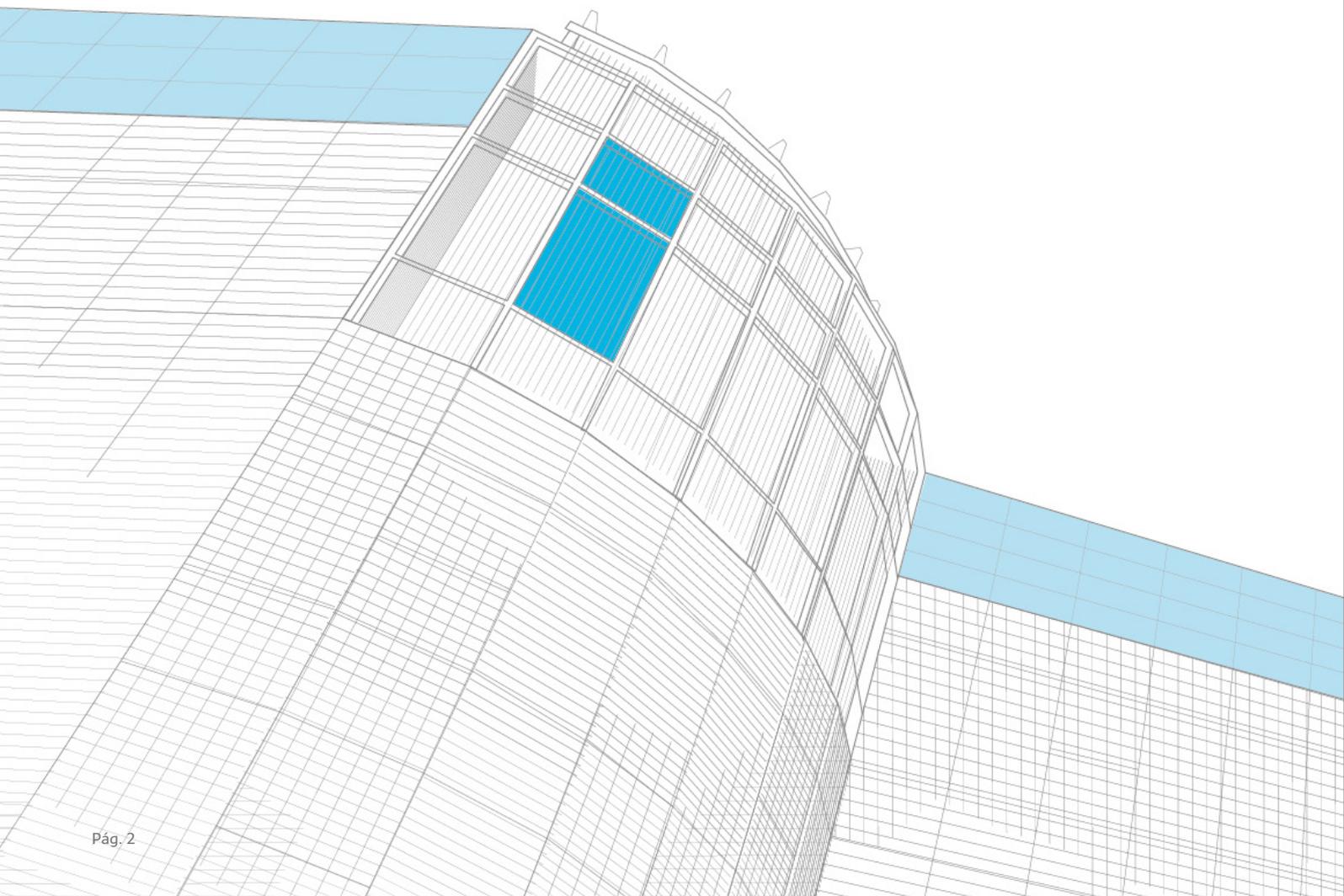
### Nuestra identidad

1.1	Datos Relevantes	06
1.2	Entrevista con el Presidente y el Director General	08
1.3	Acerca de Cecabank	10
	Misión	10
	Presencia de Cecabank	10
	Actividad de Cecabank	11
	Estructura accionarial	12
1.4	Cultura corporativa	15
	Visión y Valores	15
	El equipo de Cecabank	16

## 02

### Gobierno corporativo

2.1	Órganos de Gobierno	20
	Consejo de Administración	21
	Comité de Dirección	25
2.2	Código de Conducta	27



# 03

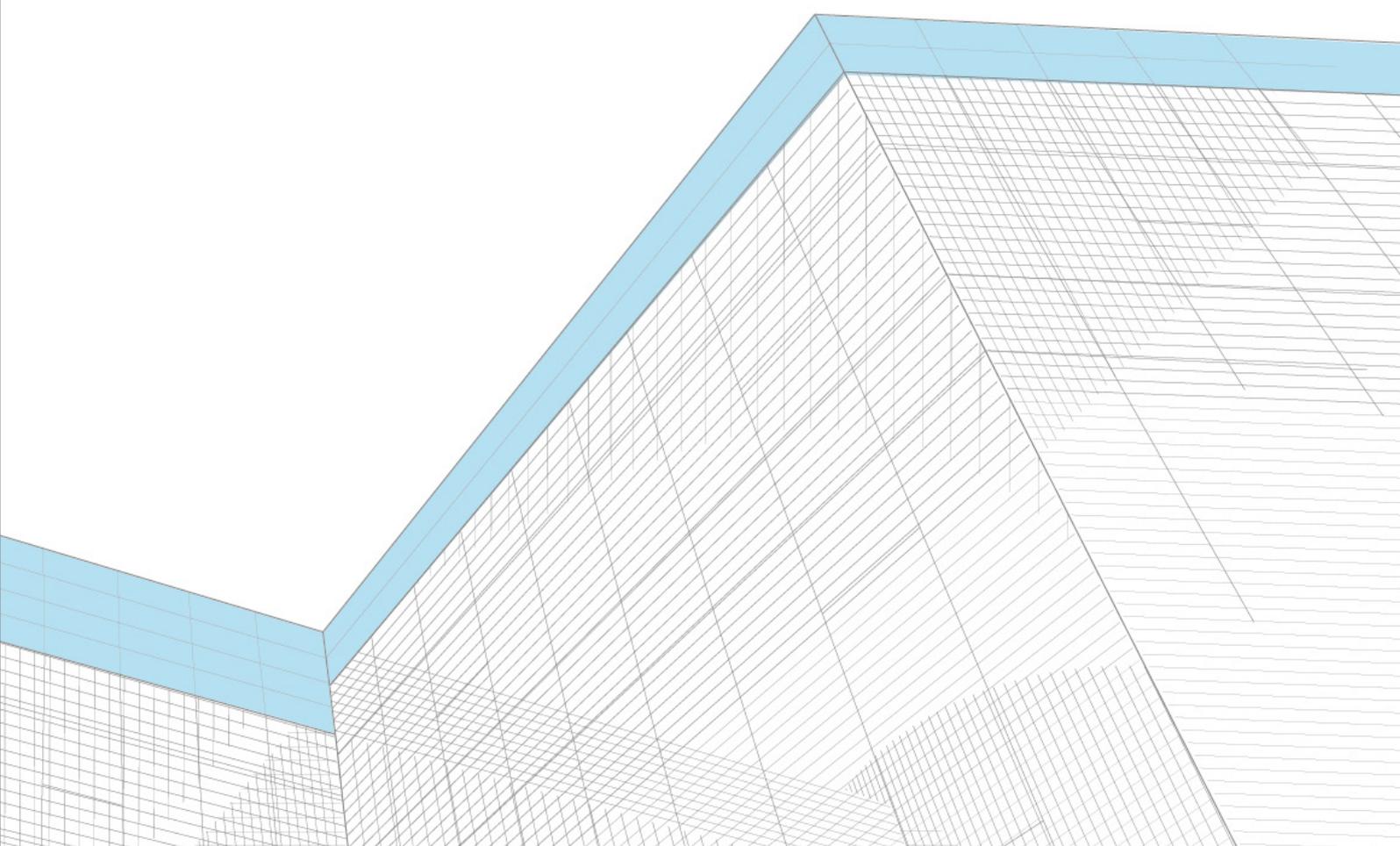
## Nuestro modelo de negocio

<b>3.1 Líneas estratégicas</b>	30
Entorno económico y regulatorio	31
Construimos futuro	38
Líneas de Negocio	42
<b>3.2 Información Financiera</b>	64
Actividad	64
Resultados	66
Base de capital	67
Ratings	67
<b>3.3 Gestión del riesgo</b>	68
La función de riesgos en Cecabank	68

# 04

## Cuentas Anuales 2015

<b>4.1 Cecabank, S.A.</b>	74
Cuentas Anuales individuales, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2015	74
<b>4.2 Cecabank, S.A. y Sociedades Dependientes que integran el grupo Cecabank</b>	74
Cuentas Anuales consolidadas, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2015	74



# 01

## Nuestra identidad

1. Datos relevantes
2. Entrevista con el Presidente y el Director General
3. **Acerca de Cecabank** | Misión | Presencia de Cecabank |  
Actividad de Cecabank | Estructura accionarial
4. **Cultura corporativa** | Visión y Valores | El equipo de Cecabank

Los Valores que incorpora nuestra forma de gestionar, nuestra cultura, hacen que construyamos relaciones duraderas con nuestros clientes.





# Datos relevantes Cecabank

Diciembre de 2015

**Total patrimonio neto**

**970.935**

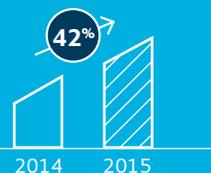
miles de euros



**Beneficio**

**77.162**

miles de euros



**CET 1**

**25,33%**



Media Eurozona: Septiembre 2015

# Cecabank en cifras

Diciembre de 2015

## Resultados

Margen de Intereses

46.796 miles de euros

Margen bruto

278.721 miles de euros

Resultado de las actividades de explotación

100.488 miles de euros

Resultado antes de impuestos

105.476 miles de euros

Resultado del ejercicio

77.162 miles de euros

## Solvencia y Liquidez

CET 1

25,33%

Recursos Propios

823.454 miles de euros

Recursos Propios Básicos (core capital)

818.824 miles de euros

Recursos Propios 2ª categoría

4.630 miles de euros

Ratio Liquidez a corto plazo

283%

## Balance

Activo Total

11.982.646 miles de euros

Cartera de negociación

2.560.723 miles de euros

Activos financieros disponibles para la venta

2.786.463 miles de euros

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

4.202.012 miles de euros

Cartera de negociación

2.273.135 miles de euros

Pasivos financieros a coste amortizado

7.256.944 miles de euros

Total Patrimonio Neto

970.935 miles de euros

## Ratings

	Largo plazo	Fecha
Moody's	Baa2	17/06/2015
Fitch	BBB-	04/11/2015
S&P	BBB	02/02/2016

# Entrevista con el Presidente y el Director General

Antonio Massanell. Presidente de Cecabank

José María Méndez Álvarez-Cedrón. Director General de Cecabank

## El arte de la prudencia, el rigor por el conocimiento y la apertura al cambio.

### ¿Cuál ha sido el contexto económico en 2015?

**A.M.** La economía española ha consolidado su senda de recuperación a lo largo de 2015, registrando un crecimiento del 3,2 %. No obstante, al final del año ha habido una ligera desaceleración de la actividad motivada por la ralentización del crecimiento mundial, junto con el agotamiento de algunos shocks favorables -caída de los precios del petróleo, rebaja fiscal y depreciación del euro- y la mayor incertidumbre asociada al ciclo electoral español.

En los mercados financieros ha sido un ejercicio marcado por una gran volatilidad, en el que la bolsa española no ha sido ajena a las caídas generalizadas registradas ya desde el verano.

El entorno en el que se desarrolla la actividad de las entidades de crédito españolas se ha caracterizado en 2015 por una política monetaria expansiva en los principales bancos centrales pero con expectativas de tipos divergentes en el corto y medio plazo entre Estados Unidos y Europa.

### ¿Cuáles han sido los principales hitos de Cecabank en 2015?

**J.M.** 2015 ha sido un año muy relevante para este banco por tres motivos fundamentales: el primero, el incremento del patrimonio depositado a lo largo del pasado año, que fue de un 40%, alcanzando los 90.000 millones de euros. En esta línea de negocio, además, destaca la designación de Cecabank como banco depositario provisional de las IICs provenientes de Banco Madrid. Este hecho ha puesto de relieve el importante papel que juega el banco como principal depositario independiente del país.

El segundo factor relevante ha sido la ampliación de nuestra base de clientes. Estamos avanzando en una mejor diversificación de nuestra cartera de clientes, integrada por entidades de crédito, empresas de servicios de inversión, entidades aseguradoras e instituciones del sector público.

Por último, este año ha supuesto el reconocimiento externo del éxito de nuestro modelo de negocio. En 2015, Moody's elevó nuestro rating cuatro escalones. En su nota técnica justificaba esta importante subida en el éxito de nuestra reorientación estratégica, basada en la provisión de servicios de valor añadido al sector financiero. También manifestaba la satisfactoria capitalización en relación al perfil de riesgo y la cómoda posición de liquidez de la entidad. Con la mejora de esta calificación, Cecabank dispone de los tres ratings en niveles de Investment Grade.

### ¿Cómo valora el Consejo de Administración el grado de ejecución del Plan Estratégico de Cecabank?

**A.M.** El Consejo valora muy positivamente el cumplimiento del Plan Estratégico por parte de Cecabank. Su implementación se encuentra en la etapa final y la mayoría de los objetivos marcados ya se han cumplido: i) Se está afianzando la posición de liderazgo en Securities Services; ii) La cuenta de resultados está equilibrándose entre margen financiero y comisiones; iii) Se está consolidando la oferta y posicionamiento del banco en nuevos segmentos de clientes.

En este sentido, 2015 supone un punto de inflexión para esta entidad, que nos permite avanzar en esta nueva etapa. Gracias al trabajo de todos, nuestros negocios core/tradicionales están plenamente consolidados, y ahora es el momento de explorar nuevas áreas de desarrollo de nuestro negocio y, por tanto, nuevas vías de ingresos.

### ¿Cuáles son las líneas marcadas para Cecabank en 2016?

**J.M.** Cuatro ejes marcan nuestros objetivos en 2016:

- El crecimiento en los clientes actuales a través de la fidelización y la venta cruzada;
- La diversificación de los clientes para lograr una mayor penetración en nuevos segmentos estratégicos;
- La diversificación de negocios, complementando la

## 01 Nuestra identidad

1. Datos relevantes
2. [Entrevista con el Presidente y el Director General](#)
3. [Acerca de Cecabank](#) | [Misión](#) | [Presencia de Cecabank](#) | [Actividad de Cecabank](#) | [Estructura accionarial](#)
4. [Cultura corporativa](#) | [Visión y Valores](#) | [El equipo de Cecabank](#)

cecabank

oferta actual con nuevos servicios apalancados en nuestras capacidades y condición de banco mayorista, y

➤ La internacionalización.

Además, en 2016 se cierra nuestro actual Plan Estratégico, de manera que una importante tarea a lo largo de este año será la elaboración del próximo plan. Se está trabajando ya en la identificación de nuevas oportunidades de negocio. El resultado de este análisis supondrá la base para la definición de un nuevo plan estratégico para el periodo 2017-2020.

### ¿Cuáles son los principales retos de Cecabank en los próximos años?

A.M. Uno de los principales retos que considero que vamos a tener que abordar en ese periodo es el de la revolución digital; en este camino Cecabank tiene una

enorme oportunidad para crecer gracias a su extenso conocimiento y experiencia como proveedor de servicios tecnológicos mayoristas a las entidades financieras y su probada capacidad de innovación, especialmente en los servicios de pagos.

Por otro lado, también afrontamos, como todo el sector bancario, el reto de la rentabilidad, en un contexto prolongado de bajos tipos de interés e inestabilidad de los mercados.

### ¿Qué principios guían la actividad de los empleados de Cecabank?

J.M. Podríamos resumir nuestra filosofía en una continua exigencia: la necesidad de anticiparnos y adaptarnos continuamente a las necesidades que el mercado nos plantea. Nuestra fórmula para hacer frente a esta necesidad, que nos ha permitido llegar hasta aquí, es ser fieles a nuestros principios:

*La fórmula que nos ha permitido llegar hasta aquí, es ser fieles a nuestros principios: el arte de la prudencia, el rigor por el conocimiento y la apertura al cambio.*

◀ Antonio  
Massanell Lavilla  
Presidente de Cecabank

José María  
Méndez Álvarez-Cedrón ▶  
Director General de Cecabank



## 01 Nuestra identidad

1. Datos relevantes
2. Entrevista con el Presidente y el Director General
3. **Acerca de Cecabank** | Misión | Presencia de Cecabank | Actividad de Cecabank | Estructura accionarial
4. **Cultura corporativa** | Visión y Valores | El equipo de Cecabank

# Acerca de Cecabank

## Misión

Cecabank es un **banco mayorista español** con vocación de servicio a todas las entidades financieras, especializado en:

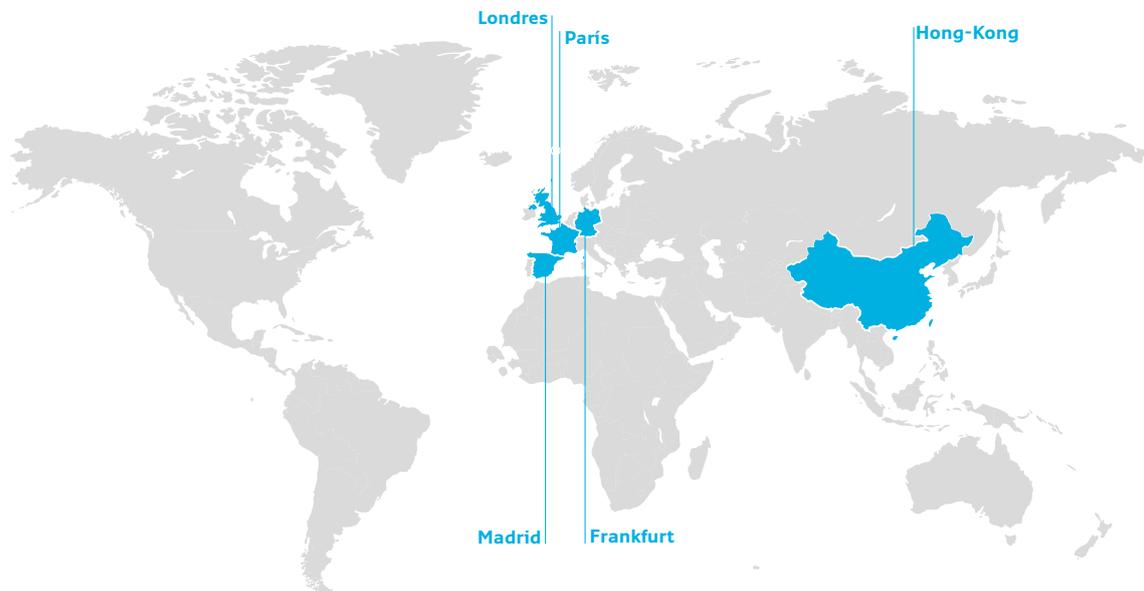
- /// **Securities Services**
- /// **Tesorería**
- /// **Servicios Bancarios**

Cecabank ofrece servicios financieros y de soporte a procesos de negocio B2B, principalmente **Bank to Bank** y cada vez más incorporando entre nuestros clientes a empresas (*corporates*), compañías de seguros, sector público y bancos internacionales. Carecemos de actividad minorista, lo que aporta independencia y neutralidad, pues no competimos con nuestros clientes.

Todos los servicios cuentan con un elevado grado de especialización obtenido tras años de experiencia prestando servicios a la comunidad financiera.

## Presencia de Cecabank

Cecabank tiene su sede central en Madrid. Dispone de una sucursal operativa en Londres, dos oficinas de representación, en Frankfurt y París, y una filial en Hong-Kong.



Oficina Central  
**Madrid**  
Alcalá 27, 28014  
Madrid. España

Sucursal  
**Reino Unido**  
16, Waterloo Place,  
UK London SW1Y4AR

Oficinas de  
representación  
**Alemania**  
Schaumainkai, 69  
60596 Frankfurt  
am Main

**Francia**  
21, Avenue Pierre 1er  
de Serbie F-75116 París

Filial  
**Hong Kong**  
CEA TSL  
Level 54, Hopewell Centre  
183 Queen's Road East  
Hong Kong

**01 Nuestra identidad**

1. Datos relevantes
2. Entrevista con el Presidente y el Director General
3. Acerca de Cecabank | Misión | Presencia de Cecabank | Actividad de Cecabank | Estructura accionarial
4. Cultura corporativa | Visión y Valores | El equipo de Cecabank

# Actividad de Cecabank



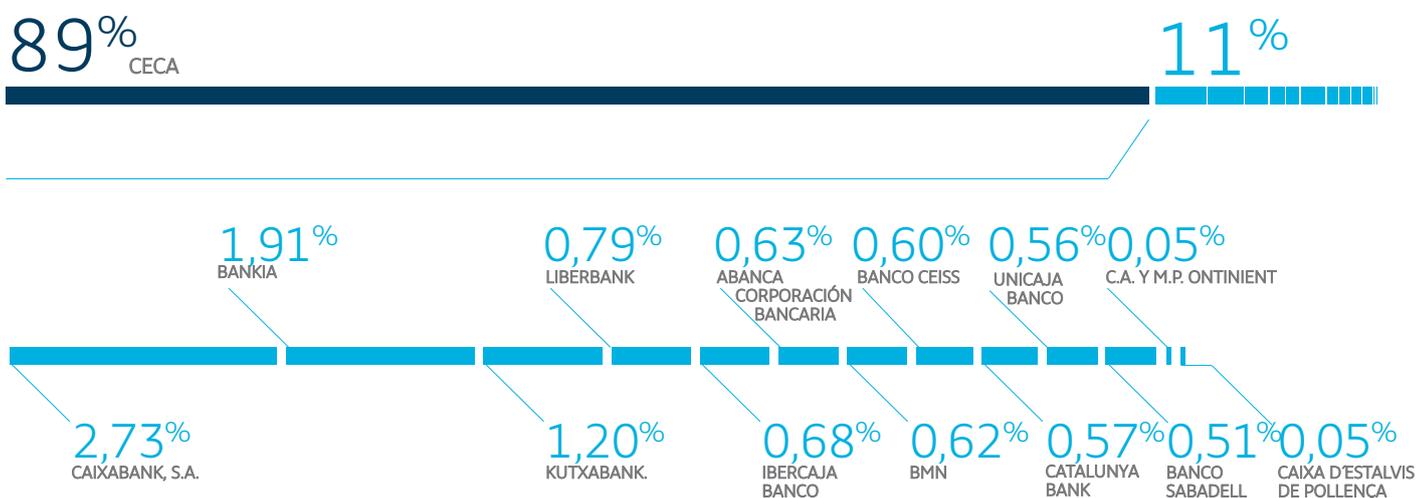
➤ Puede consultar la información detallada de nuestro mapa de servicios en el capítulo [Líneas de negocio](#).

## Accionistas

Los accionistas de la entidad son los siguientes:

Total acciones

**112.256.540**



## 01 Nuestra identidad

1. Datos relevantes
2. Entrevista con el Presidente y el Director General
3. Acerca de Cecabank | Misión | Presencia de Cecabank | Actividad de Cecabank | Estructura accionarial
4. Cultura corporativa | Visión y Valores | El equipo de Cecabank

# Estructura accionarial

Las participaciones empresariales de Cecabank están orientadas al cumplimiento de los objetivos de la Entidad.

Sus participaciones más destacadas son, a 31 de diciembre de 2015:



100%

CEA TRADE SERVICE, TSL  
Gestión de créditos documentarios.



100%

SERVIPAGOS S.A.  
Medios de pago.



75%

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.



9,27%

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.



3,33%

TEVEA INTERNATIONAL, S.A.  
Apoyo a la actividad internacional de las Cajas de Ahorros y sus clientes.



1,55%

CASER, GRUPO ASEGURADOR Seguros.



0,61%

MASTERCajas, S.A.  
Medios de pago.



0,35%

SAREB  
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria.



0,068%

SWIFT  
Pagos electrónicos internacionales.

## 01 Nuestra identidad

1. Datos relevantes
2. Entrevista con el Presidente y el Director General
3. Acerca de Cecabank | Misión | Presencia de Cecabank | Actividad de Cecabank | Estructura accionarial
4. Cultura corporativa | Visión y Valores | El equipo de Cecabank

## Foros de representación

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

Cecabank se vertebra a través de una red de expertos, que ponen todo su conocimiento al servicio de nuestros clientes. Su reconocimiento en el sector hace que sean llamados a participar en diferentes grupos de referencia de la industria.

Tomando como base la apertura al cambio y la amplia experiencia de la que goza, Cecabank se presenta como una entidad abierta al mercado, y que mantiene

relaciones comerciales y de colaboración con un amplio abanico de partícipes. Cecabank tiene un alto nivel de interlocución con autoridades nacionales e internacionales, así como con asociaciones sectoriales e instituciones privadas.

El establecimiento de la Unión Bancaria, que el pasado noviembre de 2014 puso en marcha su primer pilar (Mecanismo Único de Supervisión), ha supuesto para Cecabank un nuevo modelo de relación con el Banco Central Europeo. En este sentido, Cecabank, desde su oficina en Fráncfort, participa en diversos grupos de trabajo del BCE relacionados con su actividad financiera.

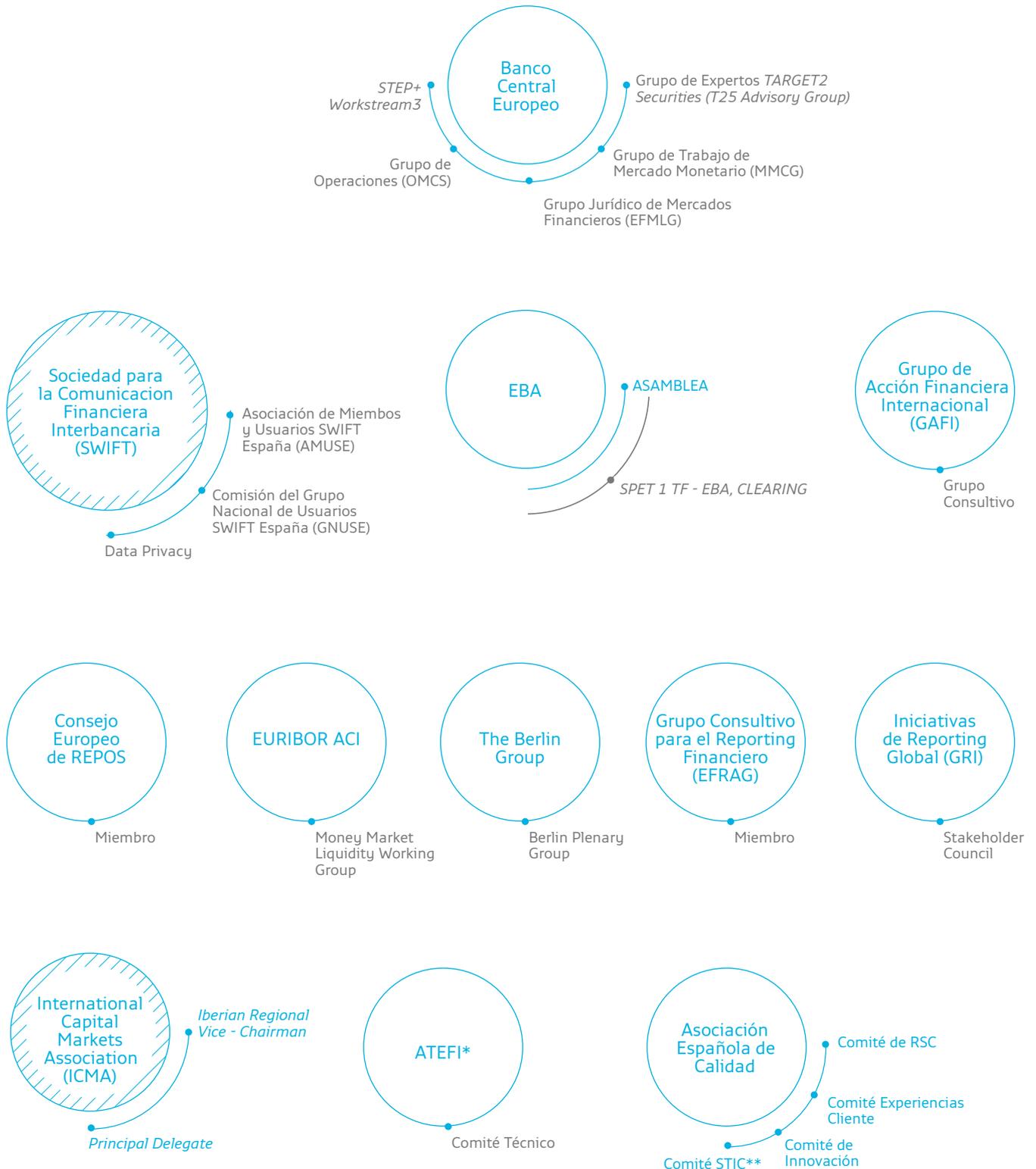
## Foros de Representación Nacional



**01 Nuestra identidad**

1. Datos relevantes
2. Entrevista con el Presidente y el Director General
3. Acerca de Cecabank | Misión | Presencia de Cecabank | Actividad de Cecabank | Estructura accionarial
4. Cultura corporativa | Visión y Valores | El equipo de Cecabank

**Foros de Representación Internacional**



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

\*\* Comité de Seguridad de la Tecnologías de la Información y la Comunicación.

## Cultura corporativa

Para Cecabank ofrecer un servicio de calidad, tanto en la relación con los clientes como en los procesos internos, es una manera de entender y realizar nuestra actividad diaria.

### Visión y Valores

#### Visión

Filosofía de gestión basada en la prudencia, el conocimiento experto y la apertura al cambio.

#### Valores

Los valores que incorpora nuestra forma de gestionar, nuestra cultura, hacen que construyamos relaciones duraderas con nuestros clientes.



### El acento en la Excelencia

Cecabank pone el acento en la excelencia en el desempeño de su actividad diaria. Maximizar la excelencia en el servicio ofrecido es una de las prioridades de Cecabank

Así en enero 2015 se obtuvo la certificación ISO para Cobros y Pagos, en julio se ha obtenido la Certificación ISO 27001:2013 para Transferencias y Adeudos SEPA, y en diciembre se realizó la auditoría, con resultado

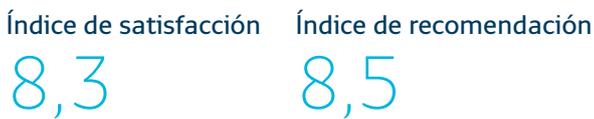
positivo, de Aenor para obtener la Certificación ISO 9001:2008 para Pyramid (reporting normativo). Se ha alineado el sistema de evaluación de la Satisfacción de Clientes con el Plan Estratégico.

## 01 Nuestra identidad

1. Datos relevantes
2. Entrevista con el Presidente y el Director General
3. Acerca de Cecabank | Misión | Presencia de Cecabank | Actividad de Cecabank | Estructura accionarial
4. Cultura corporativa | Visión y Valores | El equipo de Cecabank

## Satisfacción del cliente

Para ello los servicios prestados a los clientes de Cecabank se someten anualmente a un proceso externo e interno de evaluación de la calidad. Este nivel de calidad, junto con los indicadores de disponibilidades de los servicios, se analizan con el objetivo de extraer las conclusiones que servirán de base para el establecimiento de los objetivos de mejora de calidad de los mismos. En 2015 se ha consultado a 161 clientes, siendo la nota media obtenida de 8,3 en el índice de satisfacción y de 8,5 en el índice de recomendación.



## El equipo de Cecabank

Cecabank es un banco joven, formado por un equipo preparado y comprometido. Los 508 profesionales que forman parte del equipo de Cecabank constituyen su principal activo. Es por ello que el modelo de gestión de personas en Cecabank está orientado, por encima de todo, al desarrollo profesional y la detección y gestión del talento.

### El equipo en cifras



### Relación laboral



### Género



## Formación, Promoción y retención del talento

La inversión en formación es un pilar clave para poder favorecer el crecimiento, desarrollo y promoción de nuestros empleados.

El desarrollo y crecimiento de nuestro equipo de profesionales es prioritario para Cecabank. Así, apostamos por la formación y la promoción interna como mecanismo de creación de potencial y creatividad.

En línea con los objetivos de mejora continua de la entidad, la formación se revisa y adapta para dar respuesta a las necesidades del negocio y del mercado.

### Formación

19.960 Horas

### Inversión media

800€ por empleado

### Motivar al equipo

Una de las máximas preocupaciones de Cecabank en lo que a la gestión de recursos humanos se refiere, es la motivación de nuestro equipo para crear relaciones sólidas y duraderas. Favorecer el clima laboral, facilitar el acceso a la formación y compensar el talento, son algunas de las políticas para favorecer la motivación del equipo.

### La formación en 2015

92% plantilla que ha recibido formación

### Calidad en formación

81% satisfacción

## Atraer y retener talento

### Gestión del cambio: Desarrollo corporativo

Un vez concluido la primera fase de DEDICA (Desarrollo Directivo de Calidad) que asegura la adecuación de los directivos al nuevo modelo de negocio del banco y a la necesidad de hacer frente a los retos que el mercado financiero presenta, se ha trabajado en diferentes líneas:

- ✓ Comité de Dirección con sesiones de coaching y grupales sobre aspectos monográficos. Con ello cada miembro del Comité de Dirección tendrá un plan personalizado.
- ✓ Equipo Directivo. Gerentes que tendrán un recorrido diseñado para que los aprendizajes se lleven al comportamiento habitual de gestión. Se centrará en el desarrollo de negocio y desarrollo y evaluación de personas.
- ✓ Diseño de DEDICA para los Técnicos. Con el fin de asegurar el proceso de cambio de Cecabank se ha diseñado un programa que inicie a los Técnicos en las competencias profesionales que les ocupan respecto al liderazgo.
- ✓ Redefinición del modelo de Evaluación del Desempeño.

La segunda fase (DEDICA2) permitirá reforzar aquellas competencias que tenían recorrido de mejora.

### Talento externo

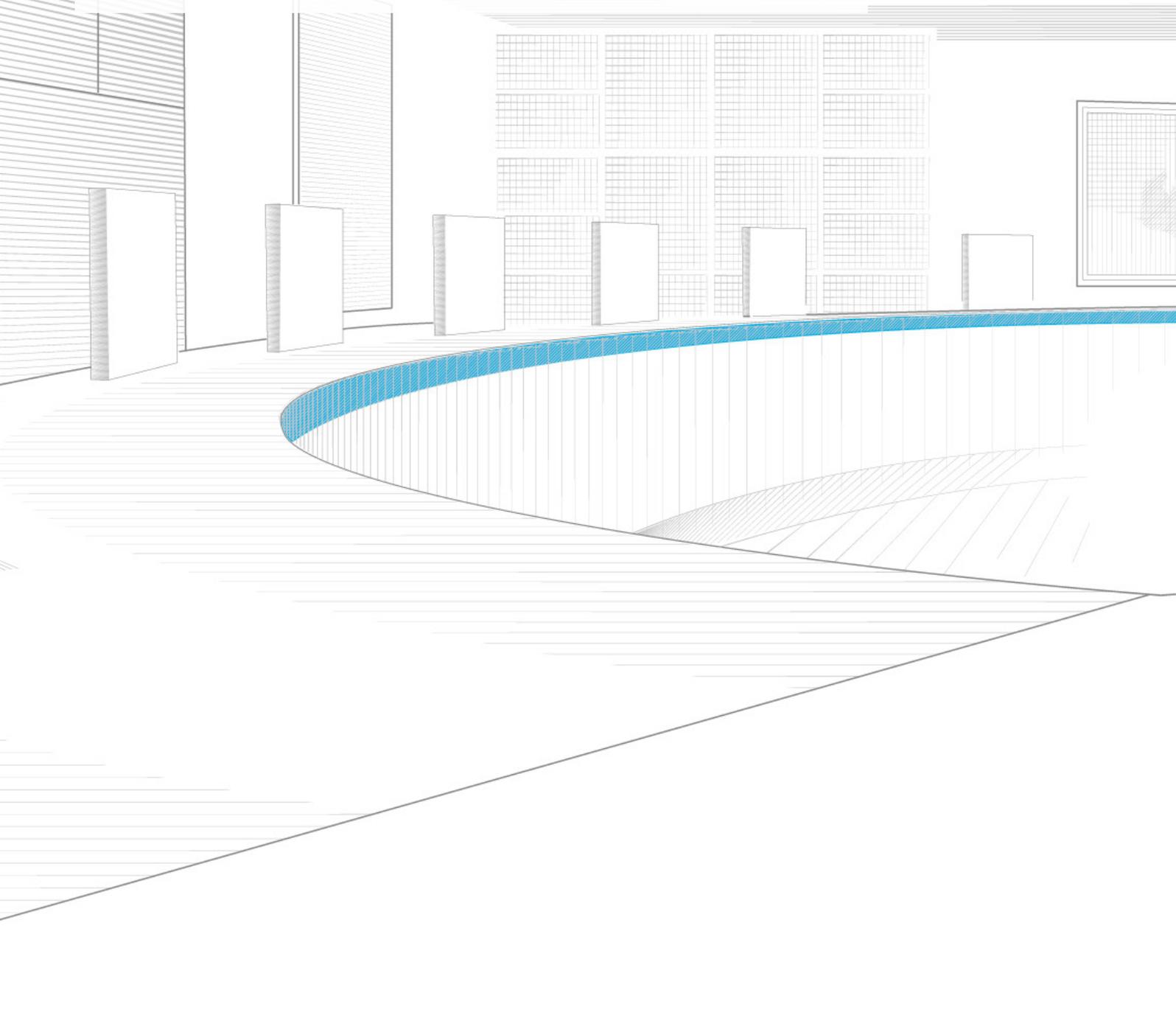
En cuanto al **talento externo**, y con el objetivo de atraer a los mejores candidatos de las universidades y escuelas de negocios así como de favorecer su integración laboral, Cecabank ha continuado con la política de becas operativizadas a través de los convenios de cooperación educativa con las universidades y centros de negocios más importantes de Madrid.

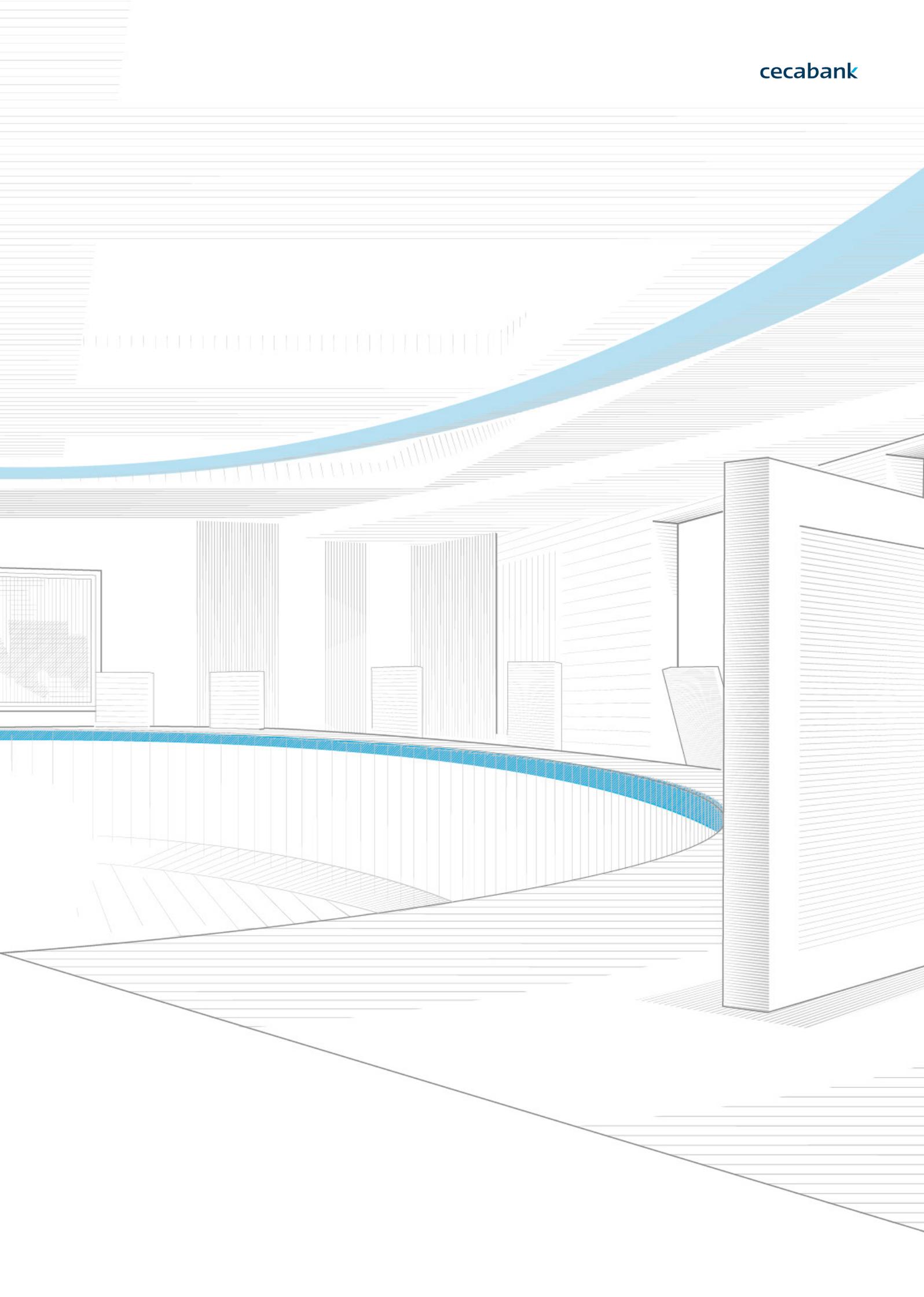
# 02

## Gobierno corporativo

1. Órganos de Gobierno | Consejo de Administración | Comité de Dirección
2. Código de Conducta

La estructura de gobierno corporativo de Cecabank responde plenamente a los estándares establecidos por las autoridades de regulación y supervisión.





# Órganos de Gobierno

En Cecabank contamos con un Consejo de Administración con amplia experiencia en el sector financiero.



## Consejo de Administración

Compete a este órgano la función de gobierno y administración de la entidad, así como su representación para todos los asuntos relativos al giro o tráfico de la misma y para los litigiosos, con las facultades que para ello expresamente le confieren los Estatutos.



**Antonio Massanell Lavilla**  
(Presidente)  
Dominical



**José Luis Aguirre Loaso**  
(Vicepresidente)  
Dominical



**José M. Méndez Álvarez-Cedrón**  
(Consejero - Director General)  
Ejecutivo



**José Manuel Gómez de Miguel**  
(vocal)  
Independiente



**Antonio Ortega Parra**  
(vocal)  
Dominical



**Jesús Ruano Mochales**  
(vocal)  
Dominical



**M. del Mar Sarro Álvarez**  
(vocal)  
Independiente



**Santiago Carbó Valverde**  
(vocal)  
Independiente



**Julia Salaverría Monfort**  
(vocal)  
Independiente



**Joaquín Cánovas Páez**  
(vocal)  
Dominical



**Francisco Javier García Lurueña**  
(vocal)  
Dominical



**Manuel Azuaga Moreno**  
(vocal)  
Dominical

### Cambios en el consejo de Administración en 2015

Siguiendo los mejores estándares de Gobierno Corporativo en marzo de 2015 se incorporó una nueva consejera independiente, D<sup>a</sup>. Julia Salaverría Monfort, de forma que todas las Comisiones delegadas del Consejo están presididas por consejeros independientes.

### Funcionamiento y asuntos relevantes

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

Durante 2015 el Consejo de Administración se reunió en once ocasiones, a iniciativa de su presidente, en la que ha acordado entre otros asuntos:

- Dividir en dos la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en un Comité de Nombramientos y un Comité de Remuneraciones.
- Modificar la denominación de la Comisión de Riesgos y Solvencia por la de Comité de Riesgos, cambiando a uno de sus miembros.

Además, se modificaron los Reglamentos del Consejo de Administración y de sus Comisiones.

A las sesiones del Consejo asistió, sin voz ni voto, el Secretario General, D. Fernando Conlledo Lantero, que actuó como secretario no consejero.

### Plazo de desempeño del cargo

Los consejeros desempeñan su cargo durante un plazo de seis años, aunque pueden ser reelegidos, pudiendo designarse administradores suplentes para el caso de cese por cualquier causa de uno o varios de ellos.

### Evaluación del Consejo de Administración

En 2015 se ha realizado un ejercicio de evaluación de la actividad y funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones.

### Diversidad de género en nuestro Consejo de Administración



### Política sobre el objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración

De acuerdo con lo establecido en el artículo 31.3 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y solvencia de entidades de crédito, la entonces Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su sesión de 25 de noviembre de 2014, aprobó la "Política sobre el objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración" ("la Política"). Esta Política contiene orientaciones sobre cómo aumentar el número de personas del sexo menos representado, que es el femenino.

En ella se fija como objetivo a corto plazo que al menos un cincuenta por ciento (50%) de los Consejeros independientes sean mujeres. Este objetivo se alcanzó con el nombramiento por la Junta General de Accionistas de 17 de marzo de 2015, de D<sup>a</sup>. Julia Salaverría Monfort como Consejera independiente.

De esta forma, el actual Consejo de Administración de Cecabank está formado por un total de 12 Consejeros, de los cuales siete son dominicales, cuatro son independientes y uno es ejecutivo. De los cuatro Consejeros independientes, dos son 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.

### Evolución de consejeras que integran el Consejo de Administración y sus comisiones



## Comisiones del Consejo

### Comité de Nombramientos

Garantiza el cumplimiento de los requisitos previstos en los Estatutos para el ejercicio del cargo de miembro del Consejo, de las Comisiones y de Director General.

#### Cambios en el Comité de Nombramientos en 2015

El Comité de Nombramientos fue creado por acuerdo del Consejo de Administración de 28 de abril de 2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 39 de los Estatutos sociales, constituyéndose en el sucesor de la anterior Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en materia de nombramientos.



#### Funcionamiento y asuntos relevantes

Al Comité de Nombramientos le corresponde garantizar el cumplimiento de los requisitos previstos en los Estatutos para el ejercicio del cargo de miembro del Consejo, de las Comisiones y de Director General

Durante 2015 la anterior Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunió en dos ocasiones y el Comité de Nombramientos se reunió en otras dos, en las que ha tratado, entre otros asuntos:

- ✓ el nombramiento de una Consejera Independiente,
- ✓ la evaluación de la idoneidad de un empleado,
- ✓ el procedimiento de evaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones,
- ✓ y las necesidades de formación de los Consejeros

### Comité de Remuneraciones

Supervisa e informa sobre la política de dietas, retribuciones e incentivos de los Consejeros y de la plantilla de la entidad.

#### Cambios en el Comité de Remuneraciones en 2015

El Comité de Remuneraciones fue creado por acuerdo del Consejo de Administración de 28 de abril de 2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 40 de los Estatutos sociales, constituyéndose en el sucesor de la anterior Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en materia de remuneraciones.



#### Funcionamiento y asuntos relevantes

Al Comité de Remuneraciones le corresponde supervisar e informar sobre la política de dietas, retribuciones e incentivos de los Consejeros y de la plantilla de la entidad.

Durante 2015 la anterior Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunió en dos ocasiones y el Comité de Remuneraciones se reunió en dos ocasiones, en las que ha tratado, entre otros asuntos:

- ✓ la Política Retributiva,
- ✓ la retribución de los Presidentes de las Comisiones
- ✓ y la Política de Reclutamiento y Selección.

## Comisión de Auditoría

Supervisa la eficacia del control interno de la entidad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos.

### Funcionamiento y asuntos relevantes

A la Comisión de Auditoría le corresponde supervisar la eficacia del control interno de la entidad, la auditoría interna, y los sistemas de gestión de riesgos.



Durante 2015 la Comisión de Auditoría se ha reunido en cinco ocasiones, en las que ha analizado, entre otras cuestiones:

- ✓ la función de control y sus informes anuales,
- ✓ el plan de auditoría interna,
- ✓ el Informe del experto externo en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo,
- ✓ la actualización del marco de organización y gestión del riesgo penal,
- ✓ el plan estratégico de auditoría interna,
- ✓ la auditoría externa y
- ✓ el marco de contratación interna y procedimiento de otorgamiento de poderes.

## Comité de Riesgos

Conoce y analiza periódicamente la situación de riesgos, solvencia y liquidez de la entidad, e informa al Consejo de Administración sobre las novedades normativas en la materia

### Funcionamiento y asuntos relevantes

Al Comité de Riesgos le corresponde conocer y analizar periódicamente la situación de riesgos, solvencia y liquidez de la entidad, así como informar al Consejo de Administración sobre las novedades normativas en la materia.



El Comité de Riesgos, a lo largo de 2015, se ha reunido en cuatro 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) y el Informe con Relevancia Prudencial (IRP),
- ✓ el ejercicio de stress test de la entidad
- ✓ el Plan de Recuperación,
- ✓ la estructuración de la función de riesgos y la revisión del Marco de Tolerancia al Riesgo

## Comité de Dirección

El Comité de Dirección es el máximo órgano de asistencia a la Dirección General de Cecabank.



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



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



**Jorge Gil Lozano**  
Director General Adjunto del Área Operativo-Financiera



**Antonio Romero Mora**  
Director Adjunto del Área de Servicios Asociativos y Auditoría



**Ana María Raposo Ferreira**  
Directora del Área de Recursos



**Ainhoa Jáuregui Arnáiz**  
Directora del Área de Planificación



**Francisco Javier Píanelles Cantarero**  
Director de la División de Operaciones



**Andrés Martín Pintor**  
Director del Área de Riesgos



**Fernando Conlledo Lantero**  
Secretario General-Director de la Asesoría Jurídica y Fiscal



**José Manuel Villaverde Parrado**  
Director de la División Financiera

**Ambito de actuación y funcionamiento**

Además de la función descrita anteriormente 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 2015 se reunió en dieciséis ocasiones.

**Comité Ejecutivo**

El Comité Ejecutivo es el órgano en el que se delegan las funciones más significativas del Comité de Dirección. Dicho Comité está integrado por el Director General, los Directores Generales Adjuntos y los Directores Adjuntos de la entidad.

A lo largo de 2015 el Comité Ejecutivo se ha reunido en nueve ocasiones.

## Código de Conducta

Cecabank dispone de un Código Ético que formaliza el compromiso de todos los profesionales de la entidad con los más altos estándares de integridad y ética profesional.

Todos los miembros de los órganos de gobierno y los empleados asumen por tanto una serie de principios y normas de actuación para guiar su desempeño laboral.

Algunos profesionales están sujetos además a códigos específicos de conducta ligados a su esfera de actuación, tales como el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores.

La entidad dispone de un Canal Ético que entró plenamente en funcionamiento en 2014.

La gestión del Canal Ético se lleva a cabo a través del Comité de Seguimiento, de carácter multidisciplinar, compuesto por la Jefatura de Auditoría, Control y Cumplimiento, el Secretario General-Director de la Asesoría Jurídica y Fiscal, la Directora del Área de Recursos y la Jefatura de Inversión Social e Innovación.

Este Comité vela por el buen funcionamiento del canal de comunicación establecido con los empleados en materias relacionadas con el Código Ético y tramita las consultas y denuncias recibidas, garantizando su reserva, confidencialidad, imparcialidad, eficacia y objetividad.

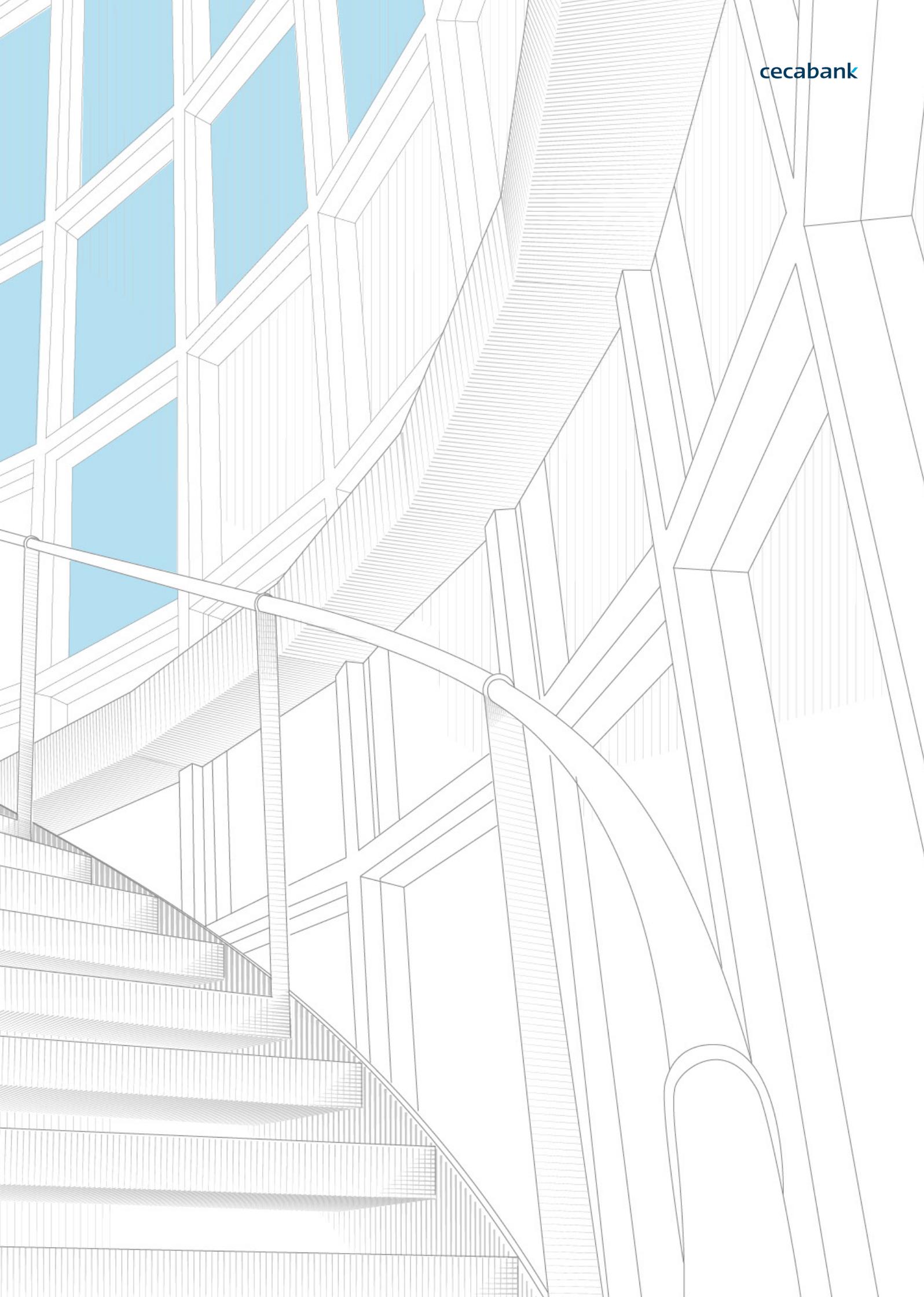
En el año 2015 el Comité de Seguimiento no ha recibido consultas ni denuncias. Se ha reunido en cuatro ocasiones, con periodicidad trimestral.

# 03

## Nuestro modelo de negocio

1. **Líneas estratégicas** | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
2. **Información Financiera** | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
3. **Gestión del riesgo** | La función de Riesgos en Cecabank

Nos hemos consolidado como partner estratégico especializado en servicios mayoristas (Bank to Bank), asumiendo una posición destacada en nuestro sistema financiero.



# Líneas de negocio

Cecabank es una entidad financiera especializada en:



Activos bajo custodia en los mercados de valores

**111.000**

millones de euros



Primer depositario nacional independiente de IICs y FPs



Creador del mercado de

**Deuda pública**

Miembro directo de las principales Cámaras de Contrapartida Central

BME Clearing      LCH Londres  
Eurex                      LCH Paris



Transacciones procesadas en tiempo real

**+9.000** millones al año con:

99,9999% Nivel de servicio

Tarjetas procesadas al año

**10** millones

Clientes de banca electrónica

**1,96** millones

# Líneas estratégicas

## Entorno económico y regulatorio

### Entorno económico

Tras cinco años de recesión económica, a lo largo de 2015 la economía española ha consolidado la senda de recuperación iniciada a finales de 2013, registrando un crecimiento del PIB del 3,5 por ciento en el cuarto trimestre del año, prácticamente el doble que el crecimiento del promedio de la eurozona.

No obstante, el avance trimestral refleja una ligera desaceleración de la actividad económica en nuestro país en la segunda mitad del año, que se prolongará a lo largo del próximo ejercicio. Así lo recogen las previsiones de Funcas que estiman un avance del 3,2 por ciento para el conjunto de 2015 y del 2,8 por ciento en 2016. Entre las razones que llevan a pronosticar un escenario de menor dinamismo para la economía española cabe destacar:

- La ralentización del crecimiento y del comercio mundial, especialmente del bloque emergente.
- El agotamiento de algunos shocks favorables que han actuado durante la primera mitad de 2015, tales como la caída de los precios del petróleo o la política fiscal.

- La mayor incertidumbre asociada al nuevo ciclo electoral en nuestro país, así como a factores geopolíticos externos.

Pese al mayor dinamismo de la economía española, preocupa especialmente la situación del mercado laboral y el elevado volumen de deuda pública:

- La tasa de paro alcanzó su máximo en 2013, ligeramente por encima del 26 por ciento, y ha empezado a disminuir paulatinamente desde entonces, pero todavía a un ritmo muy moderado. Las previsiones de Funcas sitúan el desempleo en el entorno del 20 por ciento en 2016, todavía muy alejado del 8 por ciento registrado antes de la crisis.
- La tasa de deuda pública se aproxima al 100 por ciento del PIB en 2015, lo que supone un elemento de vulnerabilidad de nuestra economía frente a posibles perturbaciones en los mercados financieros internacionales.

### Evolución PIB y desempleo en España

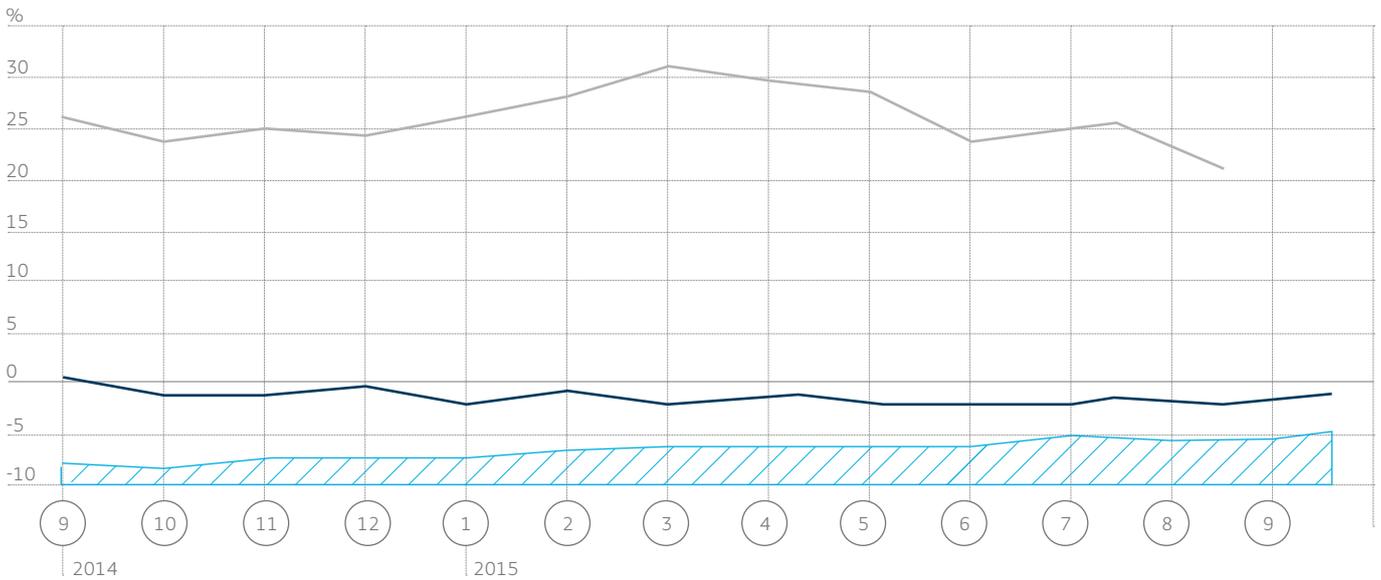
Fuente: FUNCAS

PIB (variación anual) Tasa de desempleo (esc dcha)



## Crédito y recursos minoristas

Recursos fuera de balance   **Créditos**   Depósitos



### Evolución de los tipos de interés

El contexto financiero se ha caracterizado por la continuidad de unas políticas monetarias expansivas en los principales Bancos Centrales pero con expectativas de tipos de interés divergentes en el corto y medio plazo:

- En EE.UU., la Fed ha iniciado un ciclo alcista de tipos de interés, con una subida de 0,25 puntos porcentuales en diciembre ante la mejora de los datos de empleo y crecimiento. Una vez superada la incertidumbre de la fecha de inicio de la normalización monetaria, los mercados ponen el foco en el ritmo de las posteriores subidas de la Fed.
- En Europa, el BCE se ha mostrado dispuesto a estimular la economía europea de cara a alcanzar sus objetivos de inflación. Así, en la última reunión de diciembre, Mario Draghi anunció la ampliación del programa de compra de activos hasta marzo 2017, además de otras medidas como la inclusión de activos de deuda de gobiernos regionales y de ayuntamientos denominados en euros y la rebaja de la facilidad de depósito al -0,30 por ciento.

La continuidad de la política monetaria expansiva europea proporcionará un entorno financiero favorable a la economía española, caracterizado por una abundante liquidez, la reducción de la prima de riesgo y un euro débil. No obstante, este entorno no estará exento de riesgos, asociados, por un lado, a la reacción de los principales mercados emergentes a la normalización monetaria en EE.UU. y, por otro, a las crecientes tensiones geopolíticas.

### Evolución de la actividad bancaria minorista

Las entidades de crédito españolas han desarrollado su actividad a lo largo de 2015 en un entorno de moderado crecimiento económico y elevadas tasas de desempleo, y deberán seguir conviviendo con unos tipos de interés muy reducidos y una creciente presión regulatoria.

- A pesar del incremento de la nueva financiación otorgada, el saldo del crédito al sector privado de las entidades de depósito ha continuado reduciendo su ritmo de caída, hasta un -4,3 por ciento en diciembre.

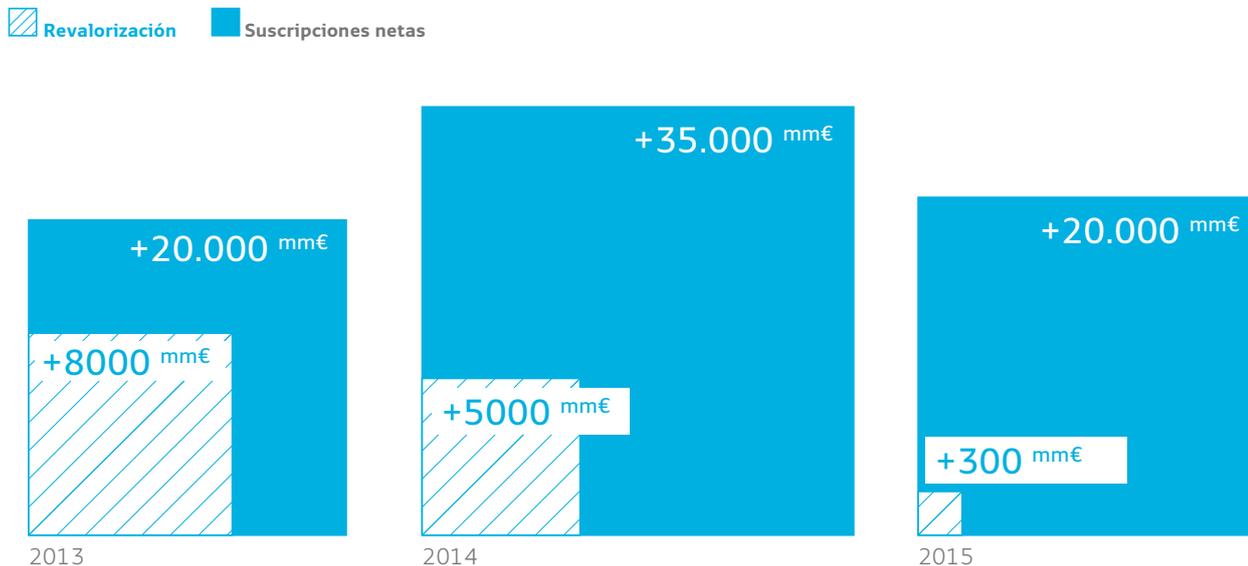
### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

## Fondos de inversión. Variación del patrimonio

Acumulado de enero a noviembre

Fuente: Inverco

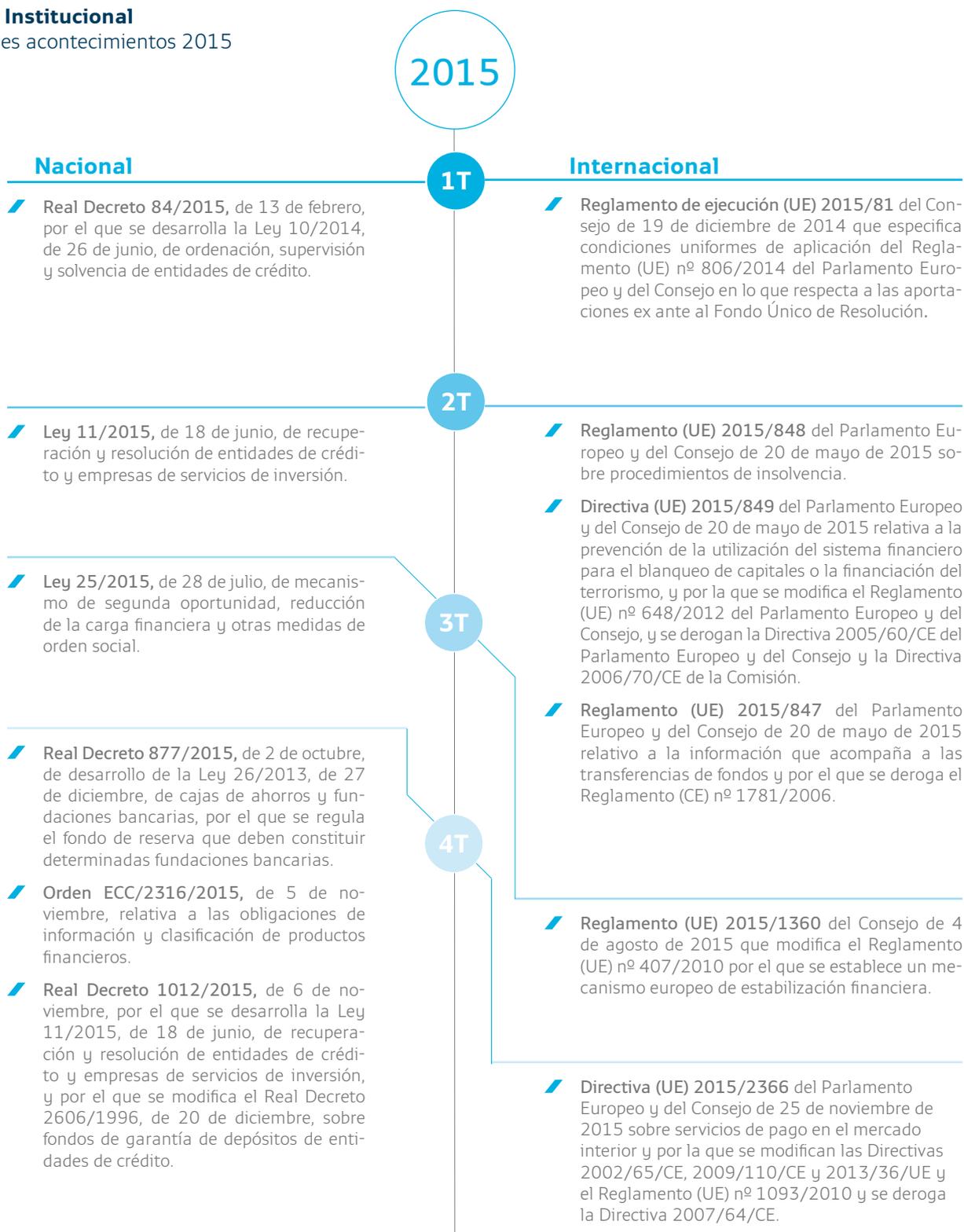


- La tasa de dudosidad prosigue su tendencia descendente desde principios de 2014, pero se sitúa todavía alrededor del 10 por ciento, un nivel superior al de la media europea.
- La reducida rentabilidad de los depósitos a plazo ha seguido generando un trasvase desde estos instrumentos hacia los recursos fuera de balance, y en particular, los fondos de inversión. A lo largo de 2015, el patrimonio acumulado de fondos de inversión en los doce primeros meses del año ha aumentado en unos 25 mil millones, alcanzando un nuevo máximo desde febrero de 2008, al situarse en 220 mil millones.
- La prolongación de un escenario de tipos de interés muy reducidos se está traduciendo en un notable estrechamiento del margen de intereses, que sólo ha podido ser compensado parcialmente mediante las ganancias de eficiencia asociadas a la reestructuración. Es por ello que la consecución de niveles sostenibles de rentabilidad constituye una de las principales preocupaciones de las entidades de crédito, que, en algunos casos, deberán reorientar sus estrategias de negocio para adecuarse al nuevo entorno económico y regulatorio.

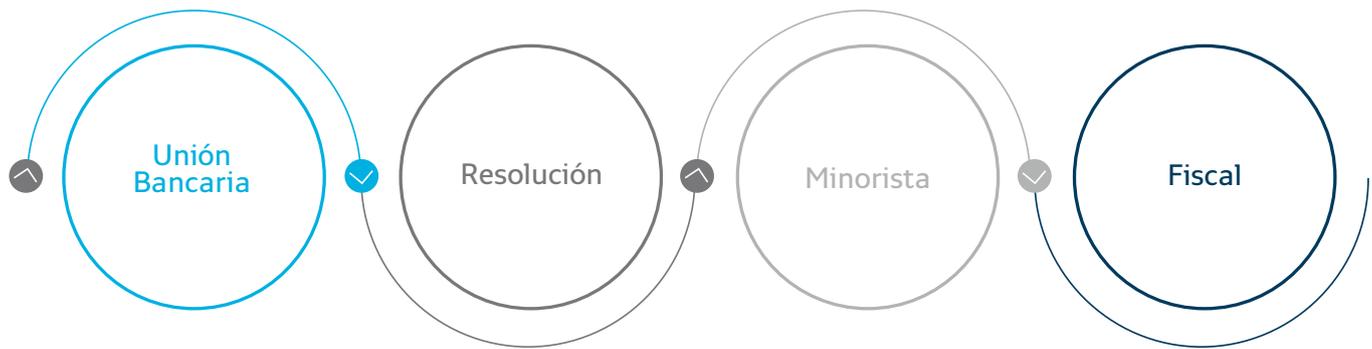
## Entorno regulatorio

### Agenda Institucional

#### Principales acontecimientos 2015



**Balance 2012/2015**



Si algo ha marcado esta legislatura es el gran ejercicio de cesión de soberanía que ha supuesto el traspaso de las competencias de supervisión y resolución de nuestro sistema financiero a instancias europeas, que por su relevancia ha llegado a compararse con la puesta en marcha de la moneda única en 2002.

Así, la creación de la **unión bancaria** ha supuesto la redefinición de las competencias de las autoridades nacionales (Banco de España y FROB principalmente, aunque también CNMV en menor medida), y su integración en los nuevos mecanismos de ámbito europeo, sobre la base de los tres pilares de la unión bancaria: el Mecanismo Único de Supervisión (SSM), el Mecanismo Único de Resolución (SRB) y el futuro fondo de garantía de depósitos de ámbito europeo (EDIS). Las entidades se van a ver sujetas a un nuevo enfoque de supervisión, más prospectivo y global (con foco en el gobierno corporativo), cuyo máximo exponente es el SREP (Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora), que abordará incluso aspectos relativos a la estrategia de la entidad.

Dentro de la unión bancaria las novedades más destacadas son las relativas a la **resolución y recuperación** de entidades de crédito. Si algo se puso de manifiesto a lo largo de la crisis es la voluntad política de que en el futuro no haya que volver a asumir una reestructuración del sistema financiero con cargo a los contribuyentes. Para evitarlo, se ha aprobado una nueva normativa europea y nacional que hace de la recapitalización interna o “bail-in” la herramienta básica en procesos de recuperación o resolución de entidades, de forma que el grueso del coste lo asuman accionistas y acreedores. Como complemento a la misma se crean **fondos de resolución** nacionales, que podrán contribuir también en una segunda instancia a la recuperación de entidades, y que se irán mutualizando de forma paulatina en un fondo único de ámbito europeo.

En cuanto a la normativa sobre banca **minorista**, hay que destacar la aprobación de la reforma de la MiFID (MIFID 2-MIFIR) y de la normativa PRIIPS (*Package Retail and Insurance-based Investments Products*), que conjuntamente buscan incrementar los niveles de protección de los inversores.

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio

2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings

3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

También en este ámbito y a nivel nacional, la agenda del legislador ha venido marcado por la problemática asociada a los deudores hipotecarios. Se han puesto en marcha:



#### Evitar desahucios

Medidas para evitar los desahucios.



#### Código de Buenas Prácticas

Reducir la carga de los deudores en situación de vulnerabilidad, articuladas a través del Código de Buenas Prácticas.



#### Fondo Social de vivienda

La creación del Fondo Social de Vivienda.

*En los últimos años hemos vivido un entorno muy difícil de gestionar en materia regulatoria, con notables efectos sobre la gestión de las entidades.*

Finalmente, en materia **fiscal**, y en un entorno de persistentes déficits públicos derivados de la crisis (la deuda de las Administraciones Públicas sobre el PIB roza el 100 por ciento en España y el ratio de la Eurozona es del 95 por ciento) a nivel nacional destaca la sucesión de normas autonómicas que gravan a la banca (impuestos sobre depósitos, o más recientemente sobre viviendas vacías). En el plano europeo el debate ha estado en la búsqueda de una solución que evitase la deducción de los créditos fiscales diferidos, que hubiera supuesto un impacto muy relevante para las entidades. La solución adoptada por el Gobierno ha sido finalmente validada por la Comisión Europea (con un coste para las entidades), lo que permite dotar de estabilidad a nuestro sistema financiero para el futuro inmediato.

## Próximas tendencias

De cara a los próximos años, podemos distinguir tres áreas claras de actuación en materia regulatoria:

**1**

### Finalización de la Unión Bancaria

Una de las principales prioridades para el sistema financiero europeo es completar la unión bancaria. Una vez que el MUS se encuentra en pleno funcionamiento (aunque pendiente de un ajuste fino que puede tener efectos relevantes a través de la estandarización de las discrecionalidades nacionales), y el MUR está iniciando también la constitución del Fondo Único de Resolución, queda pendiente el tercer pilar, que no es otro que la creación de un fondo de garantía de depósitos único a nivel europeo. Para ello, recientemente, el denominado Informe de los Cinco Presidentes ha anunciado el relanzamiento de esta iniciativa, ahora denominada EDIS (European Deposit Insurance Scheme).. Se trata de un aspecto crucial para dotar de credibilidad al nuevo marco europeo de cara a poder afrontar futuras crisis sobre la base de una mayor fortaleza.

**2**

### Puesta en marcha de la Unión del Mercado de Capitales

Un proyecto novedoso de esta legislatura es la creación de lo que se ha denominado una unión del mercado de capitales. Su objetivo es avanzar hacia una mayor integración europea, y eliminar o reducir las actuales diferencias en el acceso a la financiación empresarial en función del estado miembro de origen. Uno de sus ejes clave es la mejora de la financiación de PYMEs, a fin de reducir su dependencia de la financiación bancaria y facilitar su acceso a los mercados de capitales. Para ello se han puesto en marcha distintas medidas, como la estandarización de las titulizaciones simples, estandarizadas y transparentes, o los trabajos previos para un futuro marco europeo para los covered bonds (que en España afecta a las cédulas hipotecarias).

**3**

### Nueva normativa de solvencia

Por último, hay que destacar para los próximos ejercicios la implantación progresiva de la nueva normativa de solvencia europea, CRD4-CRR, derivada del acuerdo de capital de Basilea III. Nuevas medidas que se están poniendo en marcha, como el ratio de apalancamiento o los límites más estrictos a la concentración de riesgos, junto a la paulatina estandarización de los activos ponderados por riesgo, serán aspectos clave por su impacto potencial sobre las entidades financieras.

# Construimos futuro

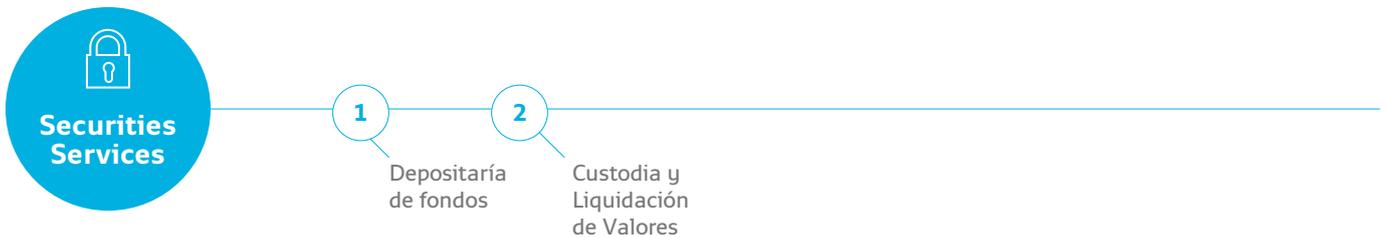
Cecabank se ha consolidado como partner estratégico especializado en servicios mayoristas (*Bank to Bank*), asumiendo una posición destacada en nuestro sistema financiero.

A finales de 2012 iniciamos un proceso de análisis estratégico que dio como resultado la Definición del Plan Estratégico 2013-2016, aprobado por nuestro Consejo de Administración en junio de 2013.

Dicho Plan tomaba como punto de partida el análisis competitivo de nuestras líneas de negocio dando como resultado una redefinición de los negocios de Cecabank, unas proyecciones económicas y el despliegue de un

conjunto de iniciativas estratégicas de negocio para alcanzar el modelo definido.

Una vez transcurridos tres años desde el inicio del Plan Estratégico, se han alcanzado –o están en vías de hacerlo– buena parte de los objetivos establecidos, lo que nos permite empezar a pensar en el próximo Plan estratégico y las oportunidades de futuro de Cecabank.



## Depositaria de fondos

El negocio de Depositaria continúa afianzando la posición de liderazgo en el mercado. El año 2015 se ha cerrado con un patrimonio depositado que supera los 89.500 millones de euros frente a los 64.500 millones de euros a diciembre de 2014.

El crecimiento de este año se debe al traspaso de los Fondos de Barclays, Planes de Pensiones de Unicaja, CNP/BVP, Caja Badajoz Vida, Banco Madrid y los Fondos de Inversión de Unicaja, así como a la evolución favorable del mercado.

## Custodia y Liquidación de Valores

El ámbito de Custodia y Liquidación de Valores sigue presentando un gran potencial, no solo con la reforma del mercado de valores y el negocio inducido por depositaria, sino con la exploración de otros servicios de la cadena de valor que puedan ser de interés a los clientes actuales y potenciales. Los desarrollos de la reforma del mercado de valores se encuentran en pruebas y se han mantenido contactos con bancos y gestoras para nuevos servicios. Cecabank se ha dado de alta como Miembro Compensador Global en Iberclear, lo que generará nuevas oportunidades de negocio en los próximos años.

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

- 1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | [Construimos futuro](#) | Líneas de Negocio
- 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
- 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



A lo largo de 2015 el negocio ha crecido por encima de las estimaciones del Plan Estratégico.

Continúa la exploración y diversificación de clientes de tesorería. Se han realizado nuevas operaciones con Administraciones Públicas y está aumentando el negocio con *corporates*, logrando aumentar la variedad de operaciones. La operativa con divisas se ha visto favore-

cida por el incremento del turismo y la depreciación del Euro. Se están logrando nuevos clientes, tanto dentro como fuera de los sectores tradicionales

La Plataforma de Tesorería se encuentra cumpliendo el plan de implantación de los proyectos de ICO, así como la incorporación como clientes de otras entidades del sector.



La recuperación económica se está viendo reflejada en el incremento de los indicadores de consumo, lo cual tiene su reflejo en la actividad de pagos y procesos de negocio.

A lo largo de estos tres años, la mejora en la eficiencia ha permitido reforzar la vinculación de los clientes y se ha logrado una mayor diversificación.

## Hitos durante el 2015

### Pagos

Nuevas entidades al servicio de representación SNCE y a los servicios de cobertura swift. Medios de Pago ha mantenido contactos en el ámbito internacional para explorar una posible colaboración. El negocio de pagos desde la oficina de Londres mantiene una senda de crecimiento y se han mantenido contactos con otras entidades para su posible extensión.

**Innovación en los pagos:** Se está desarrollando un proyecto de pagos P2P por móvil, al cual ya se han adherido 9 entidades y está previsto su lanzamiento comercial a principios de 2016. También se está participando en el proyecto del sector financiero para el lanzamiento de una plataforma de pagos inmediatos.

### Procesos de negocio

**Banca Electrónica:** Se han firmado nuevos contratos con varias entidades pequeñas y medianas fuera del sector tradicional.

### Factura electrónica

Ha experimentado un elevado crecimiento gracias a la factura electrónica en las Administraciones Públicas y la incorporación de Caixabank.

### Asesoramiento

**En el ámbito regulatorio:** se están desarrollando nuevos módulos de reporting adaptados a los cambios normativos y se han puesto en marcha los proyectos de Modelo CRS, MIFID2 y PRIIPS, así como proyectos a medida.

### Reporting Normativo

Está logrando nuevos contratos y analizando la entrada en nuevos segmentos de clientes. Por su parte, la firma digitalizada ha conseguido nuevos clientes.

## Iniciativas corporativas puestas en marcha

### Adaptar la Organización:

En el ámbito de Gobierno Corporativo, el 17 de marzo se celebró la Junta General de Accionistas de Ceca-bank, en la que se acordó la modificación de los Estatutos sociales para adaptarlos a las modificaciones derivadas de la Ley 10/2014, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y de la Ley 31/2014, por la que se modifica la Ley de sociedades de capital para la mejora del gobierno corporativo. Siguiendo los mejores estándares de Gobierno Corporativo se ha desdoblado la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Además, se ha incorporado una nueva consejera independiente, de forma que todas las Comisiones delegadas del

Consejo están presididas por independientes. Se continúa trabajando en esta iniciativa, teniendo en cuenta el proceso de autoevaluación del Consejo desarrollado en 2015.

En el marco del Plan de Reducción de Capacidad iniciado en 2010 se ha implantado el plan de ajustes estructurales previstos para 2015.

Se continúa ejecutando el Plan de Mecanización, con un importante enfoque en el soporte a las actividades de Securities Services, tanto en los desarrollos derivados de la Reforma del Mercado de Valores como en la mejora de los procesos de Valores y Depositaria.

### Gestión del Cambio

En el ámbito de la Gestión de Calidad, en enero 2015 se obtuvo la certificación ISO para Cobros y Pagos, en julio se ha obtenido la Certificación ISO 27001:2013 para Transferencias y Adeudos SEPA, y en diciembre se realizó la auditoría, con resultado positivo, de Aenor para obtener la Certificación ISO 9001:2008 para Pyramid (reporting normativo). Se ha alineado el sistema de evaluación de la Satisfacción de Clientes con el Plan Estratégico.

Respecto al Plan de Comunicación, en enero se realizó la II Jornada en Securities Services y se ha trabajado en mejorar los contenidos y posicionamiento de la web Cecabank. Se ha establecido

un procedimiento para la revisión de los contenidos de la web corporativa, nombrando a un responsable de la misma.

El Plan de Desarrollo de Directivos (DEDICA) ha pasado a una segunda fase (DEDICA2), que permitirá reforzar aquellas competencias que tenían recorrido de mejora. También se ha diseñado el plan DEDICA para técnicos y se ha redefinido el modelo de Evaluación del Desempeño.

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

- 1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | [Construimos futuro](#) | Líneas de Negocio
- 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
- 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

## Perspectivas del negocio

En línea con el Plan Estratégico y teniendo en cuenta los retos definidos en el mismo, se ha trabajado en la definición de unos objetivos estratégicos de negocio para 2016.



Los objetivos estratégicos persiguen concentrar los esfuerzos comerciales de 2016 fundamentalmente en:

1

#### Crecer en clientes:

Aumentar los ingresos y margen de los clientes actuales logrando una mayor fidelización y potenciando la venta cruzada.

2

#### Diversificación de clientes:

Lograr una mayor penetración en segmentos estratégicos: Aseguradoras, administraciones públicas, gestoras y corporates. Con este objetivo se ha puesto en marcha un grupo de trabajo y un proyecto de análisis del mercado de las compañías aseguradoras.

3

#### Diversificación de negocios:

Complementar la oferta actual con nuevos servicios apalancados en nuestras capacidades y condición de banco mayorista.

4

#### Expansión internacional:

Búsqueda de oportunidades aprovechando la red exterior y el nuevo marco europeo de la Unión Bancaria.

# Líneas de negocio

Cecabank es una entidad financiera especializada en:



## Securities Services

Activos bajo custodia en los mercados de valores

**111.000** millones €

Primer depositario nacional independiente de IICs y FPs

Somos el socio estratégico de bancos, aseguradoras, gestoras de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones y sociedades de valores cubriendo toda la cadena de valor en los procesos de la post-contratación para todo tipo de valores. Cecabank es Miembro Compensador General ante la Entidad de Contrapartida Central, lo que nos permite prestar servicios de compensación a miembros de mercado.



## Tesorería

Creador del mercado de Deuda pública

Top 3 dealers en FX, Repos y contrapartida relevante en derivados y préstamos de títulos

Líder del mercado mayorista de billetes extranjeros en España

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 y la inversión de los recursos propios, como para la cobertura de las órdenes de clientes. Por otra parte, con la filosofía de obtener economías de escala, comercializamos y administramos una plataforma de tesorería, riesgos y gestión de colaterales, que es utilizada por la propia entidad y por varios bancos del sistema financiero español.



## Servicios Bancarios

Procesa la red Euro 6000

Tarjetas procesadas al año

**10** millones €

99,9999% Nivel de servicio

Aportamos soluciones de soporte a procesos de negocio, así como tecnología especializada en materia de pagos, canales e inteligencia de negocio.

Cecabank se distingue además por su alto grado de profesionalidad y conocimiento experto en los ámbitos de la consultoría normativa, asesoramiento regulatorio y reporting financiero, derivada de más de 80 años de servicio a la comunidad financiera.



## Securities Services

### Depositaría de fondos

Servicios de depositaría de instituciones de inversión colectiva (fondos y SICAVs) y fondos de pensiones (sistemas individual, asociado y de empleo).

El servicio prestado cuenta con la certificación de calidad AENOR-UNE-EN ISO 9001, renovada en el año 2015.

#### Actividad durante el año

Durante el ejercicio 2015, el patrimonio total depositado en Cecabank se ha visto incrementado hasta los 89.477 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.

#### Febrero de 2015

Se traspasaron desde el grupo Unicaja un total de 80 fondos de pensiones con un patrimonio de 2.130 millones de euros gestionados por tres gestoras: Unicorp Vida, Caja España Vida y Duero Pensiones.

#### Marzo de 2015

Tras la intervención de Banco Madrid Gestión, se produjo la designación por la CNMV de Cecabank como depositario provisional de las Instituciones de Inversión Colectiva que se encontraban en ese momento depositadas en Banco Madrid, y gestionados por Banco Madrid Gestión de Activos (BMGA) inicialmente y por Renta4 Gestión posteriormente. El proyecto de traspaso de estas Instituciones de Inversión Colectiva supuso la incorporación de 21 fondos de inversión (880 millones de euros), 14 SICAVs y 1 SIL (479 millones de euros). A 31 de diciembre de 2015 el patrimonio de las IICs asciende a 186,6 millones de euros.

Se integraron 32 fondos de inversión con un patrimonio de 2.537 millones de euros gestionados por Barclays Wealth Management, como consecuencia de la adquisición por Caixabank de Barclays.

#### Abril de 2015

Se incorporaron los 27 fondos de pensiones y una EPSV con un patrimonio de 1.062 millones de euros gestionadas por CNP Barclays.

#### Mayo de 2015

Se integraron 62 SICAVs con un patrimonio de 492 millones de euros gestionados por Barclays Wealth Management, como consecuencia de la adquisición por Caixabank de Barclays, antes mencionada.

#### Septiembre de 2015

Se traspasaron desde el grupo Unicaja un total de 97 fondos de inversión y 4 SICAVs con un patrimonio de 5.507 millones de euros gestionados por 2 gestoras: Unigest y Unicorp Patrimonio.

#### Diciembre de 2015

Cecabank fue nombrada Entidad Depositaria de los fondos de inversión, fondos de pensiones y EPSV, anteriormente depositados en Abanca. Los 11 fondos de inversión traspasados suman un patrimonio de 1.088 millones de €, y se encuentran gestionados por Imantia Capital. Los 33 fondos de pensiones y la EPSV (1.412 millones de € de patrimonio) provenientes se encuentran gestionados por 3 Entidades diferentes, suponiendo para Cecabank la incorporación de 2 de ellas como nuevos clientes: Abanca Vida y Pensiones, y Abanca II Vida y Pensiones.

#### Principales datos

Diciembre 2015

*Cecabank es el primer depositario nacional independiente de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones.*

Patrimonio depositado superior

89.479 millones €

Distribuido en

1.135 IICs-FPs

Gestionadas por

25 sociedades

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



## Securities Services Custodia y liquidación de valores

Servicios de liquidación y custodia tanto en mercados nacionales como internacionales, lo que permite a sus clientes cubrir todos los mercados y tipos de productos, con un único proveedor. Cecabank actúa como 'marca blanca', especialista en Securities Services, ofreciendo sus servicios de valor añadido en cada proceso de post-contratación. Tanto por su volumen de liquidación diario como por sus activos en custodia, Cecabank es uno de los proveedores líderes en el mercado español.

Cecabank tiene establecidas soluciones operativas para ofrecer servicios tanto a entidades y gestoras con elevado patrimonio y número de clientes finales como a clientes directos. Desde nuestro papel de líderes y especialistas estamos participando en todos los grupos de trabajo que están elaborando la Reforma del Mercado Español de Valores y *Target 2 Securities* (junto con CNMV, Iberclear, Banco de España y Banco Central Europeo).

Mediante comunicaciones, seminarios y jornadas estamos informando a nuestros clientes de los cambios regulatorios y operativos que supondrán tanto la Reforma como T2S. Cecabank ya se ha incorporado al nuevo segmento de renta variable en la Entidad de Contrapartida Central, como Miembro Compensador General, figura que nos permite ampliar la oferta de servicios a brokers y todo tipo de miembros de mercado.

### Actividad durante el año

Durante el ejercicio 2015, han destacado las siguientes prioridades:

- Dotar de soporte operativo a los procesos de integración de tres Entidades y de las nuevas gestoras incorporadas a la actividad de Depositaria.
- Participar en los grupos de trabajo que se han constituido, (CNMV, IBERCLEAR, BME CLEARING, Banco de España y Banco Central Europeo), en el proyecto denominado "Reforma del Mercado Español", para adaptarse operativamente a *TARGET 2 SECURITIES*.
- Adaptación y desarrollo de nuevas funcionalidades en las aplicaciones informáticas que permitan cumplir con los requerimientos funcionales establecidos

Los servicios prestados disponen de certificación de calidad AENOR UNE-EN ISO 9001 que ha sido renovada en el año 2015.



por las infraestructuras de mercado en el marco de la Reforma del Mercado de Valores.

- Acceso a nuestros clientes a la primera ola de mercados incorporados a la plataforma T2S.

### Principales datos

Diciembre 2015

#### Activos bajo custodia

111.000 millones €



#### Operaciones liquidadas

Más de 1.230.000

#### Nº de operaciones liquidadas

##### Mercado Nacional

Renta Variable  
933.761

Deuda Pública  
152.011

Renta Fija Privada-AIAF  
24.849

##### Mercado Internacional

Renta Fija y Renta Variable  
126.492

#### Activos custodiados

(por valor efectivo expresado en euros)

##### Mercado Nacional

Renta Variable  
15.154 millones

Deuda Pública  
23.748 millones

Renta Fija Privada-AIAF  
8.663 millones

##### Mercado Internacional

Renta Fija y Renta Variable  
63.893 millones

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

- 1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
- 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
- 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



## Securities Services

Entrevista

Jose Luis Rebollo Palomero  
Jefe del Departamento de Valores

[▶ Ver entrevista online](#)

## Reforma Mercado Español de Valores



*La reforma es  
un cambio y  
como cambio  
supone  
oportunidades  
de negocio*

### ¿Cuál es el objetivo y las principales novedades de la Reforma del Mercado de Valores (del Sistema de Compensación, Liquidación y Registro)?

La reforma del mercado de valores es una serie de medidas que tenemos que adoptar en el mercado español de valores para adaptarnos a la plataforma europea de liquidación que se denomina Target 2 Securities (T2S)

Es una plataforma creada para el Eurosistema con el objetivo de que todos los mercados europeos tengan un sistema común de liquidación. Con eso buscamos una mayor competitividad y una reducción de gastos. España tiene que adaptar todo su mecanismo de liquidación, incluida la creación de una Cámara de Contrapartida Central, para poder cumplir con los objetivos y estándares que tiene establecidos Target 2 Securities.

#### Como entidad española que ofrece servicios de liquidación y custodia, ¿qué suponen estos cambios para Cecabank?

Para la entidad supone un gran reto. Primero como cualquier otra entidad del mercado español tiene que adaptarse, establecer todos los mecanismos de adhesión al nuevo sistema. Esto nos ha obligado a que durante los tres últimos años hemos tenido que estar trabajando en el aspecto informático y en formación de nuestros equipos para adaptar todos nuestros sistemas al nuevo entorno de la reforma.

Pero hay una segunda derivada, la reforma es un cambio y como cambio supone oportunidades de negocio. Nosotros hemos pasado de ofrecer servicios de liquidación y custodia a ofrecer servicios de liquidación, compensación y custodia. La reforma nos ha permitido llegar a un número de clientes mayor, a un número de clientes distintos a lo que estábamos haciendo y por tanto nos permite ampliar el abanico de servicios que ofrece Cecabank Securities Services.

#### ¿Y para sus clientes?

Hasta ahora hemos trabajado en desarrollo de sistemas, en nuevos modelos de negocio y nuevos servicios pero hay que explicar esto a nuestro cliente. Al cliente le va a cambiar la vida. El típico cliente de valores que hasta ahora compra telefónicas o cualquier otro valor, se tiene que acostumbrar a que las cosas van a cam-

biar radicalmente. Dos ejemplos, en el sistema actual, cuando un cliente compra valores la liquidación de esos valores está garantizada, el sistema tiene mecanismos que garantiza que pase lo que pase el cliente siempre recibe sus títulos.

En la reforma, la liquidación pasa a no estar garantizada. A pesar de que existe una cámara de compensación los títulos sólo serán propiedad del cliente cuando el vendedor haya entregado los títulos y cuando el comprador haya desembolsado el efectivo. Por lo tanto, el sistema cambia.

También es muy importante recordar que la vida operativa financiera también cambia. Un ejemplo, cuando ahora un cliente lee en el periódico que mañana Telefónica paga dividendo, si él compra hoy Telefónicas tiene derecho a cobrar el dividendo. Mañana con la reforma se establecen una serie de mecanismos que definen exactamente a partir de qué momento un cliente que compra tiene derecho a cobrar el dividendo.

Por lo tanto, el cliente va a notar una serie de cambios y cambios muy significativos a la hora de operar.

#### ¿Debe preocuparse el cliente?

Es cierto que el sistema cambia, es cierto que los mecanismos sufren una variación importante y que los clientes se tienen que adaptar. Pero hay que decir a los clientes que no tienen que tener ningún tipo de preocupación ni de alarma. El sistema tiene creado una serie de mecanismos para evitar que el número de fallidos sea elevado. Por lo tanto, todos los clientes que compren sus acciones van a recibir sus acciones y todo aquel que tenga derecho a cobrar un dividendo, va a cobrar un dividendo. Por lo tanto, cambios sí, muy significativos pero la seguridad permanece dentro del sistema.

*Cambios sí, muy significativos pero la seguridad permanece dentro del sistema*



## Tesorería

### Sala de Tesorería

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. Dichas 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 facilitando la liquidez del mercado secundario, no sólo en la compra venta en contado, sino también en la financiación en el mercado repo. La entidad es miembro directo de las principales Cámaras de Contrapartida Central (BME Clearing, LCH Londres, LCH Paris y Eurex).

Además Cecabank es entidad de referencia en el mercado de compra/venta de billetes en moneda extranjera.

Creador del mercado de

## Deuda Pública

Miembro directo de las principales  
Cámaras de Contrapartida Central

BME Clearing    LCH Londres  
Eurex            LCH Paris

### Actividad durante el año

La Tesorería de Cecabank ha respondido satisfactoriamente ante los nuevos retos. Desde el punto de vista de la liquidez, se ha producido una transformación de la fuente de negocio desde las cuentas de los fondos de titulización, cuya salidas se produjeron ante las bajadas de rating sufridas estos años atrás, a una situación más estable derivada de la actividad de depositaría, en un proceso que se ha ajustado eficazmente en el tiempo y que ha incrementado los volúmenes de operativa diaria de una manera sostenida.

El cumplimiento de nuestro Plan Estratégico, la mayor estabilidad y diversificación del negocio y el cumplimiento holgado de los nuevos ratios regulatorios en materia de liquidez y apalancamiento, han sido tres aspectos clave que las agencias de rating han valorado positivamente a la hora de calificar nuestra entidad. Como consecuencia de ello, Moody's mejoró su valoración 4 escalones el 17 de julio de 2015, dejando nuestro rating en Baa2. A lo largo de 2015, se ha conseguido que muchas contrapartidas nos reabran sus líneas, no solo por la mejor percepción del riesgo país, sino también por nuestro mejor posicionamiento y consolidación del negocio, como banco mayorista. Además, las cámaras de contrapartida centrales nos han incrementado sus límites operativos con la entidad.

Por otra parte, se ha incrementado el esfuerzo por conseguir nuevos clientes directos de venta cruzada con entidades depositantes así como entidades con las cuales nunca se había tenido una relación comercial. Todo ello genera, como resultado, un aumento en la operativa en divisa con terceros, renta fija y en la operativa repo.

Cabe destacar, en lo que a operativa de divisas se refiere, el cambio tecnológico que ha supuesto la sustitución de la antigua plataforma de cotización SICE por una nueva plataforma más avanzada desde el punto de vista técnico, que funciona, fundamentalmente, a través de internet, mejorando y agilizando el servicio prestado a nuestros clientes.



**Operativa de derivados.** Se está invirtiendo en reducir el riesgo así como el coste de capital de dicha operativa. Cabe destacar en esa línea, los acuerdos con miembros de la cámara LCH para su liquidación así como la participación como miembros en la nueva cámara de compensación de derivados a nivel nacional creada por Meff cuya puesta en marcha se prevé en 2016. En un futuro, los clientes podrán optar por liquidar la operación en cámara, si son partícipes de ella, lo que representa menor coste de capital o seguir con contratos de garantías bilaterales que comenzarán a marcar diferencias de cotización y costes con la modalidad anterior.

**Creador de mercado de deuda pública.** Continuamos fomentado la importante labor de creador de mercado de deuda pública, incorporando una plataforma de cotización a través de Bloomberg donde se provee de precios ejecutables en tiempo real a las contrapartidas. Adicionalmente, se sigue participando en todas las subastas del Tesoro español, incluyendo las sindicadas. También ofrecemos servicio en deuda emitida por otros Tesoros diferentes al español, como Alemania, Italia, EE.UU, entre otros.

Además de deuda del Estado, también se ha añadido la cotización diaria en tiempo real de más de 200 referencias de bonos de renta fija privada entre regiones, corporates y cédulas. Este paso es bastante significativo por varias razones: la evolución del negocio así lo venía exigiendo, nos ayuda a ampliar el rango de clientes tanto nacionales como internacionales que tienen acceso a nuestros precios y nos proyecta como institución participante en el mercado.

## Tesorería Billetes

Cecabank es líder del mercado mayorista de billetes extranjeros en España y presta servicio a la práctica totalidad de 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 permite ofrecer a los clientes un servicio de la máxima calidad con una total flexibilidad, que se adapta a cada necesidad.

### Actividad durante el año

A lo largo de 2015 Cecabank ha recibido diariamente más de 2.100 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 15.000 sucursales bancarias son atendidas directamente por Cecabank con este esquema.

### Principales datos

Diciembre 2015

*Líder del mercado mayorista de billetes extranjeros en España*

Compraventa de billetes extranjeros

+ 2.100 operaciones diarias

Sucursales bancarias atendidas directamente por Cecabank

+15.000



## Tesorería

### Soporte a Tesorería y Riesgos

El Centro de Servicios de Tesorería y Riesgos proporciona los servicios relacionados con el soporte, mantenimiento y desarrollo de diferentes aplicaciones para las actividades siguientes:

- /// *Front Office* de Tesorería.
- /// *Back Office* de Tesorería.
- /// Control del riesgo de mercado, contrapartida y cálculo de resultados de gestión.
- /// Gestión del Riesgo Operacional.
- /// Soporte de la actividad de Billetes.

Adicionalmente, destacan los servicios de gestión integral de colaterales, para gestión de todas las tipologías de contratos de colaterales de la actividad financiera (CSA, CMOF, GMRA, GMSLA y EMA); comunicación de operaciones sospechosas para la identificación y control de las operaciones susceptibles de ser comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el servicio EMIR para que las entidades usuarias puedan cumplir con determinados requerimientos establecidos por parte de dicho reglamento; compensación de derivados extrabursátiles; comunicación al registro de operaciones y aplicación de técnicas de reducción del riesgo operacional y de crédito.

Los servicios prestados por el Centro de Servicios de Tesorería y Riesgos permiten a todo tipo de entidades financieras, administraciones públicas 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. El servicio de mantenimiento correctivo y evolutivo realizado garantiza la adaptación de las mismas a los cambios regulatorios y a los nuevos productos que se desarrollan en los mercados.

### Actividad durante el año

A lo largo de 2015 se ha 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 desarrollado un módulo específico para generar los outputs necesarios para proporcionar la información para elaborar los estados de Banco de España así como de COREP y FINREP para la actividad propia del Área de Tesorería.

De manera adicional se ha ampliado el servicio de reporting al Trade Repository incluyendo las operaciones específicas realizadas por varios *corporates*,

### Principales datos

Diciembre 2015

#### Base de datos Riesgo Operacional

+ 1,5 millones de eventos de pérdidas

#### Plataforma de Tesorería y Riesgos líder en España

20 entidades financieras, administraciones públicas y *corporates*

#### Gestiona los contratos de colaterales de

10 entidades



## Tesorería

Entrevista

Enrique David Velasco Moscardó  
Jefe de FX, Riesgo soberano y Renta variable

[▶ Ver entrevista online](#)

### BCE, inflación y crecimiento económico



*La caída de las materias primas, sobre todo del petróleo, ha supuesto que economías muy relacionadas con este negocio se hayan visto implicadas en bajos crecimientos.*

#### ¿Cuáles son los principales factores que están afectando a los mercados?

Principalmente dos, petróleo y China. Tanto el petróleo como China han marcado el devenir de los mercados. La caída por un lado de las materias primas, sobre todo del petróleo, ha implicado que economías muy relacionadas con este negocio se hayan visto implicadas en bajos crecimientos y que sus Bancos Centrales hayan intentado luchar contra este bajo crecimiento estimulando sus políticas monetarias.

Por otro lado el tema chino. La transformación que está tratando China de imponer, de pasar de un modelo de sector exterior a uno de consumo interno, está llevando más tiempo de lo que en un principio se vaticinaba y las tasas de crecimiento chinas se han visto notablemente marcadas.

Los dos problemas están relacionados y de cara a tener una solución a corto plazo, esto vendría o por una subida del precio de las materias primas o por un rápido crecimiento de la economía china que nos devuelva a las tasas que vivimos hace unos años en torno al 7 por ciento.

#### ¿Cómo valoras la situación de la economía española?

Respecto a la economía española, podemos decir que, a lo largo de 2015, hemos vivido un ejercicio bastante boyante de fuerte crecimiento cuando algunos economistas veían difícil alcanzar estas tasas. Yo diría principalmente que esto se debe a las medidas que ha tomado el BCE que han permitido, por un lado debilitar el euro y favorecer tanto el sector exterior de nuestra economía como el flujo de turistas al ser nuestra economía muy dependiente de ambas cosas. Por otro lado, la facilidad y el abaratamiento del crédito para fomentar el consumo interno y por último la situación geopolítica que ha favorecido que ese flujo de turistas sea quizás mayor que en otras épocas. Se

ha dado todo de cara, los vientos de cola, que se dice para apoyar esas tasas de crecimiento.

En cuanto a las incertidumbres, evidentemente el proceso electoral en el que a día de hoy seguimos inmersos está llamando la atención del mercado, a raíz de los acontecimientos que vivimos este 2015 en Grecia.

El devenir de este proceso va a marcar la reacción que tengan los mercados en los diferentes productos, bono, bolsa, confianza inversora...

#### ¿Qué efecto tiene la actual política monetaria en el sistema bancario?

Estamos viendo como está impactando muy negativamente en los bancos, principalmente, la bajada de tipos del BCE, por la reducción de márgenes. Claro es el efecto que está teniendo incluso en los ROEs que hemos visto como han bajado desde niveles por encima del 10 por ciento hace unos años a niveles en torno al 3-4 por ciento. Si bien es cierto, que estas medidas del BCE están dirigidas a potenciar el crecimiento económico y si finalmente tienen fruto, probablemente veremos cómo revierte ese beneficio en los sistemas financieros y en la banca principalmente.



## Servicios Bancarios

### Medios de Pago

La actividad principal llevada a cabo desde medios de pago es el servicio de proceso de operaciones con tarjeta entre entidades y otros sistemas de medios de pago, que permite que una tarjeta de los 10 millones emitidas por una de las entidades cliente pueda operar en las redes de servicio del resto de clientes y de las entidades pertenecientes a otros sistemas, nacionales e internacionales. Así mismo se procesan las transacciones realizadas a través de los más de 8.000 cajeros automáticos y 159.000 terminales punto de venta de la red EURO 6000, o a través de las conexiones directas con grandes cadenas comerciales y TPV's virtuales instalados en los comercios en la web.

Asimismo Cecabank ofrece servicios integrales de procesamiento y gestión operativa a Trionis que a su vez, proporciona servicios de intercambio y routing de operaciones realizadas con tarjetas en ámbito mundial.

A resultas de las dos actividades anteriores y gracias a que Cecabank es entidad con licencia de Banco, llevamos a cabo el proceso de compensación y liquidación de las operaciones procesadas.

Como valores añadidos proveemos también de aplicaciones propias en modo servicio, para la gestión de la emisión de tarjetas de crédito y de débito. A través de éstas se gestiona la vida completa de una tarjeta. También ofrecemos aplicaciones de gestión de los dispositivos a través de los que se lleva a cabo la adquisición de operaciones (TPVs y ATMs). A través de éstas se gestiona la operatividad del parque de dispositivos de una entidad que no disponga de aplicación de gestión propia.

Existen además una serie de servicios de valor en torno a la emisión de tarjetas y a la adquisición tales como: solución basada en generación de tarjetas virtuales; pasarelas de conexión de dispositivos a un nodo de proceso que resuelven diferentes casuísticas como la telegestión, la gestión del PIN; soluciones de adquisición para distintos tipos de comercios (TPV PC, TPV móvil, m-Pos, TPV virtual); soluciones de vinculación y fidelización, apps y wallets de pago, ... entre otros. Sin olvidar un servicio con conocimiento especializado para la gestión de disputas de operaciones pagadas con tarjeta.

Además somos especialistas en servicios de consultoría específica relacionada con los pagos con tarjeta, tanto tecnológica (migración a EMV, migración a contactless y, en general, implantación de estándares internacionales), como para la obtención de mejores prácticas en la gestión del fraude, o el desarrollo del negocio.

Finalmente, en línea con la evolución del mercado nacional hacia el contactless, se ha desarrollado infraestructura técnica HCE para el pago con móvil NFC y servicios de consultoría para la implantación de nuevos formatos wearables de tarjeta

#### Actividad durante el año

El año 2015 se ha caracterizado por la exploración de nuevas posibilidades de colaboración en otras regiones mundiales, en concreto en Europa y Latinoamérica, con el fin de crecer en diversificación de producto y de clientes y en innovación. Así, desde julio de 2015 formamos parte como miembros activos de la Asociación de Redes Latinoamericanas de Medios de Pago.

Como 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 las actividades de detección y prevención del fraude en operaciones realizadas con tarjetas de pago. Ello es fruto de la eficacia de sus equipos humanos que se apoyan en el sistema Espía, operado por Cecabank.

VISA y MasterCard, al igual que anteriormente, 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.

El importante esfuerzo en la racionalización de recursos y de costes de actividad informática llevados a cabo en años anteriores, ha resultado en una mejora notable de eficiencia que permitió una reducción de tarifas a

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

- 1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
- 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
- 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

nuestras entidades cliente, habiéndose convertido estas reducciones en un objetivo constante de futuro.

Asimismo, se ha trabajado en nuevos modelos de servicios de apoyo a entidades en su desarrollo de negocio, así como en el diseño de un nuevo modelo de pagos multipropósito basado en el móvil para P2P. Además hemos sido capaces de seguir exportando al mercado latinoamericano nuestros servicios de consultoría tecnológica en EMV, contactless y HCE.

Finalmente y en colaboración con EURO6000, se ha desarrollado una plataforma de tokenización para el pago con móviles en modo contactless que está totalmente operativa, así como el interface con MasterPass para pago mediante wallets en internet.

### Principales datos

Diciembre 2015

Operaciones procesadas

598 millones

Con importes medios totales diarios liquidados

107 millones de euros

Procesa la red

Euro 6000

Con tarjetas procesadas al año

10 millones

Disponibilidad de los sistemas de proceso del

99,9999%

Formamos parte de la

Asociación de Redes Latinoamericanas

de Medios de pago desde Julio de 2015



## Servicios Bancarios

### Inteligencia de negocio y nuevos canales

Cecabank presta servicios relacionados con los canales no presenciales a entidades financieras, gestoras de inversión colectiva y aseguradoras. Asimismo, ofrece servicios de inteligencia de negocio mediante el procesamiento de datos operacionales para la obtención de cuadros de mando e informes de diferentes áreas de negocio. Todos estos servicios tienen como objetivo lograr economías de escala y de alcance, que permitan a las entidades la distribución de productos y servicios a través de los canales a distancia de la manera más eficiente posible, permitiendo las mismas estar en la vanguardia del desarrollo tecnológico y disponer de herramientas que les faciliten la gestión y crecimiento del negocio.

#### Actividad durante el año

En el ámbito de banca electrónica durante este año se ha producido la integración en el servicio de banca electrónica de Banco Caixa Geral, continuando la expansión del servicio de banca electrónica a nuevas entidades bancarias. De la misma manera se ha llegado a acuerdos con otras entidades como Triodos o Caja Almedralejo para diferentes servicios ampliando así la base de clientes en esta área de negocio.

En este año se ha continuado profundizando en el desarrollo de la plataforma de factura electrónica, realizando una reingeniería y actualización de la misma además de conectarla a nuevos puntos de entrada de administraciones públicas. En este año se ha producido la integración completa de Caixabank en la plataforma de factura electrónica de Cecabank.

Durante el 2015, Cecabank ha desarrollado bajo la marca EALIA su propia plataforma de Pagos Inmediatos y de servicios de valor alrededor de los mismos, lo que muestra su voluntad de contribuir a ser un procesador y facilitador de soluciones para las entidades financieras que les permitan competir en igualdad de condiciones con las empresas de Internet, y acometer así su propia transformación digital. Actualmente hay 11 entidades adheridas a este servicio y está abierto a todo el sector financiero con vocación de poder dar servicio al mayor número de entidades posible.

#### Principales datos 2015

La plataforma multicanal de banca electrónica que Canales pone a disposición de sus clientes, ha procesado en el año 2015, **700.951.484 operaciones financieras** relevantes de **1.966.874 usuarios** que operan mensualmente, con una **disponibilidad de 99,96%**, ponderada según el tráfico real en cada momento.

#### Canal Móvil

**169.904.527**

operaciones por terminales móviles, 34% más que en 2014

**15.050.911**

volumen de mensajes SMS

#### Operaciones de Compra-Venta de valores

**148.267** operaciones de compra-

venta de valores utilizando la infraestructura de Cecabank, a través de los canales de banca de internet, banca móvil y el propio terminal de la oficina

#### Proyecto Bravo de Remesas de Inmigrantes

**24.742**

envío de remesas a sus países de origen

#### Comercio Electrónico

**8.392.790**

número de operaciones en TPV's virtuales de Cecabank

#### Facturación Electrónica

**4.473.928** facturas emitidas

#### Plataforma de adeudos paneuropeos

**1.397.788** euros

importe que se ha cursado



## Servicios Bancarios

### Sistemas de Pago, Compensación y Descuento

Servicios prestados 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.

#### **Cobertura global en el ámbito de los Sistemas de Pago**

Administración, supervisión y liquidación de las operaciones bancarias e instrumentos de pago minoristas intercambiados por una entidad en el marco de los sistemas de pago nacionales e internacionales en calidad de representada. Canalización y tramitación de cobros y pagos en euros y en divisa a clientes corporativos.

#### **Gestión integral de descuento**

Gestión económica y administrativa del conjunto de operaciones de la cartera de efectos de una entidad desde la toma de los datos de los efectos para su liquidación al cliente de la misma hasta su aplicación para el cobro.

#### **Servicio global de Confirming**

(FINVERSIÓN)

Administración de los compromisos de pago (facturas) contraídos por los clientes de la entidad de crédito con sus proveedores de bienes y servicios a una fecha de vencimiento, mediante la aplicación técnico-operativa denominada FINVERSIÓN que agiliza la financiación o la inversión tanto de clientes como de los proveedores.

#### **Cobertura técnica de SWIFT**

Servicio técnico de cobertura de conexión de un código BIC de una entidad o cliente a la Red SWIFT, permitiendo utilizar todos los servicios SwiftNet de la misma manera que si el cliente tuviera una conexión directa a la plataforma Swift.

#### **Actividad durante el año**

En 2015 han culminado los procesos de conversión y adaptación a los nuevos instrumentos de pago SEPA en los ámbitos de las transferencias y de los adeudos directos tanto con clientes como con las entidades representadas. En este sentido es destacable la adaptación realizada en los horarios de proceso de esta

operativa y la puesta en marcha de las liquidaciones de las transferencias SEPA en el SNCE con valor propio día. Asimismo se ha producido la integración en la plataforma de Descuento de los adeudos directos SEPA como un tipo más de documento.

Se han centrado muchos de los esfuerzos en facilitar la incorporación de nuevas gestoras de inversión colectiva y fondos de pensiones y de su negocio en el terreno de la depositaria 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.

Dentro de la actividad que lleva a cabo Cecabank como proveedor de servicios operativos centrales, destaca la gestión conjunta de las cuentas de la Tesorería de la Seguridad Social para dar servicio a los clientes. Igualmente, en este mismo ámbito, se ha continuado dando servicio a la actividad de la Unión Temporal de Empresas (UTE), constituida por diversas entidades financieras españolas y la propia Cecabank para la gestión de tesorería de Loterías y Apuestas del Estado (LAE), con miles de cuentas abiertas de titularidad LAE, en la que Cecabank es gerente único.

Conviene destacar el intenso trabajo realizado para el mantenimiento del 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 para la obtención 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.

Desde febrero y julio de 2015 el departamento de Sistemas de Pago, Compensación y Descuento cuenta con las referidas certificaciones de calidad, complementando así los ya obtenidos en el marco del negocio de Securities Services y de acuerdo con el Plan Estratégico

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

La obtención por parte de Cecabank del certificado del Sistema de Gestión de la Calidad conforme a la Norma UNEEN 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



de Cecabank de alcanzar una gestión excelente de sus procesos y servicios prestados.

Durante el ejercicio 2015 se ha incorporado a J.P. Morgan-Chase sucursal en España, como nuevo cliente en el servicio de representación en el SNCE y se ha ampliado el servicio prestado a BNP Paribas Securities Services en dicho campo con la inclusión de la tramitación de sus adeudos directos SEPA.

### Principales datos 2015

Diciembre 2015

Intercambio de cheques transfronterizos /  
Cámara de Divisas

138.250 Cheques gestionados

Mensajes SWIFT intercambiados

1.494.129 Operaciones gestionadas con BIC Cecabank

1.056.528 Operaciones gestionadas con otros BIC's

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

220.094 Operaciones gestionadas

2.265.152 Nominal (en millones de euros)

Intercambio de operaciones SEPA  
(EBA y SNCE)

591.460.367 Operaciones gestionadas

354.988 Nominal (en millones de euros)

Intercambio de operaciones tradicionales  
en el ámbito del SNCE

47.174.574 Operaciones gestionadas

127.909 Nominal (en millones de euros)

Cartera de efectos

3.690.257

Efectos de entrada

6.971

Nominal (en millones de euros)

259.217

Efectos depositados

752 Nominal (en millones de euros)

Avales vivos concedidos

23

Operaciones gestionadas

8,94 Nominal (en millones de euros)

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. **Líneas estratégicas** | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
2. **Información Financiera** | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
3. **Gestión del riesgo** | La función de Riesgos en Cecabank



## Servicios Bancarios Reporting Financiero

Pyramid proporciona a nuestros clientes una cobertura completa e integral de todo el ciclo de reporting; se trata, por lo tanto, de un servicio end-to-end, que abarca desde el análisis normativo derivado de la publicación de un requerimiento de reporting por parte de un organismo regulador, hasta el envío físico de los ficheros, una vez construida y validada la toda la información solicitada.

El servicio se sustenta en cuatro grandes pilares:

- Análisis, interpretación y resolución de dudas de todo requerimiento normativo que lleve aparejado una obligatoriedad de reporting al organismo regulador correspondiente.
- Cooperación con el Banco de España, con la participación activa en grupos de trabajo creados para la armonización y homogeneización de los nuevos requerimientos.
- Plataforma tecnológica, encargada del aprovisionamiento en origen de los requerimientos de información solicitados por el regulador (información de máximo nivel de detalle), de la construcción y parametrización de los estados (información agregada), así como de todos los procesos de validación y cuadro de la misma. Una plataforma modular, totalmente adaptada a las necesidades de las diferentes entidades usuarias y completamente alineada con la EBA y su modelo Data Model Point.
- Intermediación en la presentación de la información, al contar con una infraestructura propia para el intercambio de datos (pasarela de envíos con el Banco de España)

### Actividad durante el año

Durante el año 2015 hemos cumplido los compromisos con nuestros clientes, realizando los desarrollos necesarios para posibilitar a través de Pyramid el reporting de los nuevos requerimientos de información de reguladores nacionales y europeos que entraron en vigor durante el año, tales como Funding Plans y Supervisory Benchmarking Portfolio, de la EBA, la Circular 8/2015 del Banco de España sobre aportaciones al FGD o la Circular 1/2010 de la CNMV.

Asimismo, se ha culminado con éxito la implantación de un plan de acción para minimizar y mejorar la gestión de incidencias y en el mes de diciembre hemos obtenido la certificación ISO 9001 de AENOR, constatando ante terceros la calidad del servicio.

Todo ello ha sido posible gracias al gran esfuerzo e implicación del equipo humano que hay detrás de Pyramid y a la participación de nuestros clientes, mediante la solicitud continua de mejoras y aportaciones de ideas constructivas referentes a la calidad del servicio.

### Principales datos 2015

Diciembre 2015

#### Total Pyramid

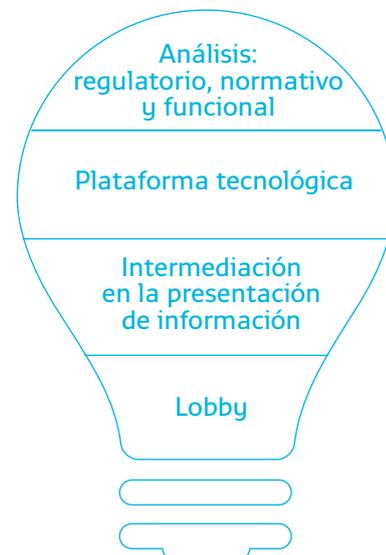
35 grupos de entidades  
como clientes de la solución

51 entidades usuarias

#### Clientes actuales

+28% a lo largo de 2015

#### Pilares del servicio de reporting



### 03 Nuestro Modelo de Negocio

- 1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
- 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
- 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



## Servicios Bancarios

Entrevista

Ana Isabel Amaro Fernández

Jefa Adjunta Servicio Integral de Reporting y Análisis

[▶ Ver entrevista online](#)

## Respuesta de Cecabank al incremento de regulación



### ¿Cuál ha sido el balance de Pyramid en 2015?

Pyramid es la plataforma tecnológica del Servicio Integral de Reporting y Análisis de Cecabank. Es integral, no solo porque abarca las distintas fases del reporting normativo (análisis y asesoramiento normativo, funcional, tecnológico, etc), también porque pretendemos cubrir a través de los distintos módulos de Pyramid todas las necesidades de reporting de nuestros clientes antes los distintos reguladores (Banco de España, CNMV, BCE). Esto nos obliga a estar al día, anticipándonos a sus necesidades y a realizar continuos desarrollos alineados a los constantes cambios normativos en plazos muy exigentes.

En base a lo anterior, iniciamos el año 2015 con importantes retos, entrada en vigor de normativas de gran complejidad, tanto de reguladores nacionales (fase II de CIRBE) como internacionales (Corep y Finrep), unido a un plan de acción de mejoras y cambios importantes en nuestra plataforma, con el objetivo de reducir incidencias y mejorar su capacidad de gestión. Todo ello teníamos que compaginarlo con objetivos comerciales dentro del plan estratégico de Cecabank basados en la consolidación en entidades clientes (contratación de nuevos módulos) y la apertura del mercado nacional mediante la incorporación de nuevos clientes fuera de nuestro ámbito tradicional. Durante el 2015 los retos se han superado satisfactoriamente:

Hemos posibilitado a nuestros clientes el reporting en tiempo y forma de los nuevos requerimientos, a la vez que hemos implantado el plan de mejoras previsto, consiguiendo minimizar nuestro volumen de incidencias, valorado muy positivamente por nuestros clientes, según se refleja en la mejora sustancial de la puntuación de nuestra capacidad de gestión de incidencias en las encuestas de valoración.

Respecto a los objetivos comerciales, hemos acompañado a nuestros clientes con nuevos servicios y conseguido 10 nuevos clientes, entre los que se encuentra la filial de una entidad extranjera que opera en España, lo que nos puede posibilitar a futuro la apertura al mercado internacional.

Finalmente, como cierre del año, hemos conseguido la certificación ISO 9001 de AENOR.

En resumen, podemos decir que el balance del 2015 ha sido muy positivo gracias al esfuerzo e implicación del equipo humano, interno y externo, que está detrás de Pyramid, a la participación de nuestros clientes mediante la solicitud continua de mejoras y aportaciones de ideas constructivas referentes a la mejora de la calidad del servicio, así como,

a la cercanía y colaboración de los equipos de trabajo del Banco de España.

### Qué respuesta está teniendo entre las entidades financieras?

La respuesta es muy positiva. Consideran que es la plataforma referente en el mercado, valoran su integridad a la vez que su flexibilidad para adaptarse a las necesidades de cada tipo de entidad, así como, las ventajas del enfoque colaborativo de los proyectos de desarrollo, tanto desde un punto de vista de reparto de costes como por poder compartir conocimientos, experiencias y resolución de problemas etc. Esto se refleja en que actualmente han contratado nuestros servicios más del 50% del sector financiero y seguimos creciendo en clientes, así como, en la opinión recogida en las encuestas de calidad y en el Focus Group realizado en el 2015. Dichas opiniones son muy importantes para nosotros, no solo por la valoración del servicio obtenido, sino también por la generación de ideas de mejora.

### Decías que Pyramid acaba de obtener el certificado del Sistema de Gestión conforme a la ISO 9001 que concede AENOR. ¿Qué significa/aporta esto para Cecabank?

No solo hay que ser bueno, también hay que parecerlo. La certificación es la constatación del trabajo bien hecho y una apuesta por la mejora continua. Debemos ser conscientes de que para poder cumplir con el objetivo estratégico de aperturar nuestro mercado hacia clientes no tradicionales, la certificación ISO es una garantía de calidad que facilita la presentación de nuestros servicios y la entrada en nuevos clientes.

Por otra parte, el proceso de certificación te ayuda a detectar las debilidades y a establecer medidas de mejoras en aras a conseguir la excelencia. Animo a todos los responsables de servicios a terceros de Cecabank a buscar con este propósito su certificación.

No voy a negar que el proceso implica trabajo adicional y que inicialmente puede parecer arduo y complicado, te obliga a procedimentar, medir y controlar todos los trabajos que se realizan, lo cual, en principio, puede parecer difícil de compaginar con la actual carga de trabajo, pero tenemos la ventaja de contar con la ayuda del Departamento de Calidad de Cecabank que te acompaña en todo el proceso, no solo mediante el asesoramiento y colaboración en la elaboración de la documentación necesaria, sino también en el control y gestión de la agenda para hacer posible el cumplimiento de los plazos establecidos. La consecución del certificado ISO de Pyramid es un éxito compartido con el equipo de Calidad.

*La certificación es una garantía de calidad que facilita la presentación de nuestros servicios y la entrada en nuevos clientes.*



## Servicios Bancarios

### Consultoría Normativa

Cecabank es una referencia en el mercado en la prestación de servicios de consultoría y asesoramiento en materia de regulación financiera, destacando por:

- /// La capacidad de anticipación a la nueva normativa,
- /// La intensa especialización y
- /// El apoyo de herramientas propias, como la web [www.normativafinanciera.com](http://www.normativafinanciera.com). (base de datos que recoge versiones actualizadas diariamente de toda la normativa de aplicación a las entidades de crédito españolas, así como los proyectos normativos en curso y otra información corporativa relevante).

Las principales líneas de servicio de Asesoramiento y Consultoría son:

**Acceso a la web de normativa financiera** (para usuarios abonados) que recoge disposiciones y proyectos normativos (españoles, de la Unión Europea e internacionales) de contenido financiero, así como regulación interbancaria (cuadernos interbancarios, laudos, etc).

**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 no 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. Este informe se elabora en el momento de la publicación de la norma, anticipándose a la publicación del panorama mensual

### Actividad durante el año

Durante el año 2015 destaca el desarrollo de los siguientes proyectos

- /// **Proyecto de adaptación a normativa MIFID 2/MIFIR, PRIIPS.** 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 y PRIIPS, relativa a productos de inversión minorista vinculados y productos de inversión basados en seguros.
- /// **Proyecto de adaptación al modelo CRS** (Common Reporting Standard). Proyecto de apoyo a las entidades para cumplir con las obligaciones de identificación de la residencia de los titulares de cuentas financieras respecto al intercambio automático de información en el ámbito de la fiscalidad.



## Servicios Bancarios

### Negocio internacional

#### Red exterior

Sus principales funciones:

- **Sucursal operativa de Cecabank en Londres**  
Centraliza un importante volumen de pagos y cobros entre España y Reino Unido, consolidando su servicio de corresponsalía bancaria para bancos tanto británicos como de otros países europeos y de Estados Unidos.
- **Oficina de representación Frankfurt**  
Abarca Alemania y Suiza, alcanzando gran relevancia al estar en el centro neurálgico del sistema financiero europeo, con 63 sedes de bancos alemanes y 150 sedes de bancos internacionales ubicadas en Frankfurt, así como el Banco Central Europeo, el Banco Federal Alemán y la Bolsa de Valores alemana.
- **Oficina de representación París**  
Abarca Francia y Benelux, con gran aumento de sus relaciones y colaboraciones con instituciones del nivel de ESMA (European Securities and Markets Authority) y ESBG (Agrupación Europea de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas).
- **Filiales**  
La filial de Hong-Kong centraliza toda la operativa de comercio exterior en Asia para los clientes de las entidades a las que se proporciona el servicio, asegurando y garantizando este tipo de transacciones dada su dilatada experiencia, y con acceso a ventajas económicas equiparables a la banca local.

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

#### Negocio internacional

Cecabank tiene una amplia red de corresponsales en todo el mundo, lo que le permite enviar y recibir pagos en cualquier divisa a los cinco continentes. Cecabank tiene una dilatada experiencia en dicho ámbito así como gran cantidad de acuerdos de colaboración con entidades financieras de todo el mundo, lo que le ha permitido alcanzar un volumen de 648 millones de transacciones de cobros y pagos en 2015.



## Servicios Bancarios

### Escuela de Formación Bancaria

La misión de la Escuela de Formación Bancaria (EFB) es formar profesionales del sector financiero capaces de adaptar sus entidades al nuevo entorno económico-financiero.

- /// Formación regulatoria y normativa
- /// Formación financiera
- /// Formación management (habilidades, liderazgo, idiomas.)

La Escuela organiza acciones dirigidas a fomentar el perfeccionamiento y el desarrollo de los equipos directivos de las organizaciones. Pone en valor el conocimiento y talento que reside en los profesionales del sector, buscando la excelencia y su adecuación a los estándares europeos.

#### Novedades

- /// Certificaciones profesionales para Gestores de Negocio especializado
- /// Programas formativos, en los que se han integrado última tecnología
- /// Acuerdos con universidades españolas de prestigio para fomentar la calidad de los programas de formación

#### Actividad durante el año

La actual coyuntura económica nacional e internacional ha motivado que la Escuela se transforme y se adapte a un entorno cada vez más cambiante aprovechando la experiencia de más de 40 años impartiendo formación en el sector financiero.

#### Convenios de colaboración

A nivel internacional y con el objetivo de expandir la actividad de la Escuela se han firmado convenios de colaboración con las Cámaras de Comercio en Frankfurt. Al mismo tiempo que se ha colaborado con la Dirección General de la Policía Nacional para el desarrollo de programas de investigación financiera y delincuencia económica. A nivel nacional, se ha firmado un Acuerdo de colaboración con la Universidad Carlos III de Madrid para la certificación de profesionales del sector financiero.

#### Formación de calidad

En 2015, EFB ha organizado 3 eventos y ha contado con más de 230 participantes apostando por la calidad de los mismos más que por la cantidad.

Este año se han formado más de 15.000 alumnos con un total de 350.000 horas de formación en las 3 áreas de conocimiento, normativa, financiera y de management.

Como en años anteriores, se ha dado continuidad a los acuerdos para la cesión de contenidos para la formación de empleados de las entidades a través de su propia plataforma.

Entre los programas desarrollados en 2015 destacan la 4ª y la 5ª edición del Programa Experto en Auditoría Interna de entidades de crédito.

#### Formación para Consejeros y Alta Dirección

La EFB ha realizado durante 2015 varios programas formativos de carácter general y específico dirigidos a estos colectivos de entidades financieras nacionales e internacionales.

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



#### Certificaciones Sectoriales

Como novedad dentro de este tipo de programas, destaca el Programa de Asesor Financiero de Empresas desarrollado desde la Escuela en el que participan profesionales de Cecabank y externos.

#### La formación en 2015

Online

+15.000 Alumnos

350.000 Horas de formación

---

In-Company

+600

Horas de formación impartidas en distintas acciones formativas

5ª Edición

Programa Experto en Auditoría Interna de EECC

---

Presencial

3 eventos

+230 Participantes

---

## Servicios Bancarios

### 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, ofreciendo billetes de la máxima calidad a un precio competitivo y con un amplio horario de atención al público.

# Información financiera

Cecabank cuenta a finales de 2015, con 11.982 millones de euros en activo y un ratio CET1 del 25,33 por ciento

## Actividad

Cecabank, S.A. Balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014\* (miles de Euros)

Activo	2015	2014*
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)</b>	<b>61.560</b>	<b>196.387</b>
<b>2. Cartera de negociación (Nota 6.1)</b>	<b>2.560.723</b>	<b>2.832.794</b>
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	-
2.2 Crédito a la clientela	-	-
2.3 Valores representativos de deuda	1.135.252	1.046.083
2.4 Instrumentos de capital	63.160	67.867
2.5 Derivados de negociación	1.362.311	1.718.844
Pro-memoria: Prestados o en garantía	309.418	219.885
<b>3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.2)</b>	<b>2.786.463</b>	<b>3.624.938</b>
3.1 Depósitos en entidades de crédito	2.698.393	2.748.641
3.2 Crédito a la clientela	29.954	876.297
3.3 Valores representativos de deuda	-	-
3.4 Instrumentos de capital	58.116	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	332.398	833.752
<b>4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)</b>	<b>4.202.012</b>	<b>2.585.344</b>
4.1 Valores representativos de deuda	4.112.932	2.523.149
4.2 Instrumentos de capital	89.080	62.195
Pro-memoria: Prestados o en garantía	716.426	296.605
<b>5. Inversiones crediticias (Nota 8)</b>	<b>2.035.666</b>	<b>1.355.848</b>
5.1 Depósitos en entidades de crédito	1.226.997	923.917
5.2 Crédito a la clientela	767.445	389.102
5.3 Valores representativos de deuda	41.224	42.829
Pro-memoria: Prestados o en garantía	38.673	-
<b>6. Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
<b>7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Derivados de cobertura (Nota 9)</b>	<b>222</b>	<b>19</b>
<b>9. Activos no corrientes en venta (Nota 10)</b>	<b>18.487</b>	<b>18.504</b>
<b>10. Participaciones (Nota 11)</b>	<b>416</b>	<b>867</b>
10.1 Entidades asociadas	-	312
10.2 Entidades multigrupo	-	451
10.3 Entidades del grupo	416	104
<b>11. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>13. Activo material (Nota 12)</b>	<b>53.363</b>	<b>53.232</b>
Inmovilizado material	52.375	52.208
De uso propio	52.375	52.208
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
Inversiones inmobiliarias	988	1.024
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
<b>14. Activo intangible</b>	<b>83.865</b>	<b>39.264</b>
14.1 Fondo de comercio	-	-
14.2 Otro activo intangible (Nota 13)	83.865	39.264
<b>15. Activos fiscales</b>	<b>128.172</b>	<b>124.116</b>
15.1 Corrientes	535	226

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

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I a IV, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015.

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio  
 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings  
 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

15.2 Diferidos (Nota 20)	127.637	123.890
<b>16. Resto de activos (Nota 14)</b>	<b>51.697</b>	<b>31.685</b>
<b>Total activo</b>	<b>11.982.646</b>	<b>10.862.998</b>

#### Pro-memoria

Riesgos contingentes (Nota 27.1)	76.982	72.750
Compromisos contingentes (Nota 27.3)	412.074	724.862

Pasivo	2015	2014*
<b>1. Cartera de negociación (Nota 6.1)</b>	<b>2.273.135</b>	<b>2.267.416</b>
1.1 Depósitos de bancos centrales	-	-
1.2 Depósitos de entidades de crédito	-	-
1.3 Depósitos de la clientela	-	-
1.4 Débitos representados por valores negociables	-	-
1.5 Derivados de negociación	1.327.114	1.661.534
1.6 Posiciones cortas de valores	946.021	605.882
1.7 Otros pasivos financieros	-	-
<b>2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.2)</b>	<b>1.109.908</b>	<b>1.365.643</b>
2.1 Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2 Depósitos de entidades de crédito	675.885	692.386
2.3 Depósitos de la clientela	434.023	673.257
2.4 Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5 Pasivos subordinados	-	-
2.6 Otros pasivos financieros	-	-
<b>3. Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)</b>	<b>7.256.944</b>	<b>5.941.940</b>
3.1 Depósitos de bancos centrales	-	-
3.2 Depósitos de entidades de crédito	1.181.969	1.532.528
3.3 Depósitos de la clientela	5.829.642	3.922.701
3.4 Débitos representados por valores negociables	-	-
3.5 Pasivos subordinados	-	-
3.6 Otros pasivos financieros	245.333	486.711
<b>4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Derivados de cobertura (Nota 9)</b>	<b>4.418</b>	<b>6.073</b>
<b>6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Provisiones</b>	<b>210.378</b>	<b>196.268</b>
8.1 Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 35)	91.094	84.498
8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 16)	16	16
8.4 Otras provisiones (Nota 16)	119.268	111.754
<b>9. Pasivos fiscales (Nota 20)</b>	<b>44.214</b>	<b>52.938</b>
9.1 Corrientes	4.376	3.077
9.2 Diferidos	39.838	49.861
<b>11. Resto de pasivos (Nota 14)</b>	<b>112.714</b>	<b>101.007</b>
<b>12. Capital reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>11.011.711</b>	<b>9.931.285</b>

#### Patrimonio neto

<b>1. Fondos propios</b>	<b>901.434</b>	<b>837.894</b>
1.1 Capital	112.257	112.257
1.1.1 Escriturado (Nota 18)	112.257	112.257
1.1.2 Menos: Capital no exigido	-	-
1.2 Prima de emisión (Nota 18)	615.493	615.493
1.3 Reservas (Nota 19)	96.522	55.659
1.4 Otros instrumentos de capital	-	-
1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	-	-
1.4.2 Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
1.4.3 Resto de instrumentos de capital	-	-
1.5 Menos: Valores propios	-	-

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio  
 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings  
 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

1.6 Resultado del ejercicio	77.162	54.485
1.7 Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
<b>2. Ajustes por valoración</b>	<b>69.501</b>	<b>93.819</b>
2.1 Activos financieros disponibles para la venta (Nota 17)	61.241	87.779
2.2 Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 17)	-	-
2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
2.4 Diferencias de cambio	-	-
2.5 Activos no corrientes en venta	-	-
2.7 Resto de ajustes por valoración (Nota 17)	8.260	6.040
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>970.935</b>	<b>931.713</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>11.982.646</b>	<b>10.862.998</b>

## Resultado

Cecabank S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	2015	2014*
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)	67.414	93.951
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 29)	(20.618)	(21.492)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
<b>A. Margen de intereses</b>	<b>46.796</b>	<b>72.459</b>
4. Rendimientos de instrumentos de capital (Nota 30)	5.474	29.717
5. Comisiones percibidas (Nota 31)	128.130	108.351
6. Comisiones pagadas (Nota 32)	(16.251)	(18.666)
8. Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 33)	20.375	(34.149)
8.1 Cartera de negociación	8.371	(50.233)
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.215)	(63)
8.3 Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	15.588	16.250
8.4 Otros	(2.369)	(103)
9. Diferencias de cambio (neto)	51.754	36.500
10. Otros productos de explotación (Nota 34)	46.694	45.803
11. Otras cargas de explotación (Nota 37)	(4.251)	(711)
<b>B. Margen bruto</b>	<b>46.796</b>	<b>72.459</b>
12. Gastos de administración	(115.585)	(119.921)
12.1 Gastos de personal (Nota 35)	(52.773)	(54.760)
12.2 Otros gastos generales de administración (Nota 36)	(62.812)	(65.161)
13. Amortización (Nota 39)	(49.688)	(39.696)
14. Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 16)	(32.251)	(19.291)
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (Notas 22 y 38)	19.291	14.765
15.1 Inversiones crediticias	20.204	18.867
15.2 Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(913)	(4.102)
<b>C. Resultado de las actividades de explotación</b>	<b>100.488</b>	<b>75.161</b>
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
16.1 Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
16.2 Otros activos	-	-
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 11)	4.988	(1)
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
<b>D. Resultado antes de impuestos</b>	<b>105.476</b>	<b>75.160</b>
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 20)	(28.314)	(20.675)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>E. Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>77.162</b>	<b>54.485</b>
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>E. Resultado del ejercicio</b>	<b>77.162</b>	<b>54.485</b>

\* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos.

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I a IV, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015.

### 03 Nuestro Modelo de Negocio

1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

## Sólida estructura de Capital

El ratio de solvencia de Cecabank al cierre del ejercicio 2015 ha sido del 25,33%, constituido en un 99,4% por capital ordinario de Nivel 1, es decir, el ratio de capital de Nivel 1 se situó en el 25,18%.

Un elemento clave de gestión ha sido y es la preocupación por mantener una estructura de capital sólida en términos de cantidad y calidad.

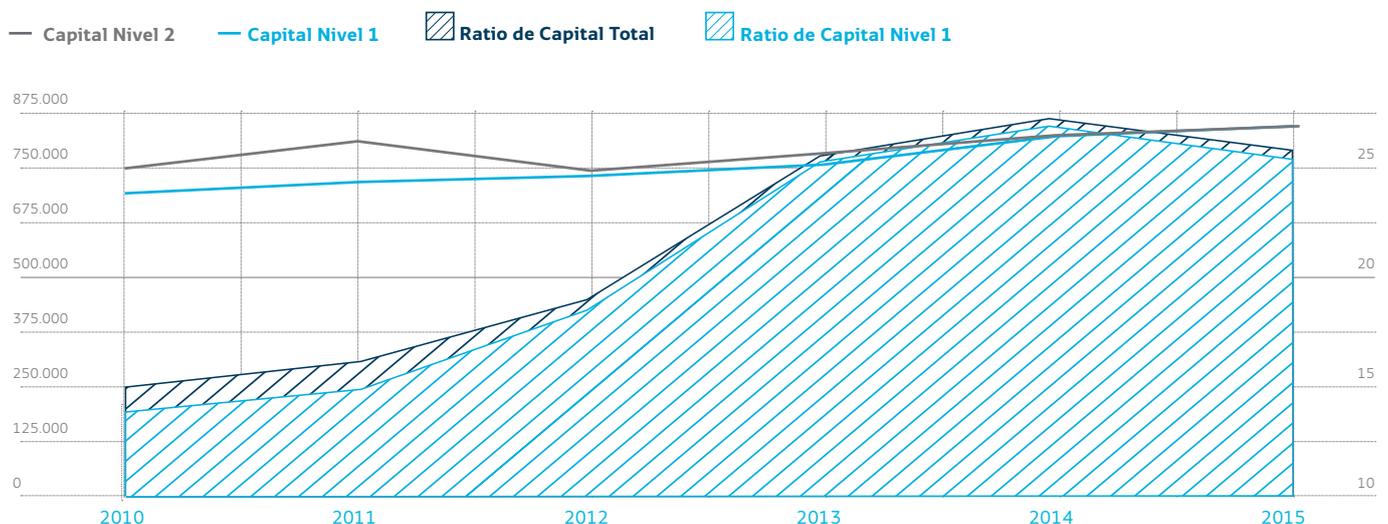
El Consejo de Cecabank ha fijado un ratio mínimo de capital del 14%. Este ratio se establece en términos de Capital de Nivel 1 ordinario (CET1). Adicionalmente, el Marco de Tolerancia al Riesgo establece un margen de holgura para este ratio sobre el cual la Entidad debe operar en situación de normalidad. Ambos niveles se superan sobradamente en la actualidad.

La holgada situación de solvencia permite a Cecabank dar cobertura a los requerimientos de capitales actuales y futuros y los riesgos no considerados en Pilar 1. Estos ratios, además, son inferiores a los que se obtendrían de aplicar la normativa de solvencia sin disposiciones transitorias (Basilea III fully loaded).

**CET 1**  
**25,33%**



## Capital Nivel 1



## Ratings

Las calificaciones otorgadas a Cecabank al 31 de diciembre de 2015 por las agencias internacionales Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's, son las siguientes:

Cecabank				
Agencia	Corto plazo	Largo plazo	Perspectivas	Fecha
Moody's	P-2	Baa2	estable	17/06/2015
Fitch	F-2	BBB-	estable	04/11/2015
S&P	A-2	BBB	estable	02/02/2016

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:

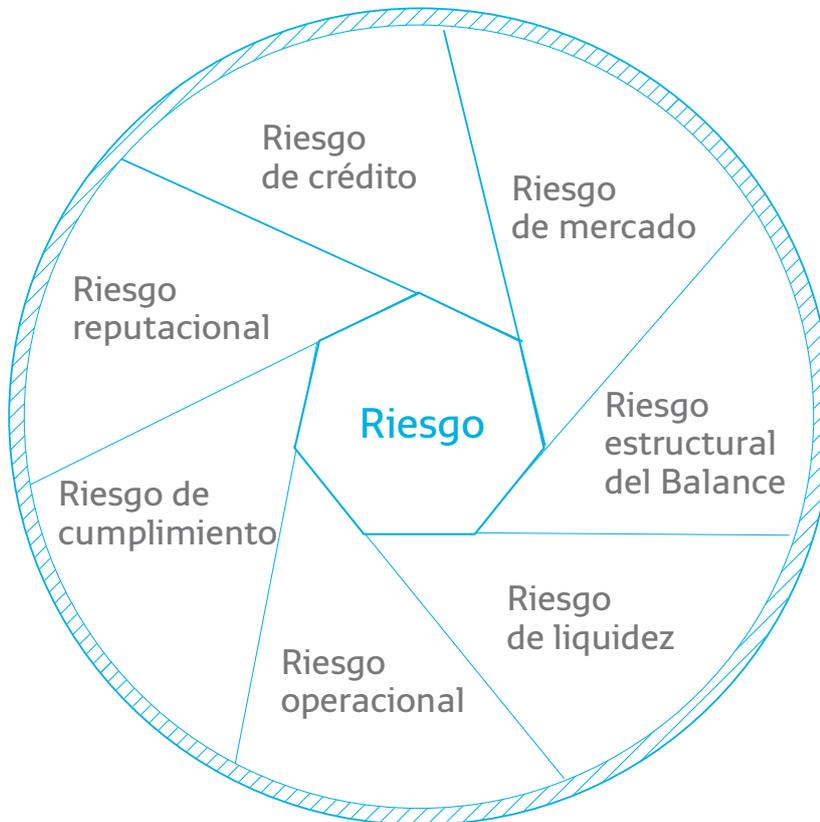
- La posición de liquidez.
- La reorientación estratégica de la entidad.
- El perfil de riesgos conservador.

# Gestión del Riesgo

La función de Riesgos en Cecabank  
 El Área de Riesgos de Cecabank responde al principio de solvencia como cultura.

## Principales riesgos de la actividad de Cecabank

Los riesgos en que se incurre a consecuencia de la actividad de Cecabank se clasifican como



Cecabank busca mantener un perfil de riesgo medio-bajo que, unido a una gestión prudente y rigurosa, permita mantener la fortaleza de capital y los niveles de solvencia.

Con el objetivo de seguir mejorando, Cecabank ha profundizado en el desarrollo de su estructura de gobierno corporativo, siguiendo las línea de las mejores prácticas internacionales, como elemento clave de la gestión de riesgos. En ese sentido, hay que destacar el papel del Consejo de Administración como órgano responsable del establecimiento de los niveles de tolerancia y del

seguimiento de su perfil de riesgo, así como el de sus comités y comisiones de apoyo.

## Estructura y Organización

Desde la perspectiva de la definición de la tolerancia al riesgo, el seguimiento de la implantación de las políticas de gestión y el seguimiento del perfil de riesgos, Cecabank se ha dotado de una estructura de apoyo y de un sistema de reporte que se describe en el siguiente organigrama:

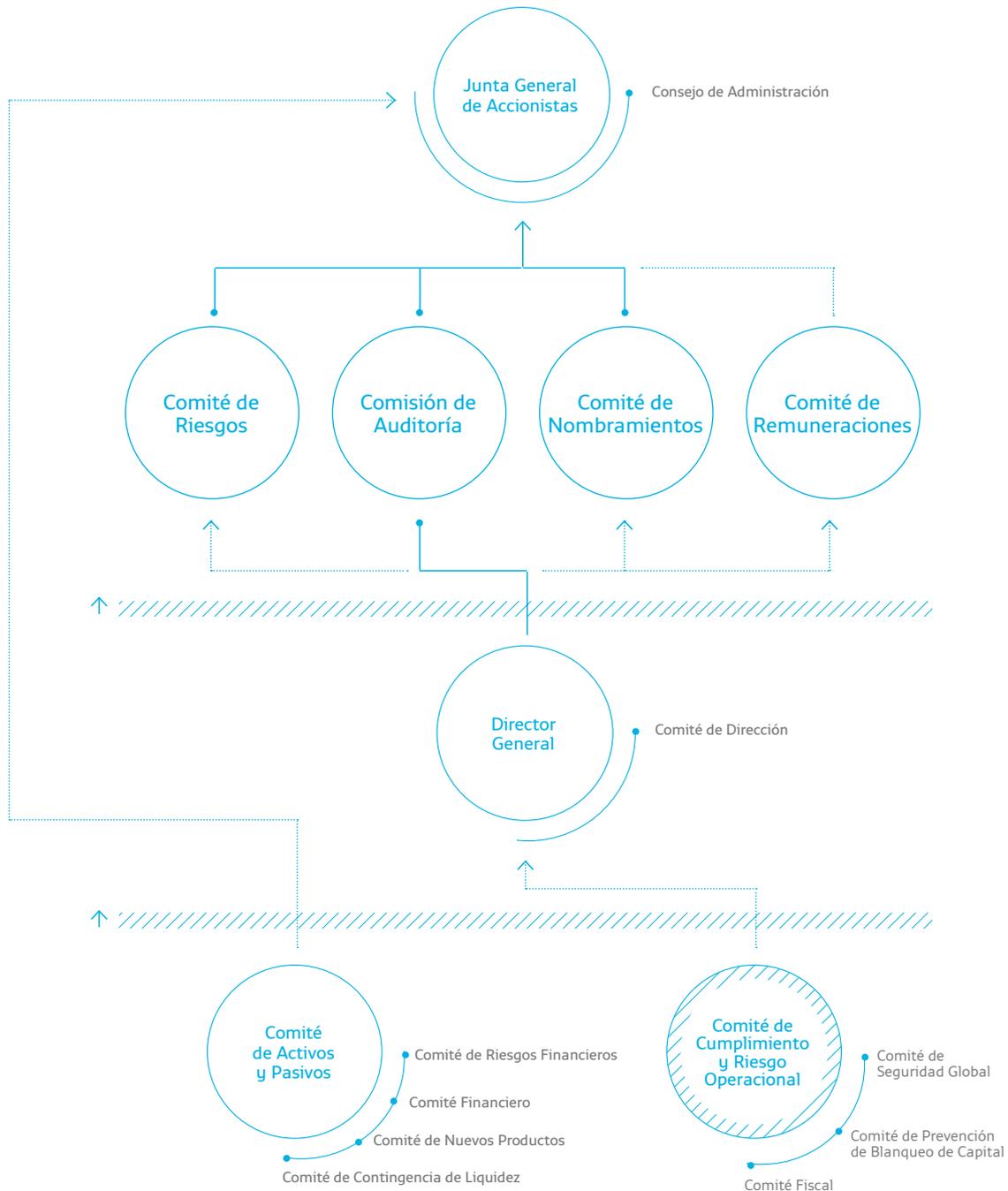
### 03 Nuestro Modelo de Negocio

- 1. Líneas estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Construimos futuro | Líneas de Negocio
- 2. Información Financiera | Actividad | Resultados | Base de capital | Ratings
- 3. Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank

## Órganos más relevantes

desde la perspectiva de la gestión de los riesgos

- Dependencia jerárquica
- - - -> Línea de reporting



Además del Consejo y sus Comisiones delegadas, son relevantes en el gobierno, el diseño de las políticas y el seguimiento de los riesgos, los siguientes comités en los que participa la Alta Dirección.

## Comité de Activos y Pasivos (COAP)

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene por objeto la aprobación, información, gestión, seguimiento y control de los riesgos financieros de la entidad. Actúa en materia de riesgos dentro del marco de Tolerancia al Riesgo, acordado por el Consejo, a propuesta del Comité de Riesgos.

**28** reuniones en 2015

---

### El Comité de Riesgos Financieros

Tiene como objetivos asegurar que la exposición al riesgo de la entidad se encuentra dentro de la tolerancia establecida por el Consejo de Administración y por el COAP; adaptar, de forma permanente, los procedimientos de gestión de riesgos a la creciente sofisticación del mercado financiero y alinearlos con los requerimientos de capital vigentes en cada momento y adaptar, de forma permanente, las metodologías de valoración a las mejores prácticas de mercado y a las necesidades de la entidad.

**11** reuniones en 2015

---

### La Comisión de Inversiones

La Comisión de Inversiones del Área Operativo-Financiera tiene como objetivo tratar la gestión ordinaria de la actividad del Área Operativo-Financiera, especialmente de la actividad de la División Financiera, de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y las directrices que emanen del COAP, elevando al mismo la información necesaria para la toma de decisiones.

**22** reuniones en 2015

---

### El Comité de Nuevos Productos

Tiene como objetivo asegurar que en la operativa en mercados y productos financieros, la entidad tiene un completo conocimiento de los riesgos en que incurre la misma. Cuenta con la infraestructura necesaria para su gestión, control y administración. Avanza en la estandarización de los productos financieros en los que opera la entidad desde un punto de vista de sistemas y procedimientos.

**1** reunión en 2015

---

### El Comité de Contingencia de Liquidez

Evalúa la posible situación de crisis de liquidez y determina si se activa el plan de contingencia, a la vista de los indicadores cuantitativos y cualitativos, y, en su caso, clasifica el grado de intensidad de la crisis. Valora la razón específica por la cual se ha provocado esta situación de crisis, evaluando su posible duración así como la gravedad del problema de liquidez. Define la estrategia para la gestión de la situación, determinando las áreas relevantes que deben intervenir. Coordina las áreas implicadas en la ejecución del plan y realiza los ajustes necesarios al mismo, para ir actualizándolo a la situación del mercado.

**11** reuniones en 2015

---

### El Comité de Cumplimiento y Riesgo Operacional

Corresponde a este Comité promover la implantación del control del riesgo de cumplimiento en la entidad. Asimismo analiza la información que, sobre la gestión del riesgo operacional, reciba de la unidad de Riesgo Operacional y propone procedimientos y sistemas de transferencia del riesgo (seguros, avales, externalizaciones y otros), con el fin de mitigar los riesgos operacionales latentes.

**3** reuniones en 2015

---

## Gestión del Riesgo

Entrevista

Nieves Torres

Jefa de Análisis y Control del Riesgo

[▶ Ver entrevista online](#)

### Prudencia, sólida capitalización y holgada liquidez

*Nuestro modelo de riesgo de mercado ha sido revisado por consultores externos que han validado la idoneidad del mismo*



### ¿Qué aspectos de la función de riesgos de Cecabank se han reforzado en los últimos ejercicios?

Cecabank, que tradicionalmente ha mantenido una gestión prudente, ha hecho suyos los siguientes principios de la gestión de riesgos, alineados con su plan estratégico y su modelo de negocio:

- En primer lugar, ha establecido un Gobierno interno que promueve la integración a nivel de toda la entidad de la cultura de riesgos, involucrando siempre a la alta dirección.
- Además, ha reforzado la independencia de las funciones de riesgos respecto a las Áreas de negocio
- Realiza una evaluación anticipada de todos los riesgos
- Cuenta con infraestructuras de soporte y con metodologías robustas y proporcionadas para la medición, seguimiento y control de los riesgos asumidos
- Cecabank fija con antelación su estrategia de riesgos, los niveles de tolerancia al riesgo y su marco de gestión,
- Adicionalmente, cuenta con un marco de información que permite a los distintos órganos de gobierno, realizar el seguimiento de los riesgos, y evaluar la adecuación de la política de inversiones y de asunción de riesgos.
- Por último, Cecabank ha establecido políticas retributivas que incorporan incentivos para mantener el perfil de riesgos.

### Desde la perspectiva de Riesgos ¿qué hechos podrían destacarse del ejercicio 2015?

En términos generales, el perfil de riesgos de Cecabank se ha mantenido estable a lo largo del ejercicio, en línea con lo mostrado en años anteriores.

La entidad ha incrementado ligeramente su exposición al riesgo de crédito, destacando la inversión en deuda pública española y activos de renta fija de alta calidad.

Los grados de especialización sectorial y contrapartidas se han mantenido estables.

Los riesgos no financieros (operacional, cumplimiento normativo y reputacional) han mantenido su perfil bajo si atendemos a los volúmenes de pérdidas registrados.

Por otra parte, la prudencia con la que se considera el riesgo de las actividades de "Securities services" nos hace considerar el riesgo operacional de esta actividad como medio-bajo.

La exposición al riesgo de mercado se ha mantenido en línea con el ejercicio anterior y se ha visto beneficiada por menores niveles de volatilidad en los mercados, los cuales han vuelto a repuntar al inicio de 2016.

Además hay que añadir que nuestro modelo de riesgo de mercado ha sido revisado por consultores externos que han validado la idoneidad del mismo.

El riesgo de tipo de interés ha crecido ligeramente por aprovechamiento de las condiciones de mercado pero manteniéndose en un nivel medio-bajo. Mientras, el riesgo de liquidez se ha reducido notablemente. A los excesos

de liquidez existentes en los mercados, se une el crecimiento de los saldos estables procedentes de los clientes de la línea de "Securities Services". Todo ello junto con la prudencia en la gestión ha permitido mostrar unos índices de liquidez muy elevados.

### Pero ¿qué opinan los analistas externos de Cecabank?

En este sentido debemos destacar otro hecho importante para Cecabank en 2015, ha sido la revisión al alza en 4 escalones del rating de Moody's, que se eleva hasta el grado inversión, lo cual permite la alineación de todas las calificaciones crediticias de la entidad en el nivel 3, el mismo que el "rating" de España.

*Otro hecho importante para Cecabank en 2015, ha sido la revisión al alza en 4 escalones del rating de Moody's*

Algunas de las fortalezas que destacan las agencias de rating que califican a Cecabank son su sólida franquicia en el negocio doméstico de “securities services” que proporciona una fuente estable de ingresos, su sólida capitalización adecuada a su perfil de riesgos y confortable posición de liquidez.

Por último y en línea con el objetivo de fortalecer el gobierno corporativo, y de mantener el perfil de riesgo descrito, Cecabank ha definido un “Marco de Tolerancia al Riesgo”.

Este documento es en el que se define el apetito al riesgo de Cecabank, esto es, la cuantía y tipología de riesgos relevantes que se considera razonable asumir en la ejecución de la estrategia de negocio establecida, de modo que pueda mantenerse la actividad ordinaria en un supuesto de ocurrencia de eventos inesperados.

Pretende además, dar una visión agregada del perfil de riesgo de la entidad a través del uso de métricas cuantitativas y cualitativas.

Y permite a los órganos de gobierno y la alta dirección, evaluar la coherencia entre el perfil de riesgo actual y previsto en planes de negocio y estratégicos, con los límites máximos de riesgo establecidos.

Otro hecho importante para Cecabank en 2015, ha sido la revisión al alza en 4 escalones del rating de Moody's, que se eleva hasta el grado inversión, lo cual permite la alineación de todas las calificaciones crediticias de la entidad en el nivel 3, el mismo que el “rating” de España.

Algunas de las fortalezas que destacan las agencias de rating que califican a Cecabank son su sólida franquicia en el negocio doméstico de “securities services” que proporciona una fuente estable de ingresos, su sólida capitalización adecuada a su perfil de riesgos y confortable posición de liquidez.

### ¿Cuáles serán los principales retos de la función de riesgos para los próximos años?

Desde mi punto de vista, los principales retos a los que se enfrentan las funciones de riesgos de todas las entidades financieras y en particular de Cecabank en los próximos años son:

- ✓ La implementación e incorporación de todos los cambios normativos a los procedimientos internos y adaptación al nuevo marco supervisor
- ✓ Identificación y anticipación de riesgos emergentes derivados del contexto económico, geopolítico y regulatorio, y de la innovación y transformación digital.

Destaco a este respecto y por la importancia que puede tener para una entidad como la nuestra, la identificación de riesgos derivados del desarrollo de nuevas infraestructuras de mercado como por ejemplo, las entidades de contrapartida central, y las cámaras de compensación, en distintos segmentos a saber, valores, productos de tesorería, medios de pago...

Y por último el reto más importante sería:

- ✓ Conciliar la función de riesgos con los objetivos de las distintas unidades de negocio, que están muy presionadas por las bajas rentabilidades del sector, y todo ello, en un entorno macro incierto, y económico, muy competitivo,

# 04

## Cuentas anuales

1. **Cecabank, S.A.** | Cuentas Anuales individuales, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2015
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 2015

La prudencia y la solvencia son nuestras señas de identidad y elementos sobre los cuales se sustenta el crecimiento de futuro de la identidad.

