

cecabank

INFORME ANUAL 2016



INFORME ANUAL 2016

01 PLAN ESTRATÉGICO 2013-2016

1.1 Plan estratégico: Culminamos una etapa	12
1.2 Principales logros	13
Mejora de los principales ratios	13
Consolidación del modelo de negocio	15
Diversificación de ingresos	17
Diversificación de clientes	18
Nueva cultura corporativa	18
1.3 Plan estratégico 2017-2020	19
Estructura	19
Objetivos	19

02 SOBRE CECABANK

2.1 Nuestros datos	22
2.2 Nuestra identidad	23
Actividad de Cecabank	24
Accionistas	25
Estructura accionarial	26
Mecanismos de diálogo con stakeholders	27
2.3 Principales hitos 2016	30

05 NUESTRO MODELO DE NEGOCIO

5.1 Entorno económico y regulatorio	56
Marco económico y situación de los mercados	56
Agenda	60
Balance 2013-2016	61
5.2 Líneas de Negocio	62
Securities Services	63
Tesorería	66
Servicios Bancarios	69

06 INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 Información financiera	82
Resultados	82
Actividad	83
Capitalización robusta	86
Ratings	87
6.2 Gestión del Riesgo	88
Estructura y organización	88
Comité de Activos y Pasivos (COAP)	90
El Comité de Cumplimiento y Riesgo Operacional	91

03 CULTURA CORPORATIVA

3.1	Nuestros valores	34
	Misión, Visión y Valores	34
	Talento: las personas en el centro	35
3.2	Cultura corporativa basada en la excelencia y la calidad	37
	El acento en la excelencia	37
	Calidad	38
3.3	Responsabilidad social corporativa	39

04 GOBIERNO CORPORATIVO

4.1	Órganos de Gobierno	44
4.2	Junta General de Accionistas	45
	Funcionamiento y asuntos relevantes	45
4.3	Consejo de Administración	46
	Comisiones del Consejo	48
	Comité de Dirección	52
	Comité Ejecutivo	53
4.4	Código de Conducta	53

07 CUENTAS ANUALES

7.1	Cecabank, S.A.	93
	Cuentas Anuales individuales, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2016	93
7.2	Cecabank, S.A. y Sociedades Dependientes que integran el grupo Cecabank	93
	Cuentas Anuales consolidadas, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2016	93

ENTREVISTA

Antonio Massanell
Presidente de Cecabank



El Plan Estratégico 2013 – 2016 ha supuesto una importante transformación de la entidad, con una alta participación e implicación a todos los niveles: accionistas, consejeros, empleados, directivos y clientes.

Cecabank ha cerrado en 2016 una etapa al concluir la ejecución de su primer Plan Estratégico desde su nacimiento como entidad bancaria en 2012. ¿Cómo ha sido el proceso de desarrollo y aplicación?

Cuando creamos Cecabank en noviembre de 2012, traspasamos la actividad de negocio y servicios de CECA al nuevo banco. Nos encontrábamos en pleno proceso de reestructuración del sector y por entonces, el número de entidades se había reducido a un tercio y el tamaño medio se había multiplicado por tres. Los servicios que había venido prestando CECA, que os recuerdo era hasta entonces entidad de crédito y por tanto tenía ficha bancaria, necesariamente se tenían que adaptar al nuevo entorno y por ello, 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.

Este Plan tomaba como punto de partida el análisis competitivo de nuestras líneas de negocio dando como resultado una redefinición de los negocios de Cecabank agrupados en tres categorías: Securities Services (procesos de contratación y post-contratación de instrumentos financieros a Entidades de Crédito, Sociedades Gestoras de Activos y Compañías de Seguros), Tesorería (gestión de Tesorería, intermediación en instrumentos financieros y gestión de liquidez) y Servicios Bancarios (pagos, plataforma de apoyo a la Tesorería, gestión de la regulación financiera y transformación digital).

Paralelamente, se pasó de un modelo centrado en las antiguas entidades adheridas a CECA a un modelo abierto a todo el sistema financiero. He de deciros que CECA ya prestaba servicios a entidades fuera del sector del ahorro, pero con este Plan, la apuesta por captar nuevos clientes era decidida, implicando una evolución en el portfolio de servicios de Cecabank respecto al de CECA.

Además, el Plan vino acompañado de una reducción de capacidad para la mejora de la eficiencia, una serie de iniciativas encaminadas a adaptar la organización al nuevo modelo y por último, el desarrollo corporativo como transición a una cultura más comercial.

El Plan Estratégico 2013 – 2016 ha supuesto una importante transformación de la entidad, con una alta participación e implicación a todos los niveles: accionistas, consejeros, empleados, directivos y clientes.

¿Cómo se ha traducido la implementación del plan estratégico en la entidad?

Este Plan era una necesidad y se ha llevado a cabo con gran éxito, por lo que estamos orgullosos de su resultado.

El banco ha alcanzado una posición de liderazgo en el mercado de depositaría y ha conseguido consolidarse como un actor destacado en el negocio de post-contratación, alcanzando en diciembre más de 93.000 millones de euros depositados y 110.000 millones de activos custodiados.

Por su parte, el negocio de Tesorería se ha reafirmado en este periodo. Ha habido una mayor actividad de trading por cuenta de terceros, apalancado en un mayor esfuerzo comercial, diversificando clientes y aumentando la gama de servicios. El negocio de Billetes se ha visto impulsado por el incremento del turismo y los nuevos clientes. Además, la plataforma de Tesorería se encuentra cumpliendo el plan de implantación de los proyectos y orientando la captación de clientes más allá del sector bancario.

En cuanto a Servicios Bancarios, ha habido un importante desarrollo de nuevos productos basados en soluciones innovadoras en el ámbito digital y de pagos. El negocio de esta línea de actividad, inicialmente afectado por la consolidación del sector, ha logrado reforzar la vinculación de la clientela y progresa en la extensión de la base de clientes. Aún así, queda mucho camino por recorrer, en un negocio que cambia tan rápido y requiere un constante esfuerzo de innovación.

Hoy podemos afirmar que Cecabank ha encontrado su hueco en el mercado español como entidad prestadora de servicios especializados y cuenta con un negocio consolidado.

Hoy podemos afirmar que Cecabank ha encontrado su hueco en el mercado español como entidad prestadora de servicios especializados y cuenta con un negocio consolidado.

¿Cuáles han sido los logros que se han obtenido tras la puesta en marcha del Plan Estratégico 2013-2016?

La implantación de este Plan ha conseguido mejorar de forma sostenida los ratios financieros de la entidad.

En cuanto a solvencia, en 2013 Cecabank contaba con unos niveles de solvencia del 18,4 por ciento. Tras los tres años transcurridos del Plan Estratégico, Cecabank ha reforzado estos niveles, hasta situar la ratio de capital de máxima calidad, CET1 en el 31,87 por ciento a diciembre de 2016.

El ROE también ha tenido una evolución muy positiva, situándose en un 8,47 por ciento en diciembre de 2016, frente al 6,6 por ciento en 2013, gracias a la mejora de los resultados en este periodo. Entre diciembre de 2013 y diciembre de 2016, el resultado después de impuestos ha crecido un 47%, al pasar de 52 millones de euros a 76 millones de euros.

Además, la evolución de las calificaciones crediticias ha sido muy favorable. Por ejemplo, el rating a largo plazo de Moody's ha mejorado en 2 niveles desde 2012, pasando de Ba1 a Baa2, el mismo nivel que la agencia asigna al Reino de España y que marca el techo que las entidades financieras no pueden superar. El aspecto más valorado del banco por las agencias de calificación es la reorientación estratégica de nuestra entidad en sus cuatro años de vida y más en concreto, nuestra elevada solvencia, la adecuada liquidez, la consolidada franquicia en el ámbito nacional y el modelo de negocio del banco (sin "retail" ni "ladrillo").

Por otra parte, el Plan ha permitido un mix de negocio más equilibrado aumentando el porcentaje de facturación por comisiones hasta un 63 por ciento en 2016, frente al 38 por ciento del inicio del Plan. En este sentido, uno de los hitos más destacables ha sido la diversificación de nuestra cartera de clientes, ya que el mercado tradicional de Cecabank ha pasado a suponer un 31 por ciento en 2016, frente al más de 60 por ciento que suponía en 2013.

Cecabank ya ha establecido su hoja de ruta para los próximos cuatro años en su Plan Estratégico 2017-2020. ¿Cuáles son los principales objetivos de este nuevo Plan?

Podemos decir que la estrategia definida para el período 2017-2020 parte de un escenario central que busca mantener y reforzar la actual cartera de servicios, pero hemos querido ser algo más ambiciosos y vamos a incrementar determinados negocios, completando la cadena de valor que ofrecemos al cliente.

Para lograr esta finalidad, el Plan contempla el fomento de la actividad comercial y la extensión de contratos; el desarrollo y la implantación de mejoras tecnológicas; la ampliación de la base de clientes -que será el fruto del nuevo impulso a la actividad comercial- y el incremento del nivel de eficiencia y calidad de los servicios.

El objetivo concreto del Plan para la línea de Securities Services es expandir el liderazgo en Depositaría completando la oferta de servicios de la cadena de valor e iniciar la expansión internacional.

Nuestra ambición es seguir creciendo como entidad prestadora de servicios especializados, entre otras vías por medio de una creciente internacionalización de nuestra actividad.

En Tesorería, buscamos incrementar la rentabilidad de los flujos derivados de Securities Services y completar también la cadena de valor. En este sentido, hemos comenzado en diciembre de este año a operar en el mercado de renta variable. Además, queremos consolidar el liderazgo del negocio de Billetes en España.

Las entidades están inmersas en un proceso de cambio, la llamada transformación digital, que en su momento afectó a otros sectores y ahora ha llegado al sector bancario. Normativas como la revisión de la directiva de pagos (PSD2) van a impulsar un nuevo concepto de banca abierta, donde, por una parte, el cliente es el dueño de sus datos bancarios y los puede ceder a quien desee, bancos u otros intervinientes como las llamadas fintech, y, por otra, se profundiza aún más en el proceso de globalización a resultas del cual irrumpen en el negocio grandes compañías tecnológicas y se suscitan plataformas de pagos digitales interbancarias.

Cecabank, como banco mayorista, está llamado a jugar un papel muy importante en esos procesos, dado que puede ser complementario tanto de los servicios de bancos como de fintech, puede fomentar la “coopetencia” (competir cooperando) entre estos actores, y promover plataformas transfronterizas en alianza con otros bancos internacionales. Es en esa línea donde se enmarcan los esfuerzos que estamos haciendo en Servicios Bancarios, ya sea en materia de pagos digitales, plataformas de acceso vía API’s u otros para, con un alto nivel de especialización y tecnología, permitir la más rápida adaptación del mercado a todos los procesos de cambio antes citados.

En definitiva, nuestra ambición es seguir creciendo como entidad prestadora de servicios especializados, entre otras vías por medio de una creciente internacionalización de nuestra actividad. Para ello, contamos con tres palancas como son: la solvencia, que ha sido, y debe seguir siendo, una de nuestras señas de identidad; la innovación, que nos ha llevado a diseñar productos y servicios en la vanguardia tecnológica y la diversificación, tanto de ingresos como de clientes. Para lograr esto último, hemos querido dar un paso más con este Plan y aspiramos a ofrecer nuestros servicios también a corporates y convertirnos un Equity House de referencia para entidades financieras y gestoras en el mercado español.

Como veis, tenemos mucho trabajo por delante, pero estoy tranquilo porque por un lado, el equipo humano de Cecabank ha demostrado con el plan anterior que cuenta con un alto compromiso y profundos conocimientos de la materia, y por otro, porque contamos con un Consejo de Administración altamente cualificado que aporta diferentes perspectivas, como clientes, como accionistas y como grandes expertos en el sector bancario.

ENTREVISTA

José María Méndez Álvarez-Cedrón
Director General de Cecabank

¿Qué normativa es la que más ha impactado en 2016 en el negocio de Cecabank?

La actividad del banco se ha visto más afectada por todas las novedades en la normativa del mercado de valores (EMIR, PRIIPS, MIFID 2...), que están cambiando de forma sustancial tanto el funcionamiento de los mercados como la forma de crear nuevos productos financieros y de relacionarse con los clientes. Pero si tuviera que enumerar las medidas de mayor impacto para Cecabank, éstas serían:

1. En primer lugar, la revisión del marco de **Basilea III** que está llevando a cabo el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ya que puede conllevar un incremento importante de los requisitos de capital.
2. En segundo lugar, el requisito del **MREL** (Minimum Requirement of Eligible Liabilities) de la Directiva de resolución, que introduce la necesidad de que las entidades cuenten con suficientes instrumentos con capacidad de absorción de pérdidas que eviten la utilización del dinero de los contribuyentes en caso de crisis. El impacto va a depender de si finalmente se excluyen los depósitos de corporates del cómputo del ratio. A medio plazo puede tener implicaciones muy importantes en términos de estructura de balance, al afectar a la estructura de financiación de las entidades y al coste de su pasivo.
3. Y la modificación de las **obligaciones del depositario** derivadas del Reglamento Delegado de la UE y de la Circular de la CNMV ha tenido un impacto directo sobre nuestro negocio, ya que establece los elementos mínimos que debe contener el contrato para la designación de un depositario y desarrolla las condiciones para desempeñar las funciones de depositario, uno de nuestros negocios core.

¿Cuál es la función del depositario? ¿por qué es tan importante como para dedicarle un reglamento?

Básicamente los cometidos del depositario son dos: el de depósito propiamente dicho y la vigilancia de la gestora.

Dentro de la función de depósito destaca la custodia, que conlleva el registro de los activos financieros en cuentas separadas y la realización de conciliaciones con los subcustodios.

En concreto el registro comporta el establecimiento de prácticas que garanticen la intervención y control en la contratación. Además, el depositario será el único autorizado para disponer de los saldos de las cuentas del fondo y para liquidar las operaciones decididas por la sociedad de gestión.

En cuanto a la función de vigilancia, el depositario debe asegurar que la gestora tramita las suscripciones y reembolsos respetando la normativa y el folleto del fondo; dando cuenta al supervisor en caso de detectar anomalías. La relevancia de todas estas tareas justifica la apuesta del reglamento por la separación entre gestor y depositario, y de esta forma se evitan conflictos de interés en perjuicio de los inversores.

“Las nuevas normas suponen un cambio relevante en el mercado de la depositaría en España, y por consiguiente en nuestra actividad como depositarios”

¿Qué implicaciones tiene esta normativa para el negocio de Securities Services?

Las nuevas normas suponen un cambio relevante en el mercado de la depositaría en España, y por consiguiente en nuestra actividad como depositarios, siendo de destacar las siguientes implicaciones:

1. En primer lugar un **incremento significativo de costes**, derivados de nuevos controles y mayor periodicidad de los mismos:
 - Mayores requisitos para la delegación de la custodia,
 - nuevos requerimientos para la función de vigilancia
 - y nuevas obligaciones respecto a los activos no custodiables que implican inversiones en infraestructura tecnológica, pero que incrementan sustancialmente la protección del inversor.
2. En segundo lugar una **mayor “responsabilidad objetiva”** que obliga al depositario a responder si se pierden los activos en custodia y a reemplazarlos cuanto antes por otros del mismo valor. Los bancos que quieran seguir realizando esta actividad deberán hacerlo desde una sólida posición en capital y provisiones, que permita cubrir este riesgo operacional.
3. Y en tercer lugar llevará aparejados **cambios corporativos y de gobernanza** derivados del modelo de separación entre depositaría y gestora.

En definitiva, todos estos elementos apuntan a la necesidad de una **mayor especialización y profesionalización** y un tamaño crítico más elevado, como claves para asumir la función de depositaría. En Cecabank, estamos preparados para ello.



01 PLAN ESTRATÉGICO 2013-2016

1.1	Plan estratégico:	
	Culminamos una etapa	12
1.2	Principales logros	13
	Mejora de los principales ratios	13
	Consolidación del modelo de negocio	15
	Diversificación de ingresos	17
	Diversificación de clientes	18
	Nueva cultura corporativa	18
1.3	Plan estratégico 2017-2020	19
	Estructura	19
	Objetivos	19

PLAN ESTRATÉGICO 2013-2016: CULMINAMOS UNA ETAPA.

El éxito del Plan Estratégico que finalizamos es el fruto del esfuerzo de todos y cada uno de los empleados de Cecabank.

A finales de 2012 iniciamos un proceso de análisis estratégico que dió 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 agrupadas en 4 retos diferentes para alcanzar el modelo definido:

Hitos



Puesta en marcha



Retos



PRINCIPALES LOGROS

El Plan Estratégico 2013-2016 ha supuesto una intensa transformación de la entidad

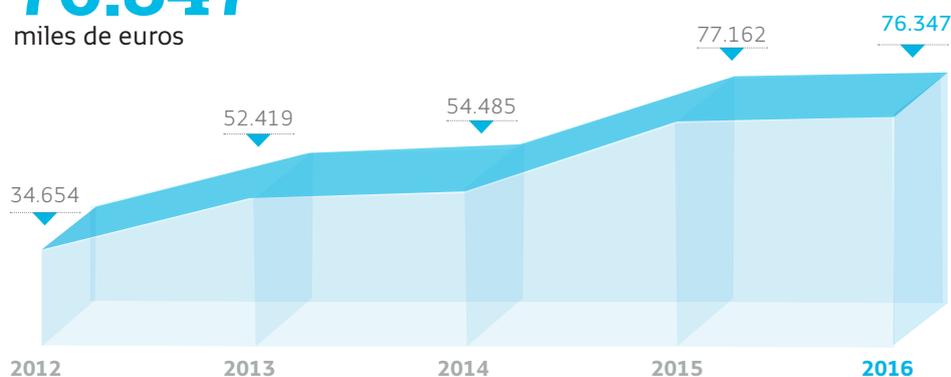
1. Mejora de los principales ratios

La implantación del Plan Estratégico ha conseguido mejorar de forma sostenida los ratios financieros de Cecabank

El Beneficio ha pasado de 35 millones de euros en 2012 a 76 millones en diciembre de 2016.

BENEFICIO (BDI)

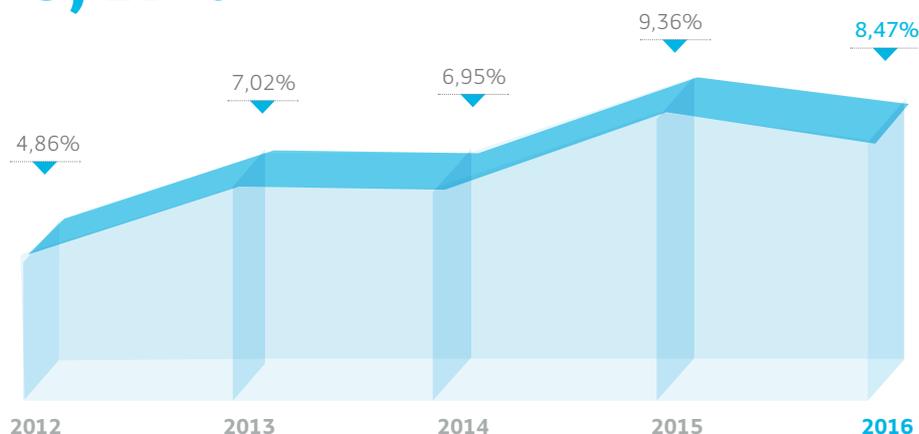
76.347
miles de euros



El ROE ha pasado de 4,8 por ciento en 2012 a 8,5%, gracias a la mejora del resultado.

ROE (BDI)

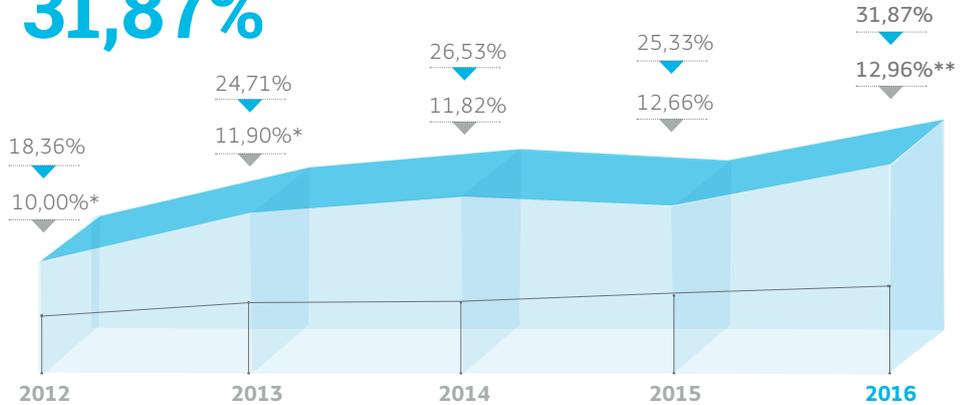
8,47%



SOLVENCIA

31,87%

- ▼ Cecabank
 - ▼ Sistema financiero español
- * Hasta 2013 es el ratio de solvencia básica, calculado por BdE
 ** 3T16



Respecto a Solvencia, en 2012 Cecabank contaba con un nivel de solvencia del 18,4 por ciento reforzando en estos cuatro años del Plan, sus niveles de solvencia, hasta situar el ratio de capital de máxima calidad, CET1 en el 31,9 por ciento a diciembre de 2016.

Ello supone un incremento de 13,5 p.p. con respecto a los niveles registrados a comienzos del Plan Estratégico, estando muy por encima del promedio del sector financiero que se encuentra en el 12,9 por ciento, pero similar a las entidades con negocio similar.

La evolución de las calificaciones crediticias ha sido muy favorable.

NIVEL DE RATING

Moody's	Ba1	Ba3	Baa2
Fitch	BBB-	BBB-	BBB-
S&P	BB+	BB+	BBB
	2012	2013	2016



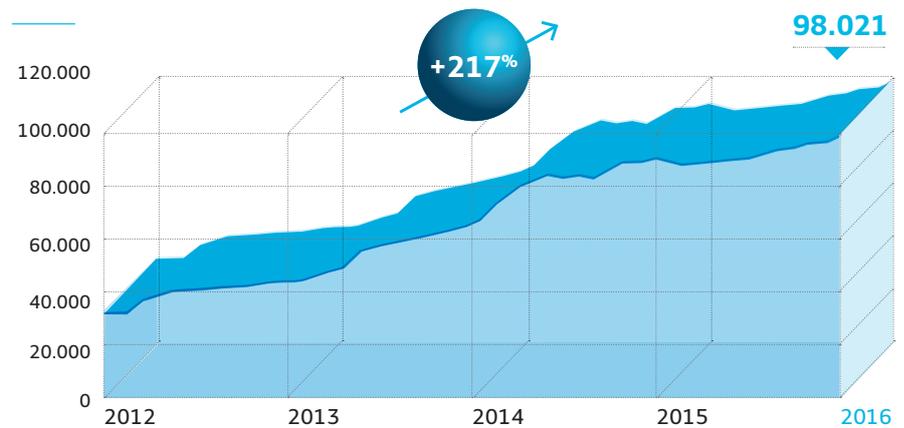
En estos cuatro años del Plan, Cecabank ha conseguido una posición de liderazgo en el mercado de depositaría y consolidación como un player destacado en el mercado de Securities Services.

2. Consolidación del modelo de negocio

Securities Services Liderazgo

En diciembre de 2016 se alcanzaron más de 98.000 millones de euros depositados y 122.000 millones de euros de activos custodiados

PATRIMONIO DEPOSITADO
EN CECABANK
millones de euros



Negocio consolidado que mantiene su aportación a pesar de la volatilidad en los mercados y el estrechamiento del margen financiero.

Tesorería Consolidación

La **plataforma de Tesorería** se encuentra cumpliendo el plan de implantación de los proyectos, principalmente fuera de nuestro "mercado tradicional".

Se ha consolidado el negocio de **Billetes** impulsado por el incremento del turismo y nuevos clientes. Ha habido una mayor actividad de trading por cuenta de terceros, apalancado en un mayor esfuerzo comercial, diversificando clientes y aumentando la gama de servicios.



Desarrollo de nuevos proyectos basados en soluciones innovadoras en el ámbito digital y de pagos.



Servicios Bancarios Innovación

En cuanto a Servicios Bancarios, ha habido un importante desarrollo de nuevos productos basados en **soluciones innovadoras en el ámbito digital y de pagos**.

El negocio de esta línea de actividad, inicialmente afectado por la consolidación del sector, ha logrado reforzar la **vinculación de la clientela** y progresa en la extensión a clientes no tradicionales.

Hitos durante 2016

Pagos

▲ Servicio de Pagos Compensación y Descuento

Se ha logrado una mayor diversificación en más de 60 clientes, principalmente prestando servicios de representación en el SNCE y de pagos internacionales a bancos pequeños y bancos internacionales con representación en España.

Oficina de Londres: el negocio de pagos mantiene una senda de crecimiento continuo y contempla aún mayor crecimiento con la plataforma FX4U (Forex for you).

▲ Medios de Pago

Ha logrado adaptar su dimensión y se han firmado contratos de permanencia en el servicio de intercambio hasta diciembre de 2018 con los principales clientes. También ha mejorado su diversificación de clientes y servicios, potenciando el intercambio internacional a través de Trionis.

▲ Banca Electrónica, Factura Electrónica y Ealia

Se mantiene la vinculación de los principales clientes y se han captado nuevos clientes, principalmente bancos pequeños. También se ha logrado potenciar servicios vinculados a pagos con los clientes de mayor tamaño. Cuenta como palanca de crecimiento el ámbito de innovación en los pagos servicios digitales, como la plataforma Ealia.

Asesoramiento

▲ Asesoramiento 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

La plataforma PYRAMID es el referente del mercado y se están desarrollando nuevos módulos de reporting adaptados a los cambios normativos.

▲ Firma digitalizada

Lo firma digitalizada ha conseguido nuevos clientes fuera de los tradicionales, como una gran aseguradora a nivel nacional.

▲ Escuela de Formación Bancaria

La Escuela de Formación Bancaria avanza hacia una mayor especialización en formación normativa y financiera.

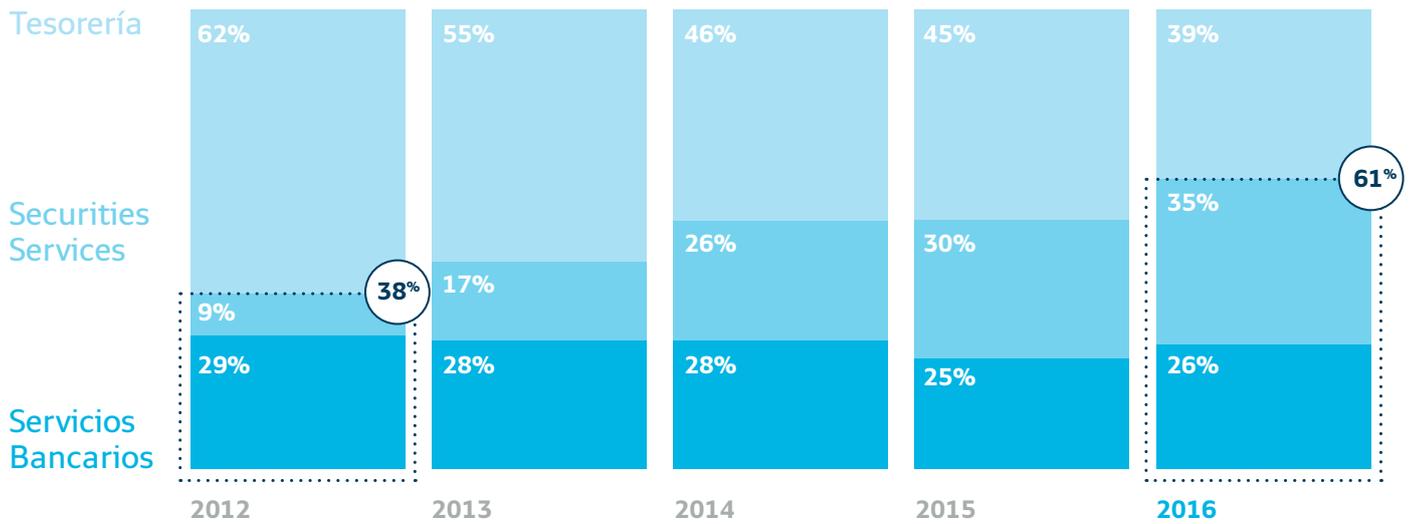
Como resultado de la implantación del Plan Estratégico 2013-2016 Cecabank ha logrado un mix de productos más equilibrado y recurrente, con menor dependencia del margen financiero y el mayor peso de comisiones, que ahora suponen el 61% de los ingresos.

3. Diversificación de ingresos

La evolución de la aportación al margen bruto de las tres líneas de negocio es la siguiente:

- La aportación de Tesorería al margen bruto se ha ido reduciendo desde un 62 por ciento en 2012 hasta un 39 por ciento actual.
- La apuesta por invertir en el negocio de Securities Services ha hecho que esta línea haya pasado de representar un 9 por ciento en 2012 a representar el 35 por ciento del margen bruto en 2016.
- Los ingresos de Servicios Bancarios han mantenido una cuota del 26 por ciento en estos cuatro años.

DISTRIBUCIÓN FACTURACIÓN
POR LÍNEAS DE NEGOCIO
% sobre el Margen Bruto

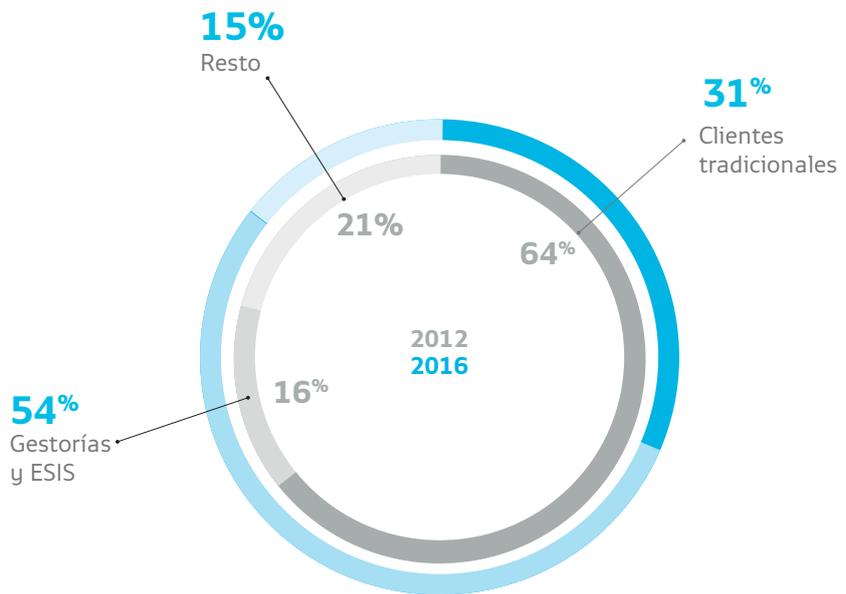


Las Gestoras de IICs y FPs y ESIs han pasado a representar el segmento más importante en la cartera de clientes.

4. Diversificación de clientes

Desde 2012 se ha ido transformando la composición de la cartera de clientes, reduciéndose la facturación directa a entidades asociadas a CECA e incrementado la facturación a otros clientes. Las Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) y Fondos de Pensiones (FPs) y Empresas de inversión (ESI) han pasado a representar el segmento más importante en la cartera de clientes, (de 16 por ciento en 2012 a 54 por ciento en diciembre de 2016).

EVOLUCIÓN DE LA FACTURACIÓN POR TIPO DE CLIENTE Comisiones y otros productos de explotación



Cecabank ha logrado avanzar hacia una nueva cultura corporativa, con un mayor enfoque al cliente y a resultados.

5. Nueva cultura corporativa

De acuerdo con el Plan, se pusieron también en marcha iniciativas orientadas a adaptar la organización y gestión del cambio que han implicado la transformación del modelo de negocio de la entidad.

Gestión del Cambio

- /// Plan de Calidad
- /// Plan de Comunicación
- /// Plan de Desarrollo de Directivos (DEDICA)
- /// Plan de RSC

Adaptar la Organización

- /// Revisar el Gobierno Interno y el Gobierno Corporativo
- /// Reducir la capacidad (nº de empleados)
- /// Mecanizar procesos y abordar un Plan de Sistemas

PLAN ESTRATÉGICO 2017-2020

El pasado mes de diciembre se aprobó en el Consejo de Cecabank el nuevo Plan Estratégico 2017-2020.

En esta nueva reflexión sobre lo que somos y lo que queremos ser, han colaborado accionistas, consejeros, directivos y empleados a diferentes niveles.

El Plan contempla una revisión de las aspiraciones estratégicas de Cecabank, expresadas en su Misión, Visión y Valores.

Estructura

La estrategia definida para el período 2017-2020 mantiene la estructura de 3 líneas de negocio con el siguiente enfoque estratégico para cada línea:



Securities Services

Expandir el liderazgo en depositaría complementando la **oferta de servicios de la cadena de valor**.



Tesorería

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



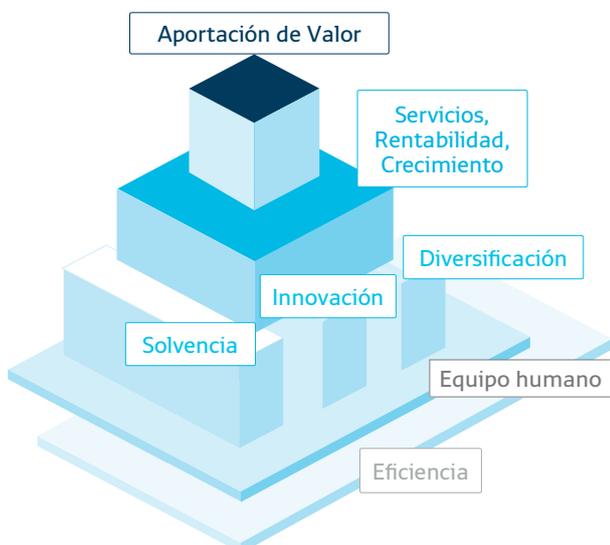
Servicios bancarios

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

El equipo humano y la eficiencia serán el soporte necesario para alcanzar el éxito en el Plan Estratégico 2017-2020.

Objetivos

El Plan Estratégico 2017-2020 aspira a un volumen de margen bruto de ~270M€ y un ROE de 9-11%.



ESTIMACIONES

Objetivos Plan Estratégico 2017-2020 Rango 2020

MARGEN BRUTO

~ 270
millones de euros

EFICIENCIA (SIN AMORTIZACIÓN)

40-45%

RENTABILIDAD (ROE)

9-11%

SOLVENCIA (TIER 1 RATIO)

20-25%



02 SOBRE CECABANK

2.1	Nuestros datos	22
2.2	Nuestra identidad	23
	Actividad de Cecabank	24
	Accionistas	25
	Estructura accionarial	26
	Mecanismos de diálogo con stakeholders	27
2.3	Principales hitos 2016	30

NUESTROS DATOS

Diciembre de 2016

ACTIVO TOTAL

10.091.689

miles de euros

TOTAL PATRIMONIO NETO

1.019.309

miles de euros

FONDOS POPIOS

958.491

miles de euros

RESULTADO DEL EJERCICIO

76.347

miles de euros

CET1

31,87%

Balance (miles de euros)	2016
Activo Total	10.091.689
Activos financieros mantenidos para negociar	2.008.565
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.066.436
Activos financieros disponibles para la venta	3.321.501
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.779.800
Pasivos financieros a coste amortizado	6.730.043
Total Patrimonio Neto	1.019.309
Fondos Popios	958.491

Cuenta de resultados (miles de euros)	2016
Margen de Intereses	37.973
Margen bruto	253.926
Resultado de las actividades de explotación	97.456
Resultado antes de impuestos	108.338
Resultado del ejercicio	76.347

Solvencia y Liquidez	2016
Ratio CET 1	31,87%
Recursos Propios	836.102
Recursos Propios Básico (core capital)	834.325
Recursos Propios 2ª categoría	1.777
Ratio Liquidez a corto plazo	234%

Rating Cecabank		
	Largo plazo	Fecha
Moody's	Baa2	28/12/2016
Fitch	BBB-	27/10/2016
S&P	BBB	02/02/2016

NUESTRA IDENTIDAD

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

Cecabank ofrece servicios financieros y de soporte a procesos de negocio B2B, principalmente **Bank to Bank**.

Cecabank está especializado en:

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

Cecabank ofrece servicios financieros y de soporte a procesos de negocio B2B, principalmente **Bank to Bank**, 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

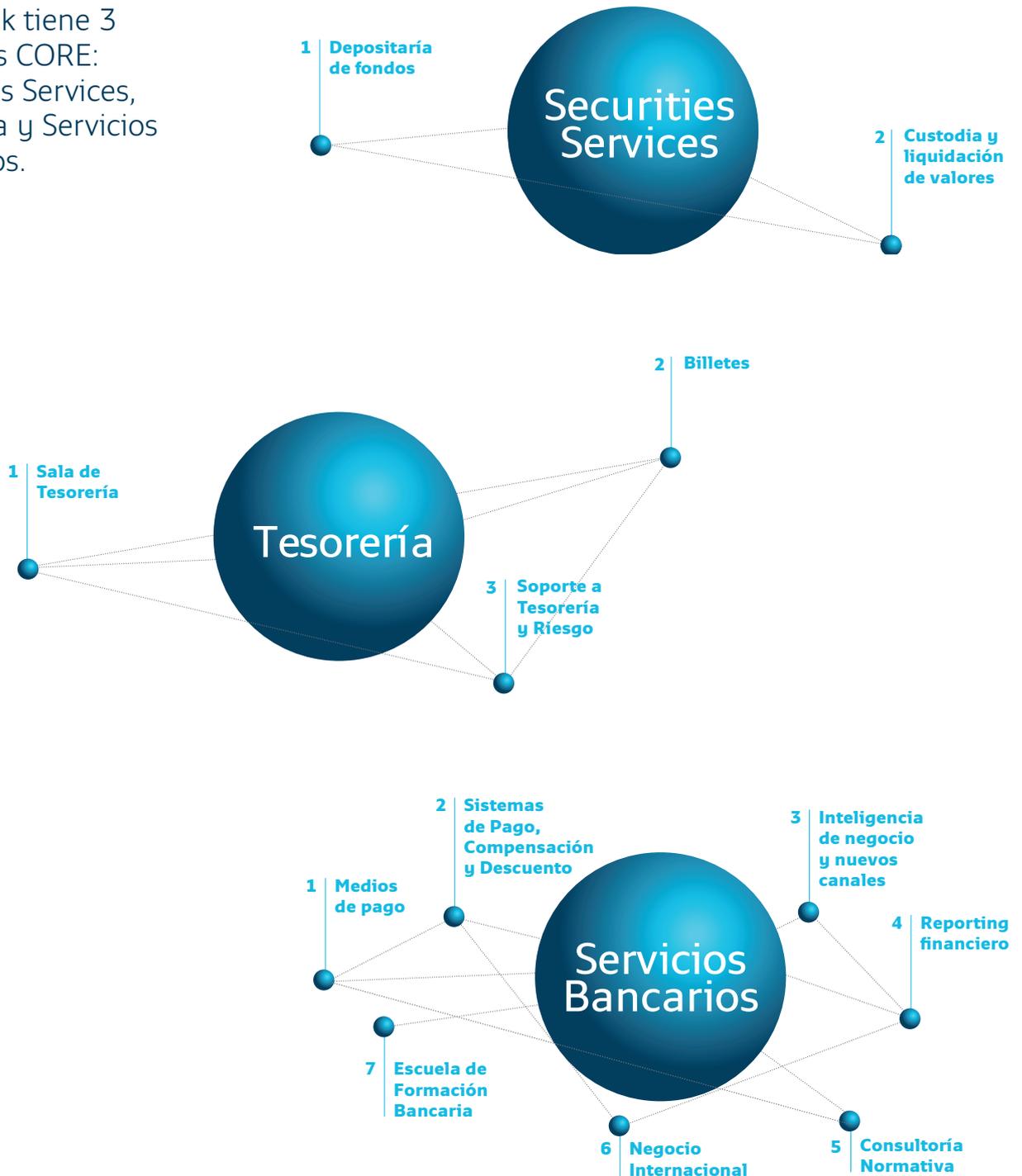
21, Avenue Pierre 1er
de Serbie F-75116 París
FILIAL

Hong Kong

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

Actividad de Cecabank

Cecabank tiene 3 Negocios CORE: Securities Services, Tesorería y Servicios Bancarios.



➤ [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

Nº de Acciones

112.256.540

% en participación

100%

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

CECA

Nº de Acciones

100.000.000

% en participación

89,08%



CAIXABANK, S.A.

Nº de Acciones

3.059.729

% en participación

2,73%



BANKIA, S.A.

Nº de Acciones

2.148.106

% en participación

1,91%



KUTXABANK, S.A.

Nº de Acciones

1.352.325

% en participación

1,20%



LIBERBANK, S.A.

Nº de Acciones

888.958

% en participación

0,79%



IBERCAJA BANCO, S.A.

Nº de Acciones

765.561

% en participación

0,68%



ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.

Nº de Acciones

712.67

% en participación

0,63%



BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

Nº de Acciones

700.086

% en participación

0,62%



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

Nº de Acciones

669.866

% en participación

0,60%



BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Nº de Acciones

644.683

% en participación

0,57%



UNICAJA BANCO, S.A.

Nº de Acciones

629.574

% en participación

0,56%



BANCO SABADELL, S.A.

Nº de Acciones

574.171

% en participación

0,51%



C.A. Y M.P. ONTINIENT

Nº de Acciones

57.920

% en participación

0,05%



CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA

Nº de Acciones

52.884

% en participación

0,05%



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 2016:



Cecabank se vertebra a través de una red de expertos que pone todo su conocimiento al servicio del resto de profesionales del sector y de sus clientes.

Mecanismos de diálogo con stakeholders

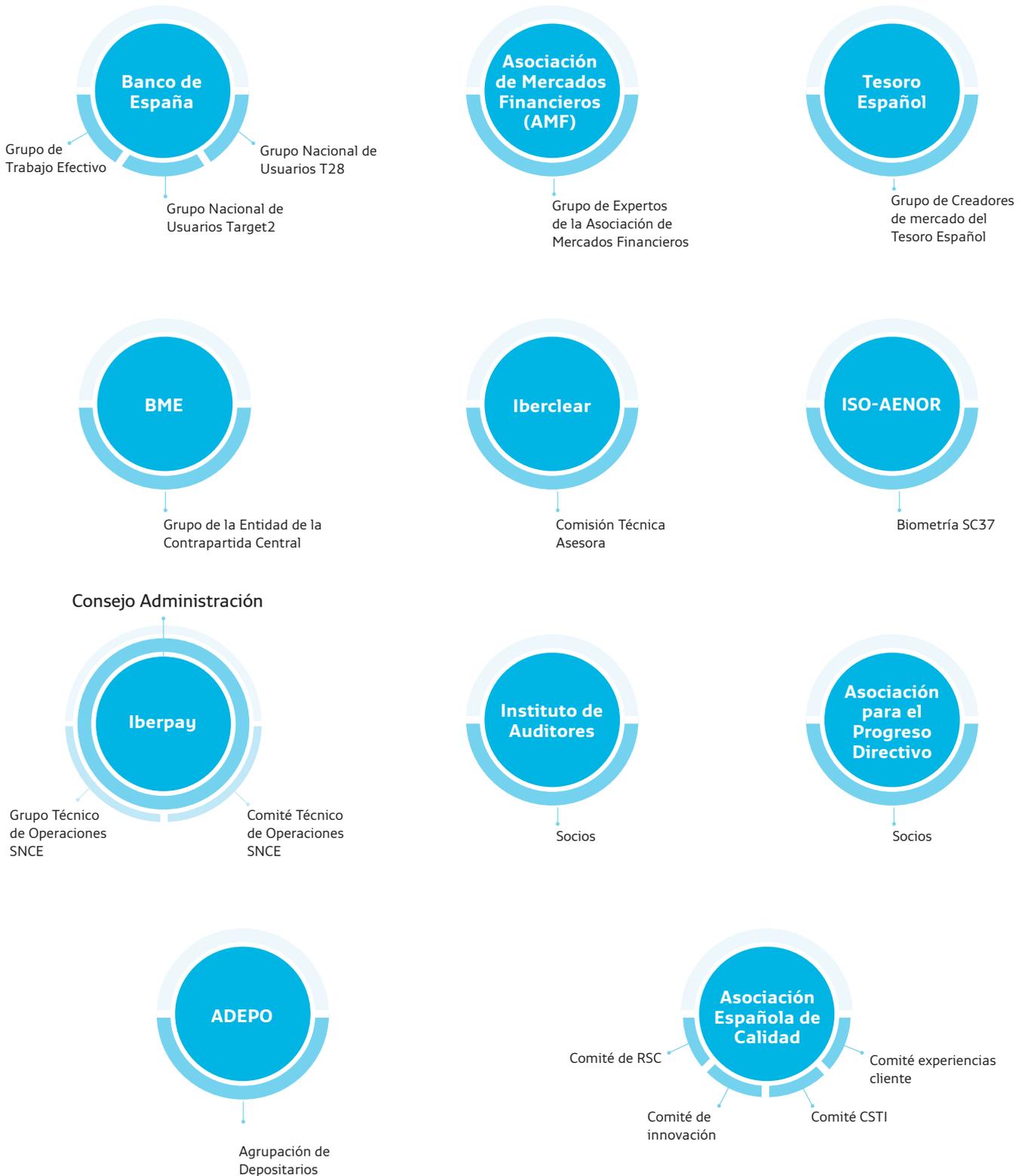
Cecabank participa en múltiples foros, tanto a nivel nacional como internacional, contribuyendo al desarrollo del sector financiero desde los diversos ámbitos de actuación relacionados con la actividad bancaria mayorista.

El establecimiento de la Unión Bancaria ha supuesto para Cecabank un nuevo modelo de relación con el Banco Central Europeo. Cecabank desde su oficina en Frankfurt, participa en diversos grupos de trabajo del BCE relacionados con su actividad financiera.

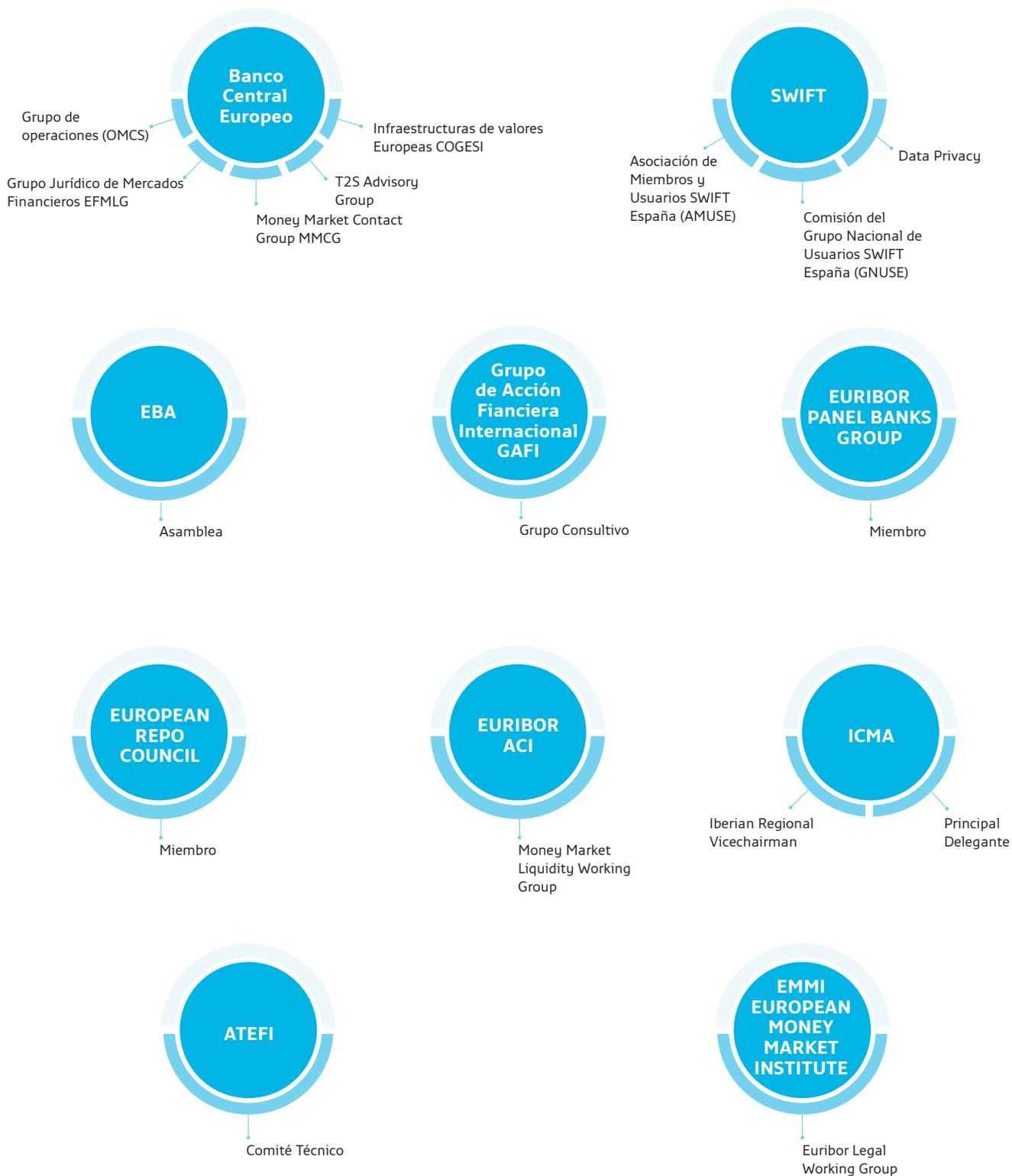
Cecabank se vertebra a través de una red de expertos que pone todo su conocimiento al servicio del resto de profesionales del sector y de sus clientes. Su reconocimiento en los diferentes temas en los que son especialistas, hace que sean llamados a participar en los más destacados grupos de trabajo de referencia de la industria.

Tomando como base la amplia experiencia de la que goza, Cecabank se presenta como una entidad que en 2016 ha afianzado su liderazgo en el negocio de Depositaria y ha conseguido consolidarse como un player destacado en el mercado de Securities Services, ha consolidado el negocio de Tesorería y ha incorporado la innovación a los Servicios Bancarios. Mantiene relaciones comerciales y de colaboración con un amplio abanico de partícipes y un alto nivel de interlocución con autoridades nacionales e internacionales, así como con asociaciones sectoriales e instituciones privadas.

Foros de Representación Nacional



Foros de Representación Internacional



PRINCIPALES HITOS 2016



Enero

Cecabank consigue la certificación AENOR por Pyramid.

El sello respalda el conocimiento y experiencia de Cecabank en la gestión integral del ciclo de reporte normativo.



Febrero

Evaluación del Consejo de Administración.

Nos hemos adaptado a los estándares del Gobierno Corporativo de la EBA.



Abril

Reforma del Mercado de Valores

Bajo el título "De la Reforma del Mercado de Valores a T2S2" Cecabank celebró su III Jornada de Securities Services con la participación de más de 130 instituciones.

Spain Investors Day

El SID ha contado con la participación de 40 grandes empresas españolas que representan el 80% del IBEX y suman por encima de los 300.000 millones de capitalización bursátil.



Mayo

DEDICA2- Desarrollo del liderazgo corporativo

Con el objetivo de consolidar la gestión del cambio iniciada en DEDICA en cuanto a la implementación del cambio cultural de la Entidad se lanza en 2016 el Programa DEDICA2,



Junio

Ealia

Campaña publicitaria de la aplicación "Ealia".



Octubre

Acuerdo con la Universidad Autónoma de Madrid para el desarrollo de soluciones tecnológicas aplicadas al sector bancario

Cecabank refuerza su compromiso con la búsqueda de soluciones tecnológicas que den respuesta a las necesidades del cliente e incorporen las mejores prácticas de seguridad.

Spainsif

Las inversiones Socialmente Responsables cada vez más generalizadas.

➤ **Marzo**

Junta General Accionistas de Cecabank

La Junta General de Accionistas de Cecabank aprobó el pasado 22 de marzo las cuentas del ejercicio 2015, que arrojan un beneficio de 77 millones de euros.

Funcas analiza la situación económica de España en la presentación de la revista SEFO en la sucursal de Londres

El evento ha sido organizado conjuntamente con la sucursal de Cecabank en Londres, que ofrece servicios bancarios a entidades no residentes en España.

Reforma del sistema de compensación, liquidación y registro

Negocios con Sociedades de Valores

➤ **Julio**

Calle de Cecabank

Cecabank apadrina el Banco de Alimentos de Madrid para contribuir a paliar las necesidades básicas de familias en situación de precariedad.

➤ **Septiembre**

European Treasury Summit 2016

Cecabank se posiciona en Londres como líder del cambio tecnológico en el sector de la tesorería.

➤ **Diciembre**

Miembro del mercado de renta variable

Cecabank comienza a operar en el mercado de renta variable.

Cecabank consigue el CMMI 2 de madurez

Un modelo para la mejora de los procesos de desarrollo y sistemas de software.

Jornada Solidaria Cecabank

Organizada por el Departamento de RSC e innovación .



03

CULTURA CORPORATIVA

3.1	Nuestros valores	34
	Misión, Visión y Valores	34
	Talento: las personas en el centro	35
3.2	Cultura corporativa basada en la excelencia y la calidad	37
	El acento en la Excelencia	37
	Calidad	38
3.3	Responsabilidad social corporativa	39

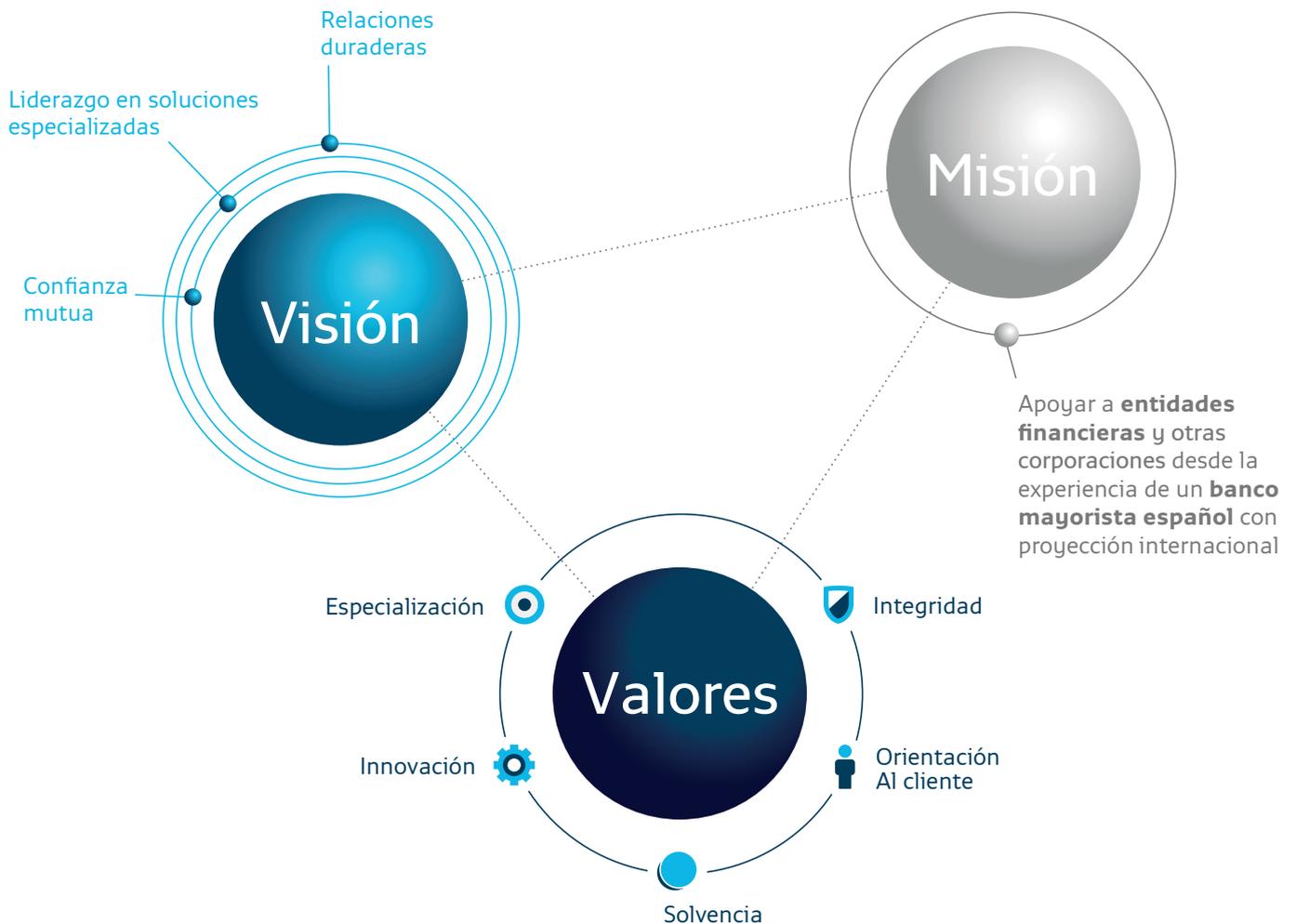
NUESTROS VALORES

Asegurar un posicionamiento coherente a los objetivos estratégicos, tanto desde la perspectiva interna como desde la externa.

Misión, Visión y Valores

En el segundo trimestre de este año, se llevó a cabo una reflexión en el Consejo de Administración sobre el planteamiento estratégico de Cecabank. Esta reflexión tuvo impacto directo en la **misión, visión y valores de nuestra entidad**, que se han adaptado para reflejar la nueva realidad y asegurar un posicionamiento coherente a los objetivos estratégicos, tanto desde la perspectiva interna como desde la externa.

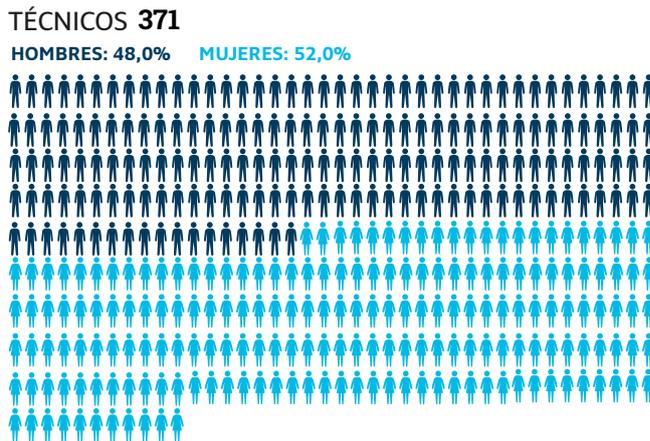
- / **Misión:** Apoyar a **entidades financieras y otras corporaciones** desde la experiencia de un **banco mayorista español** con proyección internacional.
- / **Visión:** Aspiramos a consolidar nuestra posición de **liderazgo** en la oferta de **soluciones especializadas**, para todo tipo de entidades financieras y corporaciones. Acompañamos a nuestros clientes, construyendo **relaciones duraderas**, de manera que cada decisión sea fruto de la **confianza mutua**.
- / **Valores:** Solvencia, Especialización, Orientación al cliente, Innovación e Integridad.



Los profesionales que forman parte del equipo de Cecabank constituyen su principal activo, clave para lograr los retos estratégicos.

Talento: las personas en el centro

Cecabank es un banco joven, formado por un equipo preparado y comprometido. Los 518 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, al desarrollo profesional y la detección y gestión del talento.



CALIDAD EN EL EMPLEO

ANTIGÜEDAD MEDIA

22
años

CONTRATO FIJO

100%

FORMACIÓN

26.104
Horas

+31%
respecto a 2015

Un equipo preparado y motivado

Un equipo bien formado es imprescindible para garantizar un servicio de calidad al cliente y adaptarse y dar respuesta a las necesidades cambiantes del negocio y el mercado. En línea con los objetivos de mejora continua de la entidad, la formación se revisa y adapta para dar respuesta a estas necesidades.

Para Cecabank, la inversión en formación es un pilar clave para poder contar con empleados más preparados y favorecer su crecimiento, desarrollo y promoción.

El plan de formación ha estado orientado a potenciar la especialización de nuestro equipo humano, y a acreditarlo a través de certificaciones oficiales. Además ha sido el inicio de la adquisición de nuevas competencias ligadas a transformación digital.

INVERSIÓN MEDIA POR EMPLEADO

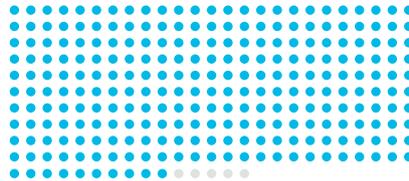
961

Euros por empleado

FORMACIÓN

94%

Plantilla que ha recibido formación en 2016



CALIDAD EN LA FORMACIÓN

85%

Grado de satisfacción

FORMACIÓN ONLINE

60%

El 20% de la plantilla ha formado parte del programa DEDICA, que ha supuesto 3.337 horas de formación.

Desarrollo del liderazgo corporativo

Un vez concluido el programa DEDICA (Desarrollo Directivo de Calidad) que asegura la adecuación de los directivos al nuevo modelo de negocio de nuestra entidad y a la necesidad de hacer frente a los retos que el mercado financiero presenta, se ha desarrollado durante 2016, el programa DEDICA2. El objetivo de este programa es consolidar la gestión del cambio iniciada en DEDICA en cuanto a la implementación del cambio cultural de la Entidad.

Se ha trabajado en diferentes líneas y grupos de profesionales:

- / Comité de Dirección: a través de un plan de coaching individual y charlas monográficas, se ha centrado en el desarrollo individualizado en las competencias necesarias para avanzar hacia un Liderazgo de la Alta Dirección cada vez más eficaz como palanca para la consecución de los objetivos del Plan Estratégico y del proceso de transformación de la Entidad.
- / Equipo Directivo: se han impartido talleres presenciales desarrollados sobre dos ejes: el desarrollo de negocio y evaluación de personas.
- / DEDICA para los Técnicos. Con el fin de asegurar el proceso de cambio de CecaBank se ha puesto en marcha un programa que inicie a los Técnicos en las competencias profesionales que les ocupan respecto al liderazgo.
- / Redefinición del modelo de Evaluación del Desempeño

Talento externo

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.

CULTURA CORPORATIVA BASADA EN LA EXCELENCIA Y LA CALIDAD

Maximizar la excelencia en el servicio y la calidad ofrecida a nuestros clientes es una de las prioridades de Cecabank.

El acento en la Excelencia

Una de las iniciativas del Plan Estratégico 2013-2016 era adaptar el Plan de Calidad, con un doble objetivo:

- extender la cultura de calidad en Cecabank, en línea con nuestro compromiso permanente con la búsqueda de la excelencia y
- relacionar la mejora de la satisfacción de clientes con los resultados de negocio (lealtad, recomendación y vinculación)

Para lograr estos objetivos, se definió un Plan de Calidad basado en cuatro pilares:

1. Sistemas de Gestión de Calidad.- Certificaciones que aporten valor a determinados negocios
2. Satisfacción de Clientes.- Calidad percibida, cómo nos ven los clientes
3. Calidad de los procesos .- Calidad objetiva, para conocer cómo funcionan los procesos que soportan nuestras líneas de negocio
4. Mejora de las expectativas de nuestros clientes, mediante la fijación de objetivos corporativos de calidad

A lo largo de estos cuatro años, se ha estado trabajando en estos pilares, lo que nos ha permitido obtener los siguientes resultados:

Las certificaciones son muy valoradas por nuestros clientes actuales y potenciales.

Gestión de calidad

Cecabank tiene como objetivo implantar sistema de gestión de aquellos negocios en los que la certificación aporte un valor diferencial.

En este periodo hemos obtenido varias certificaciones que son muy valoradas por nuestros clientes actuales y potenciales.

CERTIFICACIONES DE LOS PRINCIPALES NEGOCIOS



Depositaria de Fondos



Custodia y Liquidación de Valores



Sistema de Pago, Compensación y Descuento



Reporting Financiero



Procesos internos

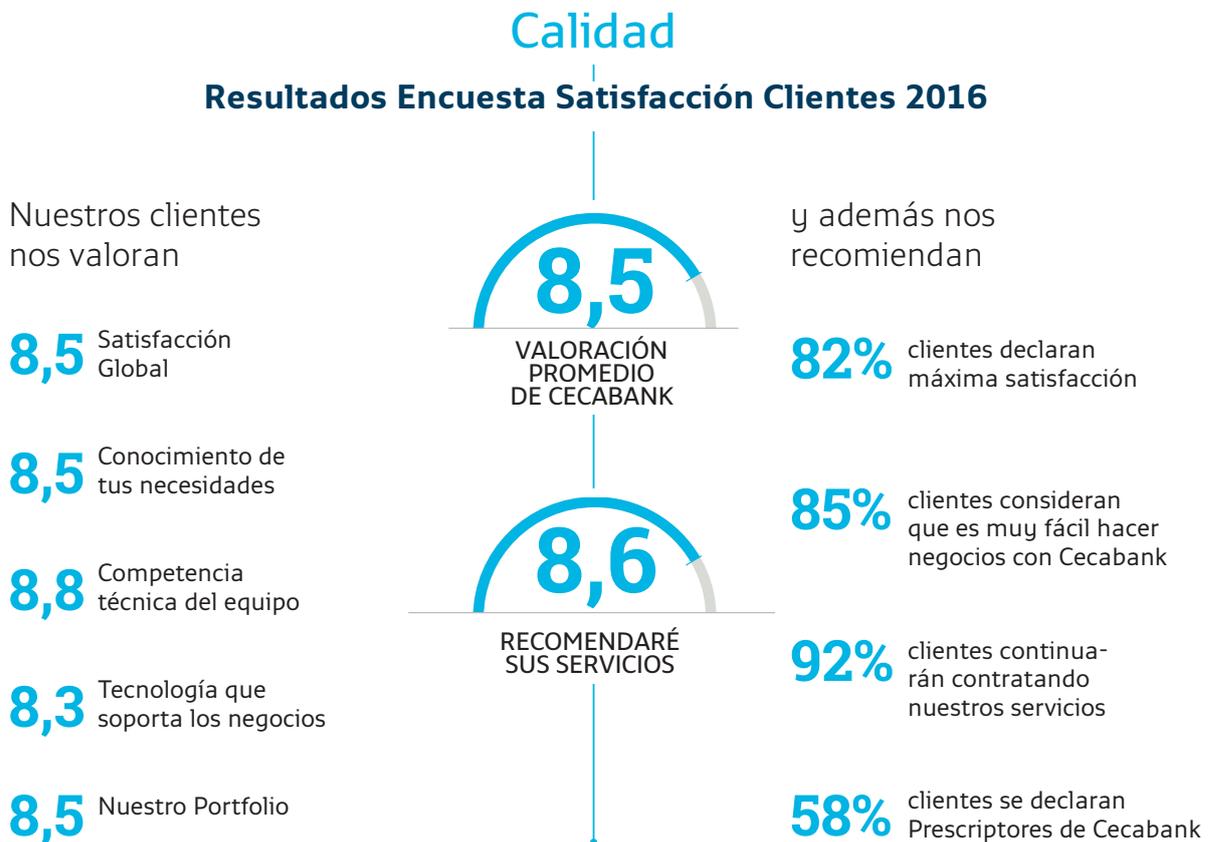
Se están adaptando los cuadros de mando de los indicadores de los servicios certificados a los nuevos requerimientos de la norma ISO 9001:2015 y a los nuevos procesos implantados, como es el caso de la Reforma de Valores Fase I.

En 2016 se ha consultado a 183 clientes, siendo la nota media obtenida de 8,5 en el índice de satisfacción y de 8,6 en el índice de recomendación.

Satisfacción de los clientes

Anualmente Cecabank mide la satisfacción tanto de clientes externos como de clientes internos. A raíz del Plan Estratégico 2013-2016 se revisó y adecuó el proceso de encuestas.

Los indicadores de Satisfacción se han incluido en presentaciones comerciales y se ha incluido un indicador para medir el nivel de prescripción de nuestros clientes, **más de la mitad de los encuestados recomendarían a Cecabank.**



Mejora de sus expectativas

El objetivo de Cecabank consiste en escuchar y superar las expectativas de nuestros clientes, e incorporar su opinión evaluando e implantando sus sugerencias. Con este objetivo, Cecabank impulsa el diálogo activo con los clientes.

Durante el 2016 se realizaron Focus Group con distintos clientes para diseñar planes de actuación en base a sus requerimientos.

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA



“Cecabank cuenta con un comité interdepartamental, el comité de RSC y sostenibilidad, en el que están representadas todas las áreas de la entidad.”

Inés García-Pintos

RSC

¿Por qué una política de RSC en Cecabank?

Cecabank no es ajena al entorno en el que desarrolla su actividad y es consciente de que para reforzar su estrategia y las relaciones a largo plazo con sus clientes y resto de stakeholders es necesario incorporar cuestiones ambientales, sociales y de buen gobierno al enfoque de su actividad. Queremos alinearnos también con las prácticas responsables de nuestros accionistas, socios y clientes. Por ello que en 2016 aprobamos la Política de RSC que tiene en cuenta que Cecabank es un banco mayorista, sin enfoque a cliente final, que ofrece servicios financieros muy especializados a otras organizaciones.

¿Cuáles son los ejes de actividad?

Teniendo en cuenta el carácter mayorista de nuestro negocio hemos definimos los cuatro ejes de actividad:

- el **negocio** propiamente dicho. La Política de RSC incidirá sobre los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza que potencian la maximización del beneficio a largo plazo
- la gestión responsable y sostenible de los **recursos materiales**, promoviendo la eficiencia en el consumo y la disminución de los impactos sobre el entorno
- la gestión responsable de los **recursos humanos**, principal activo de la entidad
- la relación con la sociedad, incluyendo a nuestros proveedores, administraciones y **sociedad** en general

¿Cómo se organiza internamente?

Para dar soporte a estas líneas de actividad, Cecabank cuenta con un comité interdepartamental, el comité de RSC y sostenibilidad, en el que están representadas todas las áreas de la entidad y que se reúne trimestralmente para impulsar la actividad y dar seguimiento a los objetivos marcados. Todo esto se refleja de manera actualizada en nuestra web corporativa y también incorporamos el desempeño anual en el Informe de gestión que aprueba nuestro Comité de Dirección.

¿Qué hemos llevado a cabo en 2016?

2016 ha sido el año de implementación de la Política y de constitución del Comité de RSC y sostenibilidad del banco. Hemos empezado desarrollando iniciativas en algunos ámbitos de nuestro negocio. Concretamente estamos diseñando una facilidad para mejorar el seguimiento del cumplimiento de las políticas de inversión sostenible de los planes de pensiones depositados en Cecabank. También estamos incorporando aspectos de responsabilidad social en el esquema de evaluación del riesgo extra financiero de nuestras potenciales contrapartes.

En 2017 queremos extender este enfoque también a las áreas financieras y de tesorería.

Hemos desarrollado también iniciativas en el ámbito social, con la elaboración de un código para proveedores inspirado en los Principios del Pacto Mundial. Y hemos consolidado la política de acción social que pretender aunar el compromiso de los empleados con los de Cecabank. Por ello toda la acción social se apoya en estos dos pilares: empleados, Cecabank.

En este marco el principal programa se llama Tú eliges, porque son los propios empleados los que proponemos proyectos y Cecabank aporta recursos financieros a los más votados entre todos. También apoyamos de manera decidida al Banco de Alimentos, en donde colaboran muchos antiguos compañeros, organizamos campañas de donación en el caso de emergencias humanitarias, campañas de donación de sangre, mercadillo de navidad, etc.

Responsabilidad Social Corporativa

Tanto por su herencia como por su vocación de futuro, Cecabank no es ajeno al entorno en el que desarrolla su actividad y se hace eco de la importancia que, para la generación de valor, tiene la consideración de factores éticos, sociales, ambientales y de buen gobierno.

En Cecabank se trabaja por establecer relaciones duraderas con nuestros clientes y crear el máximo valor para el sistema financiero.

Principios

La contribución a un sector financiero ético y responsable

La creación de valor para la entidad y todos sus interlocutores

4 ejes de actuación

Negocio

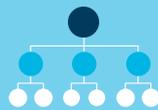
Integrando la sostenibilidad en el negocio para aportarle un valor diferencial y considerar los impactos y oportunidades que se deriven.

Recursos materiales

Mejorando la eficiencia y mitigando los impactos.



4 ejes de soporte



Estructura organizativa

Basada en el Comité de RSC y sostenibilidad en el que se integran todas las áreas de la entidad, reflejo del carácter transversal de este modo de gestión.



Diálogo con los grupos de interés

Mecanismos formales de diálogo con los grupos de interés para alimentar y evaluar la estrategia.



Un comportamiento ético y responsable



La asunción voluntaria de iniciativas

Recursos humanos

Mejorando el entorno laboral y el orgullo de pertenencia.

Sociedad

Contribuyendo al bienestar de nuestro entorno.



Reporte y cuadro de mando

Para el seguimiento y evaluación del desempeño.



Participación en iniciativas de referencia

Que aporten conocimiento, compromiso y trabajo en red.

➤ Puede consultar la información detallada en el punto 10 informe extrafinanciero Cuentas individuales Cecabank



04

GOBIERNO CORPORATIVO

4.1	Órganos de Gobierno	44
4.2	Junta General de Accionistas	45
	Funcionamiento y asuntos relevantes	45
4.3	Consejo de Administración	46
	Comisiones del Consejo	48
	Comité de Dirección	52
	Comité Ejecutivo	53
4.4	Código de Conducta	53

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Modelo de gobierno interno alineado con los mejores estándares del Buen Gobierno. Nos hemos adaptado a los estándares del Gobierno Corporativo de la EBA.

Consejo de Administración

Ejecutivo



Dominicales



Independientes



Comité de Nombramientos

Presidenta



Julia Salaverría Monfort
Independiente

Comité de Riesgos

Presidente



José Manuel Gómez de Miguel
Independiente

Comité de Remuneraciones

Presidente



Santiago Carbó Valverde
Independiente

Comisión de Auditoría

Presidenta



M^a. del Mar Sarro Álvarez
Independiente

➤ Más información en [Estructura y prácticas de gobierno de Cecabank 2016.](#)

De acuerdo con el Plan Estratégico 2013-2016, se realizaron una serie de actividades para adaptar Cecabank al nuevo marco institucional y establecer un modelo de gobierno interno alineado con los mejores estándares del Buen Gobierno. En este sentido hemos sido muy exigentes y nos hemos adaptado a los estándares del Gobierno Corporativo de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, en sus siglas en inglés).

- ✓ A partir de 2017 tendremos un Consejo de Administración formado por 14 miembros: 8 Consejeros Dominicales, 5 Consejeros Independientes y 1 Consejero Ejecutivo.
- ✓ Se han creado cuatro Comisiones delegadas del Consejo de Administración, todas ellas presididas por consejeros independientes:
 - Comisión de Auditoria
 - Comisión de Nombramientos
 - Comisión de Retribuciones
 - Comité de Riesgos
- ✓ En términos de transparencia, publicamos anualmente la Memoria Anual con el contenido ajustado al Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) y el Informe de Relevancia Prudencial

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

A la Junta General le corresponde, entre otras funciones previstas en los estatutos, nombrar y separar consejeros, la aprobación de las cuentas anuales y la aplicación del resultado.

Funcionamiento y asuntos relevantes

En el año 2016 la Junta General de Accionistas de Cecabank se reunió en dos ocasiones, en la que se ha acordado entre otros asuntos:

Junta General ordinaria:

- ✓ Aprobación de las Cuentas Anuales, del Informe de Gestión y de la aplicación del resultado, así como de la gestión del Consejo de Administración, todo ello correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016.
- ✓ La creación de una reserva de capitalización.
- ✓ La reelección del auditor de cuentas de la entidad.
- ✓ Nivel máximo de retribución variable, para el ejercicio 2016, de empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Entidad.

Junta General de carácter extraordinario:

- ✓ El nombramiento de D. Francisco Botas Ratera, con el carácter de Consejero dominical.
- ✓ El nombramiento de D^a Carmen Motellón García, con el carácter de Consejera independiente.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En 2017 se incorporarán a nuestro Consejo de Administración dos nuevos miembros: Francisco Botas (consejero dominical) y Carmen Motellón (consejera independiente).



Antonio Massanell Lavilla
(Presidente)
Dominical



José Luis Aguirre Loaso
(Vicepresidente)
Dominical



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



José Manuel Gómez de Miguel
(vocal)
Independiente



Antonio Ortega Parra
(vocal)
Dominical



Jesús Ruano Mochales
(vocal)
Dominical



Mª. 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

Consejo a 31 de diciembre de 2016

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

Durante 2016, el Consejo de Administración se ha reunido en once ocasiones, a iniciativa de su Presidente, en la que ha acordado entre otros asuntos:

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

En 2016 se ha realizado un ejercicio de evaluación de la actividad y funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones, con el apoyo de un consultor externo.

Plazo de desempeño del cargo

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

Diversidad de género en nuestro 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.

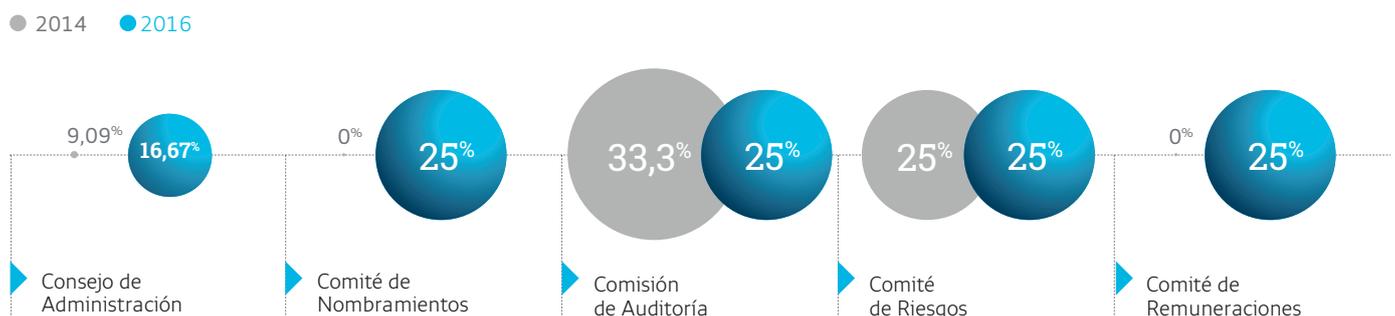
La Política aprobada fija el objetivo a corto plazo de que en el año 2015 al menos un cincuenta por ciento (50%) de los Consejeros independientes fueran mujeres. A medio plazo el objetivo de representación de mujeres en el Consejo de Administración es que tienda a evolucionar al alza, con el objetivo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

En el mes de abril, CECA, el accionista mayoritario de Cecabank, promovió la designación de un nuevo Consejero dominical. Como consecuencia ello, el Consejo de Cecabank consideró que, siguiendo los mejores principios de gobierno corporativo, al incorporarse un nuevo Consejero dominical, para mantener un tercio de Consejeros independientes, habría que incorporar un Consejero independiente adicional, lo que elevaría el número total de Consejeros a 14.

En la reunión de 23 de mayo de 2016 el Comité definió el perfil-tipo que debía cumplir el candidato a Consejero independiente de Cecabank y estableció que con preferencia fuera mujer, de acuerdo con la Política aprobada por el Consejo.

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

EVOLUCIÓN DE CONSEJERAS QUE INTEGRAN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SUS COMISIONES



Las cuatro Comisiones del Consejo (auditoría, nombramientos, remuneraciones y riesgo) están presididas por consejeros independientes.

Comisiones del Consejo

Comité de Nombramientos

Composición del Comité de Nombramientos, a 31 de diciembre de 2016.



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.

Funcionamiento y asuntos relevantes

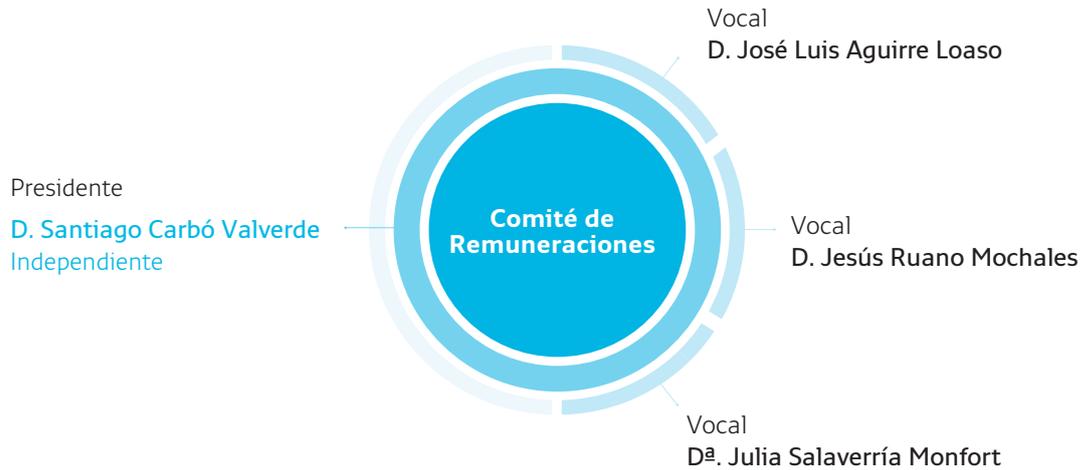
El Comité de Nombramientos fue creado por acuerdo del Consejo de Administración de 28 de abril de 2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 39 de los Estatutos sociales.

Durante 2016 el Comité Nombramientos se reunió en ocho ocasiones, en las que ha tratado, entre otros asuntos:

- ✓ la selección, evaluación y nombramiento de un Consejero dominical y una Consejera Independiente,
- ✓ la evaluación de la idoneidad de los miembros del Consejo de Administración y de éste en su conjunto,
- ✓ el procedimiento de evaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones, y
- ✓ las necesidades de formación de los Consejeros.

Comité de Remuneraciones

Composición del Comité de Remuneraciones, a 31 de diciembre de 2016.



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.

Funcionamiento y asuntos relevantes

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.

Durante 2016 el Comité de Remuneraciones se reunió en dos ocasiones, en las que ha tratado, entre otros asuntos, la Política Retributiva de la Entidad.

Comisión de Auditoría

Composición de la Comisión de Auditoría, a 31 de diciembre de 2016



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.

Funcionamiento y asuntos relevantes

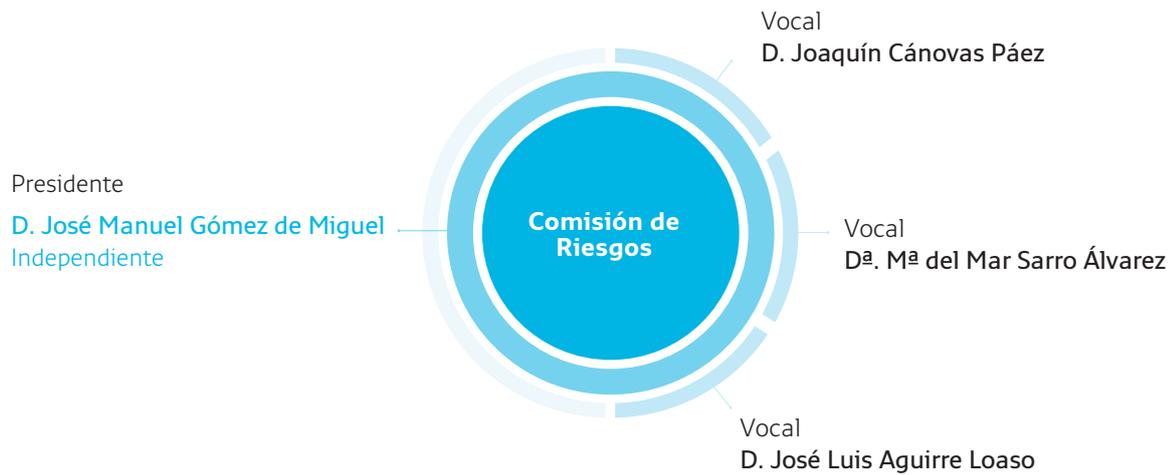
La Comisión de Auditoría está regulada en el artículo 38 de los estatutos de Cecabank, y en su propio Reglamento de funcionamiento interno, aprobado en el Consejo de Administración de 26 de mayo de 2015.

Durante 2016 la Comisión de Auditoría se ha reunido en seis ocasiones, en las que ha analizado, entre otras cuestiones:

- /// la Política de valoración de inmuebles,
- /// 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,
- /// el informe independiente del auditor sobre protección de activos de clientes (IPAC),
- /// la actualización de la página web,
- /// el certificado en materia de riesgo penal, el nuevo Reglamento Interno de Conducta, o
- /// la función de supervisión de Cecabank como depositario.

Comité de Riesgos

Composición del Comité de Riesgos, a 31 de diciembre de 2016



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

Funcionamiento y asuntos relevantes

El Comité de Riesgos, a lo largo de 2016, se ha reunido en cinco 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 Plan de Recuperación y
- /// la revisión del Marco de Tolerancia al Riesgo.

La Presidenta de la Comisión de Auditoría es miembro del Comité con el objetivo de asegurar la coordinación entre ambas Comisiones.

Comité de Dirección



José María Méndez Álvarez-Cedrón
Director General



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



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



Ainhoa Jáuregui Arnáiz
Directora del Área de Planificación



Francisco Javier Planelles 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

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

Ambito de actuación y responsabilidades

El Comité de Dirección tiene las siguientes responsabilidades básicas:

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

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

El Comité de Dirección se reúne con carácter previo a la celebración de las reuniones del Consejo de Administración y cuantas veces sea convocado por su presidente. En 2016 se reunió en dieciséis ocasiones

El Comité Ejecutivo es el órgano en el que se delegan las funciones más significativas del Comité de Dirección.

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 2016 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 multidisciplinario, compuesto por la Jefatura de Auditoría, Control y Cumplimiento, el Secretario General-Director de la Asesoría Jurídica y Fiscal, el Director del Área de Servicios Asociativos y Auditoría.

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 2016 el Comité de Seguimiento no ha recibido consultas ni denuncias.

[Acceso al código ético \(link\)](#)



05 NUESTRO MODELO DE NEGOCIO

5.1 Entorno económico y regulatorio	56
Marco económico y situación de los mercados	56
Agenda	60
Balance 2013-2016	61
5.2 Líneas de Negocio	62
Securities Services	63
Tesorería	66
Servicios Bancarios	69

ENTORNO ECONÓMICO Y REGULATORIO



*“Hay dos factores que destacan por encima de otros a la hora de resumir las causas de los movimientos en los mercados en el año 2016. Por un lado **los acontecimientos políticos** presentes en todos los continentes y por otro, las **políticas monetarias llevadas a cabo por los bancos centrales.**”*

Teresa Herrero
Estudios

Marco económico y situación de los mercados

Riesgos políticos

Los riesgos políticos han estado y van a seguir estando presentes en 2017.

- En **Estados Unidos**, la inesperada victoria de **Donald Trump** en las elecciones celebradas el 8 de noviembre, no se dejó notar en los mercados como se preveía. La moderación del discurso del nuevo presidente fue aplaudida por los mercados, si bien, sus primeras intervenciones han generado volatilidad en el día a día.

A pesar de la incertidumbre, contamos ya con algunas certezas como los cambios anunciados en la política de inmigración, en comercio, en la política fiscal o en defensa. Europa, que puede verse perjudicada con todos estos cambios, debe reforzar el papel exterior de la UE ante este nuevo.

- En **Europa** conocimos el 23 de junio, tras el referéndum convocado por Reino Unido, que había una mayoría de ciudadanos partidarios de abandonar la Unión Europea. Se abrió así un largo proceso para su salida efectiva, que puede durar años. En esta ocasión, los mercados cayeron con fuerza tras conocer el “sí” al **Brexit**, el Ibex sufrió la peor sesión de su historia con una caída del 12 por ciento y la libra esterlina se desplomó llegando a depreciarse un 30% frente al euro. La primera ministra Teresa May, anunció la invocación del Artículo 50 del Tratado de Lisboa antes de finales de marzo de 2017 y dejó ver que se estaría decantando por seguir una línea dura de negociación (el llamado “Hard Brexit”).

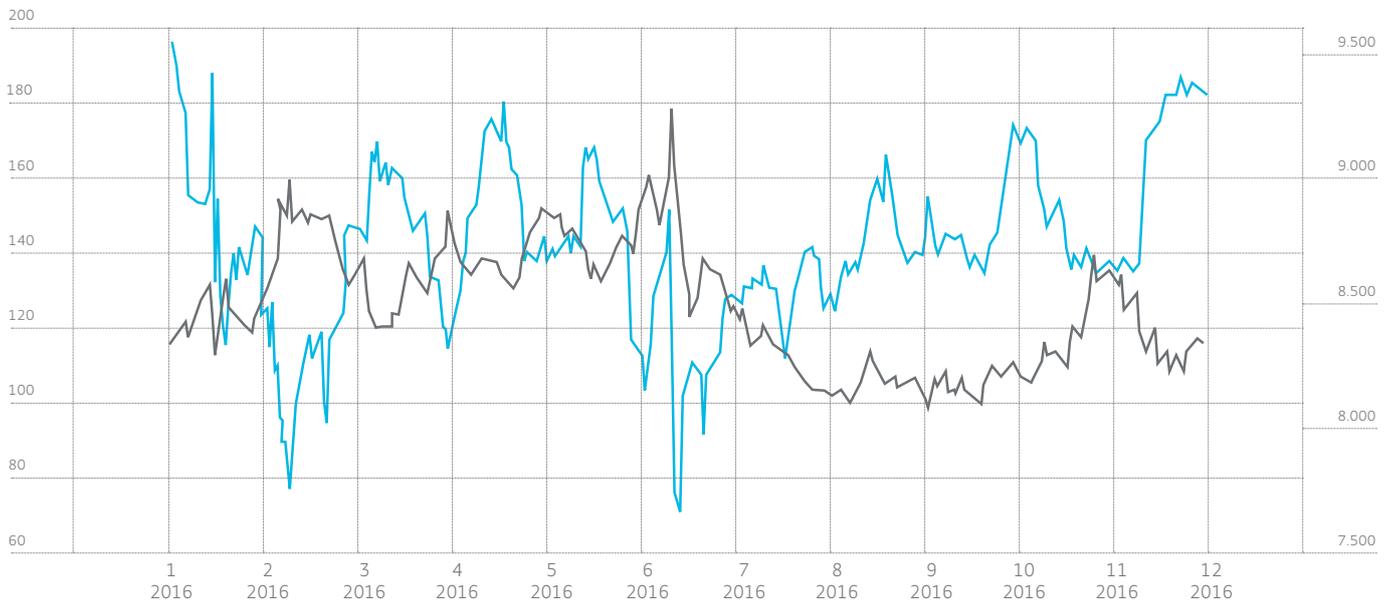
- En **España**, la inestabilidad política ha estado presente a lo largo de 2016 con más de 300 días con un gobierno en funciones y dos elecciones generales, el 20 de diciembre de 2015 y el 26 de junio de 2016. Finalmente, el 29 de octubre Mariano Rajoy era investido presidente en segunda votación. El Ibex en este periodo ha sufrido una gran volatilidad y en suma ha caído en torno a un 12,5 por ciento (ha pasado de 9.7000 puntos a 8.600 puntos). La prima de riesgo se ha visto afectada también por las importantes citas políticas. El efecto contagio de la victoria de Trump alcanzó de lleno a la deuda europea, víctima, como la estadounidense, de una desbandada de los inversores. Las ventas elevaron el interés del bono español a diez años al borde del nivel del 1,7 por ciento, sus máximos desde junio. La prima de riesgo, con estas últimas subidas, superó los 130 puntos básicos.

PRIMA DE RIESGO ESPAÑOLA VS IBEX

Fuente: datasmacro

Prima de riesgo española

IBEX (esc dcha)



Las políticas monetarias de los bancos centrales, han sido también protagonistas en 2016.

Políticas monetarias

En **Europa**, tal y como se observa en el gráfico, los efectos de la política monetaria ultraexpansiva se dejan ver en las curvas de tipos, tanto de Alemania como de España, que siguen aplanándose, acercando así los tipos en plazos cortos y plazos largos. A futuro, hay tres escenarios posibles:

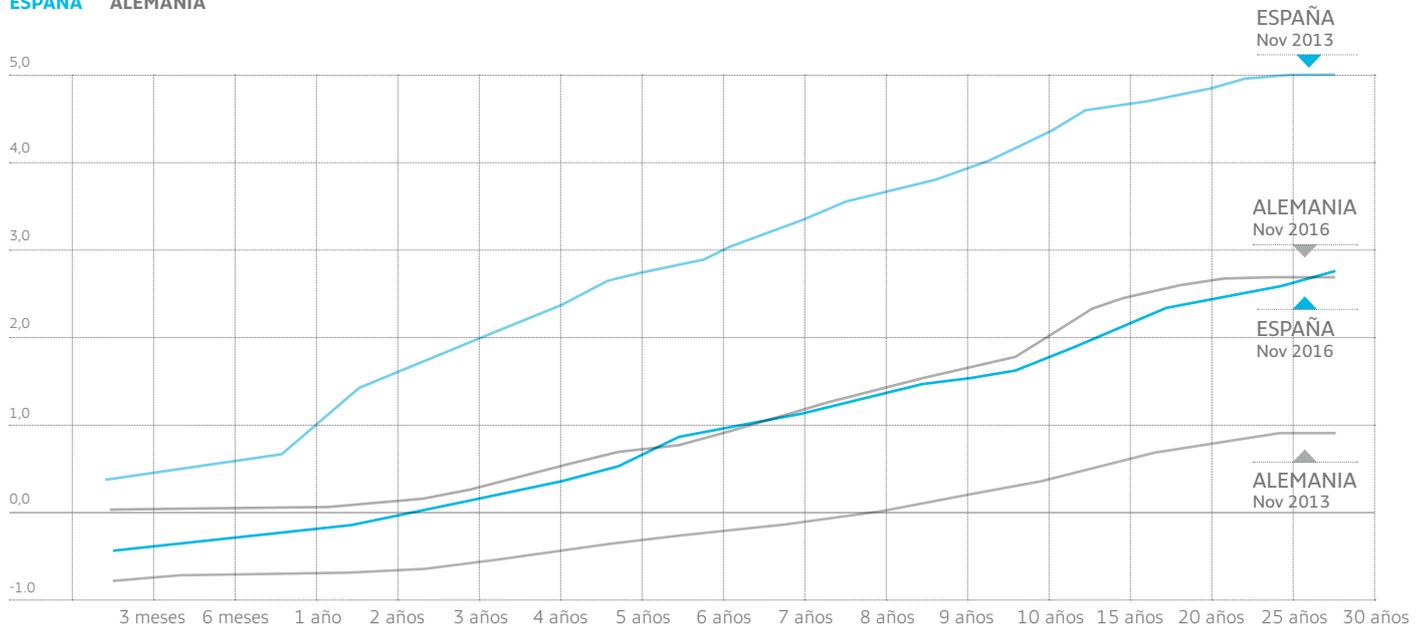
1. Que se produzca una alza (no esperada) de la inflación, y comience una restricción monetaria brusca, lo que podría conllevar turbulencias financieras intensas, y tipos de interés altos y volátiles.
2. Que continúe la laxitud monetaria, escenario en el que las economías avanzadas seguirían el modelo de Japón y los tipos de interés bajos serían una constante.
3. Que se reestablezca gradualmente la normalidad monetaria, lo que supondría una vuelta lenta y ordenada a crecimientos del PIB e inflación normales y la subida de tipos sería gradual y moderada.

En **Estados Unidos**, los planes de Donald Trump han disparado las expectativas de inflación y, por extensión, de subidas de los tipos de interés. Los inversores esperan tres subidas de tipos por parte de la Fed para 2017.

EVOLUCIÓN DE LAS CURVAS DE TIPOS DE LA DEUDA PÚBLICA ALEMANA Y ESPAÑOLA (2013-2016)

Fuente: datasmacro.com

ESPAÑA ALEMANIA



En resumen, aún no se ha despejado la incertidumbre sobre las repercusiones de las importantes citas políticas de 2016 como el Brexit o la victoria de Trump y ya hay otros acontecimientos políticos planeando en el horizonte europeo, que indudablemente van a centrar nuestra atención en 2017 (elecciones en Holanda, Francia y Alemania). Por su parte, los bancos centrales seguirán mirando hacia las autoridades políticas nacionales y supranacionales y seguirán solicitando su plena implicación.

Los depósitos minoristas han registrado una tendencia alcista desde comienzos de año.

Evolución del negocio bancario

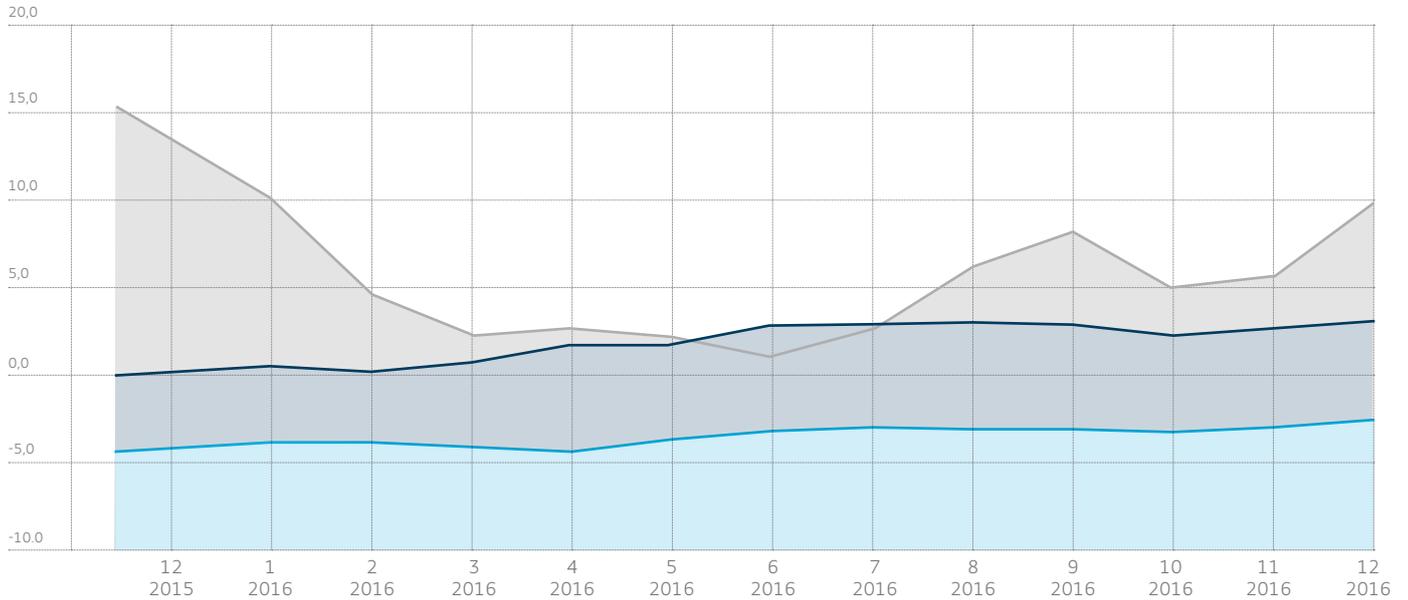
En este complejo escenario, el saldo del crédito al sector privado ha continuado contrayéndose hasta diciembre, situándose la tasa de variación anual en el conjunto del sistema en el -2,8 por ciento, frente a un -4,3 por ciento en el mismo periodo del año anterior. La nueva financiación al sector minorista ha seguido creciendo en el conjunto del año, pero lo ha hecho a un ritmo algo inferior al registrado en 2015 y con un comportamiento divergente por sectores: el crédito a pymes y a hogares vivienda crece a tasas moderadas, mientras que el crédito al consumo mantiene un fuerte dinamismo (29 por ciento). Por su parte, el crédito concedido a grandes empresas retrocedió un 33 por ciento, debido al mayor atractivo para estas entidades de financiarse con valores negociables de deuda, en detrimento del crédito bancario, en un contexto de abaratamiento del coste relativo de las emisiones de renta fija, que se ha visto impulsado por la ampliación del programa de compra de activos del BCE a instrumentos de deuda corporativa.

Los depósitos minoristas han registrado una tendencia alcista desde comienzos de año, hasta alcanzar una tasa de avance del 3 por ciento interanual en diciembre. Pese a los bajos tipos de interés de los depósitos, los reducidos rendimientos de productos alternativos y la notable volatilidad de los mercados bursátiles han posibilitado esta recuperación, concentrada en el aumento los depósitos a la vista.

VARIACIÓN ANUAL

Fuente: Banco de España

CRÉDITOS **DEPÓSITOS** **RECURSOS FUERA DE BALANCE**



Cuarto año consecutivo en el que se produce un incremento patrimonial de los fondos de inversión.

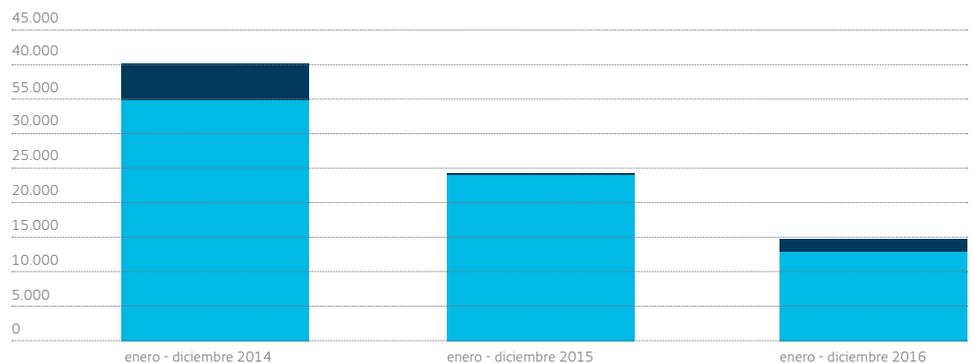
La inestabilidad de los mercados, especialmente en el primer trimestre del año, y puntualmente tras el Brexit, explica la moderación del crecimiento de los recursos fuera de balance en el conjunto del año (6 por ciento), especialmente de los fondos de inversión. Según los datos proporcionados por INVERCO, el patrimonio acumulado de fondos de inversión se situó en diciembre en 234 mil millones de €, lo que supone el cuarto año consecutivo en el que se produce un incremento patrimonial de los fondos de inversión. No obstante, el patrimonio aumentó sólo 14 mil millones de € en el periodo acumulado de enero a diciembre, notablemente inferior al registrado en los ejercicios 2015 y 2014 (de 25 y 41 mil millones de €, respectivamente). Ello se ha debido al menor aumento de las suscripciones netas (13.500 millones de €), en un entorno de cierta volatilidad y aversión al riesgo.

FONDOS DE INVERSIÓN. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Millones de euros

Fuente: Banco de España

REVALORIZACIÓN **SUBSCRIPCIONES NETAS**



Agenda Regulatoria

Principales acontecimientos 2016

2016

Nacional

Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) nº 575/2013.

Circular 3/2016, de 21 de marzo, del Banco de España, a las entidades titulares de cajeros automáticos y las entidades emisoras de tarjetas o instrumentos de pago, sobre información de las comisiones por la retirada de efectivo en cajeros automáticos.

Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifican la Circular de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España, sobre el método de cálculo para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito sean proporcionales a su perfil de riesgo.

Circular 6/2016, de 30 de junio, del Banco de España, a las entidades de crédito y a los establecimientos financieros de crédito, por la que se determinan el contenido y el formato del documento «Información Financiera-PYME» y se especifica la metodología de calificación del riesgo previstos en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.

Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre las funciones de los depositarios de instituciones de inversión colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Circular 7/2016, de 29 de noviembre, del Banco de España, por la que se desarrollan las especificidades contables que han de aplicar las fundaciones bancarias, y por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

Internacional

Reglamento delegado (UE) 2016/438, de la Comisión de 17 de diciembre de 2015, que completa la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo con respecto a las obligaciones de los depositarios.

Reglamento (UE) 2016/445 del Banco Central Europeo de 14 de marzo de 2016 sobre el ejercicio de las opciones y facultades que ofrece el derecho de la Unión (BCE/2016/4).

Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos y por el que se deroga la Directiva 95/46/CE (Reglamento general de protección de datos).

Reglamento (UE) 2016/867 del Banco Central Europeo, de 18 de mayo de 2016, sobre la recopilación de datos granulares de crédito y de riesgo crediticio (Anacredit).

Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo de 8 de junio de 2016 sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) nº 596/2014

Reglamento (UE) 2016/2067 de la Comisión de 22 de noviembre de 2016 que modifica el Reglamento (CE) nº 1126/2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo relativo a la Norma Internacional de Información Financiera 9.



“Basilea IV, el requerimiento de MREL de la Directiva de resolución y la modificación de las obligaciones del depositario a raíz de la reforma del mercado de valores son tres de los hitos que más pueden afectar al negocio de Cecabank.”

Arantzazu Rodríguez

Regulación

Balance 2013-2016

El principal hito regulatorio ocurrido entre 2013 y 2016, es la **Unión Bancaria**, que supuso el traslado del foco supervisor a Frankfurt y la creación de un supervisor único (el MUS) y una autoridad de resolución de ámbito europeo (el MUR). Se trata de un cambio todavía en marcha y que **ya ha ejercido una fuerte influencia en las entidades**, con efectos que se sienten tanto a nivel cuantitativo (stress test, SREP Decision, requerimiento de MREL) como cualitativo (con cambios en su gobierno corporativo –papel del consejo- o en la forma de gestionar sus riesgos –con procedimientos más claros y documentados).

Hitos 2016

Solvencia

Basilea IV

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea está llevando a cabo una amplia revisión del marco de capital de Basilea III (conocido como “Basilea IV”) con el objetivo de **reducir su complejidad, mejorar la comparabilidad y, abordar la excesiva variabilidad en los requisitos de capital entre bancos y jurisdicciones.**

Resolución:

MREL (Minimum Requirement of Eligible Liabilities)

Dentro de las medidas de la Directiva de Resolución para prevenir la utilización de fondos públicos en futuras crisis, está el conocido como MREL, o requerimiento mínimo de pasivos elegibles. Su objetivo es que sean los accionistas y acreedores de la entidad los que absorban las pérdidas en caso de producirse, como paso previo a la posible utilización del fondo de resolución.

Mercado de valores

Obligaciones del depositario

En los últimos años, se han producido (y se siguen produciendo), muchas novedades en la normativa del mercado de valores (EMIR, PRIIPS, MIFID 2...), que están cambiando de forma sustancial tanto el funcionamiento de los mercados como la forma de crear nuevos productos financieros y de relacionarse con los clientes.

El 24 de marzo se publicó en el DOUE el Reglamento Delegado (UE) 2016/438 de la Comisión de 17 de diciembre de 2015, que completa la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y el Consejo con respecto a las obligaciones de los depositarios. Es aplicable desde el 13 de octubre de 2016.

El Reglamento Delegado establece los elementos mínimos que debe contener el contrato para la designación de un depositario y desarrolla las condiciones para desempeñar las funciones de depositario.

Implicación de la nueva normativa para el mercado de la depositaría

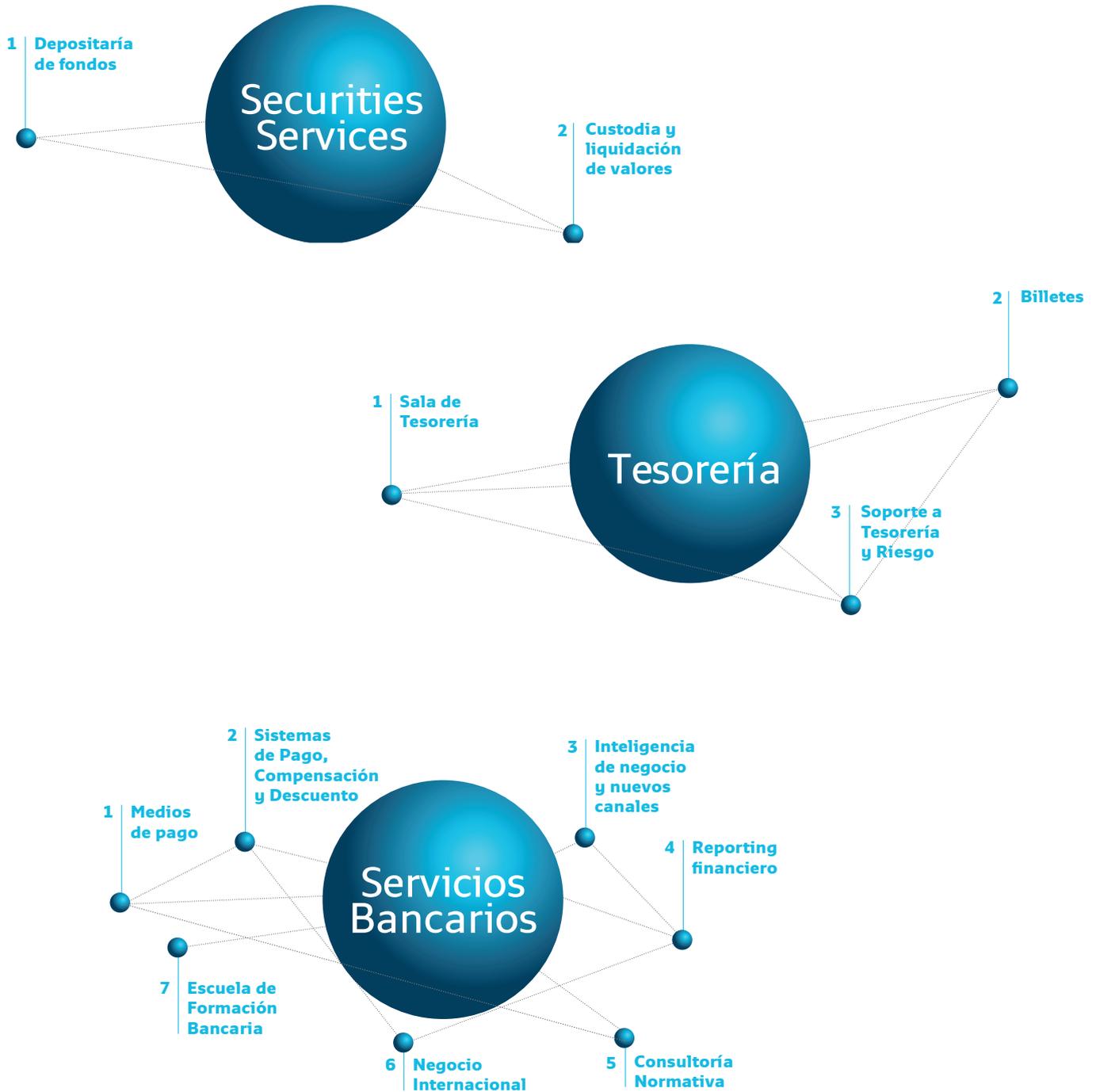
Las nuevas normas suponen un cambio relevante en el mercado de la depositaría en España, siendo de destacar las siguientes implicaciones:

- / Incremento significativo de costes:
 - Mayores requisitos para la delegación de la custodia.
 - Nuevos requerimientos para la función de vigilancia.
 - Nuevas obligaciones respecto a los activos no custodiables que impliquen inversiones en infraestructura.
- / Responsabilidad del depositario: se incrementa debido a la existencia de mayores riesgos operacionales.
- / Cambios corporativos y de gobernanza: derivados del modelo de separación entre depositaría y gestora.



LÍNEAS DE NEGOCIO

Cecabank es una entidad financiera especializada en:





Cecabank ha alcanzado una posición de liderazgo en el mercado de depositaría y ha conseguido consolidarse como un player destacado en el mercado de Securities Services.

PRINCIPALES DATOS

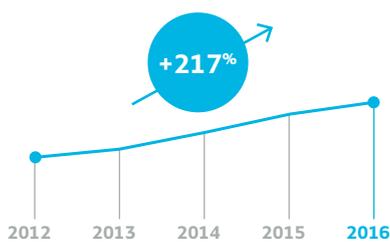
Diciembre 2016

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

PATRIMONIO DEPOSITADO SUPERIOR

98.000

millones de euros



DISTRIBUIDO EN

1.111

IICs-FPs

GESTIONADAS POR

23

sociedades

▲ Securities Services

Cecabank en el Plan Estratégico 2013-2016 estableció como objetivo lograr el liderazgo en la actividad de Securities Services en el mercado español. Este objetivo se logró en el año 2015 y se ha consolidado en el ejercicio 2016.

Cecabank es el proveedor de referencia de servicios de post-trading de valores para más de 60 instituciones financieras entre las que se encuentran Bancos, Sociedades de Valores, Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Gestoras de Fondos de Pensiones, Aseguradoras y organismos oficiales.

Cecabank cubre la cadena de valor completa de Securities Services prestando servicios de ejecución, compensación, liquidación y custodia/depositaría de todo tipo de activos en más de 50 mercados en todo el mundo.

1. 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 2016, el patrimonio total depositado en Cecabank han superado los 98.000 millones de euros debido tanto al aumento de los patrimonios de las Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones depositados previamente como por la incorporación de nuevas gestoras como clientes de la actividad de depositaría.

Principales hitos 2016

▲ Marzo de 2016

Liberbank Gestión asume la gestión de los fondos comercializados por Liberbank que hasta la fecha estaban gestionados por Renta 4 Gestora, y encomienda la depositaría a Cecabank de los 25 fondos con patrimonio acumulado superior a 1.700 millones de euros.

▲ Abril de 2016

Cecabank es designada como entidad depositaria de 5 fondos de pensiones de empleo gestionados por Unicorp y Caser Pensiones, con una cifra de patrimonio acumulado de 545 millones de euros.

Asimismo, se concluye el traspaso de 29 fondos de pensiones y una EPSV gestionados por Abanca Vida y Pensiones, ascendiendo el patrimonio a 1.040 millones de euros.

▲ Junio de 2016

Cecabank colabora en el proceso de movilización de planes adscritos a fondos de pensiones gestionados por Barclays Vida y Pensiones en favor de fondos gestionados por Vidacaixa y depositados en Cecabank.

Por otra parte, AEGON designa a Cecabank como entidad depositaria de 2 fondos de pensiones con un patrimonio acumulado de 4 millones de euros.

▲ Octubre de 2016

Se integraron 13 SICAVs con un patrimonio de 65 millones de euros gestionados por Ibercaja Gestión.



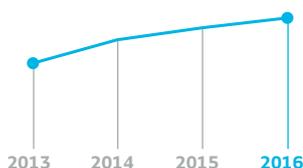
PRINCIPALES DATOS

Diciembre 2016

ACTIVOS BAJO CUSTODIA

121.000

millones de euros



OPERACIONES LIQUIDADAS

Más de

785.000

Nº DE OPERACIONES LIQUIDADAS

Mercado Nacional

RENTA VARIABLE

535.318

DEUDA PÚBLICA

133.121

RENTA FIJA PRIVADA-AIAF

13.470

Mercado Internacional

RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE

105.894

2. Custodia y liquidación de valores

Cecabank es uno de los proveedores líderes en el mercado español, tanto por su volumen de liquidación diario como por sus activos en custodia.

Cecabank, a través de soluciones operativas, ofrece servicios que pueden usar tanto bancos, como ESIs, como todo tipo de gestoras. 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 hemos informado a nuestros clientes de los cambios regulatorios y operativos tanto de 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 Sociedades de Valores y todo tipo de ESIs.

Actividad durante el año

Principales hitos 2016

- Entrada en real de la primera fase de la Reforma del Mercado de Valores, que afecta a la operativa de Renta Variable, donde Cecabank se ha constituido como entidad participante en Iberclear y como Miembro Compensador General en la nueva Cámara de Contrapartida Central.
- Comienza la prestación de servicios de compensación de renta variable para miembros de mercado.
- A partir de abril 2016 se ha comenzado a prestar servicios 7 Sociedades de Valores.
- Puesta en real de los mercados incorporados a la plataforma T2S.
- Durante 2016 se comenzaron los trabajos de adaptación y desarrollos necesarios para cumplir con los requisitos de la 2ª fase de la Reforma del Mercado (Renta Fija). Se ha ampliado la gama de servicios a ofrecer por Cecabank al igual que sucedió en la 1ª fase de la Reforma.

ACTIVOS CUSTODIADOS

Mercado Nacional

RENTA VARIABLE

14.330

millones de euros

DEUDA PÚBLICA

27.312

millones de euros

RENTA FIJA PRIVADA-AIAF

6.874

millones de euros

Mercado Internacional

RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE

72.582

millones de euros



“La entrada de España en Target 2 Securities nos ofrece también nuevas oportunidades.”

Joaquín Rivero
Securities Services

Entrevista

¿Qué aporta Cecabank al mercado de Securities Services en España?

Nuestro punto de partida y de llegada en este mercado es el cliente. Y a partir de él se configura nuestra propuesta de valor. Este valor se materializa a través de varias características que nos definen:

- ✓ Independencia, servimos a nuestros clientes y evitamos cualquier posibilidad de conflicto de interés con ellos, simplemente no competimos con ellos.
- ✓ Una enorme capacidad de adaptación al cambio, para adecuarnos con rapidez al entorno cada vez más exigente.
- ✓ Flexibilidad para atender necesidades distintas de clientes igualmente distintos (Gestoras de IICs o Pensiones o Sociedades de Valores).
- ✓ Eficiencia, entendida como ventaja que somos capaces de trasladar de forma directa a nuestros clientes a través de servicios extraordinariamente competitivos.
- ✓ Especialización, porque sabemos hacer muy bien aquello en lo que somos especialistas, focalizando los esfuerzos en los servicios donde podemos aportar un gran valor añadido.

Todas estas capacidades comparten una base común, la experiencia y conocimiento de nuestros equipos y profesionales que los componen, que nos permiten estar permanentemente en la vanguardia del mercado de Securities Services en España.

¿Cómo impacta la entrada de España en Target 2 Securities en los servicios de Cecabank?

La entrada de España en Target 2 Securities coincide en fecha con la culminación de la Reforma de los Sistemas de Compensación, Liquidación y Registro del Mercado de Valores, con la implantación de la II Fase relacionada con profundos cambios en la Renta Fija.

Al igual que sucediera con la I Fase de esta Reforma, en la que el nuevo orden del mercado abrió nuevas posibilidades de servicio para Cecabank como Miembro Compensador General, y con ello nuestra llegada y creación de nuevos servicios para nuevos clientes, la entrada de España en Target 2 Securities nos ofrece también nuevas oportunidades.

En Cecabank pensamos que tras estos cambios profundos, en España va a ser más necesaria nuestra presencia como entidad que asuma los costes de adaptación y pueda acompañar a las entidades en este nuevo orden del mercado.

En este sentido, Cecabank es el socio de confianza, capaz de acompañar a Bancos, Compañías Aseguradoras, Gestoras de Fondos o Sociedades de Valores a recorrer el camino con garantía, seguridad y eficiencia.

¿Cuáles son los retos de Securities Services de Cecabank en el futuro?

El reto fundamental de Securities Services de Cecabank es consolidar nuestro liderazgo. ¿Qué significa esto? Significa que hemos emprendido un camino con responsabilidad asumiendo un papel que nos obliga a continuar creciendo, prestando nuevos servicios a nuevos clientes, a mejorar cada día más en la prestación de nuestros servicios y a seguir trasladando eficiencia al mercado bajo la fórmula de facilitar que nuestros clientes, a su vez, fortalezcan su posición competitiva en sus respectivos mercados.

En síntesis, nuestro objetivo es acompañar a nuestros clientes para crecer conjuntamente.



Amplia cobertura de las necesidades de nuestros clientes.

CREADOR DEL
MERCADO DE

Deuda pública
Español

Entre los
principales
dealers

en FX, Repos y contrapartida
relevante en derivados y
préstamo de títulos

MIEMBRO DIRECTO DE LAS
PRINCIPALES CÁMARAS DE
CONTRAPARTIDA CENTRAL

BME Clearing
Eurex
LCH Londres
LCH Paris

▲ Tesorería

La Sala de Tesorería realiza operaciones en los principales mercados nacionales e internacionales, tanto de renta fija (pública y privada) como divisas, renta variable y derivados, tanto para cartera propia como para 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.

1. Sala de Tesorería

Garantía de experiencia y prudencia

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 (Meffrepo, LCH Londres, LCH Paris y Eurex).

Actividad durante el año

Durante el ejercicio se ha procedido a realizar una profunda optimización de la liquidez de la entidad, analizando todas las pasivos y renegociando condiciones con multitud de depositantes para adecuarlas a las actuales características del mercado. Ha continuado a su vez la diversificación de los clientes atendiendo a su tipología, siendo cada vez más numerosos los clientes no tradicionales, tanto en número como en ingresos. Ha aumentado a su vez el negocio de intermediación lo que permite una mayor estabilidad y recurrencia en los ingresos y en las comisiones.

Se ha completado con éxito el Plan Estratégico 2013-2016 lo que ha dado pie a la preparación de un nuevo Plan que va a estar vigente desde el 2017 hasta el 2020 enfocándose en el crecimiento. Se ha consolidado la visión que tiene el mercado, las contrapartidas y los demás agentes económicos de la solvencia de Cecabank, y esto se demuestra en la estabilidad de las calificaciones de las agencias de "Rating" que han mantenido los niveles a Cecabank después de las subidas de los últimos años, situando a la entidad con el grupo de cabeza de los bancos españoles.

Se consolida el desarrollo de las plataformas de contratación electrónica para dar servicio a los clientes y además de la plataforma propia SICE Cecabank tiene presencia como proveedor de precios en varias otras multicontribuidoras.

Operativa de derivados

A partir de diciembre de 2016, se ha implantado la obligación de anotar las operaciones de swaps de tipos de interés en las cámaras de compensación. Cecabank participa en LCH a través de uno de sus miembros, siendo esta la cámara escogida por la gran mayoría de los participantes de mercado. Esta



obligación se establece para las entidades de nivel 1 y nivel 2. Seguimos ofreciendo liquidez en el mercado para aquellas contrapartidas nivel 2 y nivel 3, donde estas últimas mantienen contratos bilaterales de liquidación abiertos con nosotros.

Este año se va a impulsar la actividad de bases, swaps contra bono para aprovechar las oportunidades de valor relativo que se presenten en el mercado.

Creador de mercado de deuda pública

Continuamos fomentando la importante labor de creador de mercado de deuda pública, con nuestra 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, Portugal entre otros.

Además de deuda del estado, también mantiene la cotización diaria en tiempo real de casi 300 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.

PRINCIPALES DATOS 2016

Líder en el mercado mayorista

de billetes extranjeros en España

COMPRAVENTA DE BILLETES EXTRANJEROS

+ 2.500

operaciones diarias

SUCURSALES BANCARIAS

+18.000

atendidas directamente por Cecabank

2. Billetes

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

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, y las economías de escala, permiten 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 2016, Cecabank ha recibido diariamente más de 2.500 operaciones de compraventa de billetes extranjeros, encargándose del proceso completo de transporte, manipulado y seguro. Nuestros clientes disponen de una flexibilidad total para solicitar cualquier nivel de servicio, pudiendo encargar a Cecabank incluso la retirada y entrega directamente en su red de oficinas, con el consiguiente ahorro de costes y mejora de la calidad de servicio. Actualmente, más de 18.000 sucursales bancarias son atendidas directamente por Cecabank con este esquema.



PRINCIPALES
DATOS 2016
Diciembre 2016

BASE DE DATOS RIESGO
OPERACIONAL

+ 1,6

millones de eventos de pérdidas

PLATAFORMA DE TESORERÍA
Y RIESGOS LÍDER EN ESPAÑA

22

entidades financieras, ad-
ministraciones públicas,
SGIIC y corporates

SE GESTIONAN LOS CONTRATOS
DE COLATERALES DE

10

entidades

3. Soporte a Tesorería y Riesgos

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

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:

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

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

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

Actividad durante el año

A lo largo de 2016 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 ampliado el alcance del módulo específico para generar los outputs necesarios para proporcionar la información para elaborar los estados de Banco de España, CNMV y EBA para la actividad propia del Área de Tesorería.

De manera adicional se ha ampliado el servicio de reporting EMIR incluyendo el envío de nuevas tipologías de operaciones y Registros de Operaciones.



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

OPERACIONES
PROCESADAS

620

millones

CON IMPORTES MEDIOS
TOTALES DIARIOS LIQUIDADADOS

120

millones de euros

PROCESA LA RED

Euro
6000

CON TARJETAS
PROCESADAS AL AÑO

Más de **10**
millones de tarjetas

FORMAMOS PARTE DE LA

**Asociación de Redes
Latinoamericanas
de Medios de pago**

▲ Servicios Bancarios

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

1. Medios de Pago

Servicios de detección y prevención del fraude en operaciones con tarjeta.

Soporte integral de medios de pago con conectividad a múltiples redes, y soporte a diversas fases de la cadena de valor:

- ✓ Conectividad, intercambio y negociación preferente con **múltiples redes**
- ✓ **Inteligencia de negocio** aplicada a medios de pago
- ✓ Soluciones de gestión de la adquirencia, emisión y **comercio electrónico**
- ✓ Prevención y reacción **contra el fraude**
- ✓ Soluciones de **movilidad**
- ✓ Soluciones de **fidelización**
- ✓ Consultoría **tecnológica**

Actividad durante el año

El año 2016 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, apoyándonos en nuestra membresía activa desde julio de 2015 de la Asociación de Redes Latinoamericanas de Medios de Pago (ATEFI).

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 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, de nuevo, aplicar una reducción de tarifas a nuestras entidades cliente a lo largo de 2016, habiéndose convertido estas reducciones de precio 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.



En esta línea con la evolución del mercado hacia los pagos móviles, se ha desarrollado la infraestructura técnica y la solución propia HCE para el pago con móvil, así como un módulo de servicio Masterpass, puestos a disposición de las entidades en dos modalidades:

- integrados en una app de pagos multipropósito desarrollada por Cecabank y completamente personalizable para cada entidad
- de forma independiente, como módulos o piezas integrables en la app de la propia entidad

Además hemos sido capaces de seguir exportando al mercado latinoamericano nuestros servicios de consultoría tecnológica en EMV, contactless y HCE.

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

BANCA ELECTRÓNICA HA PROCESADO EN EL AÑO 2016

888.162.585

operaciones relevantes

de 2.086.521

usuarios que operan mensualmente

DISPONIBILIDAD

99,83%

ponderada según el tráfico real en cada momento

TERMINALES MÓVILES

252.530.697

operaciones realizadas

+44%

respecto al año anterior

COMPRA-VENTA DE VALORES

112.307

operaciones procesadas a través de Banca Internet, Banca Telefónica, Banca Móvil y el propio Terminal de Oficina

2. Inteligencia de negocio y nuevos canales

Bajo la marca EALIA hemos desarrollado nuestra propia plataforma de Pagos, enfocada a facilitar el pago P2P mediante el teléfono móvil.

Prestamos servicios relacionados con los canales no presenciales a entidades financieras, gestoras de inversión colectiva y aseguradoras (plataformas y servicios como el portal inmobiliario, web de oficinas, banca electronica, movilidad, entre otras).

Asimismo, ofrecemos 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.

REMESAS DE INMIGRANTES

9.617

enviadas, continuando la tendencia descendente de los últimos años

TPV'S VIRTUALES

10.817.927

operaciones realizadas

FACTURAS ELECTRÓNICAS

4.783.073

cursadas

ADEUDOS PANEUROPEOS

5.085.693,31

euros cursados



Actividad durante el año

En el ámbito de banca electrónica durante este año se ha producido la integración en el servicio de banca electrónica móvil de Caja Almendralejo y se ha procedido a una renovación de la banca electrónica de EBN Banco. Entidades como Triodos Bank o Banco Ceiss se ha incorporado al servicio de generación de remesas de cuadernos que se ha convertido en un estándar del sector. Para dar cumplimiento a la normativa PSD2, cuya entrada en vigor se espera se produzca en 2018, se ha desarrollado una plataforma de apificación, a disposición de las entidades, que permite conectar con el back-end de cualquier entidad, obteniendo la información del mismo o permitiendo realización de pagos, por cuenta de terceros a los que el cliente autorice.

Durante el 2016, Cecabank ha seguido evolucionando su plataforma de pagos digitales EALIA. Actualmente hay 15 entidades adheridas a este servicio. Los principales hitos durante el año han sido:

- ✓ La integración del servicio de pago entre personas en la plataforma interbancaria Bizum de Pagos Inmediatos de las que las entidades procesadas por Cecabank suponen un 40% del volumen.
- ✓ El desarrollo de nuevos escenarios de pagos a disposición de las entidades, para fomentar el uso de una app multipropósito de pagos entre los clientes. Entre estos nuevos escenarios de pago se encuentran el pago con tarjeta HCE, el pago con wallet Masterpass, el pago con tarjeta virtual en Internet, el envío de dinero a cajero y otros en los que se está trabajando para su incorporación futura. Todo ello con los últimos mecanismos de securización de transacciones como es el uso de la huella digital para el acceso a las aplicaciones y la autorización de pagos. De esta manera EALIA pone a disposición de los bancos todo un catálogo de servicios de pago parametrizables e integrables en diferentes modelos de servicio por parte de la entidad.

INTERCAMBIO DE CHEQUES TRANSFRONTERIZOS / CÁMARA DE DIVISAS

123.960

Cheques gestionados

MENSAJES SWIFT INTERCAMBIADOS

1.336.977

Operaciones gestionadas
con BIC Cecabank

1.070.589

Operaciones gestionadas
con otros BIC's

3. Sistemas de Pago, Compensación y Descuento

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

Servicios prestados a entidades de crédito y clientes corporativos para la gestión integral de cobros y pagos bancarios, operativa de descuento, confirmación de pagos y cobertura técnica de conectividad a SWIFT.

Fortalezas de nuestro servicio:

- ✓ Atención personalizada
- ✓ Flexibilidad y adaptación a las necesidades de nuestros clientes
- ✓ Confidencialidad

Actividad durante el año

Durante 2016 se han realizado las adaptaciones a las nuevas versiones de los "Rulebooks" de los instrumentos de pago SEPA en los ámbitos de las transferencias y de los adeudos directos tanto con clientes como con las entidades representadas. Es destacable las adaptaciones realizadas en relación con el nuevo servicio de información de oficinas, plazas y festivos conocido como SIO+ en el marco del SNCE.



ÓRDENES DE MOVIMIENTOS DE FONDOS NO SEPA (TARGET / EBA)

189.810

Operaciones gestionadas

1.833.133

Nominal (en millones de euros)

INTERCAMBIO DE OPERACIONES SEPA (EBA Y SNCE)

630.505.046

Operaciones gestionadas

395.097

Nominal (en millones de euros)

INTERCAMBIO DE OPERACIONES TRADICIONALES EN EL ÁMBITO DEL SNCE

20.033.773

OPERACIONES GESTIONADAS

99.550

Nominal (en millones de euros)

CARTERA DE EFECTOS

3.533.922

Efectos de entrada

6.694

Nominal (en millones de euros)

228.391

Efectos depositados

696

Nominal (en millones de euros)

Se han mantenido muchos de los esfuerzos en facilitar la operativa de las gestoras de inversión colectiva y fondos de pensiones 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, así como para las nuevas Sociedades de Valores a las que se les ha comenzado a prestar servicio a raíz de la Reforma del Mercado de Valores.

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 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.

Durante el ejercicio 2016 se ha incorporado una nueva entidad como cliente en el servicio de representación en el SNCE. Asimismo se ha incluido en el servicio de canalización de órdenes de pago internacionales Swift a 6 nuevas entidades.

Conviene reseñar también que en 2016 se han adherido 9 entidades al servicio de conectividad Swift a la plataforma de "Target2 Securities" a través de Cecabank.

En el ámbito de los servicios de pagos y cobros a todo tipo de entidades, se ha desarrollado una solución personalizada de gestión de confirmaciones de titularidad de cuenta corriente y de transferencias SEPA para el Fondo de Garantía de Depósitos. Dicha solución permite agilizar el abono de las transferencias a favor de los titulares de las cuentas corrientes y verificar la titularidad de las mismas antes de efectuar el pago. La obtención por parte de Cecabank del certificado del Sistema de Gestión de la Calidad conforme a la Norma UNEE ISO 9001 e ISO 27001 ratifica la posición destacada de la entidad en la prestación de servicios de cobros y pagos a entidades de crédito y clientes corporativos sobre la base de un modelo orientado hacia la innovación constante, la máxima eficiencia y la generación de valores añadidos.

AVALES VIVOS CONCEDIDOS

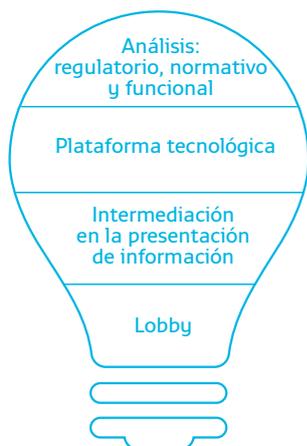
16

Operaciones gestionadas

15,30

Nominal (en millones de euros)





SERVICIO DE ASESORAMIENTO

Publicaciones periódicas

(panorama regulatorio, ediciones mensuales y especiales)

Base de datos de normativa financiera e interbancaria

SERVICIO DE CONSULTORIA 2016

Proyecto de Gobierno Corporativo

Proyecto FINREP

Proyecto de adaptación al modelo CRS (Common Reporting Standard)

4. Reporting Financiero

Pyramid es la respuesta de Cecabank ante el incremento de la presión por parte de los reguladores en lo referente a la petición de nueva información financiera.

Pyramid proporciona a nuestros clientes una cobertura completa e integral de todo el ciclo de reporting; abarca por tanto, 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 toda la información solicitada.

5. Consultoría Normativa

Cecabank se ha posicionado en los últimos años como un referente en servicios de consultoría y asesoramiento en materia de regulación financiera.

La capacidad de **anticipación** a la nueva normativa, la **intensa especialización** de nuestro equipo, el apoyo de **herramientas propias**, como la web de normativa financiera, junto con la **experiencia y conocimiento especializado** de Cecabank son algunos de los factores que caracterizan nuestro servicio.

Las principales líneas de servicio de Asesoramiento y Consultoría son:

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

Durante el año 2016 destaca el desarrollo de los siguientes proyectos:

- / **Proyecto de gobierno corporativo.** Identificación y unificación de todas las exigencias normativas y mejores prácticas en materia de gobierno corporativo y remuneraciones.
- / **Proyecto FINREP.** Proyecto de apoyo a las entidades en la interpretación de los nuevos estados financieros FINREP y en la identificación de los cambios y novedades del nuevo Anejo IX.
- / **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.



6. Negocio internacional

Presencia en las principales plazas financieras europeas

Oficinas de representación

Las dos oficinas de representación, París y Frankfurt, cubren los puntos neurálgicos del sistema financiero europeo permitiéndonos establecer frecuentes contactos con los organismos oficiales europeos que resultan de gran apoyo a la actividad de Lobby internacional de CECA.

Ambas oficinas llevan más de 50 años gestionando la relación global con bancos pagadores de pensiones y desarrollando la tramitación de remesas hacia nuestro país. El fuerte expertise local alcanzado a lo largo de estos años, nos permite avanzar en la búsqueda de nuevas oportunidades que potencian estos servicios y los hacen más eficientes.

Durante el año 2016 las dos oficinas se han consolidado como antena comercial para otros servicios que pudiera desarrollar Cecabank, a la vez que han intensificado su actividad comercial con entidades financieras internacionales, para dar a conocer nuestra entidad y divulgar los servicios que prestamos, destacando las indiscutibles ventajas que aportamos como partner financiero internacional.

Nuestra red exterior cuenta con un equipo de soporte en Madrid que se ocupa del tratamiento operativo de medios de pago en comercio exterior y garantías internacionales, 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.

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 los acuerdos de pensiones y remesas de emigrantes así como un call center 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 mantiene y actualiza una amplia red de corresponsales a nivel mundial, imprescindible para realizar todas las transacciones y pagos que permiten dar a los servicios que ofrecemos en Cecabank, la cobertura necesaria que les dota de una gran proyección internacional, como muestran los más de 6 millones de pagos y cobros realizados durante el año 2016.

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



LA FORMACIÓN EN 2016

ONLINE

+15.000

Alumnos

2.400

Horas de formación

IN-COMPANY

+600

Horas de formación impartidas en distintas acciones formativas

Edición 2016/2017

Programa Experto en Seguros Grupo A

PRESENCIAL

6

eventos

+330

Participantes

7. 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.

Novidades

- ✓ Certificaciones profesionales para Asesores Financieros con motivo de los cambios y novedades introducidos por MiFID II
- ✓ 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
- ✓ Programas de formación en Ciberseguridad y Digitalización para el sector bancario.

Convenios de colaboración

Continúan los acuerdos de colaboración firmados en años anteriores a nivel internacional con el objetivo de expandir la actividad de la Escuela destacando los convenios de colaboración con las Cámaras de Comercio en Frankfurt.

Al mismo desde la Escuela continuamos colaborando con la Dirección General de la Policía Nacional para el desarrollo de programas de investigación financiera y delincuencia económica.

Ampliamos nuestro acuerdo de colaboración con la Universidad Carlos III de Madrid para la impartición de la certificación de profesionales del sector financiero.

Formación de calidad

En 2016, la EFB ha organizado 6 eventos y ha contado con más de 330 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 2.400 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 2016 destacan la 5ª edición del Programa Experto en Auditoría Interna de entidades de crédito.



Formación para Consejeros y Alta Dirección

La EFB ha realizado durante 2016 varios programas formativos de carácter general y específico dirigidos a estos colectivos de entidades financieras nacionales e internacionales.

Certificaciones Sectoriales

Como novedad dentro de este tipo de programas, destaca el Programa de Asesor Financiero MiFID II desarrollado por profesionales de Cecabank en colaboración con profesores de la Universidad Carlos III de Madrid

Destacan igualmente las Certificaciones en Seguros con el objeto de posicionar a la Escuela como referente de la formación en el sector seguros.

DIVISAS

40

en disponibilidad
inmediata

8. 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.



“Estamos viviendo un periodo en el que se está materializando la transformación digital.”

Mercedes León

Inteligencia de negocio
y nuevos canales

Entrevista

Inteligencia de negocio y nuevos canales

¿Cómo ha evolucionado el mundo digital de pagos que ofrece Cecabank a sus clientes?

El año 2016 ha sido un año muy activo, en lo que a pagos digitales se refiere, ya que prácticamente la totalidad del sistema financiero ha desplegado aplicaciones móviles entre sus clientes para favorecer el pago entre personas. Desde Cecabank hemos ayudado a unas quince entidades a hacer la implementación de esta aplicación entre sus clientes y a hacer el procesamiento interbancario de esta operaciones.

¿Qué es Ealia y qué valor añadido aporta a otras plataformas que existen actualmente?

En el año 2015 bajo la marca de Ealia desarrollamos una plataforma de servicios que posibilita tanto el pago entre personas como el pago contra el comercio. Respecto al pago entre personas la solución es muy sencilla, el cliente dispone de una funcionalidad en su aplicación móvil de tal forma que, seleccionando un contacto de su agenda, pueda realizarle un pago, sin necesidad de conocer ningún dato financiero del mismo. El sistema se encarga de resolver esa problemática

Además, existen otras funcionalidades, como realizar pagos o cobros múltiples, lo que vendríamos a llamar una colecta (por ejemplo cumpleaños, lotería, cenas de amigos) y también se pueden añadir fotos y mensajes para ilustrar ese pago.

Seguimos trabajando en los sistemas de pago tradicionales como es el pago habitual a un IBAN o el hecho de que un beneficiario pueda retirar un pago en toda la red de cajeros.

¿Habrán nuevas utilidades de Ealia en 2017?

Estamos viviendo un periodo en el que se está materializando la transformación digital. Esta transformación, se afianza sobre tres factores importantes:

El primer **factor**: la evolución de los sistemas y procesos que van a tender a ser cada vez más rápidos, más seguros y casi podemos decir que casi instantáneos.

El segundo factor es el **uso**. Tenemos que tender a que la experiencia de uso de nuestros clientes sea cada vez más fácil, más sencilla, más corta y más intuitiva.

El tercer factor es la **relación con el cliente**. La forma en la que los bancos se van a relacionar con sus clientes tiene que cambiar porque así nos lo está imponiendo el entorno. Tiene que ser una relación mucho más cercana, personalizada a las necesidades del cliente y para ello servicios o soluciones relacionadas con el mundo del big data van a proporcionar muchísima información a los bancos para que puedan acercarse y aproximarse a sus clientes

En definitiva hay mucho por hacer, hay mucho por innovar, hay mucho por desarrollar y desde luego desde Cecabank estaremos atentos apoyar a todas las entidades en este proceso emocionante de transformación digital.



Entrevista



“Desde la red exterior fomentamos todas las áreas de negocio de Cecabank tanto su negocio transaccional como financiero”

Idoia Aramendi
Red Exterior

¿En qué consiste la red exterior de Cecabank y qué servicios presta?-

El negocio internacional de Cecabank tiene dos palancas de impulso: la red de corresponsales y la red exterior de oficinas

La red de corresponsales cubre todos los países del mundo con más de 2000 bancos y la red exterior de oficinas tiene una sucursal operativa en Londres y dos oficinas de representación en París y Frankfurt. Tres centros claves para el desarrollo de nuestro Plan Estratégico porque es donde residen instituciones tan importantes como la EBA en Londres, la ESBG en Bruselas, ESMA en París o el BCE en Frankfurt.

A parte de la labor de representación institucional desde la red exterior fomentamos todas las áreas de negocio de Cecabank tanto su negocio transaccional como financiero

¿Qué destacarías de nuestra actividad en 2016?

En el 2016 nuestra sucursal de Londres se ha consolidado como el motor de todo el negocio internacional del banco, fundamentalmente basado en todo el negocio transaccional de los pagos en divisas pero también impulsando el negocio financiero de nuestra entidad.

En 2016, como sabéis, tuvo lugar el Brexit y desde Cecabank lo hemos considerado una oportunidad para canalizar más negocio internacional hacia España.

A lo largo de este año hemos afianzado relaciones con las cámaras de comercio y se han llevado a cabo actos institucionales en los que han participado todas las oficinas. También se han consolidado relaciones con organismos pagadores de pensiones, que atraen un flujo masivo de pagos hacia nuestra Entidad.

Además nuestras oficinas sirven como antenas comerciales y venta cruzada de todos los servicios de nuestra entidad.



“Trataremos de dar visibilidad internacional a los productos y servicios de nuestro banco.”

José Luis Somoano

Oficina representación Frankfurt

¿En qué consiste la labor de representación en Alemania y Suiza?

Desde nuestra oficina de representación en Frankfurt cubrimos los mercados de Alemania y Suiza desde hace más de cuarenta años.

Dentro de los hitos más relevantes del 2016 podemos destacar:

- ✓ dentro del ámbito de pago de pensiones del extranjero hacia España, la gestión de la relación con nuestros bancos corresponsales,
- ✓ el apoyo al lobby internacional de nuestro sector tanto ante al BCE, las sparkassen o los bancos extranjeros presentes en Alemania,
- ✓ la consolidación del flujo de captación de dividas hacia España en Suiza
- ✓ la participación activa dentro de foros empresariales tanto hispano-suizos como hispano-alemanes o en la junta directiva de la Cámara de Comercio Española en Alemania

Objetivos para 2017

En el 2017 trataremos de dar visibilidad internacional a los productos y servicios de nuestro banco.



“Desde la oficina de París cubrimos cuatro mercados; Francia, Bélgica, Holanda y Luxemburgo.”

María Recalde

Representative Office for France & Benelux countries

¿En qué consiste la labor de representación en París?

Desde la oficina de París cubrimos cuatro mercados; Francia, Bélgica, Holanda y Luxemburgo. Desarrollamos una labor de representación ante las instituciones locales tanto en las esferas institucionales, económicas y sociales con el objetivo de dar una visibilidad importante a Cecabank en estos países y fomentar todo sus productos y servicios.

Para Cecabank es importante tener representación local en instituciones como la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros en Bruselas o la ESMA en París. Además formamos parte de los Consejos de Administración de la cámara de comercio española en Francia y en la cámara de comercio española para el Belux.



“Tener una sucursal en Londres, pese a que es un mercado ya muy maduro, nos permite estar muy cerca de muchas entidades financieras”

Rafael Linde

Sucursal Londres

¿En qué consiste la labor desde Londres?

La sucursal de Cecabank en Londres opera bajo el pasaporte europeo. Esto significa que podemos promover en Reino Unido todas aquellas actividades que Cecabank tenga autorizadas en España. Estamos supervisados directamente por el Banco de España e indirectamente por el de Banco de Inglaterra.

Tener una sucursal en Londres, pese a que es un mercado ya muy maduro, nos permite estar muy cerca de muchas entidades financieras. Como miembros de la Asociación de banca extranjeras tenemos acceso a más de doscientos bancos y el hecho de estar allí físicamente nos permite mantener un diálogo muy cercano con muchísimas gestoras de fondos, compañías de seguros y gestoras de pensiones.

¿Qué destacarías de nuestra actividad durante los últimos años?

En los últimos años la actividad de la sucursal ha girado en torno a los servicios de corresponsalía. En esto momentos estamos haciendo un esfuerzo muy importante para, siguiendo el plan estratégico que se ha marcado Cecabank en los próximos cuatro años, aportar un valor añadido en cuanto a la diversificación geográfica y de clientes.





06

INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 Información financiera	82
Resultados	82
Actividad	83
Capitalización robusta	86
Ratings	87
6.2 Gestión del Riesgo	88
Estructura y organización	88
Comité de Activos y Pasivos (COAP)	90
El Comité de Cumplimiento y Riesgo Operacional	91

INFORMACIÓN FINANCIERA

El beneficio de Cecabank ha pasado de 35 millones de euros en 2013 a 77 millones en 2016, lo que supone un incremento del 130 por ciento en tres años.

Resultados

Cecabank S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	2016	2015*
Ingresos por intereses (Nota 28)	111.106	67.414
Gastos por intereses (Nota 29)	(73.133)	(20.618)
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
A. MARGEN DE INTERESES	37.973	46.796
Ingresos por dividendos (Nota 30)	33.841	5.474
Ingresos por comisiones (Nota 31)	134.269	128.130
Gastos por comisiones (Nota 32)	(15.405)	(16.251)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 33)	16.511	15.588
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 33)	(38.902)	8.371
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 33)	(290)	(1.215)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 33)	(4.802)	(2.369)
Diferencias de cambio, netas	51.178	51.754
Otros ingresos de explotación (Nota 34)	43.602	46.694
Otros gastos de explotación (Nota 37)	(4.049)	(4.251)
B) MARGEN BRUTO	253.926	278.721
Gastos de administración	(115.182)	(115.585)
Gastos de personal (Nota 35)	(51.689)	(52.773)
Otros gastos de administración (Nota 36)	(63.493)	(62.812)
Amortización (Nota 39)	(55.588)	(49.688)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 16)	3.236	(32.251)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Notas 22 y 38)	11.064	19.291
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(3.410)	(913)
Préstamos y partidas a cobrar	14.474	20.204
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
C. RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	97.456	100.488
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociados (Nota 11)	-	4.988
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-	-
Activos tangibles	-	-
Activos intangibles	-	-
Otros	-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 12)	(12)	-
De los cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 10)	10.894	-

(*) 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.

D. GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	108.338	105.476
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 20)	(31.991)	(28.314)
E. GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	76.347	77.162
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
F. RESULTADO DEL EJERCICIO	76.347	77.162

Actividad

Cecabank, S.A. Balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (miles de Euros)

Activo	2016	2015*
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)	2.189.682	213.947
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	2.008.565	2.560.723
Derivados	1.250.753-	1.362.311
Instrumentos de patrimonio	151.360	63.160-
Valores representativos de deuda	606.452	1.135.252
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	11855	309.418
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	1.066.436	2.786.463
Instrumentos de patrimonio	-	58.116
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	1.066.436	2.728.347
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	898.579	2.698.393
Clientela	167.857	29.954
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	104.405	332.398
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	3.321.501	4.202.012
Instrumentos de patrimonio	67519	89.080
Valores representativos de deuda	3253982	4.112.932
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	74850	716.426
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	1.215.503	1.883.279
Valores representativos de deuda	21.874	41.224
Préstamos y anticipos	1.193.629	1.842.055
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	703.194	1.074.610
Clientela	490.435	767.445
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	22.47	38.673
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	511	222
Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos en una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interes	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 11)	416	416
Entidades del grupo	416	416
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Activos tangibles (Nota 12)	53.195	53.363
Inmovilizado material	51.360	52.375
De uso propio	51.360	52.375
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
Inversiones inmobiliarias	1.835	988
<i>De los cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-

(*) 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.

06 INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1. Información financiera | Resultados | Actividad | Capitalización Robusta | Ratings
 6.2. Gestión del Riesgo | Estructura y organización | Comité de Activos y Pasivos (COAP) |
 El Comité de Cumplimiento y Riesgo Operacional

Activos intangibles	59231	83.865
Fondo de comercio		
Otros activos intangibles (Nota 13)	59231	83.865
Activos por impuestos	124.536	128.172
Activos por impuestos corrientes	172	535
Activos por impuestos diferidos (Nota 20)	124364	127.637
Otros activos (Nota 14.1)	34.003	51.697
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	-	6
Resto de los otros activos	34.003	51.691
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 10)	18110	18.487
Total activo	10.091.689	11.982.646

Pasivo	2016	2015*
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	1.779.800	2.273.135
Derivados	1.346.084	1.327.114
Posiciones cortas	433.716	946.021
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	185.902	1.109.908
Depósitos	185.902	1.109.908
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	38.510	675.885
Clientela	147.392	434.023
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)	6.730.043	7.256.944
Depósitos	6.103.405	7.011.611
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	958.553	1.181.969
Clientela	5.144.852	5.829.642
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	626.638	245.333
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Derivados- contabilidad de coberturas (Nota 9)	3.966	4.418
Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Provisiones (Nota 16)	190.034	210.378
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	76.166	91.094
Cuestiones procesales y litigios por impuestos procesales	19.663	6.321
Compromisos y garantías concedidos	134	16
Restantes provisiones	94.071	112.947
Pasivos por impuestos (Nota 20)	44.956	44.214
Pasivos por impuestos corrientes	12.033	4.376
Pasivos por impuestos diferidos	32.923	39.838
Capital reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos (Nota 14.2)	137.680	112.714
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	9.072.381	11.011.711

* 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.

Patrimonio neto	2016	2015*
Fondos propios	958.490	901.434
Capital	112.257	112.257
Capital desembolsado (Nota 18)	112.257	112.257
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión (Nota 18)	615.493	615.493
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Otros elementos del patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas (Nota 19)	154.393	96.522
(-) Acciones propias	-	-
Resultado del ejercicio	76.347	77.162
(-) Dividendos a cuenta	-	-
Otro resultado global acumulado	60.818	69.501
Elementos que no se reclasificarán en resultados	9.462	8.260
<i>Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (Nota 17)</i>	9.462	8.260
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-
<i>Resto de ajustes por valoración</i>	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	51.356	61.241
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>	-	-
<i>Conversión de divisas</i>	-	-
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo</i>	-	-
<i>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 17)</i>	44.112	61.241
<i>Instrumentos de deuda</i>	39.389	45.247
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	4.723	15.994
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Notas 10 y 17)</i>	7.244	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.019.308	970.935
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.091.689	11.982.646
PRO-MEMORIA	2016	2015*
Garantías concedidas (Nota 27.1)	65.223	76.982
Compromisos contingentes concedidos (Nota 27.3)	280.446	412.074

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.4).
Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II, incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

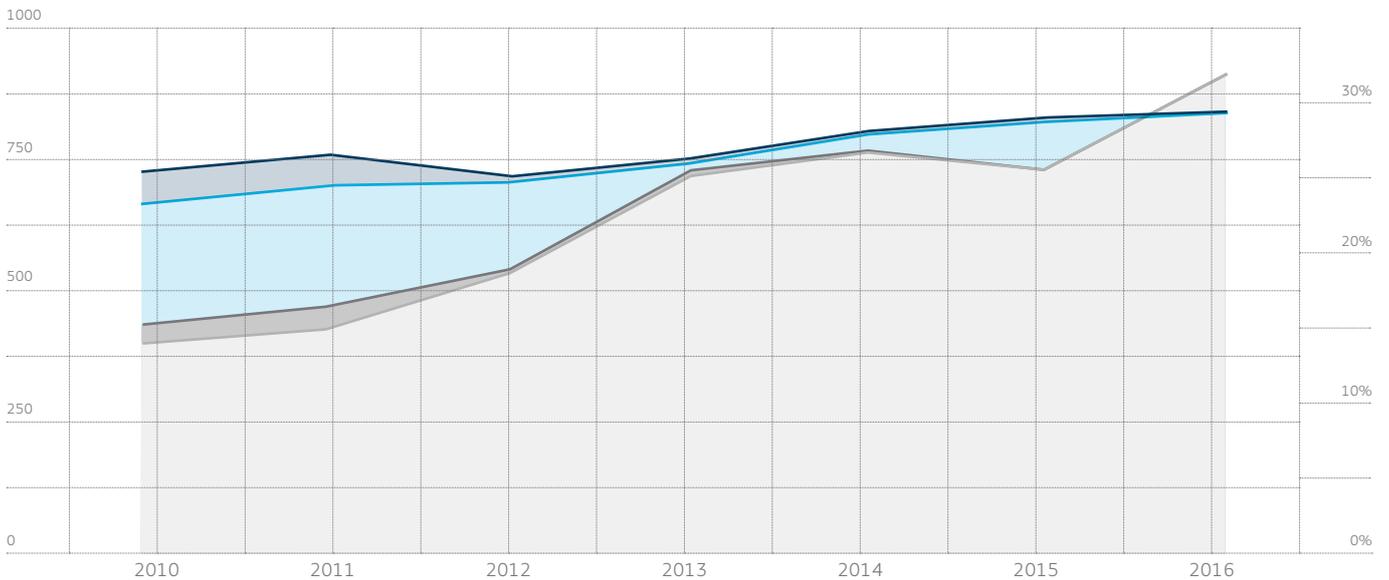
Capitalización robusta

Al cierre del ejercicio 2016 la ratio de solvencia de Cecabank ha sido el 31,65%, constituida en un 99,8% por capital ordinario de Nivel 1, es decir, la ratio de capital de Nivel 1 se situó en el 31,58%.

Un elemento clave de gestión ha sido y es la preocupación por mantener una estructura de capital sólida en términos de cantidad y calidad. Así, tal y como refleja el gráfico, en los últimos años, se viene reforzando la base de capital de nivel 1 mediante la capitalización de los resultados, lo cual, junto con el mantenimiento de unos niveles de riesgo reducidos, ha permitido una mejora sostenida en el tiempo de los ratios de capital.

CAPITAL NIVEL 1

CAPITAL DE NIVEL 1 **CAPITAL DE NIVEL 2** **RATIO DE CAPITAL TOTAL (ESC. DERECHA)** **RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (ESC. DERECHA)**



Ratings

Las calificaciones otorgadas a Cecabank al 31 de diciembre de 2016 por las agencias internacionales Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's, son las siguientes:

NIVEL DE RATING

Moody's	Ba1	Ba3	Baa2
Fitch	BBB-	BBB-	BBB-
S&P	BB+	BB+	BBB
	2012	2013	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 holgada posición de liquidez
- ✓ La reorientación estratégica de la entidad
- ✓ El perfil de riesgos conservador
- ✓ Ser proveedor de servicios de otras entidades
- ✓ Incremento de la recurrencia de los ingresos
- ✓ La posición de liderazgo en Securities Services
- ✓ Robusta capitalización

GESTIÓN DEL RIESGO

El Consejo es el primer impulsor de la cultura corporativa de riesgos, orientada a asegurar unos sistemas de control interno eficientes y unos procesos de gestión y medición de los riesgos rigurosos y completos.

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

La filosofía de gestión del riesgo está basada en rigurosos criterios de prudencia, de forma consistente con la estrategia comercial y asegurando un empleo eficiente del capital asignado a las unidades de negocio.

PRINCIPALES RIESGOS DE LA ACTIVIDAD DE CECABANK

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



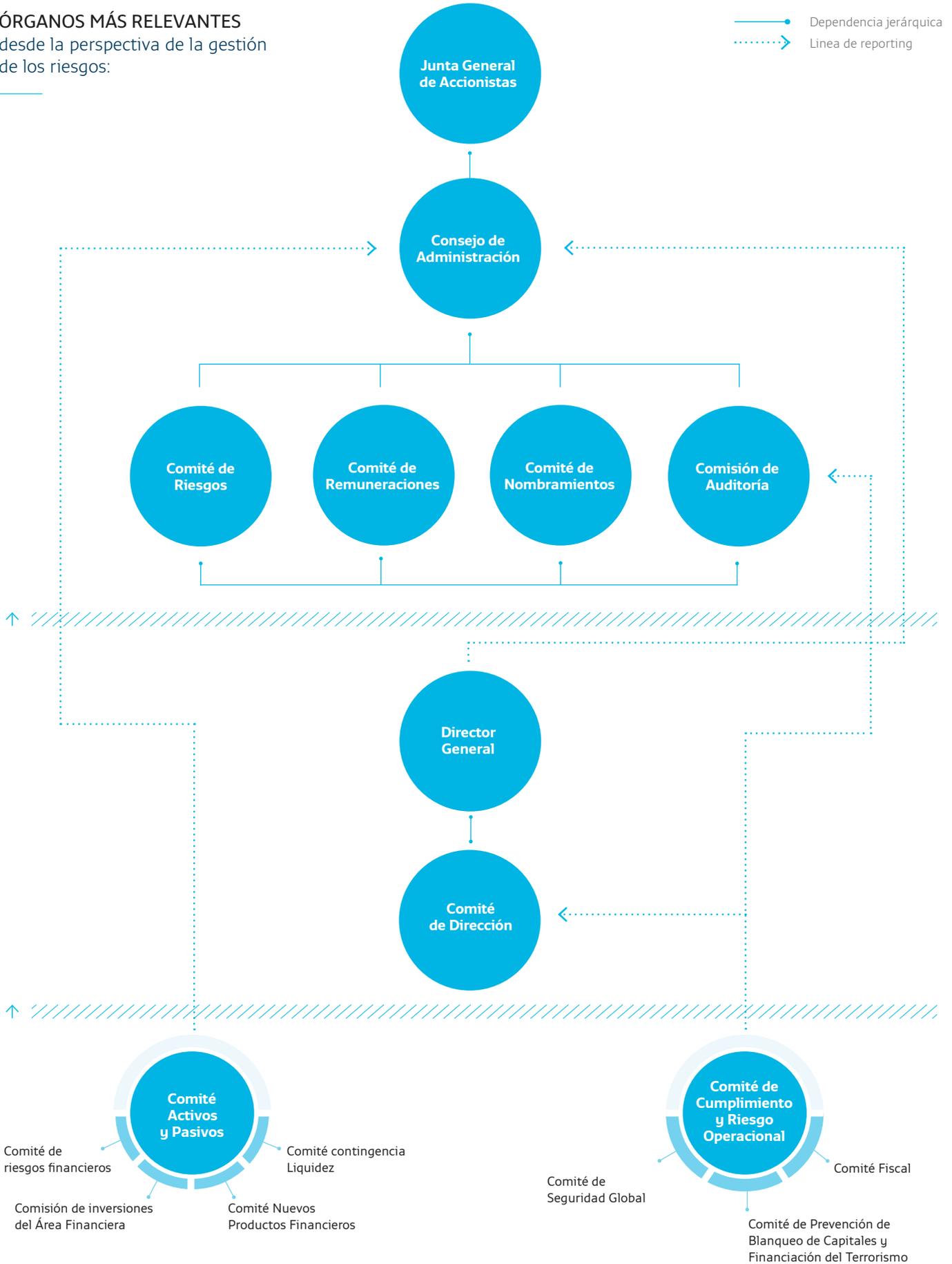
La tolerancia al riesgo definida por el Consejo establece una estrategia conservadora que busca mantener un perfil de riesgos medio-bajo; enfocada al mantenimiento de la cantidad y calidad del capital, con niveles de solvencia claramente por encima de los mínimos regulatorios; en la que se pueda razonablemente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

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:

➤ [Puede consultar más información en el informe: "Información con relevancia Prudencial 2016"](#)

ÓRGANOS MÁS RELEVANTES
desde la perspectiva de la gestión
de los riesgos:



Los comités de apoyo al COAP son: el Comité de Riesgos Financieros, la Comisión de Inversiones, el Comité de Nuevos Productos Financieros y el de Contingencia de Liquidez

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 y del Marco General de Gestión de Riesgo de Crédito, acordados por el Consejo, a propuesta del Comité de Riesgos.

El COAP se ha reunido a lo largo de 2016 en catorce ocasiones (once reuniones ordinarias y tres extraordinarias).

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.

El Comité de Riesgos Financieros se reunió en 2016 en once ocasiones.

La Comisión de Inversiones del Área Financiera

La Comisión de Inversiones del Área Financiera trata la gestión ordinaria de la actividad del Área 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.

La Comisión de Inversiones se reunió en 2016 en once ocasiones.

El Comité de Nuevos Productos Financieros

El Comité de Nuevos Productos Financieros 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.

El Comité de Nuevos Productos Financieros se reunió en 2016 en tres ocasiones.

El Comité de Contingencia de Liquidez

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.

El Comité de Contingencia de Liquidez se reunió en 2016 en ocho ocasiones.

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, recibe 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.



07

CUENTAS ANUALES

7.1 Cecabank, S.A.	93
Cuentas Anuales individuales, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2016	93
7.2 Cecabank, S.A. y Sociedades Dependientes que integran el grupo Cecabank	93
Cuentas Anuales consolidadas, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2016	93

