

03 Nuestro Modelo de Negocio

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



Securities Services Depositaria de fondos

Servicios de depositaria 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 AENO-UNE-EN ISO 9001, renovada en el año 2015.

Actividad durante el año

Durante el ejercicio 2015, el patrimonio total depositado en Cecabank se ha visto incrementado hasta los 89.477 millones de euros debido tanto al aumento de los patrimonios de las Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones depositados previamente como por la incorporación de nuevas gestoras como clientes de la actividad de depositaria.

Febrero de 2015

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

Marzo de 2015

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

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

Abril de 2015

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

Mayo de 2015

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

Septiembre de 2015

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

Diciembre de 2015

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

Principales datos

Diciembre 2015

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

Patrimonio depositado superior

89.479 millones €

Distribuido en

1.135 IICs-FPs

Gestionadas por

25 sociedades

03 Nuestro Modelo de Negocio

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



Securities Services Custodia y liquidación de valores

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

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

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

Actividad durante el año

Durante el ejercicio 2015, han destacado las siguientes prioridades:

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

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



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

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

Principales datos

Diciembre 2015

Activos bajo custodia

111.000 millones €



Operaciones liquidadas

Más de 1.230.000

Nº de operaciones liquidadas

Mercado Nacional

Renta Variable
933.761

Deuda Pública
152.011

Renta Fija Privada-AIAF
24.849

Mercado Internacional

Renta Fija y Renta Variable
126.492

Activos custodiados

(por valor efectivo expresado en euros)

Mercado Nacional

Renta Variable
15.154 millones

Deuda Pública
23.748 millones

Renta Fija Privada-AIAF
8.663 millones

Mercado Internacional

Renta Fija y Renta Variable
63.893 millones

03 Nuestro Modelo de Negocio

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



Securities Services

Entrevista

Jose Luis Rebollo Palomero
Jefe del Departamento de Valores

[▶ Ver entrevista online](#)

Reforma Mercado Español de Valores



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

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

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

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

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

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

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

¿Y para sus clientes?

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

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

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

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

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

¿Debe preocuparse el cliente?

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

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