

cecabank

Securities Services



QUÉ ES CECABANK

Nuestras soluciones



Securities Services

Compensación, liquidación y custodia de activos
Depositaría (IIC, FP, ECR y EPSV)
Soluciones integrales de valores
Liquidación de futuros en mercados organizados
Entidad agente
Equity Sales
Activos digitales



Tesorería



Pagos

Cecabank es el banco líder en *Securities Services* en España y Portugal, y proveedor de soluciones especializadas en Pagos y Tesorería.

Trabajamos para apoyar a entidades financieras y otras corporaciones desde la experiencia de un banco mayorista español con proyección internacional. Ofrecemos propuestas financieras innovadoras y a medida para nuestros clientes, apoyándoles en sus proyectos para alcanzar sus objetivos de negocio y construyendo relaciones duraderas, de manera que cada decisión sea fruto de la confianza mutua.

Desde 2025, Cecabank también presta servicios de depositaria, custodia y liquidación en Luxemburgo.

VALORES: COMPENSACIÓN, LIQUIDACIÓN Y CUSTODIA

Nuestro *Core Business*: compensación, liquidación y custodia tanto para la cuenta propia como para la cuenta de terceros.

Adicionalmente, Cecabank cubre una amplia gama de necesidades en el ámbito de valores, tales como:

Gestión integral de eventos corporativos.

Servicio integral de reclamación de impuestos y acreditaciones.

Capacidad de adaptación tecnológica a los distintos canales de comunicación.

Soporte IRS para operaciones americanas - (*Qualified Intermediary*).

Préstamo de valores (*securities lending*) y operativa de simultáneas.

Libro de registro de accionistas y entidad agente en Iberclear y en Euroclear France.

Proxy Voting, servicio de voto en juntas con o sin asesor de voto.

Acceso a demandas colectivas en mercados internacionales (*class actions*).

Completa la cadena de servicio el apoyo a la gestión de carteras: gestión discrecional, asesoramiento dependiente e independiente, y recepción y transmisión de órdenes (RTO).

SERVICIO PERSONALIZADO Y SEGUIMIENTO CONTINUO

Reclamación de operaciones a contrapartidas.

Interlocución directa con los especialistas.

Cercanía y conocimiento de la operativa específica de las gestoras.

Reuniones periódicas, tácticas y estratégicas.

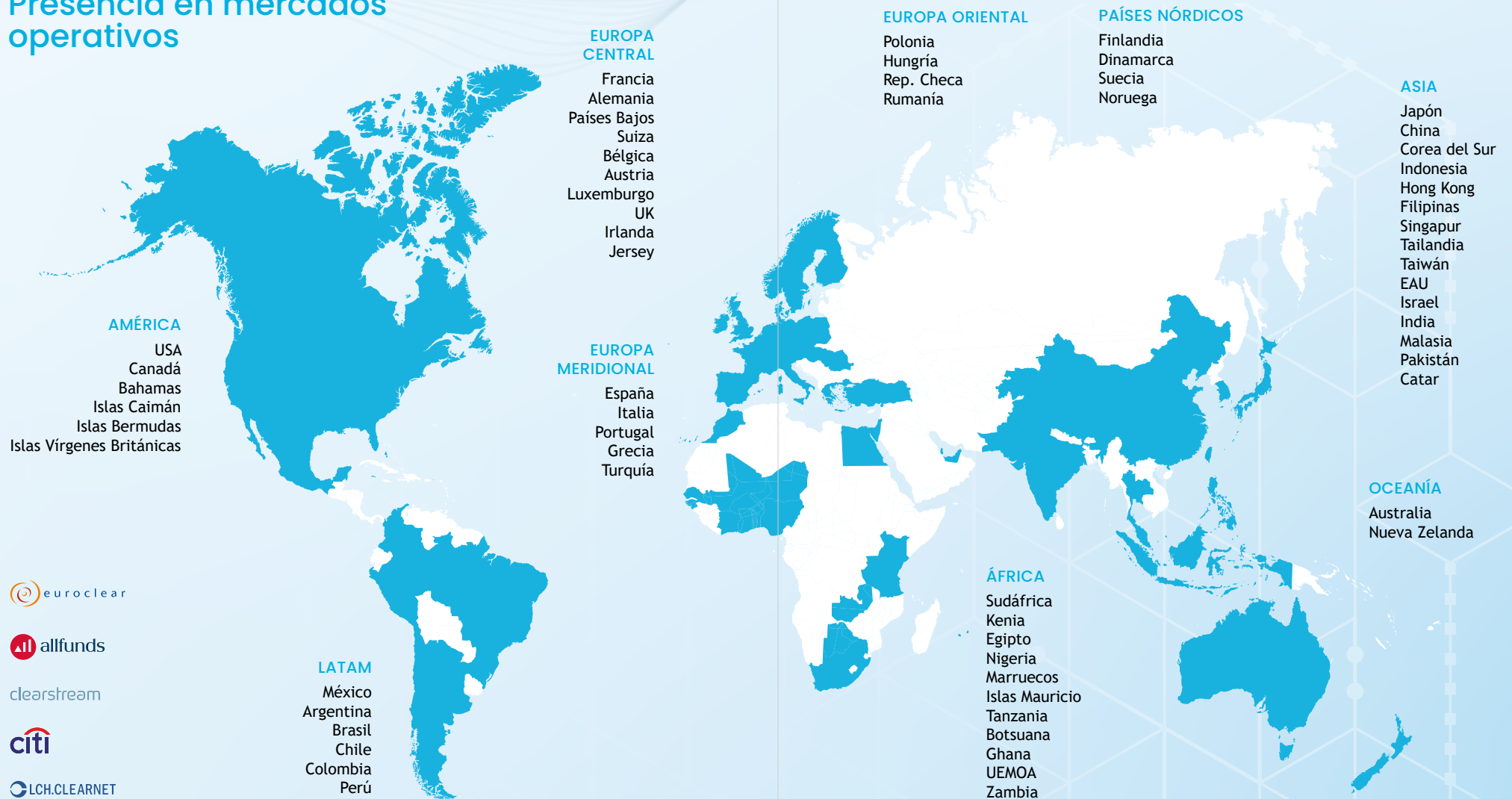
Soluciones a medida y uso del ecosistema.



Cecabank, diez años siendo el mejor banco custodio de España por *Global Banking & Finance Review*.

VALORES: COMPENSACIÓN, LIQUIDACIÓN Y CUSTODIA

Presencia en mercados operativos



DEPOSITARÍA: VIGILANCIA Y SUPERVISIÓN

Cecabank, depositario ibérico líder con vocación internacional

Depositario independiente de **referencia nacional** para IIC, FP, EPSV y ECR, de elevada solvencia y gran experiencia.

Cecabank, proveedor **neutral** sin conflictos de intereses, dotando a los clientes de un grado adicional de tranquilidad.

Certificado de **calidad** AENOR norma "UNE EN ISO 9001".



La sucursal de Cecabank en Luxemburgo ofrece servicios de depositaría de vehículos autorizados (Directivas UCITS y AIFMD) colaborando activamente con nuestros clientes adecuándonos a las novedades y exigencias de la normativa aplicable a nuestra actividad. Cecabank actúa en Luxemburgo sin limitaciones de integración /conexión con ningún proveedor (Manco, TA, Central Admin).

VEHÍCULOS
DE INVERSIÓN

~ 1.000

ENTIDADES GESTORAS
DE ACTIVOS

+50

ACTIVOS BAJO
DÉPÓSITO

+285.700
millones de euros

Valor añadido

Colaboración activa con las gestoras

- ▷ Novedades y exigencias de la normativa aplicable en cada momento.
- ▷ Diferentes aspectos a nivel operativo.
- ▷ Colaboración enfocada desde el apoyo al soporte de las líneas de negocio.

Relación con el *Fund Administration*

- ▷ Cecabank se relaciona con casi todas las entidades del mercado que realizan la labor de *Fund Administration*, dando a la gestora la posibilidad de elegir la solución que mejor se adapta a sus necesidades.
- ▷ Disminución del riesgo operativo: plena integración automatizada de la información gestora - depositario.
- ▷ Independencia: ausencia de conflictos de intereses.

Participación en foros especializados

- ▷ Agrupación de Depositarios (ADEPO).
- ▷ European Trustee & Depositary Forum (ETDF).
- ▷ Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI).
- ▷ Luxembourg Private Equity & Venture Capital Association (LPEA).
- ▷ The Luxembourg Bankers' Association (ABBL).

Gestión de **colaterales**

Cecabank facilita a la entidad la gestión de la liquidez y de los colaterales de acuerdo a la normativa vigente.

DEPOSITARÍA: VIGILANCIA Y SUPERVISIÓN

Eventos corporativos y gestión fiscal

Cecabank ofrece un servicio integral de gestión de eventos corporativos, entre cuyas características se pueden destacar:

- ▶ Inclusión y tramitación, en el caso de eventos voluntarios, de todas las opciones que ofrezca el emisor en cada mercado.
- ▶ Revisión y supervisión previa de todas las notificaciones por un equipo altamente especializado.
- ▶ Envío de recordatorios / alertas diarias de los eventos voluntarios. Confirmación adicional, en la *deadline*, y en caso de no haberse recibido contestación, de la aplicación de la opción por defecto.
- ▶ Comunicación multicanal. Ficheros, Swift, documentos Word y Excel enviados por email, entre otros.
- ▶ Especificación explícita de la opción por defecto a aplicar en eventos voluntarios.
- ▶ Comunicación inmediata de todas las noticias tan pronto se reciben.
- ▶ Traducción, resumen y ayuda en la interpretación de las noticias.
- ▶ Ajuste al máximo los *cut-off* de respuesta ofrecidos para los eventos voluntarios. Instrucciones recibidas después de la *deadline* son procesadas sobre *best effort basis*.
- ▶ Gestión activa con las contrapartidas de los *market claim* asociados al pago de rendimientos.

Servicios fiscales

Cecabank ofrece un servicio integral de reclamación de impuestos con un alto valor añadido para sus clientes. Este servicio incluye de forma proactiva la reclamación y recuperación de impuestos en base al convenio de doble imposición, tanto a nivel nacional como internacional utilizando todos los procedimientos a nuestro alcance en cada mercado (*relief at source*, *quick refund* y reclamación ordinaria).

Además, presta un seguimiento especializado y continuo en la incorporación de novedades que permitan la recuperación de impuestos, e incluye adicionalmente servicio de recuperación de impuestos por la vía administrativa en base a la jurisprudencia del TJUE para nuestros clientes con el fin de aumentar su rentabilidad financiera.

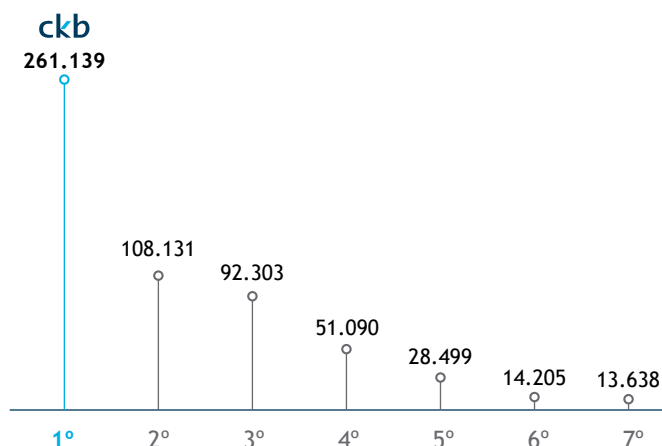
14.530
RECLAMACIONES
TRAMITADAS

SECURITIES SERVICES

Evolución y crecimiento de nuestro negocio

Ranking de depositarios en España de fondos de inversión y fondos de pensiones
millones de euros

Fuente: Inverco
Datos a diciembre de 2025.
No incluye datos de SICAVs, EPSV, ni de inversiones en fondos propios



Datos relevantes

Fuente: Cecabank
Datos a diciembre de 2025

CUENTAS DE VALORES

+500.000

OPERACIONES LIQUIDADAS

+2,2 millones

CÓDIGOS ISIN

+20.000

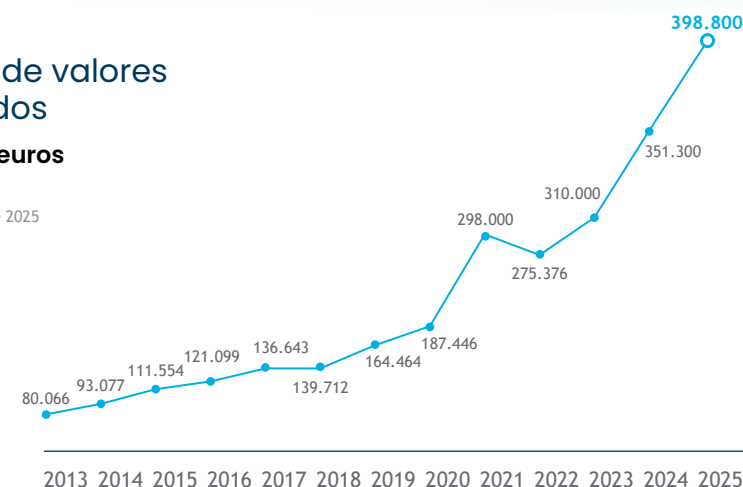
EFFECTIVO LIQUIDADADO

+2.500.000 millones de euros

Volumen de valores custodiados

millones de euros

Fuente: Cecabank
Datos a diciembre de 2025



Diversificación de clientes

Fuente: Cecabank



SECURITIES SERVICES

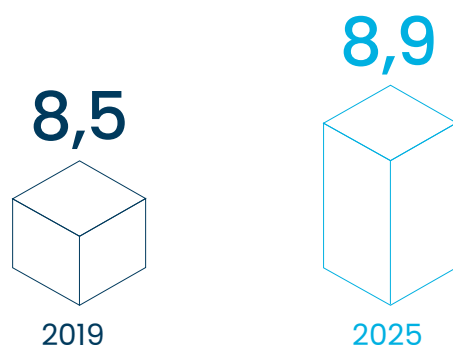
Customer experience

Los altos niveles de satisfacción de nuestros clientes se vienen registrando de forma sostenida en los últimos años.

Satisfacción global con el servicio (2025)

IIC + FP

Satisfacción



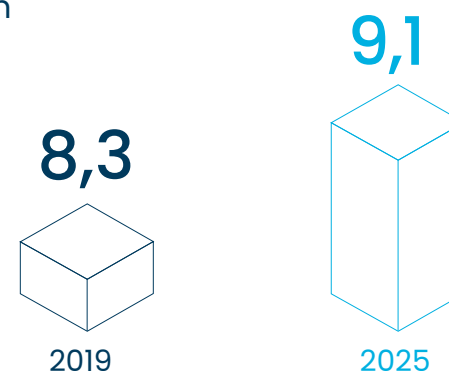
Porcentaje de satisfacción alta

100 %

Cecabank está inmerso en un importante proceso de transformación digital de su negocio de *Securities Services* con el fin de reforzar su cadena de valor, aprovechando las oportunidades que plantea el nuevo entorno. También aportando soluciones innovadoras que responden a las necesidades de sus clientes.

Custodia y liquidación

Satisfacción



Porcentaje de satisfacción alta

100 %

SERVICIOS DE DERIVADOS EN MERCADOS ORGANIZADOS

Miembro liquidador directo nacional y europeo

Cecabank ofrece a las gestoras el servicio de liquidación de derivados listados, permitiendo una gestión automatizada y eficiente de esta operativa, tanto en Meff como en todas las cámaras más relevantes a nivel mundial: Eurex, ICE Europe, Euronext, Grupo CME, ICE US y TSE, entre otras.

Además de ser miembro directo de **BME Clearing** en el segmento de derivados, Cecabank se ha convertido en miembro liquidador directo de la cámara europea de derivados más importante, **Eurex Clearing**, potenciando así la eficiencia operativa y la calidad del servicio prestado.

Nº CONTRATOS LIQUIDADOS

+5
millones

CUENTAS OPERATIVAS

+1.000

CLIENTES

+40

GARANTÍAS GESTIONADAS

+1.000
millones

Completando la cadena de valor

Durante los últimos años, Cecabank ha ido incorporando a su oferta de servicios de liquidación de derivados en mercados organizados servicios diferenciales que proporcionan una cobertura completa a sus clientes:

- ▷ **Gestión integral de conciliación y liquidación de comisiones de bróker**, asegurando que las comisiones, que los brókers ejecutores cobran a las gestoras, se corresponden a las operaciones realmente procesadas y evita que las gestoras tengan que dedicar recursos a la realización de este control y la resolución de incidencias relacionadas.
- ▷ **Reporte EMIR Refit** de cara a reportar a ESMA, a través del repositorio correspondiente, las operaciones contratadas en derivados listados de acuerdo con lo establecido en la normativa EMIR.
- ▷ **Gestión de divisa**, permitiendo que las liquidaciones diarias relativas a comisiones, garantías, primas y pérdidas y ganancias, con independencia de la divisa de liquidación del mercado, se puedan liquidar en euros con la misma fecha valor que si la liquidación fuese en divisa.

SERVICIOS INTEGRALES DE VALORES

Plataforma de distribución de activos

La plataforma de distribución de activos es una solución flexible, modulable, ágil y eficiente, cuyo objetivo es potenciar el modelo de negocio de los clientes de Cecabank y poner a su disposición las más avanzadas herramientas tecnológicas y operativas del mercado de productos de inversión. A través de esta solución, los clientes de Cecabank cuentan con una herramienta avanzada de distribución, gestión y asesoramiento.

MODULAR

En función del modelo de negocio de la entidad, se podrá utilizar un servicio u otro.

ÁGIL

En su despliegue inicial en las entidades y en las posteriores adaptaciones que requiere la normativa y las nuevas realidades de mercado.

NEUTRAL

La configuración estética y comercial siempre es la del comercializador final y no de Cecabank; y está integrada con la banca electrónica y otras soluciones web que este aporte a sus clientes.

+2.000
FONDOS DE INVERSIÓN
DISTRIBUIDOS

+1.500
ACTIVOS DE
RENTA FIJA

ACTIVOS DE RENTA
VARIABLE COTIZADOS EN
+25 países

FLEXIBLE

Se adapta a cada cliente: bancos, sociedades y agencias de valores, y gestoras.

MIFID COMPLIANCE

Ayuda a las entidades a cumplir con las nuevas exigencias regulatorias MiFID / MiFIR.

MULTIACTIVO

Permite la contratación de acciones y activos de renta fija, y la comercialización de fondos de inversión -propios y de terceros- y fondos de pensiones.

SERVICIOS INTEGRALES DE VALORES

Equity sales

Servicio para clientes institucionales nacionales e internacionales desarrollado sobre la estructura y requerimientos de ejecución necesarios para cumplir el *best execution* derivado de MiFID II.

Intermediación de renta variable para clientes institucionales en las principales plazas mundiales a través de circuitos operativos que se apoyan en las infraestructuras de bancos de inversión globales, dotando a la mesa de la más reciente tecnología y adaptación a las exigencias de MiFID II.

Especialización en ejecución a gestoras de gestión activa, *corporates* y modelos de *execution to custody* (E2C).

ÓRDENES GESTIONADAS EN
EXECUTION TO CUSTODY

1.000.000

LIQUIDACIÓN Y FECHA, VALOR
Y DISPONIBILIDAD

99 %

CLIENTES

+50

ACCESOS A MERCADOS
INTERNACIONALES

+25

SERVICIOS INTEGRALES DE VALORES

BPO de valores

Cecabank se ha especializado en la prestación de servicios relacionados con la externalización de las tareas de administración del servicio de valores, vinculadas a la actividad de liquidación nacional e internacional de valores, intermediación y servicio de agente de pagos, y que incluyen funciones derivadas de la actividad de la compensación, liquidación y custodia de valores y otros servicios de valor añadido relacionados con dicha actividad.

cecabank BPO

Liquidación de valores

- Renta variable
- Renta fija
- Fondos de inversión

Administración y custodia

- Depósito y registro de valores
- Gestión fiscal (p. ej.: reclamación de impuestos)
- Transaction Reporting*

Operaciones financieras

- Nacional
- Internacional

Mercados organizados

- Opciones
- Futuros

Además...

Cecabank implementa un modelo de organización en lo relativo a este servicio donde se prevé la colaboración y el contacto habitual del equipo destinado a la prestación de este servicio con los profesionales expertos en cada tipo de actividad. De esta forma, se favorecen las sinergias en la capacidad de resolver incidencias, así como en la capacidad de innovación en lo relativo a la mejora continua de los procesos.

ACTIVOS DIGITALES

En la actualidad, Cecabank se encuentra desplegando distintos servicios con el objetivo de brindar un valor añadido dentro de un ecosistema en constante expansión.

MiCA: custodia de criptoactivos y RTO

Cecabank ha desarrollado una plataforma de custodia de criptoactivos, y recepción y transmisión de órdenes (RTO), dirigida a clientes institucionales, apoyándose en un ecosistema tecnológico configurado bajo los máximos estándares de ciberseguridad, *compliance* y PBC.

La plataforma de activos digitales ofrecida por Cecabank se encuentra disponible para su integración y consulta a través de API, facilitando así su conexión con los sistemas de los clientes y terceros autorizados, poniendo a disposición de las entidades financieras toda la información que es requerida para el cumplimiento de las obligaciones estipuladas bajo MiCA.

Cecabank es la única entidad financiera que en España cuenta con inscripción en el registro oficial de Banco de España desde noviembre de 2024, *crypto asset service provider* y licencia MiCA, otorgada por CNMV en julio de 2025 en España (solicitado pasaporte para Irlanda, Portugal y Luxemburgo).

Tokenización de activos tradicionales: ERIR, custodia de claves criptográficas, tokenización de depósitos

Cecabank ofrece distintos servicios en el ámbito de los activos tradicionales tokenizados, planteando ecosistemas que contemplan tanto *securities* tradicionales como vehículos depositados, tanto en España como en otras jurisdicciones europeas bajo el esquema de libre prestación de servicios.

Así, Cecabank, como líder en la prestación de *securities services* en el mundo tradicional, se posiciona también en el paradigma *blockchain* y DLT, ofreciendo, entre otros:

El servicio ERIR a los emisores que cumplen los criterios establecidos por la entidad.

La custodia de claves criptográficas, destinada a dar soporte a distintas iniciativas de tokenización impulsadas por clientes institucionales.

Figurar como entidad tokenizadora de depósitos en FIAT de las cuentas corrientes de entidades financieras, para favorecer el *delivery vs payment* en ecosistemas de tokenización.

Para ello, ha llevado a cabo las adaptaciones internas necesarias, ajustando los marcos operativos y de control actuales a esta nueva tipología de productos, en coordinación y alineación con los reguladores, y de forma sinérgica con la solución de custodia para criptoactivos regulados bajo MiCA, maximizando la eficiencia del ecosistema.

ACTIVOS DIGITALES

Ecosistema Cecabank *digital assets*

La oferta de valor de Cecabank dentro del ámbito MiCA se fundamenta en la combinación de cuatro bloques clave:

Custodia de criptoactivos bajo MiCA

Cecabank actúa como custodio, salvaguardando las claves criptográficas y asumiendo la responsabilidad legal sobre la seguridad de los criptoactivos.

Supervisión y control

Servicio prestado por una entidad supervisada por las autoridades competentes, con un sólido marco de seguridad, control, continuidad y contingencia operativa.

Servicio integral

Solución completa de custodia y de recepción y transmisión de órdenes (RTO), desarrollada en colaboración con los reguladores.

Clientes institucionales

Dirigido a clientes institucionales y, de forma indirecta, a sus clientes finales, con un robusto marco regulatorio y de gestión de riesgos.

Enfoque cliente-céntrico

Diseño flexible y adaptable a las necesidades específicas de cada cliente.

Experiencia en experimentos y *sandbox*:

Experimento de tokenización mayorista con Banco de España

El proyecto propuesto por Cecabank - en consorcio con ABANCA - fue uno de los tres seleccionados, siendo el planteamiento más completo de los veinticuatro proyectos presentados (combinando ámbito de *securities services* mediante la tokenización de un bono tradicional, con el ámbito de pagos facilitando el *delivery versus payment* contra una wCBDC mayorista simulada por Banco de España.

Experimento de tokenización mayorista del Banco Central Europeo (BME / Bank of France)

Cecabank participó en la iniciativa promovida por el BCE y liderada por BME, bajo el rol de custodio de *tokens* y único agente de pagos del ecosistema, conformado por otras entidades financieras líderes a nivel europeo. El ejercicio consistió en la simulación del ciclo de vida de un bono basado en tecnología *blockchain*, para su liquidación en wCBDC emitida de forma electrónica por Bank of France.

Sandbox CNMV - Tokenización de depósitos

Participación en el primer *sandbox* regulado por CNMV para la tokenización de depósitos en un ecosistema de tokenización de un bono tradicional.

MÁS DE CECABANK

INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE (ISR)

Verificación ISR de los fondos

Cecabank, en su función de depositario, verifica que los vehículos financieros, que sean ISR y que se encuentren bajo su supervisión, realmente cumplen con los niveles de la inversión socialmente responsable que les corresponde, dotando al cliente final de la certeza de que realmente está accediendo a un producto ISR.

Para realizar este seguimiento, Cecabank ha creado un ecosistema junto con proveedores líderes de información financiera, especializados en el ámbito y seguimiento de criterios ISR.

Servicio del *Proxy Voting*

Cecabank dispone de diferentes alternativas para los servicios de *Proxy Voting*, que incluyen la comunicación, ejecución de voto, la trazabilidad de la operativa y la asistencia para acuerdos con *proxy-advisory* (asesores de voto) en caso necesario.

Es un servicio flexible y a medida: el modelo final se diseña en función de las preferencias de cada cliente y de los posibles acuerdos que este pueda tener con proveedores de *proxy-advisory*.

Alcance de los servicios de *Proxy Voting*

- ▶ Envío de la información de juntas de la cartera del cliente (diario o por convocatoria).
- ▶ Recepción de las instrucciones de voto.
- ▶ Envío de instrucciones al custodio para que las haga seguir al emisor.
- ▶ Aviso al cliente de si el voto implica bloqueo de posiciones.
- ▶ Aviso sobre la necesidad de emitir POA o de rellenar documentación adicional para que sea admitido.
- ▶ Colaboración en la cumplimentación de dicha documentación.
- ▶ Asesoramiento en el voto considerando la política de implicación de cada cliente.
- ▶ Trazabilidad, *reporting* del ejercicio de los derechos de voto en un determinado periodo.

POR QUÉ ELEGIR A CECABANK COMO TU DEPOSITARIO

Depositario independiente, líder y referente nacional

TAMAÑO

Con una posición superior a los 285.700 millones de euros de patrimonio depositado en Cecabank, deja muy lejos a sus competidores. Cecabank es el depositario de más de nueve millones de partícipes.

CALIDAD

Elegido por *Global Banking & Finance Review* como el *Best Custodian Bank* de España durante diez años consecutivos (2017 a 2026). Además, tiene certificada la calidad con el sello AENOR ISO 9001 en depositaria, liquidación y custodia de valores, y posee una valoración de la calidad media por parte de sus clientes por encima de 8 sobre 10.

Principios y valores

DEPOSITARIO NEUTRAL

No tiene clientes finales, ni comercializa productos de inversión, situación que no se produce en otros depositarios donde se comercializan productos de inversión propios y de terceros, pudiendo generar conflictos entre entidades.

INDEPENDIENTE

No pertenece a ningún grupo bancario donde esté integrada ninguna gestora y, por tanto, todos sus clientes reciben un servicio de un depositario donde la gestión de los conflictos de intereses es óptima.

Calidad de servicio

EXPERIENCIA EN PROCESOS DE TRASPASO

Experiencia única en la realización de procesos de traspaso de actividades de depositaria ya que desde el año 2012 ha liderado más de setenta migraciones.

ESPECIALIZACIÓN

Focalizando los esfuerzos en los servicios donde podemos aportar un gran valor añadido a nuestros clientes.

Banking for business

Aurora Cuadros

Directora Corporativa
de *Securities Services*
acuadros@cecabank.es
91 596 81 69

Óscar Mateos

Director de Valores
y Cuentas Corrientes
omateos@cecabank.es
650 58 06 94

Virginia Linares

Directora de Coordinación
y Control
vlinares@cecabank.es
638 60 95 80

Fernando Toledano

Director de Desarrollo
de Negocio
ftoledan@cecabank.es
618 56 30 04

José Carlos Sánchez-Vizcaíno

Director de Supervisión
de Depositaria
jsanchev@cecabank.es
630 71 71 61

