

00 Líneas Estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Afianzando nuestro modelo | Líneas de Negocio

01 Información financiera | Resultados | Base de capital | Ratings

02 Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



Tesorería

Sala de Tesorería

La Sala de Tesorería realiza operaciones en los principales mercados nacionales e internacionales, de renta fija (pública y privada), divisas, renta variable y derivados, tanto para la cartera propia y la inversión de los recursos propios, como para la cobertura de las órdenes de 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, dado que la entidad es miembro directo de las principales Cámaras de Contrapartida Central (Meffrepo, LCH Londres, LCH Paris y Eurex). Además Cecabank es entidad de referencia en el mercado de compra/venta de billetes en moneda extranjera.

Creador del mercado de

Deuda Pública

Miembro de las

4 cámaras principales

de contrapartida central

Actividad durante el año

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

El cumplimiento de nuestro Plan Estratégico, la mayor estabilidad y diversificación del negocio y el desapalancamiento del balance, han sido tres aspectos clave que las agencias de rating han valorado positivamente a la hora de calificar nuestra entidad. Como consecuencia de ello S&P nos mejoró el rating el 27 de noviembre de 2014.

A lo largo de 2014, se ha conseguido que muchas contrapartidas nos reabran sus líneas, no solo por la mejor percepción del riesgo país, sino también por nuestro mejor posicionamiento y consolidación del negocio, como banco mayorista. Además, las cámaras de contrapartida centrales nos han incrementado los límites para operar y nos han reducido los *hair-cuts*.

Por otra parte, se ha incrementado el esfuerzo por conseguir nuevos clientes directos de venta cruzada con entidades depositantes cuyo resultado ha sido el aumento en la operativa en divisa con terceros y en la operativa repo. Cabe destacar, en dicha operativa, el cambio tecnológico que supone la sustitución de la antigua plataforma de cotización SICE por una nueva plataforma más avanzada desde el punto de vista técnico, que funciona, fundamentalmente, a través de internet.

Operativa de derivados

Se está invirtiendo en reducir el riesgo así como el coste de capital de dicha operativa. Cabe destacar en esa línea, los acuerdos con miembros de la cámara LCH para su liquidación así como la participación como miembros en la nueva cámara de compensación de derivados a nivel nacional creada por Meff cuya puesta en marcha se prevé en 2015.

Creador de mercado de deuda pública

Continuamos fomentado la importante labor de creador de mercado de deuda pública, incorporando una plataforma de cotización a través de Bloomberg donde se provee de precios en tiempo real a las contrapartidas. Adicionalmente, se sigue participando en todas las subastas del Tesoro español, incluyendo las sindicadas.

[00 Líneas Estratégicas](#) | Entorno económico y regulatorio | Afianzando nuestro modelo | [Líneas de Negocio](#)

[01 Información financiera](#) | Resultados | Base de capital | Ratings

[02 Gestión del riesgo](#) | La función de Riesgos en Cecabank



Tesorería

Billetes

Cecabank es líder del mercado mayorista de billetes extranjeros en España y presta servicio a la práctica totalidad de entidades financieras del país. Cecabank posee una gran experiencia en logística y transporte de valores, tanto a nivel nacional como internacional. La estructura logística habilitada permite ofrecer a los clientes un servicio de la máxima calidad con una total flexibilidad, que se adapta a cada necesidad concreta.

Actividad durante el año

A lo largo de 2014 Cecabank ha recibido diariamente más de 2.000 operaciones de compraventa de billetes extranjeros, encargándose del proceso completo de transporte, manipulado y seguro.

Nuestros clientes disponen de una flexibilidad total para solicitar cualquier nivel de servicio, pudiendo encargar a Cecabank incluso la retirada y entrega directamente en su red de oficinas, con el consiguiente ahorro de costes y mejora de la calidad de servicio. Actualmente más de 15.000 sucursales bancarias son atendidas directamente por Cecabank con este esquema.

Principales datos 2014

Líder en el mercado mayorista de billetes extranjeros en España

Compraventa de billetes extranjeros

+2.000

operaciones diarias

Sucursales bancarias

+15.000 atendidas

directamente por Cecabank

00 Líneas Estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Afianzando nuestro modelo | Líneas de Negocio

01 Información financiera | Resultados | Base de capital | Ratings

02 Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



Tesorería

Soporte a Tesorería y Riesgos

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

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

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

Los servicios prestados por el Centro de Servicios de Tesorería

y Riesgos permiten a todo tipo de entidades financieras, administraciones públicas y corporates el acceso a aplicaciones informáticas estándar especializadas en las diferentes actividades de una Sala de Tesorería y Riesgos, desarrolladas por proveedores líderes en los mercados nacionales e internacionales. El servicio de mantenimiento correctivo y evolutivo realizado garantiza la adaptación de las mismas a los cambios regulatorios y a los nuevos productos que se desarrollan en los mercados.

Actividad durante el año

A lo largo de 2014 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.

Entre las nuevas entidades que se han incorporado a la Plataforma de Tesorería y Riesgos hay que destacar el Instituto de Crédito Oficial (ICO), quien seleccionó la solución de Cecabank para el soporte tecnológico a la gestión de su Tesorería y Mercado de Capitales. Gracias a la amplia cobertura de los servicios propuestos, a su infraestructura tecnológica y a la flexibilidad para adaptarse a los requerimientos técnicos y de negocio, Cecabank obtuvo la mayor puntuación global en la valoración de los criterios de adjudicación previstos por parte del ICO.

En 2014 se ha lanzado el servicio EMIR con el objetivo de adelantarse a los nuevos requerimientos regulatorios relacionados con la normativa EMIR.

Principales datos 2014

Base de datos Riesgo Operacional

+ 1,5 millones

de eventos de pérdidas

Plataforma de Tesorería y Riesgos líder en España

18 entidades financieras administraciones públicas y corporates

Gestiona los contratos de colaterales de

8 entidades

00 Líneas Estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Afianzando nuestro modelo | Líneas de Negocio

01 Información financiera | Resultados | Base de capital | Ratings

02 Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



Tesorería

José Manuel Villaverde Parrado, Diretor de la División Financiera



¿Cuál ha sido el resultado de la División Financiera en 2014 y sus principales hitos?

- ✓ Consolidación del mercado tradicional.
- ✓ Subida de rating.
- ✓ Nuevos clientes.
- ✓ Market making de Deuda y apoyo al Tesoro.
- ✓ Y, por supuesto, la superación del objetivo presupuestario.

En cuanto a resultados, el año 2014 ha sido bastante positivo para la Sala de Tesorería de Cecabank. Los ingresos obtenidos, una vez descontados gastos, han superado en un 107,62 por ciento nuestros objetivos presupuestados en diciembre de 2013, por lo que podemos considerar que hemos tenido un gran año. Este buen comportamiento se ha basado en una visión acertada en el posicionamiento de la cartera, sobre todo en activos de renta

fija y en un creciente volumen operativo generado a través de la cartera de clientes, tanto directos como generados por venta cruzada. El hecho de conseguir un buen precio operativo junto con un buen servicio tanto pre-venta como post-venta, ha hecho que los volúmenes operativos hayan crecido de una forma importante a lo largo de este año.

¿Cree que puede mantenerse este desempeño en los mercados post-crisis?

Es cierto que el entorno de crisis ha sido muy favorable para nuestra entidad y, aún más, considero a nuestra entidad como una de las ganadoras y que se ha visto fortalecida durante la crisis. Para mantenernos en esta posición nuestra entidad ha sabido transformarse en todos los sentidos de una forma muy ágil y flexible. Hemos reducido nuestros gastos, mejorado en eficiencia y, lo más importante, hemos cambiado nuestro modelo de negocio, convirtiéndonos en una referencia en el mercado. Cecabank tiene hoy en día unos ingresos mucho más diversificados y una capacidad de actuación mucho mayor que hace 10 años. Hemos crecido en todos los sentidos, con prudencia y teniendo clara nuestra estrategia. Cecabank es una realidad contrastada y de éxito, y tiene un potencial enorme.

El entorno actual es bastante más complicado que el que teníamos a inicio de 2014. Durante este año

han ocurrido bastantes hechos relevantes que han llevado a que la mayoría de los bancos centrales hayan colocado sus tipos de intervención en niveles mínimos, incluso alguno de ellos en tipos muy negativos, como puede ser el banco central suizo o danés. Este entorno es un campo nuevo sin explorar que va a proporcionar fuertes problemas de rentabilidad tanto a fondos de inversiones como de pensiones y aún se desconocen sus efectos en la economía mundial. Estos movimientos nacen de la “guerra” de divisas que se mantiene por ganar cuota de mercado y hacen mucho más complicada la generación de beneficios para las entidades bancarias de un perfil similar al que nosotros tenemos.

¿Cómo impactan los cambios regulatorios en la actividad de la División Financiera?

El presupuesto de la Tesorería presenta el reto de la diversificación de nuestros clientes. Por supuesto la liquidez es un aspecto importantísimo pero que hay que optimizar. Recordemos que actualmente los tipos de interés están en negativo y un exceso de prudencia en la liquidez supone un coste para la entidad. Por otra parte, en 2014 se diseñó y aprobó nuestro nuevo Marco de Tolerancia al Riesgo, que recoge con claridad nuestros límites, los ratios actuales y futuros y, en resumen, nuestro apetito por el riesgo.

00 Líneas Estratégicas | Entorno económico y regulatorio | Afianzando nuestro modelo | Líneas de Negocio

01 Información financiera | Resultados | Base de capital | Ratings

02 Gestión del riesgo | La función de Riesgos en Cecabank



Tesorería

La nueva normativa que nace a raíz de Basilea III ha hecho que las entidades financieras estén mucho más reguladas para intentar evitar los excesos del pasado. En Cecabank estamos muy enfocados en realizar los pasos necesarios para que seamos una entidad con un perfil medio-bajo en lo que a riesgos se refiere. Estos últimos meses han sido intensos en reuniones y colaboraciones, tanto externas como internas, y como fruto de ese trabajo conjunto se han formalizado una serie de normas internas aprobadas por el Consejo de Administración que serán la base que marcará la pauta en el futuro.

¿Qué elementos considera que marcarán la evolución de los mercados y cómo los aprovechará el banco?

Es evidente que el entorno es complicado, pero es de estas circunstancias de donde surgen las oportunidades.

- La consolidación del sistema financiero: las nuevas entidades, más grandes, buscan mejorar su eficiencia y son tendentes a externalizar servicios de todo tipo. Cecabank tiene respuestas a sus necesidades.
- El panorama regulatorio puede favorecer una de las líneas básicas de nuestra estrategia y nuestro modelo de negocio, concretamente Securities Services.

- Nuestra especialización en muchos productos de Tesorería, junto con una envidiable situación de capital, liquidez y apalancamiento, nos permitirán aprovechar las oportunidades que se presenten. Somos una entidad presente en todos los mercados, y altamente exigente en innovación de productos. Un claro ejemplo es nuestra presencia en las CCP's de Renta Fija, y nuestra apuesta por la CCP de Renta Variable que surge a raíz de la reforma del Mercado de Valores.

Vemos con claridad que Cecabank va a ser un participante del mercado con mucha relevancia y un rol claramente definido.

¿Cuáles son los grandes retos de la plataforma de Tesorería, la Mesa de Billetes y el negocio con corporates?

Nuestro principal reto, como no puede ser de otra forma, es por un lado conseguir nuevos clientes, pero no menos importante es mantenerlos. Para ello, nuestra mesa de distribución junto con nuestros traders dedica su esfuerzo a dar el mejor servicio. Se ha invertido en plataformas, tanto de divisas como de renta fija, y siempre estamos disponibles para cualquier petición. La mesa de billetes es líder en el mercado español y lleva años en ese lugar

y, lo que es más importante, bien valorada por nuestros clientes. En cuanto al negocio de corporates, estamos realizando esfuerzos conjuntamente con el departamento de riesgos para establecer más y mejores vínculos operativos con el objeto de poder seguir creciendo en actividad y en productos.