



Informe Anual

cecabank



Índice



Carta del Director General 05



Sobre Cecabank 09

2.1	Principales datos	10
2.2	Nuestra actividad	12
2.3	Presencia Cecabank	13
2.4	Accionistas y estructura accionarial	14
2.5	Presencia en foros	16
2.6	Negocio Internacional	24
2.7	Plan Estratégico: evolución 2017 - 2020	26



Cultura Corporativa 37

3.1	La visión Cecabank	38
3.2	Creación de valor	39
3.2.1	Innovación	39
3.2.2	Solvencia	41
3.2.3	Especialización	44
3.2.4	Orientación al Cliente	46
3.2.5	Integridad	48
3.2.5.1	Gobierno Corporativo	48
3.2.5.2	RSC	58



Nuestro modelo de negocio 67

4.1	Entorno económico y regulatorio	68
4.1.1	Riesgos políticos	68
4.1.2	Marco económico y situación de los mercados	69
4.1.3	Agenda regulatoria	76
4.2	Líneas de negocio	80
4.2.1	Securities Services	80
4.2.2	Tesorería	86
4.2.3	Pagos	90
4.2.4	Soluciones digitales	97
4.2.5	Servicios minoristas	103



Información Financiera 105

5.1	Información Financiera	106
5.2	Gestión del Riesgo	112



Cuentas Anuales 115





Carta del Director General



José María Méndez
Álvarez-Cedrón

2018, Constancia e innovación en nuestro propósito de aportación de valor al sector bancario español.

2018 ha sido un año de gran relevancia para Cecabank, por varios motivos. En primer lugar, por ser el momento central de nuestro segundo Plan Estratégico 2017-2020. Desde el ecuador de esta senda, el Consejo ha realizado un balance exhaustivo respecto al recorrido avanzado y ha planificado los esfuerzos necesarios para alcanzar el destino previsto.

En segundo término, por desarrollarse en un contexto desafiante, de inestabilidad del entorno político y económico, y más en concreto, de bajos tipos de interés y elevada volatilidad de los mercados. Esta situación ha influido negativamente en nuestro margen financiero y en la evolución de los fondos de inversión y de pensiones que han cerrado el ejercicio con crecimientos negativos de su patrimonio, incidiendo en nuestras comisiones de *Securities Services*.

En tercer lugar, pero no menos relevante, por un cambio en el gobierno corporativo de la entidad, al tener un nuevo presidente.

En 2018, en este año tan complejo, Cecabank ha demostrado nuevamente su propósito de aportación de valor al sector bancario español, obteniendo un resultado neto de 64 millones de euros. Una cifra extraordinariamente positiva atendiendo al contexto. Y es que, en Cecabank seguimos transformándonos por ofrecer las mejores soluciones bancarias, gracias al talento de nuestros empleados y la confianza de nuestros clientes.

La innovación, punto clave en nuestro plan estratégico. En Cecabank creemos que sólo mediante la mejora continua en el día a día podemos llegar a prestar el mejor servicio en las líneas de negocio que conforman la esencia de la organización: *Securities Services*, Tesorería, Pagos y Soluciones Digitales. Por ello, a finales de 2018 llegamos a la conclusión de que había que instaurar un plan de transformación global de la entidad, con la finalidad de ganar agilidad de respuesta a las demandas de nuestros clientes, reduciendo el *time-to-market*. En definitiva, se trata de evolucionar hacia una nueva cultura corporativa, para lo que hemos lanzado el proyecto **ckbeSMART**.

En lo referente a Innovación, debemos tener en cuenta que Servicios Interactivos continúa consolidando el proyecto **ck-Lab**, con la finalidad de impulsar la transformación digital de la organización y del sector financiero. Así, en enero de este año se llevó a cabo el evento “El futuro del *Open Banking*” dirigido a bancos y *fintech*, y al que asistieron más de 150 profesionales.

De igual manera, contamos con el primer consorcio *blockchain* del sector financiero en España, **Niuron**, formado por ocho entidades y liderado por Cecabank, que durante este año ha desarrollado una plataforma para poder verificar de manera rápida y segura la identidad de una persona en el momento de darse de alta como cliente bancario.

En Cecabank, además de analizar potenciales oportunidades de crecimiento que nos permitan ganar escala, trabajamos para impulsar iniciativas incrementales de nuestro negocio. Se trata de identificar nuevas palancas vinculadas con la innovación. Con tal fin, se ha creado y puesto en funcionamiento el proyecto **Inizia**, que incorpora una política de inversión diseñada para ayudar a *startups* tecnológicas a llegar más lejos.

Apostamos por la calidad. Este año, Cecabank ha seguido trabajando por mejorar la calidad de los servicios que presta y se han certificado por vez primera sistemas de gestión para la totalidad de la organización. De esta manera, se ha implantado un **Sistema de Gestión de Compliance Penal**, siendo Cecabank una de las primeras entidades financieras en lograrlo.

También se ha instaurado un **Sistema de Gestión Energética**, se ha renovado la certificación del **Servicio de Reporting (Pyramid)** y se ha mantenido la certificación de los **Servicios de Valores y Depositaria y de Cobros y Pagos**.

Nuestro compromiso de mejora continua está dirigido tanto a los clientes como a los trabajadores de Cecabank.

Por un lado, podemos estar orgullosos de decir que continuamos prestando un servicio competitivo y eficaz para nuestros clientes. Nuestro grado de cumplimiento con la **experiencia de satisfacción del cliente** (experiencia WoW) ha sido de un 89% en este ejercicio, siendo prácticamente el mismo porcentaje tanto para nuevos clientes como para aquellos de larga duración.

También estamos satisfechos por contar, por segundo año consecutivo, con el reconocimiento de la prestigiosa revista europea *Global Banking and Finance Review* de **mejor banco custodio a nivel nacional**.

Quiero agradecer el desempeño de todos los integrantes de la plantilla de Cecabank. El equipo humano ha demostrado en 2018 que es el activo más valioso del banco. En Cecabank seguimos apostando por el talento y por ello hemos continuado con el desarrollo de un **Plan de Formación** que tiene la finalidad de dar respuesta a las necesidades de la organización y de las personas que la componen y hacen posible que la entidad preste sus servicios con los más altos estándares de calidad y eficiencia. De esta manera, hemos fomentado el uso de metodologías de trabajo más ágiles y digitalizadas.

En definitiva, 2018 ha sido un año de retos, pero el equipo de Cecabank ha sabido afrontarlos para seguir prestando el servicio de calidad que nos caracteriza.

Este año Manuel Azuaga, que ya era consejero, ha sido designado presidente de Cecabank. A él quiero transmitir mi sincero reconocimiento por su excelente labor en la seguridad de que su experiencia y profesionalidad contribuirán definitivamente a la consecución de los futuros retos de la entidad.





Sobre
Cecabank

Principales datos

Diciembre de 2018

Individuales

9.649.828
miles de euros

1.073.170
miles de euros

1.063.402
miles de euros

63.494
miles de euros

35,83%

CET 1

Resultado
del ejercicio

Fondos
Propios

Total
Patrimonio
Neto

Activo
Total

Balance (miles de euros)	2018
Activo Total	9.649.828
Activos financieros mantenidos para negociar	1.920.383
Activos financieros disponibles para la venta	1.478.973
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.376.857
Pasivos financieros a coste amortizado	6.946.340
Total Patrimonio Neto	1.073.170
Fondos Propios	1.063.402

Cuenta de resultados (miles de euros)	2018
Margen de intereses	6.308
Margen bruto	249.352
Resultado de las actividades de explotación	99.772
Resultado antes de impuestos	88.741
Resultado del ejercicio	63.494

Solvencia y Liquidez	2018
Ratio CET 1	35,83%
Recursos Propios	791.312
Recursos Propios Básico (core capital)	791.312
Ratio Liquidez a largo plazo	373%

Rating Cecabank	2018		
	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva
Moody's	P-2	Baa2	Estable
Fitch Ratings	F-3	BBB-	Estable
Standard & Poor's	A-2	BBB	Positiva

Nuestra actividad

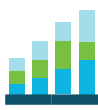
Cecabank es un banco mayorista español que ofrece soluciones financieras innovadoras a la medida de los clientes, a los que acompaña en sus proyectos para alcanzar sus objetivos de negocio.

Nuestras áreas de especialización son:



Securities Services

Solución Global de Valores
Depositaria de FI y PP
Compensación, Liquidación y Custodia de Valores
Liquidación de Futuros en Mercados Organizados



Tesorería

Ejecución de Renta Variable
Debt Capital Markets
Soluciones Tecnológicas
Mercados Financieros
Billetes



Pagos

Pagos Digitales
Soluciones de Procesamiento y Medios de Pago
Infraestructuras y Servicios de Pagos
Pagos Internacionales y Plataforma FX



Soluciones Digitales

Digitalización de Procesos
Servicios de Omnicanalidad
Business Intelligence
Soluciones Tecnológicas
Outsourcing Tecnológico

Presencia Cecabank

Cecabank tiene su sede central en Madrid. Cuenta además con dos sucursales operativas en Londres y Lisboa y dos oficinas de representación en Fráncfort y París. La primera cubre los mercados de Alemania y Suiza y la segunda de Francia y Benelux.



Sucursales

Reino Unido

16, Waterloo Place,
UK London SW1Y4AR

Tel: 0044207.9252560
Fax: 0044207.9252554

Director

D. Rafael Linde
rlinde@uk.cecabank.es

Portugal

Avenida da Liberdade,
190-1ªA
1250-147 Lisboa

Tel: 351 21 0485010

Directora

Dª. Cecilia Rufino
crufino@pt.cecabank.es

Oficinas de representación

Alemania

Schaumainkai, 69
60596 Frankfurt am Main.

Tel: 0049.69230965
Fax: 0049.69233503

Representante

D. José Luís Somoano
jsomoano@de.cecabank.es

Francia

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

Tel: 00331.47235801
Fax: 00331.47235799

Representante

Dª María Recalde
mrecalde@fr.cecabank.es

Accionistas y estructura accionarial

Cartera de accionistas

La cartera de accionistas de Cecabank está compuesta por las siguientes entidades:

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
2.848.192
% en participación
2,54 %

Kutxabank, S.A.
Nº de Acciones
1.352.325
% en participación
1,20 %

Unicaja Banco, S.A.
Nº de Acciones
1.299.440
% en participación
1,16 %

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
712.677
% en participación
0,63 %

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
Nº de Acciones
644.683
% en participación
0,57 %

Banco Sabadell, S.A.
Nº de Acciones
574.171
% en participación
0,51 %

C.A. y M.P. Ontinyent
Nº de Acciones
57.920
% en participación
0,05 %

Caixa D'Estalvis de Pollença
Nº de Acciones
52.881
% en participación
0,05 %

Participaciones empresariales de Cecabank

A finales de 2018, la estructura de **participaciones empresariales de Cecabank**, orientadas todas ellas al cumplimiento de los objetivos de la entidad, estaba compuesta por:



100 %

CEA Trade Services LTD
Gestión de créditos documentarios.



78,62 %

Trionis SCRL
Desarrollo, gestión y mantenimiento de servicios financieros con enfoque especial en los medios de pago.



22,78 %

Eufiserv Payments, SCRL
Medios de pago.



Ahorro Corporación

14,44 %

Ahorro Corporación
Holding de servicios financieros.



10 %

E6K Servicios de Valor añadido, S.L.
Administración de programas de tarjetas de crédito y débito.



9,29 %

Sociedad Española de Sistemas de Pago
Intercambio, compensación y liquidación de órdenes de transferencia.



8,85 %

LICO Leasing S.A
Corporación de Leasing y servicios bancarios.



1,55 %

Caja de Seguros reunidos, compañía de seguros y reasegurados Seguros.

sistema de tarjetas y medios de pago, s.a.

1,29 %

Sistema de tarjetas y medios de pago, S.A.
Medios de pago.

Presencia en foros

Banco español de referencia en la prestación de servicios a otras entidades financieras

Extensa red de expertos de reconocimiento nacional e internacional

Cecabank cuenta con una extensa red de expertos que pone todo su conocimiento al servicio de sus clientes. El reconocimiento nacional e internacional de estos especialistas, hace que sean llamados a **participar en los más destacados grupos de trabajo referentes en la industria.**

La entidad 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.

Cecabank ha consolidado en 2018 su **liderazgo en el negocio de depositaria**, reforzando su papel destacado en el mercado de *Securities Services*, ha afianzado el negocio de tesorería y ha apuntalado la innovación de los servicios digitales y de pagos que ofrece. De este modo, Cecabank, el **banco español de referencia en la prestación de servicios a otras entidades financieras**, ha sido reconocido por segundo año consecutivo como **mejor banco custodio de España** por la revista europea *Global Banking and Finance Review*. El jurado, compuesto por el equipo de investigación y el editor, una vez escuchadas las propuestas de los suscriptores de la revista, ha premiado a Cecabank por el liderazgo en *Securities Services*, innovación, excelencia en el cliente, gobierno corporativo y una solvencia muy por encima de la media de la banca europea, entre otros criterios.

Cecabank celebró un año más en la Bolsa de Madrid su **V Jornada de Securities Services**, que reunió a sociedades de valores, gestoras de IICs (Instituciones de Inversión Colectiva) y de fondos de pensiones, sociedades de *private equity* y bancos que compartieron sus impresiones sobre temas



La Jornada de Securities Services es el foro de referencia del *post-trade*



XI Jornada de Tesorería y Riesgos de Cecabank

actuales, como el presente y futuro de la normativa del mercado de valores, de T2S (*Target-2 Securities*) y de las infraestructuras financieras paneuropeas. Los más de 300 asistentes de 230 instituciones debatieron sobre la convivencia de las *fintech*, las ESIS (empresas de servicios de inversión), los custodios y otros agentes del mercado, bajo el paraguas del impacto de la digitalización de la industria y la presión normativa.

En paralelo se celebró la **XI Jornada de Tesorería y Riesgos de Cecabank**, con la participación de más de 100 asistentes de 20 entidades, en la que se puso de manifiesto que la actividad de la Tesorería está sujeta, cada vez más, a dos fuerzas disruptivas que están cambiando de manera significativa la forma de hacer negocio: la regulación y a la transformación digital.

Cecabank continúa consolidando su posición como **hub de innovación financiera**, en el que actúa como punto de unión entre los bancos y las *fintechs*. En el marco de **ck-Lab** (el laboratorio de transformación digital financiera creado por Cecabank) Administraciones Públicas, bancos y *fintech* colaboran en iniciativas relacionadas con la innovación tecnológica y participan en la búsqueda de un marco regulatorio favorable al desarrollo de una sociedad financiera digital.

El pasado enero se hizo latente este hecho con la asistencia de más de 180 personas de bancos, gestoras y *fintechs* a las jornadas **ck-Lab “El futuro del Open Banking”** organizadas por Cecabank.

En el debate surgió se puso de relieve el nuevo ecosistema al que las entidades bancarias han de adaptarse con nuevos jugadores y unas reglas que van a ir modulándose hacia esta nueva situación, como la transposición de la directiva de servicios de pago (la denominada PSD2).

También enmarcada en el foro de cooperación ck-Lab, y con el objetivo de promover la formación, investigación, desarrollo e innovación en materia de servicios financieros y transformación digital, Cecabank y la **Universidad Camilo José Cela** firmaron un acuerdo de colaboración.

CK-Lab es el laboratorio de transformación digital del banco



Cecabank impulsa el primer consorcio financiero en España de blockchain

En el ámbito de innovación, Cecabank ha liderado, junto con ocho entidades financieras, la creación de **Niuron**, el primer consorcio financiero español donde se está desarrollando **tecnología blockchain para satisfacer casos de uso bancarios**. Actualmente se está desarrollando un MVP (*Minimum Viable Product*), es decir, una plataforma con una funcionalidad mínima para entrar en producción real con 6 entidades, y que se realizó en diciembre de 2018.

Para tratar éste y otros temas, el pasado octubre tuvo lugar en el salón de actos de Cecabank el evento “**Blockchain: de la teoría a la práctica**”, organizado por El Confidencial y patrocinado por Cecabank, Metrovacesa, Everis, JLL, Instituto de Empresa y Finweg.

Un año más, Cecabank ha patrocinado el **Spain Investors Day**, el **foro financiero de referencia en España**, en el que los grandes inversores internacionales pueden conocer la situación actual de las principales empresas cotizadas de nuestro país.

El pasado mes de abril tuvo lugar en el Auditorio de la Fundación Mutua Madrileña, el evento **Iberian Value**, donde se dieron cita inversores y gestores cuya filosofía de inversión radica en el descubrimiento de valor a largo plazo. En este encuentro, El Confidencial y Finect, con el patrocinio de Cecabank, crearon un espacio de encuentro entre los mejores representantes de la inversión en España. Se congregaron una veintena de reputados gestores españoles y cada uno de ellos realizó una breve exposición en la que se compartió con los asistentes una idea de inversión.

Cecabank ha sido también uno de los sponsors del evento anual que organiza **ISLA (International Securities Lending Association)**, la asociación internacional de préstamo de valores, que celebró en Lisboa la 27 Conferencia anual sobre *Securities Finance and Collateral Management*.

En el ámbito de la regulación financiera, Cecabank patrocinó el **debate legal de la revista Funds People** que consiste en un encuentro trimestral en donde se dan cita profesionales para analizar la actualidad regulatoria de la inversión colectiva.

Además también tuvo lugar el primer encuentro de **RegTech Unconference Madrid 2018**. Cecabank, uno de los máximos referentes en el mercado en materia de asesoramiento sobre regulación financiera y en la prestación de servicios de consultoría, patrocinó el evento y estuvo presente en el mismo.

En el terreno de RSC, el pasado octubre se celebró el **Día Mundial de la Alimentación** y se presentó la **VI edición de la Gran Recogida**, una campaña solidaria a nivel nacional. Durante la presentación, la **Fundación Banco de Alimentos** de Madrid otorgó a Cecabank el Premio 2018 en la modalidad de Mecenazgo por nuestra colaboración en las distintas actividades realizadas.

Con la aspiración de convertirse en un espacio de referencia para la interlocución y el diálogo, que permita el debate entre los miembros de nuestro sector e instituciones relevantes y actores estratégicos de la sociedad actual, Cecabank creó en 2018 **ckb-Talks**. En la primera de estas sesiones se contó con la participación de José María Lassalle, Secretario de Estado de la Sociedad de la Información y Agenda Digital de España.

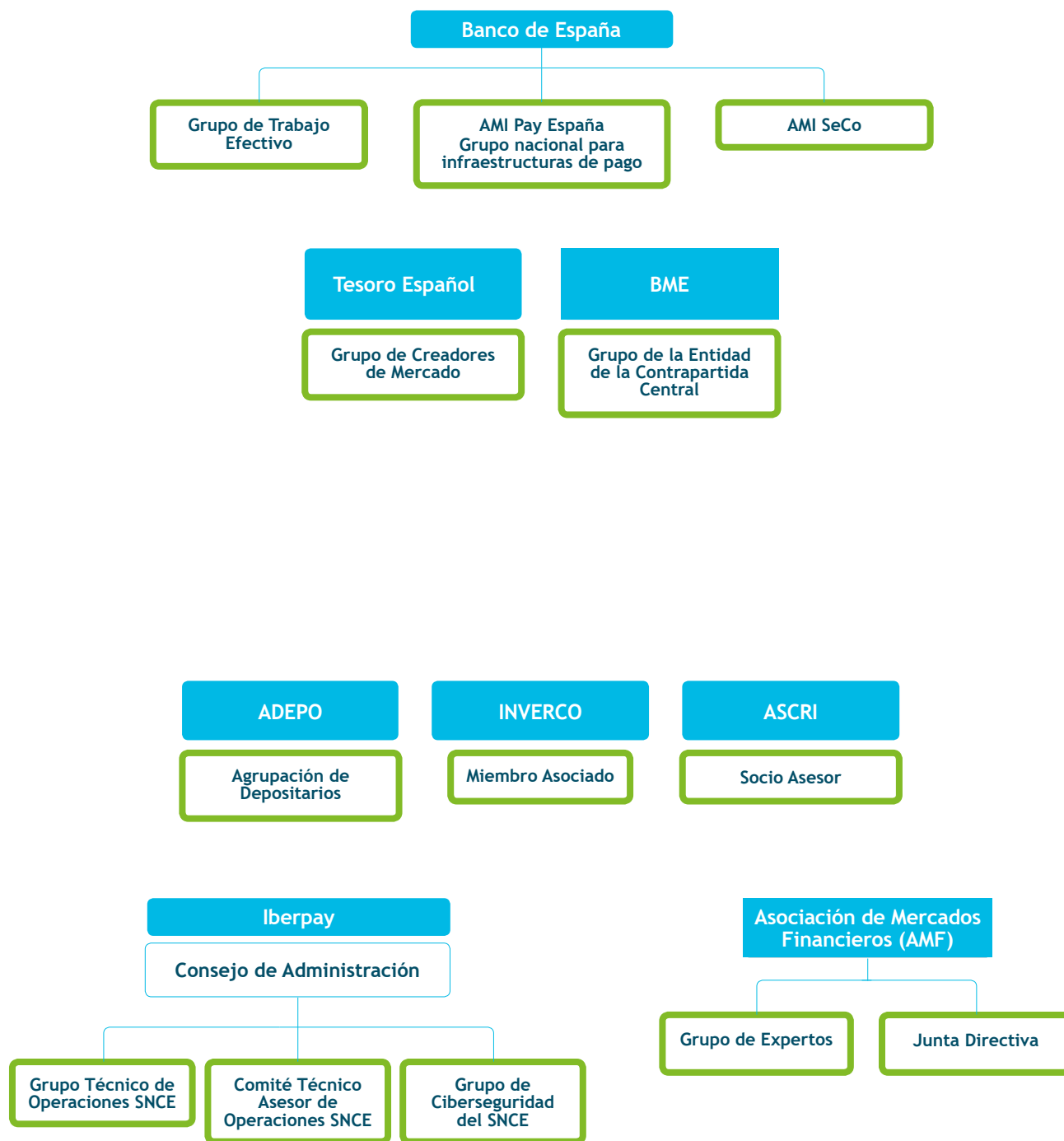
Cecabank patrocina eventos especializados en sus áreas de conocimiento

Las redes sociales corporativas se han afianzado

A lo largo de 2018 se han **afianzado las redes sociales corporativas de la entidad**, ofreciendo información sobre la actividad y actualidad del banco y permitiendo una comunicación bidireccional con nuestros grupos de interés. Además las redes sociales son también nuestro canal para facilitar la comunicación con nuestros clientes, así como uno de los medios para dar a conocer nuestros productos y servicios.

Cecabank ha alcanzado 5.740 seguidores en su página de empresa en LinkedIn, lo que ha permitido dotar de más visibilidad a nuestro negocio, conseguir mayor notoriedad de marca y mejorar el vínculo con nuestros clientes, además de potenciar el orgullo de pertenencia.

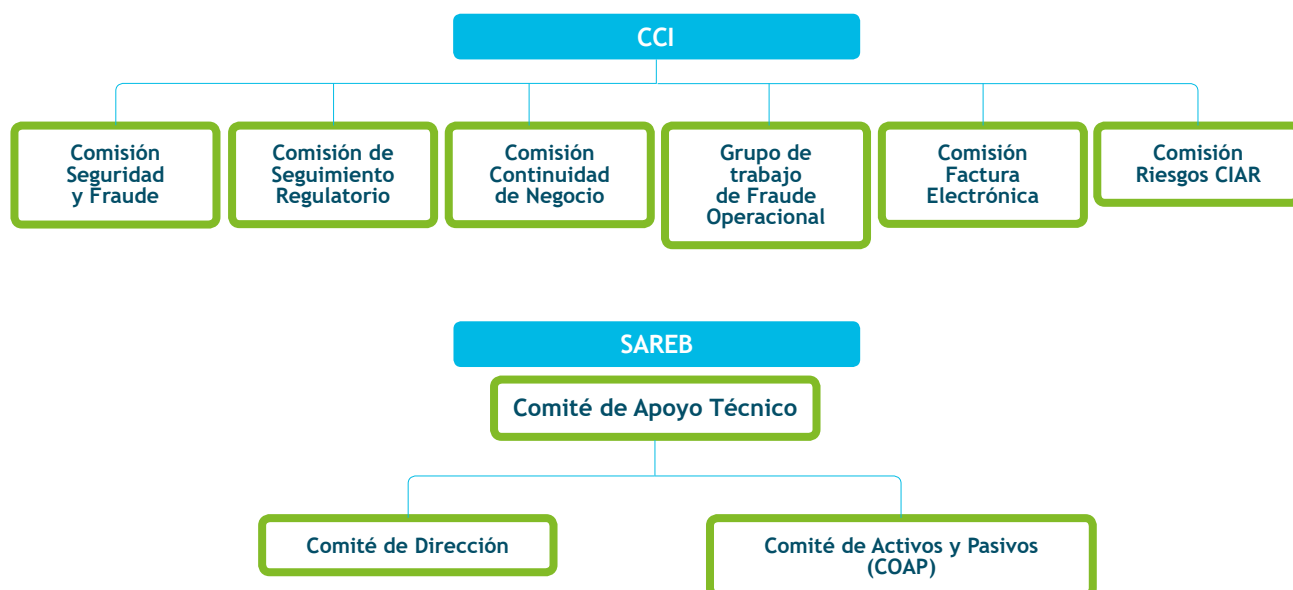
Nacional



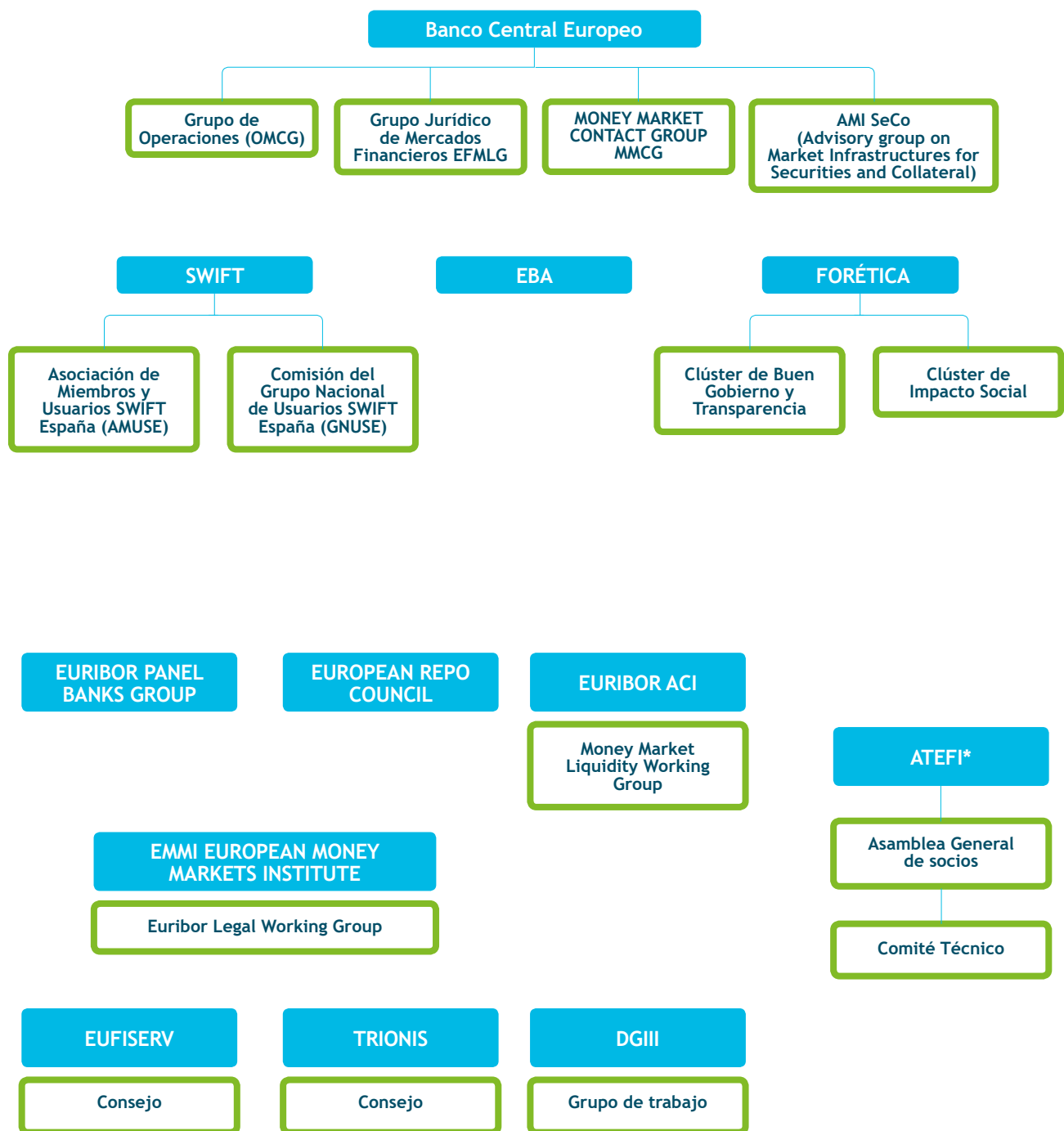
Nacional



* CSTIC: Comunidad AEC de Calidad en los Sistemas y las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones

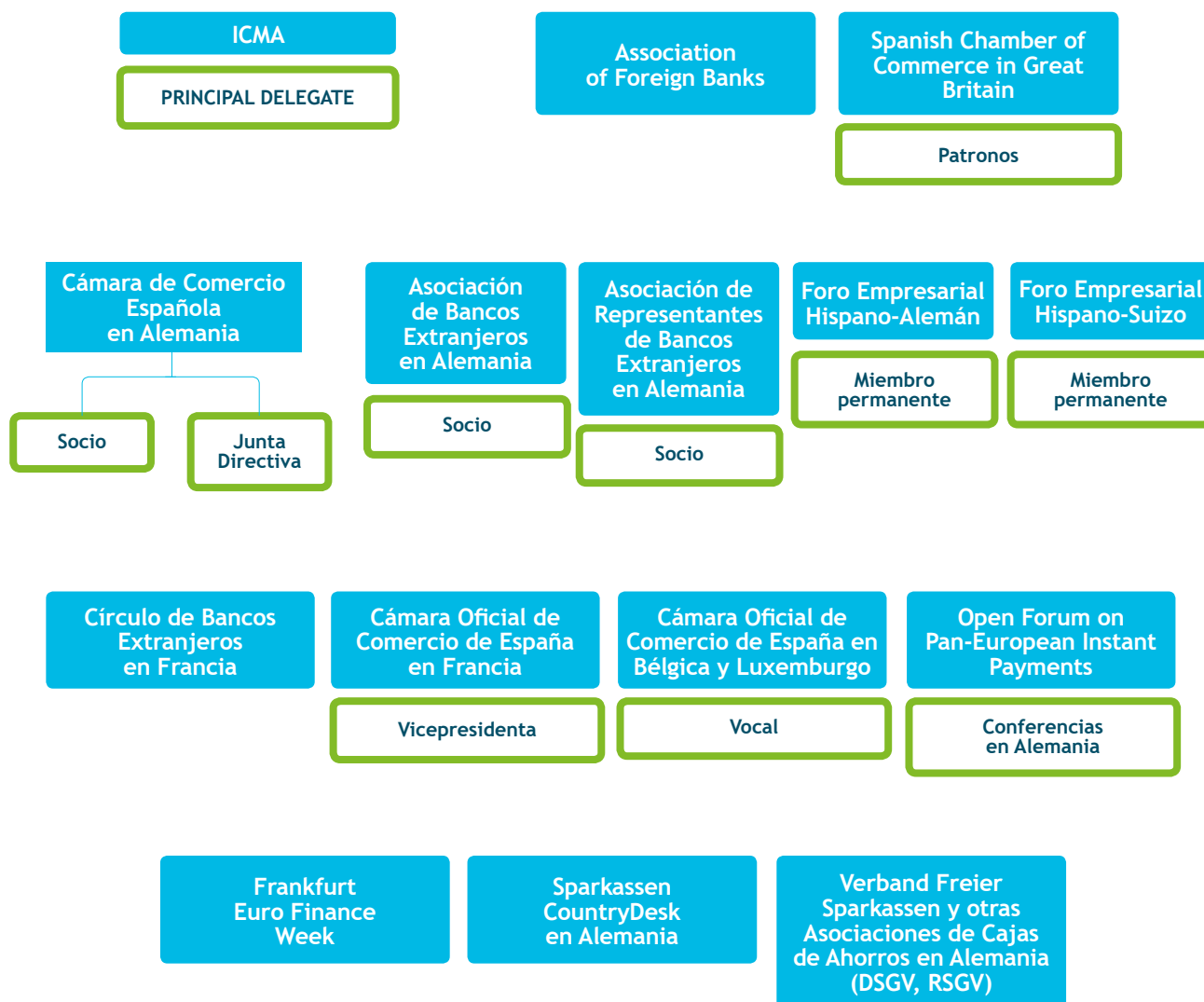


Internacional



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

Internacional



Negocio Internacional

Cecabank apuesta por la internacionalización

La red exterior de la entidad permite tener capacidad de **actuación en Francia, Benelux, Alemania, Suiza, Portugal y Reino Unido**, gracias a dos sucursales: Londres y Lisboa y dos oficinas de representación: París y Fráncfort.

De este modo Cecabank adquiere **visibilidad internacional**, vital para el desarrollo de la actividad. También se consigue cercanía con las entidades financieras de los países europeos, pudiendo así promocionar mejor nuestros servicios y facilitar el establecimiento de acuerdos de mutua colaboración.

Los expertos de la red internacional han estado presentes en foros, convenciones y eventos de interés para la industria, haciendo partícipe a Cecabank de todos ellos y manteniendo a la organización dentro de las corrientes de actualidad y los nuevos movimientos financieros.

De esta forma, Cecabank queda integrado en un flujo de información que favorece su creatividad, permitiendo **desarrollar productos y servicios vanguardistas**.

En 2018 se ha consolidado al sucursal de Lisboa

En 2018 destaca la **consolidación de la sucursal en Portugal**, inaugurada en el 2017, que ha centrado su actividad en estrechar lazos con las entidades financieras lusas, presentando Cecabank y los servicios que presta. Se ha logrado intensificar la relación con varias entidades portuguesas a través de la firma de nuevos contratos sobre operativa de mercados financieros.

La **sucursal de Londres** ha mantenido la actividad de corresponsalía, además de actuar como extensión del desarrollo de negocio de la División de Tesorería, en Reino Unido.



En el mercado de remesas y pensiones hacia España, el banco realiza el 55% del total de pensiones enviadas a España

En lo referente a la actividad de Cecabank en el **mercado de remesas y pensiones hacia España**, las oficinas de **París y Fráncfort** han seguido trabajando en el mantenimiento de la cuota de mercado de remesas y pensiones tramitadas. Actualmente el volumen de esta actividad supone más del 55% del total de pensiones que se envían a nuestro país. La presencia de Cecabank en Portugal permite ampliar la oferta de servicio a toda la península ibérica y trabajar en la promoción de esta oferta global que abre nuevas expectativas de negocio con los clientes de la entidad.

La red exterior de Cecabank también cuenta con un **equipo de soporte en Madrid**, que se ocupa del tratamiento operativo de medios de pago en comercio exterior y garantías internacionales, además de dar soporte a los acuerdos alcanzados en pensiones y remesas de emigrantes.

Se dispone de un especializado **Servicio de Atención al Cliente** que se ocupa de la resolución de incidencias y realiza labores de asesoramiento al pensionista, a las entidades beneficiarias en España, a bancos corresponsales ordenantes y a entidades pagadoras.

Amplia red de corresponsales

Red de corresponsales

Cecabank cuenta con una **amplia red de corresponsales a nivel mundial**, imprescindible para realizar todas las transacciones y pagos, que permiten dar a los servicios ofertados la cobertura necesaria que les dota de una gran proyección internacional.

Las sólidas alianzas y acuerdos de colaboración mantenidos con un gran número de entidades financieras internacionales **permiten establecer nuevas sinergias**, que propician la ampliación de los servicios que ya se prestan y la innovación en nuevos productos.

Este año Cecabank ha continuado **aumentando las divisas en las que presta servicio** y ha hecho una labor de optimización y eficiencia de los corresponsales que componen la red para reducir costes y procesos innecesarios.

Plan Estratégico: evolución 2017 - 2020

El Plan Estratégico se encuentra en el ecuador

Cecabank se encuentra en el ecuador del **Plan Estratégico 2020**, con una firme apuesta por el crecimiento a través de tres líneas de negocio:

- 1) **Securities Services**, enfocada en mantener el liderazgo en el negocio de depositaria, complementar la oferta de servicios de la cadena de valor e impulsar la incursión en otros mercados.
- 2) **Tesorería**, centrada en aumentar la rentabilidad, completar la oferta con nuevos servicios y mantener su posicionamiento en el negocio de Billetes en España.
- 3) **Servicios bancarios**, que aporta al mercado múltiples soluciones en un negocio maduro, condicionado por los ajustes del sector y los nuevos *players*. Su objetivo es captar e incrementar el grado de vinculación de usuarios, generar economías de escala que repercutan en la eficiencia de los clientes y desarrollar soluciones de valor añadido para que permitan captar negocio.

En 2018 se ha continuado con el despliegue de la estrategia definida consistente en **reforzar el negocio** de las **tres líneas de actuación**.



En 2018 se ha continuado con el despliegue de la estrategia definida consistente en **reforzar las grandes líneas de negocio.**





La entidad está inmersa en un importante proyecto de transformación interna

Adicionalmente, en estos dos años se ha trabajado en los **planes de transformación interna**, con un avance significativo en su implantación, e impulsando acciones para promover una cultura de cambio orientada hacia los valores y objetivos de la entidad.

Plan Estratégico: Transformación interna



Plan de Gestión Comercial

Intensa actividad comercial
Seguimiento comercial
estandarizado



Plan de Innovación

Conceptualización de la
innovación
Cultura de innovación
Proyecto Inizia



Blockchain

Niuron
Análisis de impacto
Divulgación de la tecnología



Plan de Sistemas

Esfuerzos dirigidos a las
iniciativas incrementales



Plan de RSC

Plan de materialidad
Comité de RSC
Política de acción social



Gobierno Corporativo

Activación del Plan de
Continuidad y Sucesión
Guía de la EBA sobre
gobierno interno



Plan de Calidad

Nuevas certificaciones de calidad
Customer journey
Experiencia cliente



Plan de Eficiencia

Análisis de procesos
Robotics



Plan de Comunicación

Comunicación interna
Redes sociales
Eventos y sponsorización

Inizia en un innovador proyecto para invertir en *fintech*, *regtech* y ciberseguridad

Estos avances han permitido alcanzar la madurez necesaria en los ámbitos funcionales de soporte para abordar una transformación mayor, mediante el proyecto denominado **ckbeSMART**, que permitirá fortalecer la entidad impulsando la innovación y la flexibilidad para dar respuesta a los retos del entorno.

Por otra parte, se están analizando potenciales operaciones corporativas en, prácticamente, todos los ámbitos de negocio de Cecabank.

De forma paralela al análisis de potenciales oportunidades tradicionales, para impulsar la identificación de nuevas palancas vinculadas con la innovación, se ha creado y puesto en funcionamiento una política de inversión en el mundo *fintech*, *regtech* y ciberseguridad.



Principales hitos alcanzados en 2018

Durante el segundo año de implantación del Plan Estratégico 2020, estos son los logros alcanzados:

Margen bruto

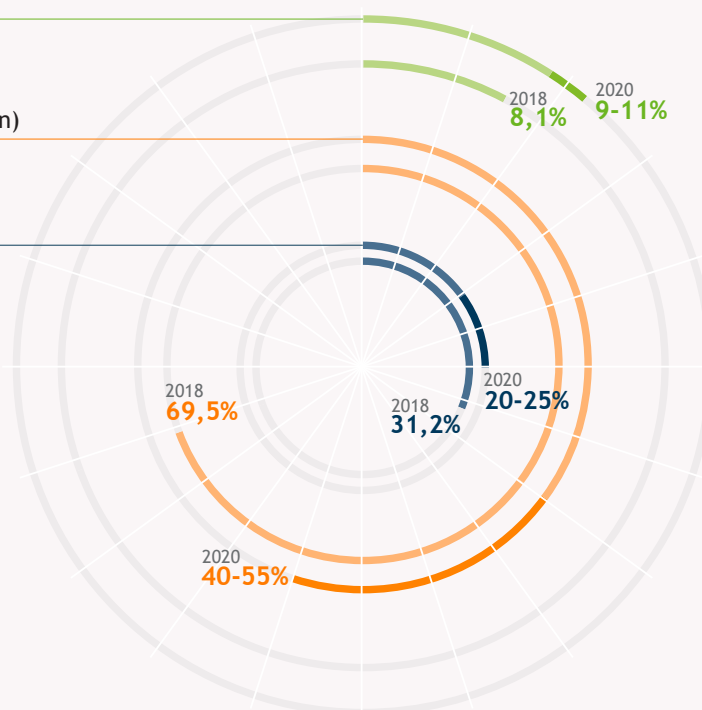
2020
270
millones de euros

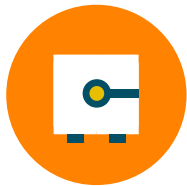
2018
249
millones de euros

Rentabilidad (ROE)

Eficiencia (sin amortización)

Solvencia (TIER 1 ratio)





Especial foco en la
diversificación e
innovación



Impulso de la venta
cruzada

Los principales avances en cada una de las líneas de negocio son:

1) Securities Services:

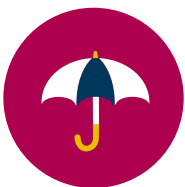
- En un contexto de desaceleración en el crecimiento de los patrimonios de los recursos de fuera de balance y descenso en las comisiones, hemos mantenido el patrimonio y fondos depositados.

Diciembre 2018	Número Fondos	Patrimonio (M Euros)
IICs	454	71.876
FPS-EPSVs	439	35.690
ECR	1	4
TOTAL	894	107.570

- La puesta en funcionamiento de nuevos servicios se ha caracterizado por la creación de ecosistemas mediante acuerdos con entidades líderes del mercado, como por ejemplo la Solución Global de Valores.
- El proyecto de *Robotics* ha permitido la implantación de acciones de robotización, consiguiendo importantes economías de escala y eficiencias operativas que se han traducido en una mejora en la calidad del servicio al cliente.

2) Tesorería:

- El **margen financiero** se ha visto afectado por la elevada volatilidad de los mercados, como consecuencia de la incertidumbre introducida por diversos riesgos geopolíticos, evolución de los tipos de interés y de algunos indicadores macroeconómicos.
- La demora en la publicación de la regulación necesaria como MiFid II o *Securities lending*, ha retrasado algunas de las iniciativas.
- Incorporación de nuevas soluciones al portfolio de servicios como la Plataforma de bonos y Servicio de *FX Sharing* entre otros.



Establecimiento de
modelos colaborativos

El proyecto ckbeSMART
busca potenciar la
innovación

3) Servicios Bancarios

- Importante crecimiento del volumen de operaciones y usuarios, un claro ejemplo son los pagos inmediatos. Además, la evolución positiva del consumo se ha reflejado en la operativa.
- La intensa actividad comercial se refleja en el establecimiento de modelos colaborativos para la prestación de servicios, la mayor vinculación con clientes y en la diversificación de servicios.

Principales logros de transformación interna en 2018

A finales de 2018 se ha llevado a cabo una reflexión interna sobre la necesidad de abordar un **plan de transformación global a nivel de toda la entidad**, con el objetivo de ganar agilidad, reducir el *time-to-market* y potenciar la innovación para impulsar el crecimiento del negocio.

Con este objetivo, se ha lanzado *ckbeSMART*, un proyecto global con **cinco grandes iniciativas transversales** en las que ya están involucrados más de 70 profesionales de la entidad y en el que participan directamente todas las iniciativas de transformación del Plan Estratégico.

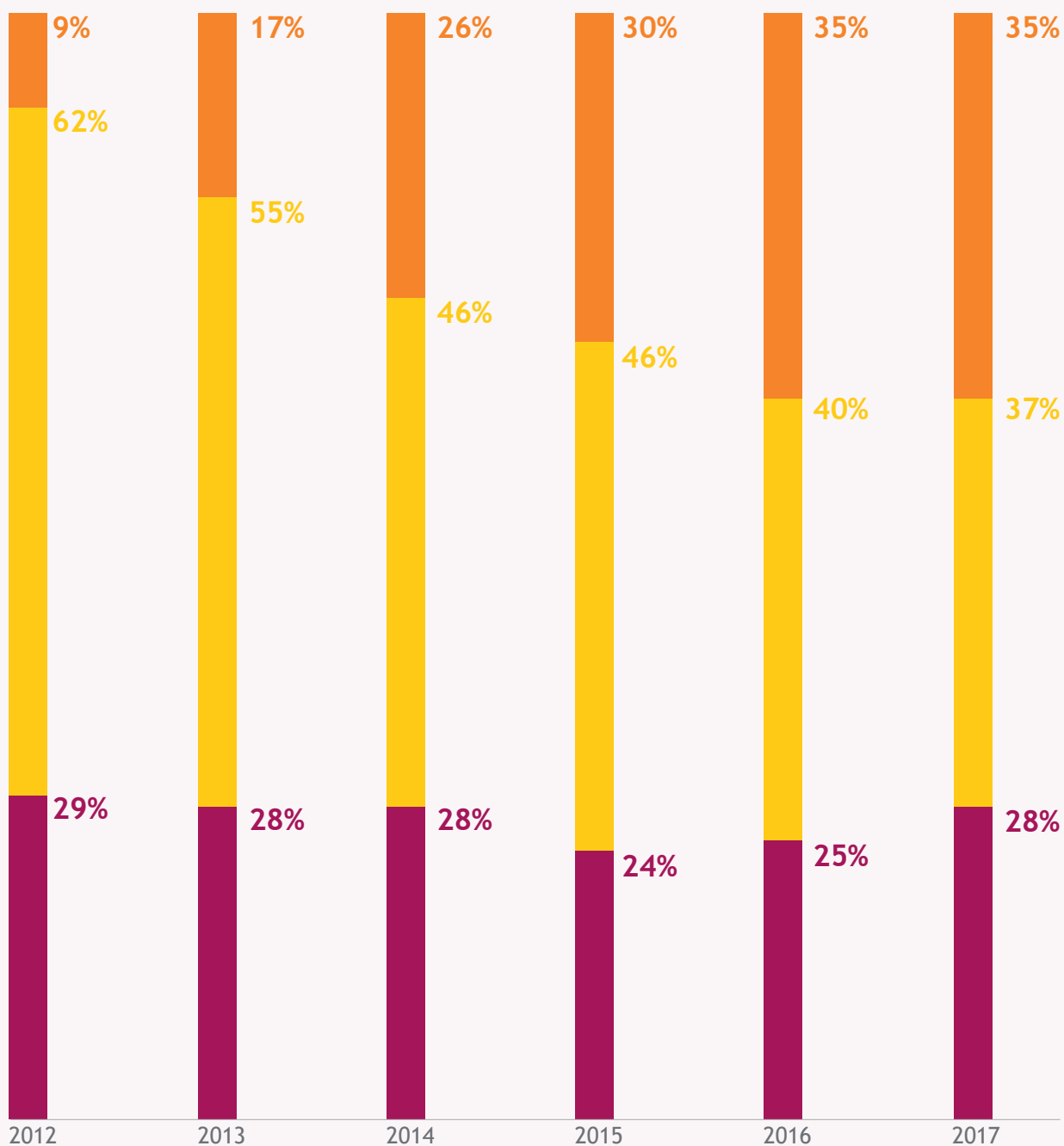
ck^{be}SMART



Diversificación de ingresos

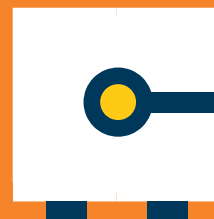
El desarrollo de este modelo de negocio ha consolidado una estructura de aportación al margen bruto más diversificada.

Aportación al margen bruto (%)

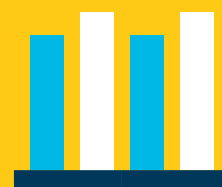


* No incluye aportación al FUR.

38%
Securities Services



35%
Tesorería



27%
Servicios Bancarios







Cultura
Corporativa

La visión Cecabank

La misión, visión y valores de Cecabank están alineados con el Plan Estratégico. De esta manera, los objetivos de la entidad buscan dar respuesta a todas las expectativas de los *stakeholders* del banco.



Misión

En Cecabank trabajamos para 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.



Valores

Definen y describen nuestro comportamiento como entidad bancaria.



Orientación al cliente

Ofreciendo un servicio excelente que constituya la base de una larga trayectoria conjunta.



Integridad

Porque estamos convencidos de que la transparencia y la solidez son los fundamentos sobre los que construir nuestra credibilidad.



Especialización

Respaldada por un equipo de expertos movidos por la dedicación y la eficiencia.



Solvencia

Como resultado de un trabajo diario que llevan a cabo profesionales guiados por la prudencia y la responsabilidad.



Innovación

Tecnología y creatividad de la mano para ofrecer cada día las mejores soluciones especializadas.

Creación de valor

La creatividad y la innovación,
indispensables para ofrecer
soluciones vanguardistas

Innovación

ck-Lab

El banco ha continuado en 2018 con el impulso de su iniciativa de transformación digital del sector financiero denominada **ck-Lab**. En enero de 2018 se realizó un evento sobre *Open Banking* abierto a bancos y *fintech* asistiendo más de 180 profesionales.

Se han realizado acciones en relación con las administraciones públicas como reuniones con la Dirección General del Tesoro para el **impulso de la normativa del *Sandbox* regulatorio** o conferencias sobre *Open Banking* para inspectores del Banco de España.

Además, **ck-Lab ha organizado *workshops*** durante 2018 con las entidades sobre temáticas como PSD2, Pagos digitales o Gestión del Dato.

Este año se firmó un **convenio de colaboración con la Universidad Camilo José Cela** fruto del cual, alumnos de la universidad han realizado proyectos de investigación en el ámbito de los canales y de la comunicación digital encargados por Cecabank. Adicionalmente ha servido para organizar conjuntamente entre dicha Universidad y la Escuela de Formación Bancaria de Cecabank de un **“Programa Superior en *Big Data* Financiero”**.



El consorcio permite a las entidades aprender a desarrollar bajo la tecnología *blockchain*

Blockchain

El primer consorcio *blockchain* del sector financiero en España, **Niuron**, formado por 8 entidades y liderado por Cecabank junto a Grant Thornton, ha desarrollado durante 2018 una plataforma para verificar de manera rápida y segura la identidad de una persona en el momento de darse de alta como cliente.

La finalidad es resolver un problema común a todas las entidades financieras, que deben asegurar la veracidad de la identidad de un cliente cuando operan con él por primera vez. La nueva plataforma **permite realizar las comprobaciones de manera rápida y segura** y siempre bajo el consentimiento explícito del cliente, cumpliendo estrictamente con la regulación vigente de protección de datos (GDPR) y con los más altos estándares de seguridad.

El desarrollo de este proyecto ha facilitado a las entidades seguir aprendiendo a desarrollar oportunidades bajo tecnología *blockchain*, principalmente a través de la transferencia de conocimiento a sus equipos profesionales.

Inizia

Es el nuevo modelo de inversión en innovación de Cecabank. Apostamos por la dinamización, diversificación y disrupción invirtiendo en empresas bajo un programa único diseñado para ayudar a *startups* tecnológicas a llegar más lejos.

Ratio CET 1

35,83%

Solvencia

Una de las grandes señas de identidad de Cecabank es su elevada solvencia. Mantener un elevado grado de solvencia es uno de los objetivos estratégicos de Cecabank. Su especialidad en *Securities Services* requiere de estos niveles para mantener la confianza de sus clientes: sociedades gestoras y entidades financieras.

El ratio CET 1 de Cecabank a 31 de diciembre de 2018 es 35,83%.

El Consejo de Administración determina la tipología y los umbrales de riesgo aceptables para conseguir los objetivos estratégicos, siendo el máximo responsable de los riesgos que asume la entidad en el desarrollo de sus actividades. Este órgano determina las políticas generales en materia de asunción de riesgos. Igualmente, 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.

Mapa de riesgos corporativos

Los riesgos relevantes en el desarrollo del negocio son los siguientes:

- **Riesgo de crédito**, que se define como aquel que afecta o puede afectar a los resultados o al capital, motivado por el incumplimiento por parte de un acreditado de los compromisos recogidos en cualquier contrato, o bien que éste no pudiera actuar según lo convenido.
- **Riesgo de mercado**, es aquel que afecta a los resultados o al capital y que resulta de los movimientos adversos en los precios de bonos, títulos y en los tipos de cambio de operaciones registradas en la cartera de negociación. Además, incluye el riesgo de divisas, definido como el riesgo actual o potencial que afecta a los resultados o al capital y que resulta de los movimientos adversos de los tipos de cambio en las operaciones de la cartera de inversión.
- **Riesgo de tipo de interés**, definido como el riesgo que afecta o puede afectar a los resultados o al capital como resultado de movimientos adversos en los tipos de interés en la cartera de inversión.
- **Riesgo de liquidez**, es el riesgo que afecta o puede afectar a los resultados o al capital como resultado de que la entidad sea incapaz de hacer frente a sus obligaciones de pago a su vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables.
- **Riesgo operacional**, que se define como el riesgo de pérdidas debido a la inadecuación o el fallo de los procedimientos, las personas y los sistemas internos, o a acontecimientos externos, incluido el riesgo jurídico. El alcance del riesgo operacional abarca la gestión de las diferentes tipologías de riesgos operacionales que inciden sobre la entidad en su conjunto, incluyendo, entre otros el riesgo tecnológico, el riesgo de externalizaciones y el riesgo de fraude.



Destaca un perfil de riesgos prudente y un elevado nivel de solvencia

Marco de apetito al riesgo

La tolerancia al riesgo definida por el Consejo establece una estrategia conservadora que busca **mantener un perfil de riesgos medio-bajo**.

Este enfoque persigue preservar 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.

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.

Marco de control interno

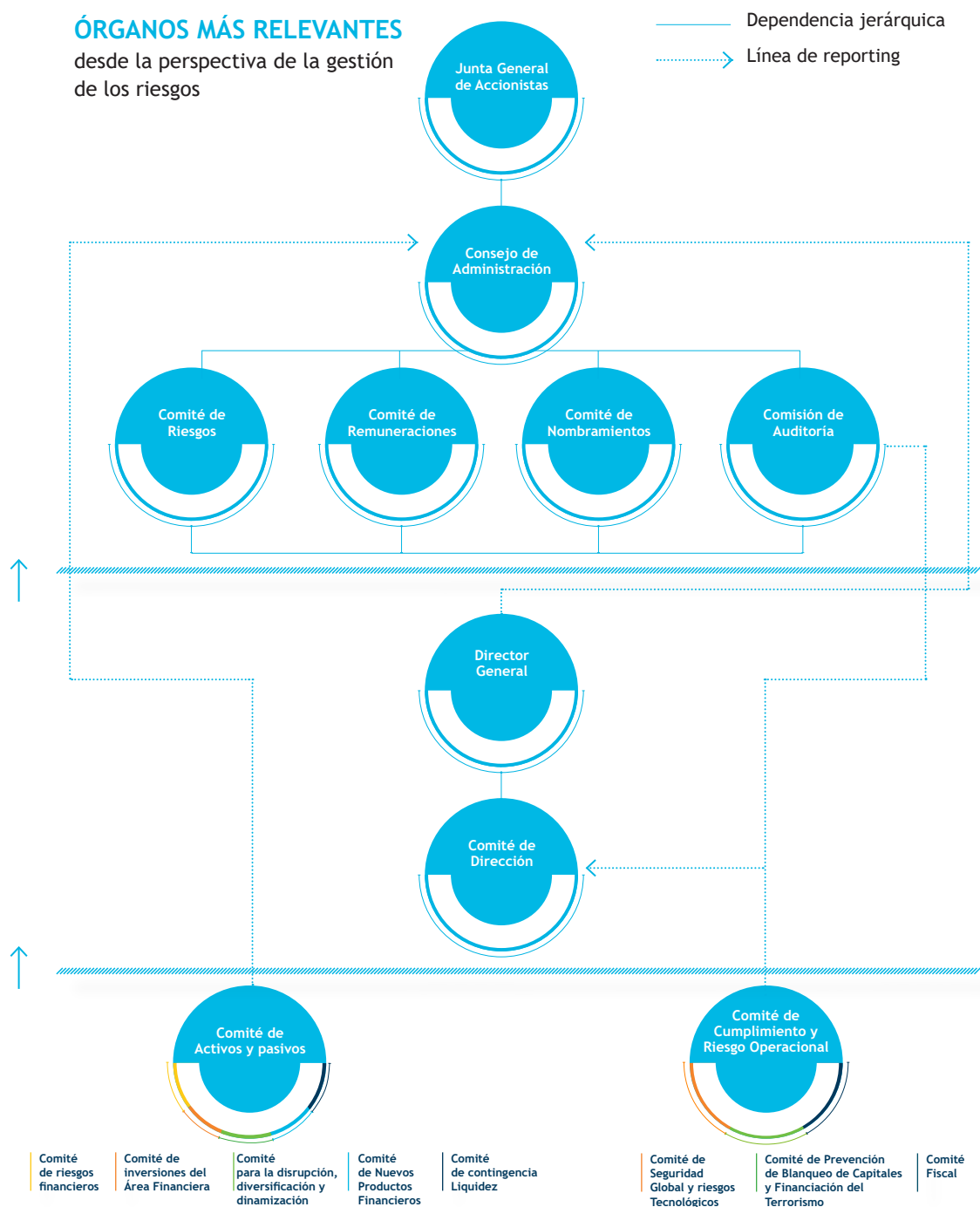
En línea con las directrices de los reguladores y las mejores prácticas del sector, se estructura con base en el modelo de las tres líneas de defensa que proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos del grupo.

Estructura y organización

El esquema de gobierno interno permite una adecuada identificación de los riesgos que asume la entidad y el control y gestión de los mismos. Para el seguimiento de la implantación de las políticas de gestión y del perfil de riesgos, se ha dotado a Cecabank de una estructura y de un sistema de reporte que se describe en el siguiente organigrama.

ÓRGANOS MÁS RELEVANTES

desde la perspectiva de la gestión de los riesgos



La finalidad es contribuir en la transformación y el crecimiento de Cecabank. A este respecto podemos destacar los siguientes datos en 2018



30.199
horas de formación



88%
nivel de satisfacción



59%
teleformación



41%
formación presencial



100%
de la plantilla ha participado en alguna acción formativa



inversión media por empleado:
1.060
euros

Especialización

Nuestro **Plan de Gestión del Talento “Crece”** consta de un modelo integral de gestión del desempeño, un portal de formación 2.0, políticas de movilidad interna, teletrabajo, retribución flexible, un programa de *wellness* y nuevos espacios de trabajo. Gracias al portal del empleado *People Korner*, todos estos apartados están interconectados y son fácilmente accesibles.

La entidad continúa llevando a cabo un plan de formación que está diseñado para dar respuesta a las necesidades estratégicas de la organización, potenciando así la especialización de los equipos a través de **certificaciones oficiales**. Se continúa impulsando el uso de metodologías de trabajo ágiles y su aplicación en los nuevos entornos digitales, a través de **formaciones innovadoras y de alto impacto**.

La formación se revisa y adapta para que las personas que trabajan en Cecabank estén preparadas para dar respuesta a las necesidades de nuestros clientes y del mercado. El **Plan anual de Desarrollo y Formación** integra diferentes áreas de conocimiento, que van desde regulación y normativa, finanzas, TI, competencias digitales, hasta *management* y salud y bienestar.

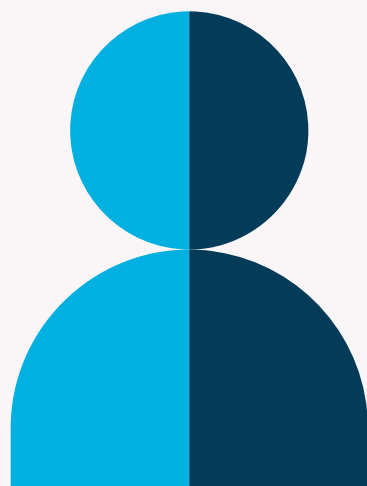
Por otro lado, durante el año 2018, siguiendo con la **Política de Movilidad Funcional** y adecuación de los perfiles a los puestos a cubrir, y siendo un objetivo estratégico para la entidad la gestión y retención del talento, se han convocado 18 concursos internos y se han producido 19 movimientos por concurso interno y 9 traslados sin concurso.

Con el objetivo de incorporar perfiles que aportan valor añadido y talento a la organización, se han producido 17 incorporaciones a Cecabank después de un proceso de selección en el que han participado 98 candidatos.

Con el fin de favorecer la integración laboral de las nuevas promociones universitarias, se han continuado realizando becas para estudiantes sustentadas en los **convenios de cooperación educativa con las universidades y centros de negocios** más relevantes de Madrid. En 2018 han participado 56 candidatos en los procesos abiertos y finalmente 11 becarios han realizado prácticas con Cecabank, teniendo así la oportunidad de completar su visión teórica con la formación práctica brindada en nuestra empresa. También se ha llevado a cabo una ampliación de los convenios de cooperación educativa con universidades y centros de estudios.

A 31 de diciembre de 2018, Cecabank contaba con 470 empleados (236 hombres y 234 mujeres), todos con contrato fijo.

La distribución de la plantilla



236
Hombres



470
empleados



234
Mujeres



322

145

Por tramos de edad



30-50

>50



ER-0289/2018



Orientación al cliente

En el marco del **Plan Estratégico 2020**, se ha continuado desarrollando el **Plan de Calidad** con el objetivo de extender la cultura de orientación al cliente y la mejora continua en toda la organización. Se han desarrollado las tres líneas de trabajo definidas:

1. Implantar sistemas de gestión de calidad en aquellos ámbitos donde la certificación aporte un valor diferencial:

- Durante 2018 se ha renovado la certificación del Servicio de *Reporting* (*Pyramid*) y se ha mantenido la certificación de los Servicios de Valores y Depositaria y de Cobros y Pagos, todos ellos bajo los criterios de la norma ISO 9001:2015.
- Se ha obtenido la certificación ISO 9001:2015 para la Escuela de Formación Bancaria.
- En los cuatro ámbitos certificados según la norma ISO 9001:2015 se ha profundizado en la mejora continua y en el desarrollo de los principios de la norma más allá del cumplimiento de los requisitos de la propia normativa.
- Durante 2018, por primera vez se ha realizado la implantación de sistemas de gestión certificados para la totalidad de Cecabank:
 - Se ha implantado un Sistema de Gestión de *Compliance* Penal certificado de acuerdo con la norma UNE 19601:2017, siendo una de las primeras entidades financieras en lograrlo.
 - Se ha implantado un Sistema de Gestión Energética certificado de acuerdo con la norma ISO 50001:2011
- Se ha continuado la tarea de soporte al modelo CMMI de Desarrollo y Servicios, habiéndose trabajado en su consolidación y mejora.





89%
grado de cumplimiento
de la experiencia WoW

8,4
índice de satisfacción

48%
de los clientes promotores

81%
de los clientes continúa
confiando en Cecabank
para nuevas soluciones

2. **Medir y analizar la voz del cliente**, convirtiendo la información de los clientes en apoyo clave al negocio para la toma de decisiones.

- Como cada año, Cecabank ha medido la satisfacción de los clientes externos e internos. En este ejercicio se ha profundizado en el nuevo modelo de medición de la experiencia del cliente, una vez definido y validado con clientes el *customer journey* de nuestros servicios.
- La información obtenida se ha incorporado como instrumento para la mejora de los diferentes negocios mediante acciones concretas y detección de necesidades.
- En 2018, el grado de cumplimiento de la experiencia WoW, momento a momento, en Cecabank fue de un 89%, prácticamente el mismo para clientes de larga duración y nuevos clientes, con un índice de satisfacción de 8,4, un 48% de clientes promotores y con un 81% de los clientes que continúa confiando en Cecabank para nuevas soluciones.
- Se debe destacar que todos los indicadores globales mejoran en todos los momentos de relación con el cliente.

3. Establecer **planes de mejora dirigidos a:**

- Mejorar la calidad de nuestros procesos (objetivo cero retrasos, cero incumplimientos)
- Mejorar la experiencia de los clientes, ya que es la base para establecer relaciones duraderas y de confianza con los mismos.

Además, Cecabank pertenece a la **Asociación Española para la Calidad** y a la **Asociación para el Desarrollo de la Experiencia de Cliente**, habiendo aumentado y diversificado durante el año su actividad en ambas asociaciones para abarcar el campo de actuación y conocimiento más amplio posible.

Siguiendo las recomendaciones de buen gobierno de las entidades, Cecabank cuenta con, al menos, un tercio de consejeros independientes

Integridad

Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo de Cecabank lo forman un conjunto de normas, principios y políticas que regulan la composición, estructura y el funcionamiento de los Órganos de Gobierno (la Junta General, el Consejo de Administración y sus Comisiones), que se actualizan de forma continuada para adaptarse a las mejores prácticas. En este sentido, Cecabank se ha adaptado a los estándares de Gobierno Corporativo de la EBA (*European Banking Authority*).

El Consejo de Administración está **compuesto por 13 miembros:** 7 dominicales, 5 independientes y 1 ejecutivo.

De esta manera, los presidentes de los diversos comités que conforman el Consejo de Administración de Cecabank son los siguientes:

Julia Salaverría Monfort
Presidente Comité Nombramientos

M^a Del Mar Sarro Álvarez
Presidente Comité Remuneraciones

José Manuel Gómez De Miguel
Presidente Comité Riesgos

Santiago Carbó Valverde
Presidente Comisión Auditoria

La Junta General de Accionistas se ha reunido en 2 ocasiones en 2018

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas de Cecabank es el máximo órgano de representación y participación de los accionistas en la entidad.

En el año 2018 la Junta General de Accionistas de Cecabank se ha reunido en dos ocasiones, en la que se ha acordado, entre otros asuntos:

JUNTA GENERAL ORDINARIA - 20 DE MARZO DE 2018:

- La 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 2017.
- La creación de una reserva de capitalización.
- La reelección del auditor de cuentas de la entidad para el ejercicio 2018.
- El nombramiento del auditor de cuentas de la entidad para los ejercicios 2019 a 2021.
- La reelección de tres Consejeros dominicales y el Consejero Ejecutivo.
- La fijación del Consejo de Administración en trece miembros.
- La modificación de la Política General de Remuneraciones.
- El nivel máximo de retribución variable, para el ejercicio 2018, de empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad.

JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA - 22 DE JUNIO DE 2018:

- El nombramiento de D. Javier Pano Riera, con el carácter de Consejero dominical.

Consejo de Administración

Funcionamiento y asuntos relevantes

El Consejo de Administración de Cecabank dispone de las más amplias atribuciones para la administración de la entidad y, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable y en los Estatutos, es el **máximo órgano de decisión y el responsable de los riesgos que asuma la entidad**.

A 31 de diciembre 2018 el **Consejo de Administración** de Cecabank está compuesto por:

Nombre del consejero	Cargo	Condición
D. Manuel Azuaga Moreno	Presidente	Externo Dominical
D. Antonio Ortega Parra	Vocal	Externo Dominical
D. Francisco Javier García Lurueña	Vocal	Externo Dominical
D. Jesús Ruano Mochales	Vocal	Externo Dominical
D. Francisco Botas Ratera	Vocal	Externo Dominical
D. Victor Manuel Iglesias Ruiz	Vocal	Externo Dominical
D. Javier Pano Riera	Vocal	Externo Dominical
D. José Manuel Gómez de Miguel	Vocal	Externo Independiente
D ^a María del Mar Sarro Álvarez	Vocal	Externo Independiente
D. Santiago Carbó Valverde	Vocal	Externo Independiente
D ^a Julia Salaverría Monfort	Vocal	Externo Independiente
D ^a Carmen Motellón García	Vocal	Externo Independiente
D. José María Méndez Álvarez-Cedrón	Consejero - Director General	Ejecutivo
D. Fernando Conlledo Lantero	Secretario no Consejero	-

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

Durante 2018, el **Consejo de Administración ha celebrado doce reuniones**, a iniciativa de su Presidente, en las que se ha analizado, entre otros asuntos:

- Seguimiento del Plan Estratégico 2017-2020.
- Seguimiento de cada una de las líneas de negocio.
- Seguimiento de la cuenta de resultados y del balance de situación.
- Opciones de crecimiento del negocio de *Securities Services*.
- Creación de la reserva de capitalización.
- Evaluación anual de idoneidad de Consejeros y del Consejo en su conjunto.
- Nombramiento del Presidente del Consejo y de un Consejero dominical.
- Renovación de la composición de las Comisiones delegadas del Consejo.

El Consejo a analizado en 2018 la evolución del Plan Estratégico, entre otros asuntos

- Política de Selección y Evaluación de la Idoneidad de Consejeros y Director General o asimilados.
- Plan de Acción del Consejo de Administración.
- Modificación de la Política General de Remuneraciones.
- Informes comprensivos de las actividades desempeñadas durante el ejercicio por las Comisiones delegadas del Consejo.

El Consejo de Administración tiene designado un Secretario no Consejero, que es, a su vez, el Secretario General de la entidad, D. Fernando Conlledo Lantero. Entre las principales funciones del Secretario están la de asistir al Presidente para garantizar el buen funcionamiento del Consejo de Administración y velar porque las actuaciones del Consejo se ajusten a la normativa aplicable y de conformidad con los Estatutos Sociales.

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.

Políticas de selección y evaluación de la idoneidad de los miembros del Consejo de Administración y del Director General o asimilados.

Cecabank cuenta desde junio de 2013 con una política de selección y evaluación de la idoneidad de los miembros del Consejo de Administración, Director General y asimilados, responsables de control interno y otros puestos clave, siguiendo lo previsto en la **Ley 10/2014 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de entidades de crédito y demás normativa aplicable**.

Con motivo de la entrada en vigor de la Guía EBA-ESMA sobre idoneidad de los miembros del Consejo de Administración y puestos claves, publicada en el mes de septiembre de 2017, se llevó a cabo una revisión de la citada Política de Idoneidad, donde se concluyó con la necesidad de iniciar los trabajos de elaboración de un **nuevo texto de la Política de idoneidad**.

El Consejo de Administración en su sesión de 28 de noviembre de 2018 acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos, aprobar la Política de Idoneidad de los miembros del Consejo de Administración, Director General o asimilados de Cecabank. Con la aprobación de dicha política quedaron sin efecto la política de selección y evaluación de los miembros del Consejo de Administración, Director General y asimilados, responsables de funciones de control interno y otros puestos clave, de fecha 25 de junio de 2013, en la parte que afectaba a éstos.

Asimismo, los contenidos de la **Política de Selección de Consejeros**, aprobada por el Consejo de Administración, de fecha 24 de mayo de 2016 y de la política sobre el objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración, aprobada por el Consejo de Administración, de fecha 25 de noviembre de 2014 quedaron sin efecto por estar incorporados en la Política de Idoneidad aprobada en 2018.

En 2018 el Consejo aprobó la Política de Idoneidad de sus miembros

Evolución del n° de Consejeros



Diversidad de género en el seno del Consejo de Administración.

En la aplicación de la **Política de Idoneidad**, Cecabank reconoce el valor de la diversidad en la composición del Consejo de Administración y la importancia de contar con Consejeros capaces de aportar diversos puntos de vista, perspectivas, capacidades, experiencias, trayectorias profesionales, tanto en los debates en el seno del Consejo como en sus procesos de toma de decisión, lo cual, en última instancia conduce a la mejora de las decisiones del Consejo. En este sentido, Cecabank fomentará la diversidad en el Consejo de Administración, de manera que su composición refleje un colectivo diverso, teniendo en cuenta, por otro lado, la estructura del grupo CECA-Cecabank, en el que el accionista mayoritario es CECA.

En el **procedimiento de selección de los miembros del Consejo**, se procurará, en la medida de lo posible, incorporar un amplio conjunto de cualidades y competencias para lograr una diversidad de puntos de vista y de experiencias y para promover opiniones independientes y una toma de decisiones sólida dentro del Consejo de Administración.

Para ello, se tendrán en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos en materia de diversidad: **perfil académico y profesional, edad y género**.

Respecto del género, Cecabank velará porque en los procesos de selección y evaluación se respete el **principio de no discriminación e igualdad de trato** y que no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de mujeres y se adopten medidas tendentes a incluir entre los potenciales candidatos, a mujeres que reúnan los perfiles profesionales buscados.

La entidad tiene fijado el objetivo de **representación de mujeres en el Consejo de Administración de Cecabank en al menos un 50% de los Consejeros independientes**. Para el cómputo de dicho porcentaje, en caso de que el número de Consejeros independientes fuera impar, se redondeará al alza hasta el siguiente entero.

Adicionalmente, la representación de mujeres en el Consejo de Administración de Cecabank tenderá a evolucionar al alza con el objetivo final de alcanzar una presencia equilibrada entre hombres y mujeres. Para alcanzarlo se tendrán en cuenta las vacantes que se produzcan en el mismo y en las distintas Comisiones del Consejo.

Evolución de Consejeras que integran el Consejo de Administración:

Órgano	2014	2016	2017	2018
Consejo de Administración	9,09%	16,67%	21,4%	23,1%
Comité de Nombramientos	0%	25%	25%	25%
Comisión de Auditoría	33,3%	25%	40%	40%
Comité de Riesgos	25%	25%	40%	40%
Comité de Remuneraciones	0%	25%	33,3%	33,3%

Comisiones del Consejo

De acuerdo con la normativa aplicable a entidades de crédito, para el desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración de Cecabank cuenta con Comisiones **especializadas por razón de la materia** y que tienen facultades de **supervisión y asesoramiento**.

Comité de Nombramientos

La composición del **Comité de Nombramientos**, a 31 de diciembre de 2018 es:

Julia Salaverría Monfort
Presidenta/Independiente

Antonio Ortega Parra
Vocal

José Manuel Gómez de Miguel
Vocal

Fernando Conlledo Lantero
Secretario no miembro

Javier Pano Riera
Vocal

El Comité de Nombramientos, de conformidad con lo establecido en el artículo 39 de los Estatutos y en su propio Reglamento, tiene encomendadas las funciones de identificar y recomendar candidatos para proveer los puestos vacantes del Consejo de Administración, evaluar el equilibrio de conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del Consejo de Administración, evaluar periódicamente la estructura, el tamaño, la composición y la actuación del Consejo de Administración, haciendo recomendaciones al mismo, evaluar periódicamente la idoneidad de los diversos miembros del Consejo de Administración y de este en su conjunto, e informar al Consejo de Administración, revisar periódicamente la política del Consejo de Administración en materia de selección y nombramiento de los miembros de la alta dirección y formularle recomendaciones, entre otras.

Durante 2018 el Comité Nombramientos se reunió en seis ocasiones, en las que ha tratado, entre otros asuntos:

- La selección, evaluación y nombramiento de un Consejero dominical
- La evaluación y nombramiento del Presidente del Consejo de Administración
- La Política de Selección y Evaluación de la idoneidad de los miembros del Consejo de Administración y Director General o asimilados
- La evaluación anual de la idoneidad de los miembros del Consejo de Administración y de éste en su conjunto
- El ejercicio de autoevaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones
- El Plan de gestión del talento 2017-2020
- Las necesidades de formación de los Consejeros

La composición del **Comité de Remuneraciones**, a 31 de diciembre de 2018 es:

M^a del Mar Sarro Álvarez
Presidenta/Independiente

Santiago Carbó Valverde
Vocal

Jesús Ruano Mochales
Vocal

Fernando Conlledo Lantero
Secretario no miembro

Comité de Remuneraciones

El Comité de Remuneraciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 40 de los Estatutos sociales y en su propio Reglamento, tiene encomendadas las funciones de preparar las decisiones relativas a las remuneraciones que deberá adoptar el Consejo de Administración, informar sobre la Política General de Remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración, directores generales o asimilados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los miembros del Consejo de Administración que desempeñen funciones ejecutivas, y velar por su observancia; Informar sobre la Política de Remuneraciones de los altos directivos, los empleados que asuman riesgos, los que ejercen funciones de control, y a todo trabajador que reciba una remuneración global que lo incluya en el mismo baremo de remuneración que el de los altos directivos y los empleados que asumen riesgos, cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en su perfil de riesgo; e informar sobre los planes de incentivos para directivos o empleados vinculados a los resultados de la Entidad y/o a otros índices/componentes variables, entre otras.

Durante 2018 el Comité de Remuneraciones se ha reunido en dos ocasiones, en las que ha analizado, entre otras cuestiones:

- La modificación del procedimiento de reembolso de gastos de desplazamiento de los Consejeros
- La modificación de la Política General de Remuneraciones
- El Plan de gestión del talento 2017-2020

La composición de la **Comisión de Auditoría**, a 31 de diciembre de 2018 es:

Santiago Carbó Valverde
Presidente/Independiente

M^a del Mar Serrano Álvarez
Vocal

Jesús Ruano Mochales
Vocal

Francisco Botas Ratera
Vocal

Carmen Motellón García
Vocal

Fernando Conlledo Lantero
Secretario no miembro

Comisión de Auditoría

La Comisión de Auditoría de conformidad con lo establecido en el artículo 38 de los Estatutos sociales y en su propio Reglamento tiene encomendadas, entre otras, las siguientes funciones: supervisar la eficacia del control interno, la auditoría interna, y los sistemas de gestión de riesgos; supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración; elevar al Consejo, para su sometimiento a la Junta General, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas; emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas; e informar al Consejo de Administración sobre la información financiera que debe hacer pública periódicamente.

Durante 2018 la Comisión de Auditoría se ha reunido en seis ocasiones, en las que ha analizado, entre otras cuestiones:

- La función de control y sus informes anuales
- El Informe de experto externo en materia de Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del terrorismo
- La Implementación del Marco General de Gestión de Riesgos Tecnológicos
- El Informe independiente del auditor sobre Protección de activos de Clientes
- El proceso de contribución al Euribor
- El Marco general de gestión de riesgo operacional
- La reelección del auditor externo
- El proceso de designación del auditor externo para los ejercicios 2019 a 2021
- La función de supervisión de Cecabank como depositario

La composición del **Comité de Riesgos**, a 31 de diciembre de 2018 es:

José Manuel Gómez de Miguel
Presidente/Independiente

Francisco Javier García Lurueña
Vocal

Víctor Manuel Iglesias
Vocal

Julia Salaverría Monfort
Vocal

Carmen Motellón García
Vocal

Fernando Conlledo Lantero
Secretario no miembro

Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos, de conformidad con lo establecido en el artículo 41 de los Estatutos y en su propio Reglamento, tiene encomendadas las funciones de asesorar al Consejo sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la entidad y su estrategia en este ámbito, y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esta estrategia; vigilar que la política de precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo de la misma; determinar, junto con el Consejo, la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir el propio Comité y el Consejo; colaborar para el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales, entre otras.

El Comité de Riesgos, a lo largo de 2018, 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 y Liquidez (IACL)
- El Informe con Relevancia Prudencial (IRP)
- La revisión del Plan de Recuperación
- El Marco Operativo para la concesión de operaciones crediticias a corporaciones y Administraciones Públicas
- La estructura de la función de riesgos
- El nuevo Marco General de Gestión de Riesgos
- La revisión del Marco de Tolerancia al Riesgo

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 Corporativo de
Servicios Asociativos, Control
y Recursos



Ainhoa Jáuregui Arnáiz
Directora Corporativa de
Planificación



Francisco Javier Planelles Cantarero
Director Corporativo de
Servicios Operativos



Andrés Martín Pintor
Director Corporativo
de Riesgos



Fernando Conlledo Lantero
Secretario General
Director Corporativo de
Secretaría General y de
Asesoramiento Jurídico y
Fiscal



José Manuel Villaverde Parrado
Director Corporativo
Financiero

Ámbito 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, que está formado por los principales directivos de la entidad, está presidido por el Director General, siendo el Secretario General quien ejerce de Secretario de dicho Comité. 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 2018 se reunió en 19 ocasiones.

El propósito de la política de RSC es reforzar el negocio y la relación a largo plazo de los clientes

El banco dispone de un código ético según los más altos estándares de integridad y ética profesional

La filosofía de gestión de riesgos está basada en rigurosos criterios de prudencia

RSC

La **Política de RSC de Cecabank** está definida atendiendo al carácter mayorista del negocio y la oferta de servicios financieros especializados. El propósito es reforzar el negocio y la relación a largo plazo con los clientes y socios incorporando a la actividad sus inquietudes sociales, medioambientales y de buen gobierno.

El desempeño extra financiero de Cecabank está basado en:

- **Principios de Cecabank:** recogidos en la cultura corporativa de la entidad.
- **Política de Responsabilidad Social Corporativa:** 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. La Política de RSC se define como palanca para potenciar directamente o indirectamente el negocio, los recursos humanos y materiales y las relaciones con la sociedad de Cecabank.
- **Ética y transparencia:** 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. Además, la entidad cuenta con estructuras de control y procedimientos en la prevención del blanqueo de capitales, el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores, códigos propios para la sala de tesorería y un protocolo del Euribor y código de conducta.
- **Órganos de Gobierno:** por último, en materia de Gobierno Corporativo, Cecabank trabaja en línea con las mejores prácticas del sector y adaptado a los requerimientos regulatorios.

El **enfoque mayorista del negocio de Cecabank** condiciona de manera determinante su Política de Responsabilidad Social y su alcance. Este enfoque se centra en el servicio a clientes profesionales con un alto grado de sofisticación de su actividad, con relaciones duraderas y de confianza mutua.

En este marco, la inclusión de criterios de responsabilidad social en el negocio se materializa en:

- **El marco general de control:** la estructura organizativa y los mecanismos de control interno van dirigidos a garantizar que las actividades de la entidad son eficientes y eficaces, que la información es de confianza, oportuna y completa y que se cumple con las leyes aplicables. El marco general de control muestra un sistema cohesionado y equilibrado, con controles en todos los niveles de responsabilidad.
- **La política de riesgos:** la filosofía de gestión de riesgos 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. En la estructura de gestión del riesgo y dentro del esquema de análisis de los riesgos reputacionales se incluyen aspectos de responsabilidad social. Se analiza la información pública en este ámbito de las potenciales contrapartidas de Cecabank, tales como la existencia de una política pública de RSC y sostenibilidad, su estructura organizativa, la

En el análisis de contrapartidas se tienen en cuenta aspectos de RSC

oferta de productos y servicios responsables entre otros. Esta valoración forma parte del análisis no financiero de las potenciales contrapartidas.

- **Excelencia en el servicio:** en su apuesta por la mejora del servicio constante, en el ejercicio 2018 se ha incurrido en gastos de I+D+i para el desarrollo de diversas herramientas informáticas para la actividad de la entidad.

Nuestros empleados

Nuestros empleados son uno de los ejes de actuación de la Política de RSC

Uno de los ejes de actuación definidos en la Política de Responsabilidad Social Corporativa de Cecabank es la **gestión responsable y sostenible de los recursos humanos**. Además, las diferentes políticas relacionadas con los profesionales establecen los principios de igualdad, integración y no discriminación en el ámbito laboral.

Igualdad

En el año 2017 se aprobó el nuevo **Plan de igualdad entre mujeres y hombres y conciliación de la vida familiar y laboral** y durante el 2018 se ha elaborado estudios pormenorizados en materia de igualdad (brecha salarial y medidas de conciliación).

El plan de igualdad regula las funciones de la **Comisión de igualdad**, establece medidas de acción positiva y recoge las mejoras que en medidas de conciliación de la vida familiar y laboral han sido acordadas entre los representantes de los trabajadores y la empresa. Asimismo, se pacta un protocolo para **prevenir cualquier tipo de acoso sexual y discriminación por razón de sexo**.

Entre los principales objetivos del Plan de igualdad están los de garantizar la aplicación efectiva del principio de igualdad entre mujeres y hombres, favorecer la presencia del sexo menos representado en los puestos o funciones de decisión, mejorando las posibilidades de acceso de la mujer a lugares de responsabilidad, contribuir a reducir las desigualdades y favorecer la conciliación de la vida familiar, personal y laboral. Además, garantiza planes de formación que faciliten por igual el desarrollo de habilidades y competencias sin distinción de sexo.

Cecabank colabora con entidades que promueven la inclusión de personas con discapacidad en el entorno laboral, ejemplo de ello es la contratación del servicio de tratamiento de correspondencia ordinaria interna a través de un intermediario.

En 2018 se han hecho diversos estudios en materia de igualdad

Formación

La formación en nuevas metodologías del trabajo, clave en el proceso de transformación

La formación en Cecabank está orientada a **potenciar la especialización y su acreditación a través de certificaciones oficiales**. El objetivo impulsar la transformación de la entidad a través del aprendizaje de diferentes metodologías de trabajo y la adquisición de nuevas competencias.

El Plan de Retribución Flexible ha tenido una gran aceptación



65%

empleados de Cecabank que tienen contratado, al menos, un producto de los ofertados por el Plan ckbFlex.

Beneficios sociales

Cecabank ofrece algunos beneficios sociales para sus empleados buscando con ello **motivar, retener y fidelizar a sus trabajadores**. Algunas de las prestaciones sociales que ofrece a sus empleados: ventajas financieras, conciliación, flexibilidad, permisos adicionales, seguro colectivo de vida, póliza colectiva de asistencia sanitaria para empleados, ayuda de guardería y para estudios, juguetes para hijos de empleados, entre otros.

Con carácter adicional, Cecabank puso en marcha en el año 2018 un **Plan de retribución flexible** para sus empleados que permite a éstos contratar productos y servicios con beneficios fiscales.

En la actualidad, los productos que forman parte del plan de retribución flexible **CkbFlex** son los siguientes:

- Cheque guardería
- Cheque formación
- Tarjeta de transporte
- Tickets comida
- Seguro médico para cónyuge e hijos del empleado/a

El **Plan ckbFlex** ha tenido una gran aceptación entre la plantilla, de tal manera que un 65% de los empleados de Cecabank tienen contratado, al menos, un producto de los ofertados.

Conciliación

Dentro del **Plan de Recursos Humanos** la entidad ha propiciado la implantación de un **sistema de flexibilidad horaria y de teletrabajo**. Ambos aspectos han sido consensuados con la representación laboral de Cecabank a través de la firma de dos acuerdos laborales con la totalidad de los sindicatos presentes en Cecabank.

Asimismo, la organización del trabajo se basa en el convenio, mejorando por contrato las condiciones y aplicando medidas compensatorias a los empleados con horarios especiales, a través de más vacaciones y mayor remuneración.

Si bien la entidad no dispone de una política específica de desconexión laboral, existe un compromiso por parte de la compañía de respetar el tiempo de descanso de los empleados, así como sus permisos y vacaciones, **favorecer la conciliación** en su política de igualdad entre mujeres y hombres y conciliación de la vida familiar y laboral.

En 2018, 20 empleados han disfrutado del permiso parental, 11 hombres y 9 mujeres.



44%

Reconocimiento médico

Para Cecabank la seguridad en el trabajo es fundamental



Premios MC Mutual "Antonio Baró"

Seguridad e higiene

Para Cecabank, la seguridad en el entorno de trabajo es fundamental. Los principales datos que demuestran esta inversión en seguridad e higiene para los empleados son:

- En la actualidad, el banco dispone de un **servicio médico** compuesto por un titulado, que presta atención diaria a los empleados de la entidad.
- Los accidentes de trabajo y enfermedad profesional de los trabajadores están cubiertos por la **mutua de accidentes laborales y enfermedades profesionales MC Mutual**.
- En 2018, el 44,4% de la plantilla se realizó el reconocimiento médico que Cecabank ofrece anualmente de forma voluntaria a sus empleados.
- En relación a la iniciativa **ckbeWell**, que promueve la salud y bienestar de los empleados, durante 2018 se han realizado las siguientes acciones: servicio de nutrición, sesiones de escuela de espalda y jornadas sobre alimentación saludable entre otras. Además del servicio de fisioterapia que contó con unos resultados excelentes.
- Durante este año la Seguridad Social ha concedido a Cecabank el bonus, que supone un **incentivo del 5% de las cuotas por contingencias profesionales**, cuando se haya cumplimentado alguna de las acciones complementarias de prevención de riesgos laborales.
- Cecabank ha sido premiada con un Accésit especial en los **premios Mc Mutual "Antonio Baró"** a la prevención de riesgos laborales. Dicho premio reconoce la labor de las empresas, personas e instituciones que demuestran su compromiso con la prevención y se distingue a las organizaciones que desarrollan políticas eficaces de protección de sus trabajadores y mejoran sus condiciones laborales.
- En 2018 el 100% de los empleados ha estado representado en el **Comité de Seguridad y Salud**, además de regirse por el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros y Bancos con las condiciones y derechos estipulados en el mismo, como la libertad de asociación, entre otros.

Como resultado de estas políticas, podemos destacar que se ha fidelizado a la **plantilla como medio para retener valor y conocimiento**. La antigüedad media de la misma es de 17 años, reflejo de esa apuesta mutua con vocación de permanencia.

Nuestros proveedores

Cecabank cuenta con **852 proveedores españoles**, lo que supone un 89% del volumen total de proveedores residentes que impacta de forma positiva en la creación de empleo y desarrollo local.

Los proveedores son un eslabón esencial en la cadena de valor de nuestros productos y servicios. Cecabank cuenta con un **modelo corporativo de compras** cuyos elementos básicos son:

El 89% de los proveedores del banco son españoles

En el código de conducta para las relaciones comerciales se establecen los principios básicos para construir una institución íntegra, transparente, honesta y productiva



852
proveedores

- El código de conducta para las relaciones comerciales
- El proceso de homologación de proveedores
- La norma interna “Selección de proveedores”, para garantizar la concurrencia en cada proceso de aprovisionamiento y la adecuada evaluación de los mismos
- El procedimiento de reevaluación periódica y generación de resultados: realización de encuestas de calidad y nivel de servicio y reevaluación de las homologaciones
- La Política de externalización de servicios y funciones
- La Política de delegación de la función de custodia

La integridad constituye un valor central e inherente en la cultura corporativa de Cecabank. Por este motivo, en el **código de conducta para las relaciones comerciales** se establecen los principios básicos para construir en dicho ámbito una institución íntegra, transparente, honesta y productiva: imparcialidad, concurrencia, transparencia, confidencialidad, igualdad y no discriminación, deben presidir el proceso de contratación de proveedores. Cecabank se compromete a mantener una relación transparente, leal y responsable con sus proveedores, a establecer canales de comunicación para conocer sus expectativas y a establecer condiciones comerciales justas, estables y transparentes.

En 2018, Cecabank ha implementado un **proceso de homologación de proveedores de servicios externalizados**, que paulatinamente va a extender a toda la cadena de suministro. Este proceso de homologación permite asegurar todos los principios anteriormente enunciados, valorar la capacidad productiva, técnica y financiera del proveedor y validar que comparte los valores éticos, sociales y medioambientales de Cecabank antes de integrarlos en nuestra cadena de suministro y ser un instrumento para la gestión del riesgo reputacional y operacional.

Nuestros clientes

Cecabank presta servicio a **310 clientes**, que van desde bancos, gestoras, empresas de seguros, Administraciones Públicas y grandes empresas, entre otros. En el marco del **Plan Estratégico 2020**, se ha continuado desarrollando el **Plan de Calidad** comprendido en las iniciativas de transformación, con el objetivo de extender la cultura de orientación al cliente y la mejora continua en toda la organización

Evaluación de riesgos tecnológicos

Los servicios ofrecidos por Cecabank descansan en gran parte en un elevado y sofisticado soporte tecnológico que garantiza la privacidad de los datos y la continuidad en el negocio, entre otros.

Es por ello que **la entidad asume voluntariamente los más altos estándares de exigencia** y asume todas las recomendaciones en materia de evaluación

de riesgos tecnológicos (ICT) que propone la EBA. Esta identifica los riesgos de seguridad, cambio, integridad, continuidad y externalización, todos ellos incluidos en la política de gestión del riesgo.

Cuestiones sociales

Uno de los ejes de actuación definidos en nuestra Política de Responsabilidad Social Corporativa es el de la implementación de una **Política de acción social**, que acorde con las características y los objetivos corporativos de la entidad, se apalanca sobre el compromiso de los empleados de Cecabank y el fomento de su orgullo de pertenencia.

Líneas de actuación de la Política de acción social:

- **Programa “Tú Eliges”**, por el que los empleados presentan proyectos de carácter social, ambiental o cultural y Cecabank financia aquellos seleccionados en un proceso de votación abierto a todos los empleados.

En el año 2018 Cecabank puso en marcha la IV edición del programa de ayudas sociales de Cecabank “Tú Eliges”. Los empleados de Cecabank presentaron 32 proyectos y tras el periodo de votaciones, en el que participó el 83,8 % de la plantilla, se seleccionaron los 12 proyectos finalistas, a los que Cecabank apoyó con una ayuda de 100.000 euros. El año anterior fueron 7 proyectos dotados con 70.000 euros por lo que se sigue aumentando tanto en la cantidad como en el alcance.

- **Emergencias humanitarias**, por las que Cecabank pone en marcha una campaña de donativos para apoyar a los afectados por emergencias humanitarias e iguala las aportaciones de los empleados cuando se lanzan campañas de donación por emergencias humanitarias.

Ayudas IV Edición programa de ayudas sociales de Cecabank “Tú eliges”

Categoría	Nombre proyecto	Asociación beneficiaria	Ayuda
SOCIAL	Tratamiento integral niños parálisis cerebral	FUNDACIÓN BOBATH	17.852
SOCIAL	Hogar Don Orlone: Respira hondo	Hogar Doon Orione	14.262
SOCIAL	ACROMATES	Asociación de afectados por acromatopsia y monocromatismo de conos azules	12.955
SOCIAL	Agua para Camerún	Asociación Ma'kwebo	9.828
SOCIAL	Taller de Sublimación, para personas con autismo	Fundación Quinta	7.722
SOCIAL	Cronos-hope: cuándo el tiempo es lo más valioso	Asociación de Cáncer de Mama Metastático	6.845
SOCIAL	Sala de Espera Extrahospitalaria Hospital Cruces	La Cuadri del Hospital	6.152
SOCIAL	Ayúdanos a que Alberto sea el último #adislihuella	Asociación para la Atención de Personas con Discapacidad Intelectual Ligera e Inteligencia Límite	5.840
SOCIAL	Nacer con piel de mariposa	Asociación DEBRA-PIEL DE MARIPOSA	5.453
SOCIAL	Niños con discapacidad - Proyecto de Tu Mano	Colegio Sagrado Corazón Chamartín	5.420
CULTURAL	Promoción Jóvenes Intérpretes Música Clásica	Fundación Eutherpe	4.671
MEDIOAMBIENTAL	Corredores para el cemicalo primilla	GREFA	3.000
Ayuda total			100.000

Proyectos finalistas programa “Tú Eliges”



6 ONG

acuerdo con el Comité
Español de Emergencias



5.530 euros

donación empleados de Cecabank
Terremoto de Indonesia.



1.249 kilos

Banco de Alimentos



10.000 euros

donación compra de juguetes

En el marco de nuestro Plan de Responsabilidad Social, firmamos en el año 2018 un acuerdo con el **Comité Español de Emergencias**. Las 6 ONGs que forman parte del Comité de Emergencia son Acción contra el Hambre, ACNUR Comité Español, Médicos del Mundo, Oxfam Intermón, Plan International y *World Vision*.

- **Terremoto de Indonesia.** Se colabora con la ONG Acción Contra el Hambre. Los empleados de Cecabank donaron 5.530 euros, cantidad que fue igualada por Cecabank.
- **Donación en especie.** Recogida de alimentos, de material informático, mobiliario, campañas de donación de sangre o mercadillos.
- **Operación Kilo para el Banco de Alimentos.** A través de una web los empleados de Cecabank pudieron realizar su compra solidaria para ayudar a las familias más desfavorecidas de nuestra comunidad. Este proyecto solidario de Cecabank, con la colaboración del supermercado online Tudespena.com y teniendo como único destinatario de esta acción al Banco de Alimentos, permite la distribución de alimentos entre personas sin hogar, personas mayores, niños y desempleados. Se recogieron 1.249 kilos de comida.
- **Campaña de donación de sangre.** Durante el año 2018 se ha realizado una campaña de donaciones de sangre en colaboración con la Cruz Roja.
- **Otras colaboraciones.**
 - **Colaboración Banco de Alimentos de Madrid.** Desde su nacimiento Cecabank ha colaborado con esta organización mediante el patrocinio de la **calle Cecabank** en su sede del Colegio San Fernando. Además, en el año 2018 se inauguró la **avenida Cecabank** en su centro logístico. Además de la donación económica que conlleva estas calles y avenidas colaboramos con la donación de equipos informáticos, así como diverso mobiliario para equipar las oficinas de sus distintas sedes.
 - **Colaboración en la campaña de juguetes “Sus Derechos en Juego”, de Cruz Roja.** Mediante la donación de 10.000 euros para la compra de juguetes no bélicos y no sexistas destinados a familias sin recursos.

Cuestiones relativas a la lucha contra la corrupción y el soborno

Cecabank dispone de distintos instrumentos que promueven una conducta ejemplar:

- Sistema de organización y gestión de los riesgos penales. El sistema ha sido certificado por AENOR el 18 de diciembre conforme a la Norma UNE 19601 de Cumplimiento Penal.
- Documento vertebrador del sistema de organización y gestión del riesgo penal.
- Código ético o de conducta corporativa, que formaliza el compromiso de todos los profesionales que prestan sus servicios en la entidad con los más altos estándares de integridad. El código prevé la existencia de un canal de seguimiento que recoge denuncias y consultas de interpretación.

Cecabank se impone unas exigencias de comportamiento ético con el objetivo de prevenir en la mayor medida de lo posible el riesgo penal de la persona jurídica

- **Procedimientos de prevención** de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo y estructura de control.
- **Reglamento interno de conducta** en el ámbito del mercado de valores.
- Políticas para la prestación de servicios de inversión o **políticas MiFID**. Dichas políticas engloban, entre otras, las políticas comerciales (manual de comercialización), las políticas relativas a la ejecución de las órdenes de los clientes (Política de mejor ejecución de órdenes), las políticas relativas a la salvaguarda de los activos de los clientes (Política de Salvaguarda de Activos) y las políticas relativas a los registros que necesariamente debe mantener la entidad en relación con la prestación de servicios de inversión (Política de mantenimiento de registros). El principal objetivo de dichas políticas es el adecuado cumplimiento, por parte de la entidad, de las normas de conducta y requisitos organizativos vinculados a la prestación de servicios de inversión.
- La entidad cuenta con **sistemas informáticos** que permiten el análisis de la operativa, propia e intermediada, a efectos de detectar posibles operaciones vinculadas con el blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. A estos efectos, se llevan a cabo contrastes contra listas de sanciones financieras, y existen escenarios específicos de detección de operativa sospechosa. Adicionalmente, existen herramientas y procesos que permiten tener un exhaustivo conocimiento del cliente, y seguimiento de la relación con el mismo.
- La estructura organizativa y los **mecanismos de control interno** van dirigidos a garantizar que las actividades de la entidad son eficientes y eficaces, que la información es de confianza, oportuna y completa y que se cumple con las leyes aplicables. Se cuenta con unidades específicas de gestión y control de los distintos riesgos con ámbitos de actuación integral y uniforme, una estructura descentralizada pero con relaciones entre las unidades de gestión de riesgos guiadas por los principios de coordinación, cooperación e información recíproca y por la existencia de tres niveles de control.

Además, para impulsar, coordinar y dar seguimiento a la Política de RSC, Cecabank cuenta con el **Comité de RSC y Sostenibilidad** que reporta directamente al Comité de Dirección.

El código ético formaliza el compromiso de los empleados con los más altos estándares de integridad

RSC



Cultura e identidad



Capital humano



Transparencia



Innovación en la oferta comercial



Ética





Nuestro
modelo de
negocio

Entorno económico y regulatorio

La inestabilidad del cambio de gobierno y la mayor fragmentación política han marcado el panorama en 2018

Riesgos políticos

Panorama nacional

El año político nacional ha estado marcado por el **cambio de Gobierno**, tras la moción de censura presentada por el Partido Socialista al Partido Popular el pasado 1 de junio. Este cambio en el ejecutivo español convirtió a Pedro Sánchez en presidente del Gobierno, con el apoyo de Unidos Podemos y de los partidos independentistas catalanes ERC y PdeCAT. Asimismo, hizo que se abriera un proceso de primarias en el Partido Popular que llevó a Pablo Casado a la presidencia de los conservadores.

La irrupción de VOX en el panorama político español encaja con los movimientos reaccionarios y euroescépticos que se están produciendo en toda Europa. Su aparición también constituye una respuesta al enquistamiento de la crisis territorial en Cataluña.

Política internacional

Europa

El tema que ha marcado la agenda internacional en 2018 y que también lo hará en 2019 es el **Brexit**. La premier británica, Theresa May, tras la aprobación del pacto de salida por el Consejo Europeo el 25 de noviembre, no cuenta con el apoyo de la Cámara de los Comunes para aprobar el texto acordado.

Europa también ha confirmado en 2018 que el surgimiento de **movimientos populistas y euroescépticos** es imparable. Actualmente, este tipo de partidos ya gobiernan en Italia, Polonia y Hungría, y sustentan gobiernos conservadores en Austria y Finlandia, con un gran peso en países como Francia. Además, sus discursos tienen un gran protagonismo en las políticas migratorias y en las manifestaciones que se producen en las calles, siendo el caso de los **chalecos amarillos franceses** el ejemplo más reciente.

Asimismo, 2019 también será un año de **renovación en el entramado institucional de la Unión Europea**. El 31 de diciembre finalizó el mandato de Danièle Nouy al frente del SSM, cuya presidencia ha sido asumida por el italiano Andrea Enria. Antonio Tajani, presidente del Parlamento Europeo, también será relevado de este órgano en julio de 2019. Asimismo, Mario Draghi y Jean Claude Juncker abandonarán la dirección del BCE y de la Comisión Europea, respectivamente, en octubre, mientras que Donald Tusk finalizará su mandato en el Consejo Europeo en noviembre.

Habrà que esperar hasta primavera para que florezcan unas nuevas **elecciones al Parlamento Europeo**. Será del 23 al 25 de mayo cuando los 27 estados miembros elijan la composición de la cámara comunitaria.

2019 será un año de renovación del entramado institucional de la UE

Europa ha confirmado el auge de los movimientos populistas y euro escépticos

Estados Unidos, Rusia y los gigantes asiáticos

Desde una perspectiva internacional, la situación política ha estado sumida 2018 en un proceso convulso debido al **fin de la hegemonía de Estados Unidos como única superpotencia mundial**. Las tensiones y conflictos internacionales ocurridos recientemente son fruto de la vuelta del mundo a la multilateralidad.

Rusia y China, junto a potencias emergentes como India, reclaman su espacio de preponderancia e influencia **desplazando los centros de poder de occidente a oriente**. Europa, a falta de una postura clara junto a Estados Unidos (pendiente de una política proteccionista) sufre en esta posición debido a la pérdida de confianza entre las tradicionales potencias aliadas.

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, debido a las grandes tensiones financieras existentes con China, acordó con su homólogo chino Xi Jinping, en la cumbre realizada en Buenos Aires el pasado 30 de noviembre con motivo del G20, extender un período de negociaciones hasta marzo para poner fin a los elevados aranceles existentes entre ambos países.

Centroamérica

Los países centroamericanos también han experimentado profundos cambios en 2018. El último caso es el de **Brasil** con el ultraderechista Jai Bolsonaro, que asumió la presidencia el pasado 1 de enero de 2019.

Asimismo, **México**, con la victoria de López Obrador en julio de 2018, tendrá por primera vez un gobierno de centroizquierda y **Venezuela** se enfrentará en los próximos meses a la mayor crisis política y económica de su historia reciente.

La economía española creció
en 2,5% en 2018

Economía global

En este contexto, la OCDE, en medio de una economía mundial ralentizada, ha rebajado su **previsión de crecimiento del PIB mundial** situándolo en el 3,7% para 2018 y 2019. Estas cifras rebajan en dos décimas a lo calculado hace menos de cuatro meses.

Asimismo, la pérdida de los vientos de cola para países como España, con la subida del petróleo y de los tipos de interés del BCE, podría debilitar las estimaciones de crecimiento en estados más influenciados de la coyuntura internacional.

Marco económico y situación de los mercados

La expansión de la economía mundial se ha debilitado en 2018, un año en el que el ritmo de crecimiento ha ido de más a menos, en la medida en que se han ido materializando sucesivos focos de riesgos. A las condiciones financieras globales menos laxas se han unido las tensiones comerciales



entre Estados Unidos y China y la incertidumbre política en Europa, dominada por el *Brexit* y el conflicto fiscal en Italia.

Según las últimas previsiones publicadas por el FMI, se estima que la economía mundial creció un 3,7% en 2018, una décimas menos que en 2017. Entre las economías avanzadas, Estados Unidos ha consolidado la madurez de su ciclo expansivo, con un avance del PIB próximo al 3% y una situación cercana al pleno empleo. Por el contrario, la eurozona ha registrado un crecimiento inferior al esperado en 2018, con una tasa de avance del 1,8% frente al 2,4% del año anterior, arrastrada por el débil desempeño de la economía italiana, alemana y francesa. A ello se añade el incierto desenlace del *Brexit* que pesa sobre la economía del Reino Unido, uno de los principales socios comerciales españoles.

La economía española creció un 2,5% en 2018, tasa relativamente elevada en comparación con la eurozona, pero inferior a la registrada el año anterior (3%). La demanda nacional mantuvo una notable fortaleza, debido a un dinamismo mayor del esperado de todos sus componentes, procediendo la desaceleración del deterioro del sector exterior. El crecimiento del consumo privado se mantuvo estable, si bien en detrimento de la tasa de ahorro que alcanzó niveles mínimos de la serie histórica. Por su parte, la inversión se aceleró ligeramente en 2018, de la mano de un mayor crecimiento de la construcción, especialmente en obra pública frente a una ligera moderación de la inversión en construcción residencial. Por el contrario, las exportaciones sufrieron un acusado deterioro, creciendo un 1,9% frente al 5,2% anterior, dando lugar a una aportación negativa del sector exterior al crecimiento del PIB.

La política monetaria ha sido foco de atención a la espera de un proceso de normalización

Pese al favorable desempeño de la economía española, el año 2018 se cierra con un balance muy negativo en los mercados arrastrados por un sentimiento de creciente incertidumbre ante la revisión a la baja de las perspectivas sobre el crecimiento mundial, los conflictos políticos en Europa y las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

En lo que respecta a los mercados bursátiles, prácticamente todos los índices bursátiles internacionales han cerrado el año en negativo. Las pérdidas han sido mayores en Europa, con una caída del Euro Stoxx 50 del -14,3% (que se eleva al -18% en el caso del Dax alemán y al -15% en el del Ibex). En EE.UU., tras una primera mitad de año favorable, el Dow Jones cerró el ejercicio con unas pérdidas del -5,6%.

En los mercados de deuda pública, la volatilidad ha sido también la nota predominante en 2018, lo que se ha reflejado en un repunte generalizado de las primas de riesgo de los bonos soberanos europeos, y en especial, de la prima de riesgo de Italia, que finaliza el año por encima de los 250 p.b., tras haber llegado a tocar los 333 p.b. en octubre.

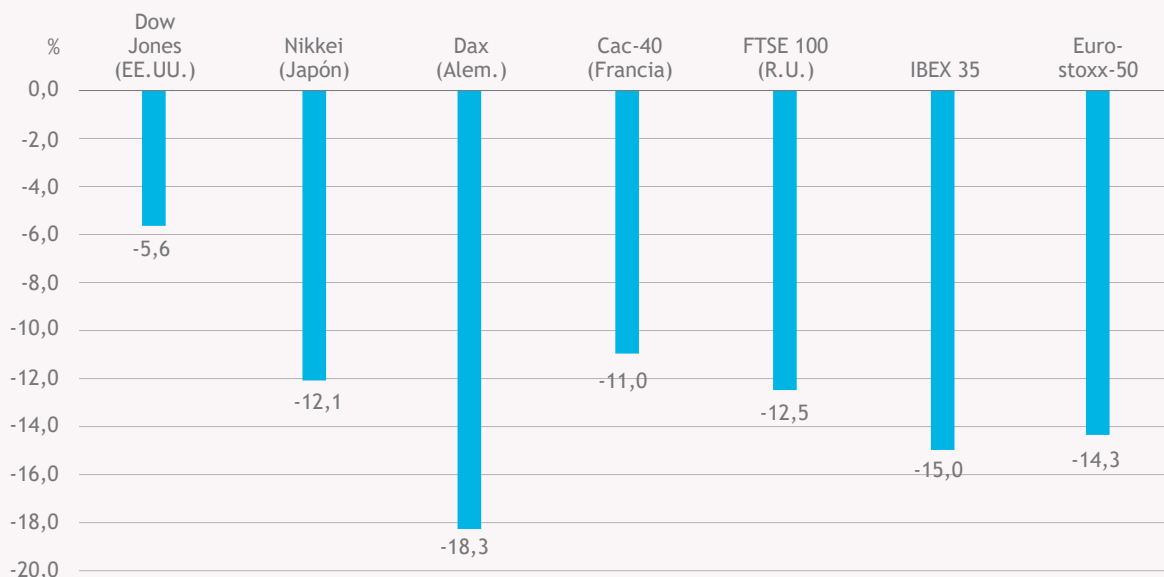
Las primas de riesgo española y portuguesa se han visto arrastradas al alza, en gran parte, por el aumento de la incertidumbre que ha suscitado el conflicto fiscal italiano. En el caso de España, que en el primer trimestre del año registró el valor mínimo de 66 p.b., (ayudada por la mejora del rating de Fitch, desde BBB+ a A- con perspectiva estable), la prima marcó

su máximo anual en mayo (134 p.b.), arrastrada en gran parte por el incremento de la incertidumbre en Italia, para posteriormente reducirse hasta cerrar el año en 117 p.b.

La política monetaria ha continuado siendo foco de atención y los mercados han estado muy atentos a las declaraciones de los Bancos Centrales sobre el ritmo al que se produce el proceso de normalización monetaria. Mientras que la Fed realizó su séptima subida de los tipos de interés en diciembre, situándolos en un rango de 2,25-2,50, el BCE anunciaba a finales de año, el fin de su programa de compra de activos iniciado en 2015. Pese a ello, ambos organismos se han mostrado más cautos en relación a futuras subidas de los tipos de interés en el corto plazo.

Índices bursátiles internacionales

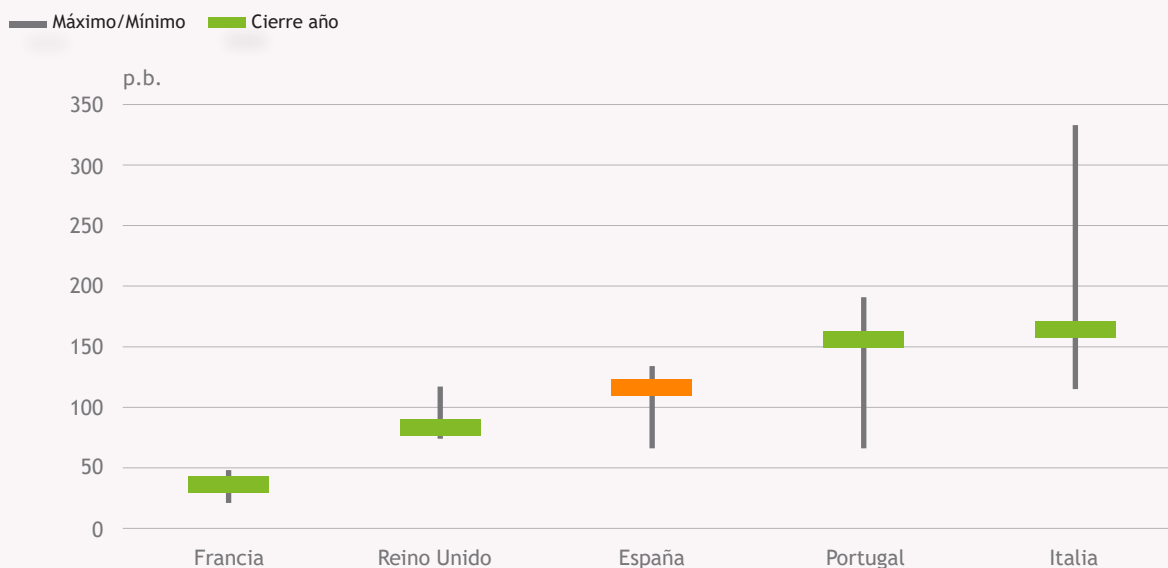
Rentabilidad anual en 2018



	Dow Jones (EE.UU.)	Nikkei (Japón)	Dax (Alem.)	Cac-40 (Francia)	FTSE 100 (R.U.)	IBEX 35	Euro- stoxx-50
Dic.2016	19.763	19.114	11.481	4.862	7.143	9.352	3.291
Dic.2017	24.719	22.765	12.918	5.313	7.688	10.044	3.504
Dic.2018	23.327,46	20.015	10.559	4.731	6.728	8.540	3.001
	-5,6	-12,1	-18,3	-11,0	-12,5	-15,0	-14,3

Primas de riesgo frente a Alemania

Evolución en 2018



Dinamismo en el negocio minorista y mejora de calidad crediticia

Los mercados financieros han estado marcados por una gran volatilidad

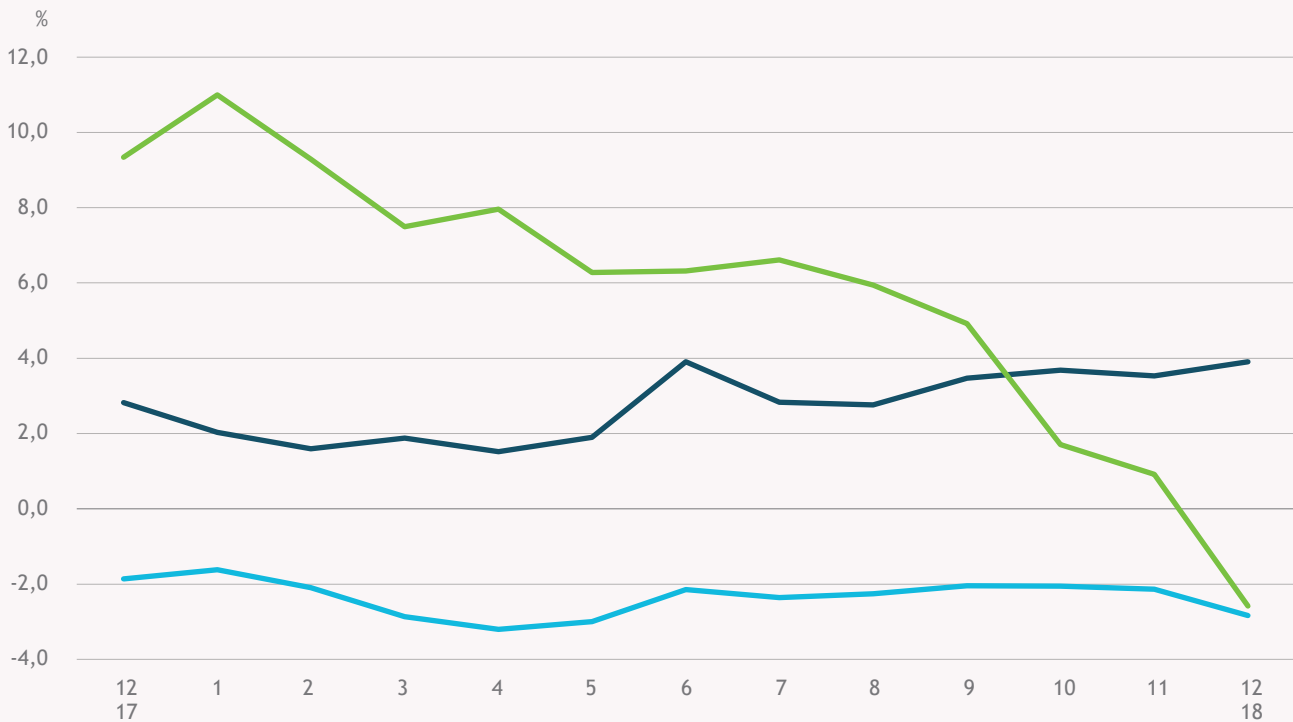
Evolución del negocio bancario

La continuidad de la expansión económica ha continuado propiciando cierto dinamismo del negocio minorista y una mejora de la calidad crediticia. Los nuevos créditos han crecido del orden del 9% en el conjunto del año, destacando especialmente el avance del crédito a hogares, tanto consumo como vivienda. Pese a ello, en términos de saldo, el crédito al sector privado continuó contrayéndose en 2018, hasta situarse en un -2% interanual en el conjunto del sistema. Los depósitos minoristas han continuado creciendo a un ritmo superior al 3%, impulsado por los depósitos a la vista en detrimento de los depósitos a plazo, como consecuencia del entorno de reducidos tipos de interés, pasando a representar estos últimos alrededor del 20% del total.

La volatilidad de los mercados financieros en los últimos meses ha influido negativamente en la evolución de los fondos de inversión y de pensiones. Los fondos de inversión registran una tasa variación interanual negativa del 2,1% en diciembre, al igual que los fondos de pensiones, que registran un crecimiento negativo, del -3,7%. Según los datos de INVERCO, los fondos de inversión han experimentado una caída patrimonial de 5.572 millones en el conjunto de 2018, a diferencia del incremento acumulado en el mismo periodo del 2017 (27.705 millones), como consecuencia de las minusvalías registradas en lo que va de año (-13.984 millones) y de un incremento de las suscripciones netas muy inferior al registrado el año anterior (8.410 millones frente a 21.220 millones en 2017). Por categorías de fondos, los fondos globales lideran el crecimiento patrimonial con un incremento del 18,5% en el año (6.542 millones más que en diciembre 2017). Por el contrario, los fondos de gestión pasiva siguen siendo los que acumulan la mayor reducción patrimonial, superior a los 3.425 millones en 2018. Los fondos de inversión cierran el ejercicio con una caída de la rentabilidad acumulada anual del -4,6%.

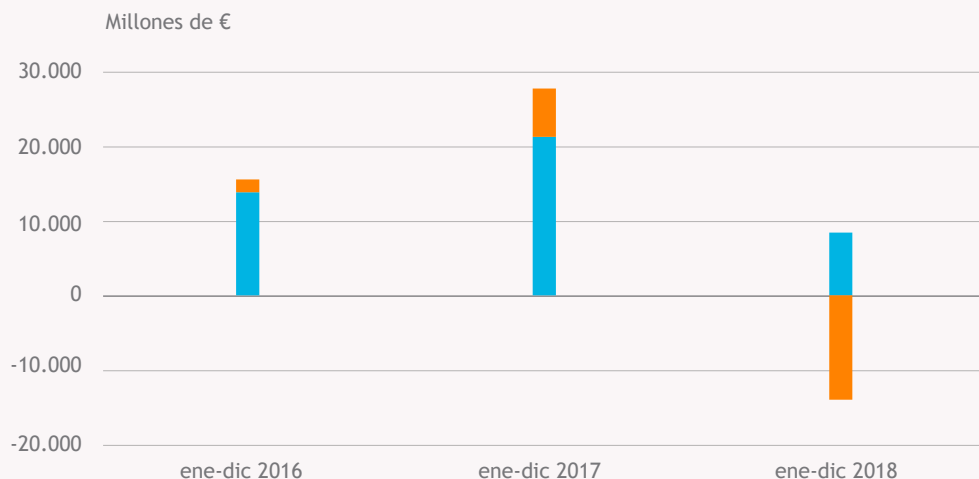
Evolución crédito, depósitos y recursos fuera de balance Variación anual

● Depósitos ● Créditos ● Recursos fuera de balance



Variación del patrimonio de fondos de inversión Acumulado de enero a diciembre

● Revalorización ● Suscripciones netas



Agenda regulatoria

Los principales acontecimientos en el marco regulatorio durante 2018, por trimestres, han sido:

Nacional

1T

- **Real Decreto 62/2018**, de 9 de febrero, por el que se modifica el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, aprobado por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, y el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero.
- **Real Decreto 106/2018**, de 9 de marzo, por el que se regula el Plan Estatal de Vivienda 2018-2021.
- **Circular 5/2017**, de 22 de diciembre, del Banco de España por la que se modifica la Circular 5/2012, de 27 de junio, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos.
- **Circular 1/2018**, de 12 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre advertencias relativas a instrumentos financieros.
- **Circular 1/2018**, de 31 de enero, del Banco de España por la que se modifican la Circular 5/2016, de 27 de mayo, 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; y la Circular 8/2015, de 18 de diciembre, a las entidades y sucursales adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, sobre información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.
- **Guía Técnica de CNMV 1/2018**, de 27 de febrero de 2018, sobre operaciones vinculadas de las instituciones de inversión colectiva y otra operativa de las sociedades gestoras de las instituciones de inversión colectiva.

2T

- Sin eventos relevantes.

3T

- **Real Decreto-ley 5/2018**, de 27 de julio, de medidas urgentes para la adaptación del Derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de protección de datos.
- **Real Decreto-ley 11/2018**, de 31 de agosto, de transposición de directivas en materia de protección de los compromisos por pensiones con los trabajadores, prevención del blanqueo de capitales y requisitos de entrada y residencia de nacionales de países terceros y por el que se modifica la Ley 39/2015, de 1 de octubre, del Procedimiento Administrativo Común de las Administraciones Públicas.
- **Real Decreto-ley 14/2018**, de 28 de septiembre, por el que se modifica el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
- **Circular 2/2018**, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 5/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas, de las cajas de ahorros y de otras entidades que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de

valores, y la Circular 4/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas cotizadas y de los miembros del consejo de administración y de la comisión de control de las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores.

- **Circular 3/2018**, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales.

4T

- **Ley Orgánica 3/2018**, de 5 de diciembre, de Protección de Datos Personales y garantía de los derechos digitales.
- **Ley 11/2018**, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.
- **Real Decreto-ley 19/2018**, de 23 de noviembre, de servicios de pago y otras medidas urgentes en materia financiera.
- **Real Decreto-ley 22/2018**, de 14 de diciembre, por el que se establecen herramientas macroprudenciales.
- **Real Decreto 1464/2018**, de 21 de diciembre, por el que se desarrollan el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y el Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del Derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de mercado de valores, y por el que se modifican parcialmente el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión y por el que se modifican parcialmente el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, y otros reales decretos en materia de mercado de valores.
- **Circular 2/2018**, de 21 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, 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 4/2018**, de 27 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican la Circular 1/2010, de 28 de julio, de información reservada de las entidades que prestan servicios de inversión y la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de servicios de inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo.
- **Circular 5/2018**, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican las Circulares 4/2008, 7/2008, 11/2008 y 1/2010, sobre información pública y periódica de Instituciones de Inversión Colectiva, normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de Entidades de Capital de Riesgo, gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capital de Riesgo y sucursales de gestoras europeas establecidas en España.

Internacional

1T

- **Reglamento (UE) 2018/498** de la Comisión, de 22 de marzo de 2018, que modifica el Reglamento (CE) n° 1126/2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo que respecta a la Norma Internacional de Información Financiera 9.
- **Reglamento Delegado (UE) 2018/389** de la Comisión, de 27 de noviembre de 2017, por el que se complementa la Directiva (UE) 2015/2366 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a las normas técnicas de regulación para la autenticación reforzada de clientes y unos estándares de comunicación abiertos comunes y seguros.
- **Reglamento Delegado (UE) 2018/32** de la Comisión, de 28 de septiembre de 2017, por el que se complementa la Directiva 2014/92/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación de una terminología normalizada de la Unión aplicable a los servicios más representativos asociados a una cuenta de pago.
- **Reglamento de Ejecución (UE) 2018/33** de la Comisión, de 28 de septiembre de 2017, por el que se establecen normas técnicas de ejecución respecto del formato de presentación normalizado del estado de comisiones y su símbolo común, de conformidad con la Directiva 2014/92/UE del Parlamento Europeo y del Consejo.
- **Reglamento de Ejecución (UE) 2018/34** de la Comisión, de 28 de septiembre de 2017, por el que se establecen normas técnicas de ejecución respecto del formato de presentación normalizado del documento informativo de las comisiones y su símbolo común, de conformidad con la Directiva 2014/92/UE del Parlamento Europeo y del Consejo.

2T

- **Directiva (UE) 2018/843** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 30 de mayo de 2018, por la que se modifica la Directiva (UE) 2015/849 relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo, y por la que se modifican las Directivas 2009/138/CE y 2013/36/UE.

3T

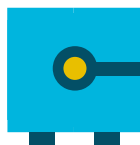
- **Directiva (UE) 2018/1673** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de octubre de 2018, relativa a la lucha contra el blanqueo de capitales mediante el Derecho penal.

4T

- **Reglamento (UE) 2018/1845** del Banco Central Europeo, de 21 de noviembre de 2018, sobre el ejercicio de la facultad conferida en el artículo 178, apartado 2, letra d), del Reglamento (UE) n° 575/2013, de definir el umbral de importancia de las obligaciones crediticias en mora.
 - **Reglamento Delegado (UE) 2018/1618** de la Comisión, de 12 de julio de 2018, por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) n° 231/2013 en lo que respecta a las obligaciones de los depositarios en materia de custodia.
 - **Reglamento Delegado (UE) 2018/1619** de la Comisión, de 12 de julio de 2018, por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) 2016/438 en lo que respecta a las obligaciones de los depositarios en materia de custodia.
-

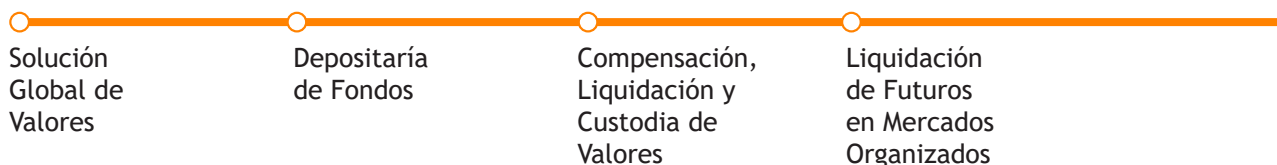


Líneas de negocio



Securities Services

Es uno de los principales negocios de Cecabank como prestador de servicios de depositaría y custodia.



El conocimiento de la regulación permite a Cecabank adelantarse a las necesidades de los clientes

Securities Services es uno de los principales negocios de Cecabank como prestador de servicios de depositaría y custodia. El propósito es **contribuir a la optimización de las sinergias** por parte de los distintos participantes en el ecosistema de la inversión y gestión de activos y nuestra vocación es acompañar a nuestros clientes en sus procesos de adaptación en todo aquello que afecte a los productos sobre los que ejercemos nuestra función: renta variable, renta fija, fondos de inversión y fondos de pensiones entre otros.

Unos de los aspectos en los que Cecabank tiene mayor grado de experiencia es en todo aquello relacionado con la regulación, yendo incluso más allá de la regulación estrictamente bancaria. La avalancha normativa de los últimos años, ha tenido un objetivo principal que es el de armonizar las reglas del juego de la inversión colectiva, y con ello aumentar la protección del partícipe y la transparencia del sector. Nuestra **presencia en todos los foros especializados**, tanto a nivel internacional como nacional, así como nuestra experiencia en el mercado, hace que podamos hacer una aportación de valor añadido a nuestros clientes y mantener una estrecha colaboración con las autoridades en la implementación de la nueva regulación.

En este sentido, la entidad está representada en ADEPO (Agrupación Española de Depositarios de IIC y Fondos de Pensiones), en la Comisión de Seguimiento de la Reforma de CNMV, Comisión Técnica Asesora de IBERCLEAR, Grupo de la Cámara en BME, Comité de Valores de AEB-CECA y AMISECO Banco de España, AMISECO (*Advisory Market Infrastructure Securities and Collateral*) del BCE, ETDF, y Grupo de Trabajo EMIG sobre armonización de operaciones financieras, además de su participación en la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros. Finalmente añadir también la participación en el Grupo de Compensación, Liquidación y Registro de la CNMV.



Impulso de la innovación

- Cambios operativos
- Cambios normativos
- Nuevas tecnologías

V Jornada Securities Services

+300
asistentes

+230
instituciones

La entidad está desplegando una red de procesos automatizados, el Proyecto Robotics

El negocio de *Securities Services* se ha enfocado en el impulso a la **innovación con cambios operativos, normativos y nuevas tecnologías** a utilizar para hacer procesos más eficientes y adaptados a las necesidades del cliente. Los custodios y depositarios tienen que hacer frente a una nueva realidad y acometer un proceso de transformación digital dirigido a incrementar su transparencia hacia empleados, proveedores y clientes y a adaptar sus nuevos productos a las nuevas necesidades y a los menores costes posibles. Dada la relevancia, Cecabank sigue inmerso en un importante proceso de **transformación digital de su negocio de Securities Services** con el fin de reforzar su cadena de valor aprovechando las oportunidades que plantea el nuevo entorno.

Este año Cecabank organizó por quinto año consecutivo las **Jornadas de Securities Services** “Impacto de la digitalización y la regulación en el post-trading” consolidándose un año más como el principal foro del *post-trade* español. Esta jornada reunió a sociedades de valores, gestoras de IICs y de fondos de pensiones, sociedades de *private equity* y bancos que compartieron sus impresiones sobre temas actuales como el presente y futuro de la normativa del mercado de valores, de T2S (*Target-2 Securities*) y de las infraestructuras financieras paneuropeas. Los más de 300 asistentes de 230 instituciones debatieron sobre la convivencia de las *fintech*, las ESIS, los custodios y otros agentes del mercado, bajo el paraguas del impacto de la digitalización de la industria y la presión normativa.

En relación a las iniciativas más innovadoras de *Securities Services*:

- Durante el año 2018 se ha consolidado el servicio de **la Solución global de valores**, que da respuesta a las exigencias que MiFID II establece para la comercialización de activos en la red y que afecta a los procesos de contratación y ejecución de operaciones en el mercado, la formación de los profesionales o las herramientas que se utilizan para comunicarse con los clientes. En 2019 el esfuerzo se centrará en ampliar la base de clientes, con especial foco en ESIs y gestoras. En cuanto a la **Plataforma de Fondos** se ha rediseñado, alcanzando una alianza estratégica con la principal plataforma de fondos del mercado.
- En lo que respecta al **Proyecto FADO** (basado en la puesta en funcionamiento de la sucursal de Portugal), en términos operativos, la Sucursal obtuvo el registro final en CMVM en enero y comunicó formalmente el inicio de su actividad el 1 de Septiembre de 2018. En el primer trimestre de 2019 está previsto comenzar a ser el depositario de los primeros fondos.

Junto a las iniciativas directamente vinculadas con el negocio, también se ha desarrollado el **proyecto Robotics** que implica el despliegue de una red de procesos automatizados mediante tecnología avanzada. En 2018 se han implementado acciones de robotización en diferentes procesos en todas las unidades de este negocio, consiguiendo importantes economías de escala y eficiencias operativas que también se han traducido en una mejora en la calidad del servicio al cliente. A cierre de 2018 se contaron con un total de 19 procesos soportados por 21 máquinas virtuales y 150 robots en pleno funcionamiento.



Contamos con los más altos estándares de calidad, certificados por AENOR

Cecabank cuenta con **sistemas de gestión de la calidad certificados según la norma ISO 9001** para los Servicios de Valores y Depositaria (Diseño y prestación de los servicios de depositaria de fondos y liquidación, administración y custodia de valores), Cobros y Pagos (Intercambio, compensación y liquidación de operaciones de cobros y pagos). Además dispone de un Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información según la **norma ISO 27001** para los sistemas que soportan la operativa de intercambio y proceso de ficheros de adeudos y transferencias SEPA.

Las fortalezas de nuestro servicio se centran principalmente en torno a cuatro pilares: atención personalizada; flexibilidad y adaptación a las necesidades de nuestros clientes; confidencialidad; y neutralidad.

Cabe destacar adicionalmente que Cecabank ha sido reconocido un año más como **mejor banco custodio de España** por la revista europea *Global Banking and Finance Review*. El galardón premia la excelencia en el servicio al cliente, el liderazgo en *Securities Services* y la solvencia de Cecabank, una de las más altas de la Unión Europea.



cecabank
Mejor banco custodio
de España en 2018



Solución global de valores

Completa solución omnicanal para la contratación de valores de renta variable nacional e internacional, renta fija, ETFs, fondos de inversión y de pensiones.

Dicha solución completa nuestra cadena de valor en *Securities Services* mediante un **ecosistema con partners de referencia**, para apoyar a nuestros clientes en sus procesos de transformación digital y de acción comercial.

Durante el año 2018 se ha consolidado el servicio de la **Solución global de valores**, que da respuesta a las exigencias que MiFID II establece para la comercialización de activos en la red y que afecta a los procesos de contratación y ejecución de operaciones en el mercado, la formación de los profesionales o las herramientas que se utilizan para comunicarse con los clientes.



Depositaría de fondos

Cecabank continúa otra año más como el primer depositario nacional independiente de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones.

Durante el ejercicio 2018, el patrimonio total depositado en Cecabank ha cerrado en 108.000 millones de euros. El cierre de año ha afectado negativamente a la **evolución de los patrimonios de las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs)** debido a volatilidad presente en los mercados financieros en los últimos meses.

Principales datos

Diciembre 2018

Patrimonio depositado superior

108.000
millones €

Distribuido en

879
IICs-FPs

Gestionadas por

28
sociedades

Principales hitos 2018



Se han integrado tres **gestoras independientes** con patrimonio acumulado en torno a 200 millones de euros, confiando todas ellas la depositaría a Cecabank.



Se han cerrado acuerdos también con dos **sociedades de capital riesgo**.



Han entrado unas **EPSVs** de tres entidades por 800 millones de euros y unos **FPs colectivos** por valor de 1.130 millones de euros.



Acuerdo para la gestión de las IICs y de los FPs con una entidad relevante en el mercado.



Compensación, liquidación y custodia de valores

Cecabank ha consolidado en 2018 su liderazgo como proveedor de servicios de liquidación y custodia en el mercado español.

Principales datos

Diciembre 2018

Cecabank ha ampliado la **gama de servicios** que ofrece a sus clientes, dándoles acceso a las funcionalidades más avanzadas que permite la plataforma de liquidación europea T2S, cuentas individuales, acceso a prenda electrónica y autocolateralización.

Activos bajo custodia por encima de

136.300
millones €

Operaciones liquidadas

700.000

Nº de operaciones liquidadas

Mercado Nacional

Renta Variable

459.750
millones €

Deuda Pública

71.326
millones €

Renta Fija Privada-AIAF

10.891
millones €

Mercado Internacional

Renta Fija y Renta Variable

157.430
millones €

Activos custodiados

(por valor efectivo expresado en €)

Mercado Nacional

Renta Variable

15.340
millones

Deuda Pública

20.813
millones

Renta Fija Privada-AIAF

3.952
millones

Mercado Internacional

Renta Fija y Renta Variable

96.212
millones

Principales hitos 2018

Se han incorporado cinco nuevas entidades financieras para el negocio de liquidación y custodia de activos; adicionalmente, a tres de ellas también se les prestará el servicio de compensación.

Como nuevas incorporaciones al negocio incremental de **apoyo a la gestión de carteras**, se han cerrado dos acuerdos con diferentes entidades del mercado financiero.

En la actualidad, nuestro negocio está diversificado y prestamos servicios a **15 sociedades y agencias de valores**.



Liquidación de futuros y opciones en mercados organizados

Cecabank facilita el acceso a la liquidación de futuros y opciones a sus clientes permitiendo una **gestión automatizada y eficiente** de esta operativa.

Es una actividad enfocada a clientes que necesitan el acceso a estos productos tanto en distintas divisas como en los distintos tipos de subyacentes: renta fija, renta variable, divisa, índices y tipos de interés.

El acceso a las distintas cámaras de compensación y liquidación se hace a través de liquidadores globales y la membresía de Cecabank. Esto permite el **acceso a las cámaras de ETD más importantes a nivel global**. Entre los servicios que ofrece se encuentran el fácil acceso al *reporting* regulatorio y a los procesos diarios de liquidación y control de los flujos realizados.

Principales datos

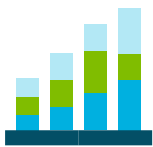
Diciembre 2018

Número de contratos liquidados

Más de 6
millones

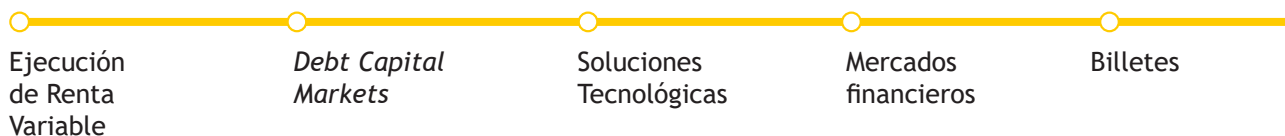
Cuentas operativas

1.458



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.



Cecabank es creador de mercado de Deuda Pública del Tesoro Español

La operativa se lleva 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 sindicados, y facilitando la liquidez del mercado secundario.

La entidad es **miembro directo de las principales Cámaras de Contrapartida Central** (Meffrepo, LCH Londres, LCH Paris y Eurex).

Durante el ejercicio 2018:

- Se ha consolidado el compromiso de la entidad con la innovación tecnológica con una mayor presencia de la **plataforma SICE de FX**, complementada a su vez con la **plataforma electrónica de contratación de bonos RF Online**. Esta última ha empezado su andadura en la banca electrónica de Cecabank desde julio y ha comenzado también su comercialización a otras entidades con una muy buena acogida. La plataforma supone el primer gran proyecto de contratación electrónico especializado en renta fija nacido tras la implementación de MIFID II, lo que hace que esté totalmente adaptada a ella.
- Se han **optimizado los pasivos** de la entidad anticipándonos a los cambios que se van a producir en los mercados interbancarios y en los índices.
- Se ha **diversificado clientes** atendiendo a su tipología, siendo cada vez más numerosos los clientes no tradicionales, tanto en número como en ingresos.



La solvencia de Cecabank es percibida por los *skateholders*

- Se ha producido un importante aumento del **negocio de intermediación**, lo que permite una mayor estabilidad y recurrencia en los ingresos y en las comisiones.
- Percibimos una consolidación de la visión que tiene el mercado, las contrapartidas y los demás agentes económicos de la solvencia de Cecabank. 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 en el grupo de cabeza de los bancos españoles.
- Cecabank es el único miembro de mercado designado por BME Clearing como **proveedor de valores para la recompra de fallidos en 2018**.

Ejecución de renta variable

Mesa de ejecución de renta variable para clientes institucionales que cubre los principales mercados europeos, estadounidenses y asiáticos apoyado en las relaciones existentes con brokers con cobertura 24 horas.

Hemos apoyado los procesos de re-financiación de diversas Comunidades Autónomas

Debt Capital Markets (DCM)

Dentro de la actividad de creación y acceso a mercados primarios, se ha participado en la concesión de varias operaciones de financiación a grandes empresas, y hemos apoyado los procesos de re-financiación de diversas Comunidades Autónomas con las que se han realizado operaciones bilaterales, tanto para el corto como para el largo plazo.

Billetes

Cecabank es líder del mercado mayorista de billetes extranjeros en España y presta servicio a la práctica totalidad de entidades financieras del país. El banco 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 las necesidades de cada uno.

A lo largo de 2018, Cecabank ha recibido diariamente más de 2.500 operaciones de compraventa de billetes extranjeros, encargándose del proceso completo de transporte, manipulado y seguro.

Los clientes de la entidad disponen de total flexibilidad 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.

El banco posee una gran experiencia en logística y transporte de valores, tanto a nivel nacional como internacional



Ejecución de Renta Variable

Mesa de ejecución de renta variable para clientes institucionales.

Debt Capital Markets

Concesión de varias operaciones de financiación a grandes empresas, y apoyo a los procesos de re-financiación de diversas Comunidades Autónomas.

Soluciones Tecnológicas

Somos expertos en tecnología especializada:

RF/online

Mercados financieros

Ofrecemos una amplia gama de activos financieros, negociando en los principales mercados nacionales e internacionales.



Creador de mercado de Deuda Pública
del Tesoro Español



Miembro directo de las principales
Cámaras de Contrapartida Central

Billetes

Somos líderes del mercado mayorista de billetes extranjeros en España.

Más de

15.000

sucursales bancarias atendidas por el servicio de billetes

Más de

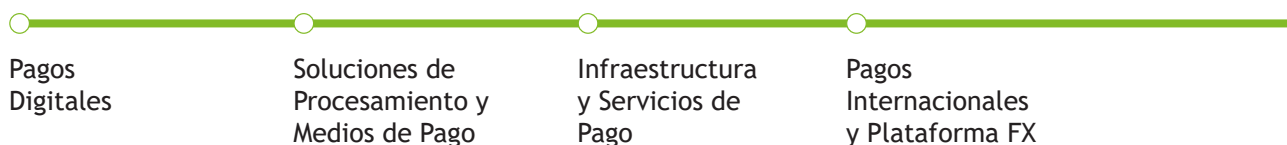
2.500

operaciones de compraventa de billetes extranjeros



Pagos

Soluciones de soporte a procesos de negocio y tecnología especializada en medios y sistemas de pagos, compensación y descuento.



En 2018, el 48% de las operaciones del esquema Bizum han sido de 10 entidades

Pagos digitales

Cecabank en el año 2018 ha continuado con la mejora de su plataforma de pagos multipropósito. Algunas de las novedades aportadas en 2018 a las entidades en su labor de procesador y proveedor de soluciones de pago son:

- Ha arrancado en 2018 el servicio de representación a entidades de transferencias inmediatas (iSCT), representando a tres entidades además de la propia Cecabank.
- En el ámbito de **Bizum**, el crecimiento de la actividad como procesador ha sido muy importante, representando en 2018 el 48% de las operaciones del esquema Bizum a través de las 10 entidades a las que el banco da servicio. Cecabank ha procedido a la absorción de buena parte de los desarrollos a realizar por la entidad para adaptarse a los cambios de las infraestructuras de pago en sus diferentes versiones y certificaciones de nueva funcionalidad. Esto se debe a que Cecabank tiene la doble certificación (técnica y de negocio), lo que permite agilizar los procesos de certificación a sus entidades. En el año 2018 se ha cambiado Bizum de solución transitoria a definitiva (iSCT) en las versiones V1iSCT y V2iSCT. Se ha procedido además a mejorar el servicio mediante la robotización del sistema de resolución de incidencias que ha permitido tratar automatizadamente las mismas en más del 90% de los casos (resolución más rápida y más barata).

La plataforma ha incorporado nuevas funcionalidades en 2018

De igual forma, se han incorporado a la plataforma nuevas funcionalidades de servicio como una agenda extendida de pagos o soluciones de PFM (personal finance manager) de pagos. También se ha desarrollado la funcionalidad de pago a ONGs, y se ha desarrollado la funcionalidad de pago en comercios virtuales C2eR.



Durante el año 2019 se pondrá a disposición de las entidades un Marketplace de APIs financieras

Dynamic Currency Conversion y Host Card Emulation, dos nuevas soluciones de 2018

Visa y Mastercard reconocen el cumplimiento pleno por Cecabank de los requerimientos de seguridad PCI DSS

Todos los servicios y funcionalidades de la plataforma se han apificado durante 2018, permitiendo a las entidades elegir diferentes formas de integración.

En este año se ha incorporado a la solución HCE de Cecabank, una entidad que sin embargo no es procesada por Cecabank en medios de pago, lo que ha supuesto un reto de integración para la entidad, y añadiéndose así a las otras 3 entidades a las que se da servicio de wallet HCE de pagos.

Soluciones de procesamiento y medios de pago

Ofrecemos servicios de alta calidad y prestaciones que cubren la cadena completa de los pagos con tarjeta, aportando valor añadido y eficiencia donde se necesita, y que en su conjunto se constituyen como el ADN que caracteriza a Cecabank: una visión estratégica del cliente como aliado y compañero del mismo viaje a través de la innovación y el cambio continuo en esta industria.

El año 2018 se ha caracterizado por la puesta en mercado de una serie de soluciones de valor añadido en el ámbito de los pagos.

Entre estos, cabe mencionar la puesta en marcha del servicio DCC (*Dynamic Currency Conversion*), con el que Cecabank ayuda a las entidades a maximizar la rentabilidad de la actividad de conversión de divisa en sus redes de TPVs y cajeros, mediante, entre otros, un motor inteligente de cálculo en tiempo real de precios por divisa que mejora de forma notable el ratio de aceptación por parte de los clientes.

En línea con la evolución del mercado hacia los pagos móviles, Cecabank ha puesto a disposición de sus entidades cliente los servicios HCE (*Host Card Emulation*) que permite integrar los pagos en el teléfono móvil, así como servicios de conexión a las billeteras de *Apple Pay* y *Google Pay* para poder enriquecer también dichas soluciones de pago móvil a disposición de los clientes.

Al igual que en años anteriores seguimos manteniendo los excelentes resultados en **la lucha contra el fraude**. De nuevo las entidades procesadas por Cecabank son líderes nacionales en cuanto a los bajos índices de fraude obtenidos, fruto de la eficacia que proporciona apoyarse en el sistema espía, operado por la organización.

Como cada año, 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 Standard Council*, por un auditor externo certificado por el mencionado organismo.

Nuestro compromiso es seguir investigando en el mercado y desarrollando soluciones que aporten valor y ayuden a crecer al negocio de cada una de nuestros clientes, acompañándoles y ayudándoles a progresar dentro de los desafíos de la regulación y de la innovación.



Pagos

Soluciones de procesamiento y medios de pago

Los principales resultados obtenidos con la realización de las actividades y servicios prestados durante el 2018 han sido:

Operaciones con tarjeta procesadas en 2018

834

millones

Tarjetas emitidas

10

millones

Más de **132**

mil comercios

Importes medios diarios liquidados

100

millones de euros

Disponibilidad de los sistemas del

99,999%

Además, Cecabank pone a disposición de sus clientes un soporte integral de medios de pago cubriendo diversas fases de la cadena de valor:



Conectividad con múltiples redes, intercambio de transacciones y liquidación de la operativa en nuestra calidad de banco.



Soluciones de tokenización (tarjeta / cliente) para las vertientes emisora y adquirente.



Soluciones integrales de gestión de la adquisición, de la emisión y del comercio electrónico.



Soluciones de fidelización para comercios.



Análisis, prevención y detención del fraude mediante herramienta propia



Solución integral DCC (cambio de divisas) en redes de TPVs y cajeros.



Soluciones de pago con móvil: pagos HCE, pagos con *wearables*, *Apple Pay* y *Google Pay* entre otros.



Consultoría tecnológica especializada.



Soluciones de pagos movilidad: mobile-pos y TPV-PC



Herramientas de inteligencia de negocio.



El banco ha adquirido las certificaciones de expertos SWIFT

Se han puesto en marcha varios proyectos de automatización de procesos mediante robots en los servicios de cuentas corrientes y de gestión de información de posiciones de liquidez en euros y divisas

La entidad ha renovado las certificaciones de calidad de AENOR, UNE, EN, ISO 9001 en relación con los servicios de intercambio, compensación y liquidación de operaciones de cobros y pagos

Infraestructura y servicios de pagos

Se trata de todos aquellos servicios prestados a entidades de crédito y clientes corporativos para la gestión integral de cobros y pagos bancarios, operativa de descuento, confirming de pagos y cobertura técnica de conectividad a SWIFT.

Las fortalezas de este servicio se centran principalmente en torno a cuatro pilares: una atención personalizada, flexibilidad y adaptación a las necesidades de los clientes, confidencialidad y neutralidad.

Durante el año 2018 se han realizado las adaptaciones a las nuevas versiones de los *Rulebooks*: instrumentos de pago SEPA en los ámbitos de las transferencias y de los adeudos directos tanto con clientes como con las entidades representadas.

Asimismo, se ha contribuido al diseño e implantación del servicio de representación de transferencias inmediatas en el marco del nuevo subsistema SNCE023 en la modalidad de liquidación ASI4.

En el ámbito de SWIFT se ha completado la autocertificación de Cecabank como *Service Bureau*, adquiriéndose las certificaciones de expertos SWIFT en las vertientes administrativas y técnicas.

Como hito relevante, hay que resaltar la puesta en marcha de la segunda fase de la plataforma on-line para supervisión y control de los Intercambios de Pagos para las entidades representadas en SNCE (Sistema Nacional de Compensación Electrónica), incluyéndose los intercambios de adeudos SEPA y los cheques, y se ha comenzado una tercera con los traspasos de fondos.

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 continuado prestando servicios a raíz de la Reforma del Mercado de Valores.

La entidad ha renovado las certificaciones de calidad de 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 2018 se han incorporado dos nuevas entidades como clientes en el servicio de representación en el SNCE. Asimismo se ha incluido en el servicio de canalización de órdenes de pago internacionales SWIFT a una nueva entidad, y en el de gestión de remesas de *cash-letter* a seis nuevas entidades.

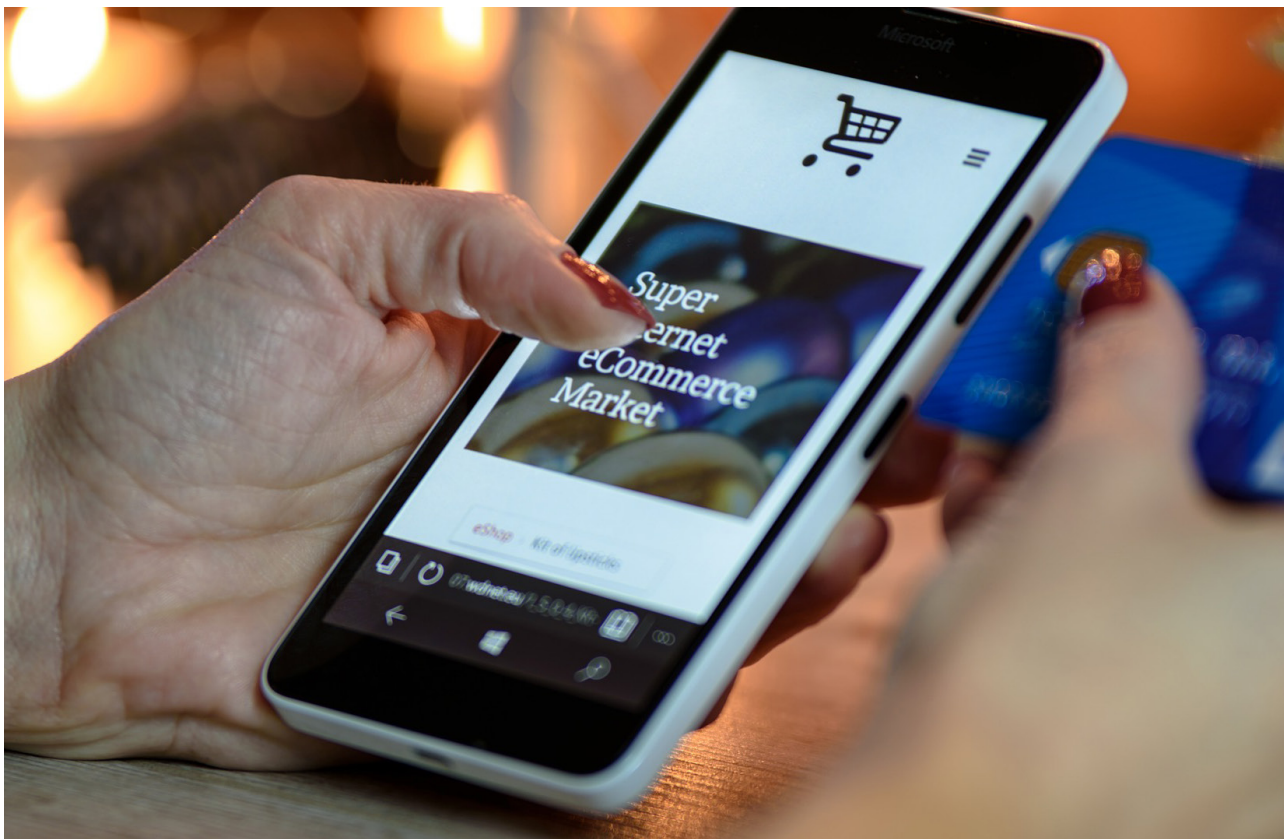


6 nuevas entidades utilizan el servicio de gestión de remesas de cash-letter en 2018

Conviene reseñar también que durante el segundo semestre de 2018 se ha colaborado activamente en el lanzamiento del proyecto de consolidación de TARGET2/TARGET2 Securities y, en particular, en el análisis de impacto preliminar de la migración de la mensajería de pagos de Cecabank al estándar ISO20022. En este contexto se ha conseguido también la incorporación de Cecabank en la pasarela de pagos de impuestos de la AEAT.

En el ámbito de los servicios de pagos y cobros se ha creado el marco contractual y se ha monetizado el servicio de Cuenta Única Centralizada de la Tesorería General de la Seguridad Social con 5 entidades.

El mantenimiento por parte de Cecabank del certificado del Sistema de Gestión de la Calidad conforme a la Norma UNE 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





Pagos

Infraestructura y servicios de pagos

Principales datos

Diciembre 2018

generación de valores añadidos.

Intercambio de cheques transfronterizos /
Cámara de Divisas

118.506

Cheques gestionados

Mensajes SWIFT intercambiados

1.367.962

Operaciones gestionadas con BIC Cecabank

891.444

Operaciones gestionadas con otros BIC´s

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

206.132

Operaciones gestionadas

927.010

Nominal (en millones de euros)

Intercambio de operaciones SEPA
(EBA y SNCE)

583.710.277

Operaciones gestionadas

396.292

Nominal (en millones de euros)

Intercambio de operaciones tradicionales en el
ámbito del SNCE

13.376.792

Operaciones gestionadas

86.101

Nominal (en millones de euros)

Cartera de efectos

2.928.428

Efectos de entrada

5.353

Nominal (en millones de euros)

163.050

Efectos depositados

486

Nominal (en millones de euros)

Avales vivos

225

Operaciones gestionadas

70,23

Nominal (en millones de euros)



FX Global Payment Solution
aporta un alto valor añadido
a una relación estándar de
corresponsalía bancaria

Pagos Internacionales y Plataforma FX

El diseño de Fx Global Payment Solution, un innovador producto, se ha logrado gracias a la incorporación del sistema de procesamiento de pagos de la sucursal de Londres, basado en la inteligencia necesaria para gestionar eficientemente el tipo de cambio de aquellos pagos transfronterizos cuya divisa de pago difiere de la divisa de la cuenta del beneficiario. Con él se ha conseguido prestar un mejor servicio a los clientes y se ha eliminado la posibilidad de errores. Como resultado, se ha extendido el servicio de pagos transfronterizos que se prestan hacia España y Portugal, prestándolos ahora a más de 80 países y con una cobertura de 24 divisas diferentes.

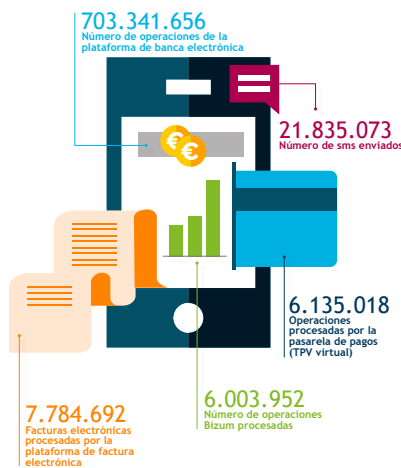
Gracias a la implicación de la red exterior en la comercialización de este producto, se han podido establecer nuevas alianzas en procesamiento de pagos, con varias entidades internacionales y nacionales.





Soluciones Digitales

Cecabank es experto en tecnología especializada, digitalización de procesos, servicios de omnicanalidad y *outsourcing* tecnológico.



Digitalización de Procesos, Servicios de Omnicanalidad y Análisis de Datos

Durante 2018 se ha producido el lanzamiento en clientes de la nueva banca electrónica de Volkswagen Bank, integrado en una solución completa de alojamiento del nuevo negocio principal bancario. En este mismo modelo se ha empezado el desarrollo de la nueva banca electrónica de Eurocaja y se está incorporando una nueva entidad, Chaabi Bank, a la solución de banca móvil.

Se ha trabajado en poner a disposición de las entidades una plataforma de apificación que da cumplimiento a la nueva normativa PSD2 que tendrá su puesta en vigor en 2019. Este proyecto ha supuesto también una renovación integral de los servicios de **monitorización del fraude** online que viene realizando Cecabank, para dar cabida a las políticas de autenticación fuerte (SCA) establecidas por las RTS de EBA para PSD2.

En cuanto a los servicios de omnicanalidad llevados a cabo por Cecabank, se ha desarrollado un proyecto de mandatos electrónicos que se espera que esté disponible para clientes durante 2019.

También se han realizado los desarrollos necesarios para facilitar la incorporación del estándar 3Dsecure 2.0 para el pago en internet tanto en su parte emisora como adquirente.

En el ámbito de factura electrónica se ha empezado a canalizar a través de la plataforma de Cecabank toda la facturación emitida de una entidad. Esto ha supuesto incorporar sistemas de gestión y almacenamiento masivo de información con un enfoque de Big Data.



El banco presta todos aquellos servicios relacionados con los canales online, los procesos de valor que giran alrededor de los pagos, así como los servicios que están relacionados con la inteligencia de negocio y el análisis de datos

Asimismo, el banco ha llevado a cabo un servicio de firma con certificados electrónicos en la nube, que tiene por objeto poner a disposición de las entidades un sistema de firma robusta equivalente a la firma manuscrita y cuyo despliegue en entidades se realizará durante 2019.

Todos estos servicios son implantados bajo criterios de metodología Agile, con objeto de mejorar los tiempos de desarrollo de los proyectos y su adaptación a las necesidades de los clientes.

La principal novedad en esta área se centra en el proyecto iniciado en 2018, un plan de análisis y homogeneización del dato, que podrá generar en 2019 nuevos servicios a disposición de las entidades.

Firma Digitalizada

El producto de Firma Digitalizada SFD es la solución líder del mercado en aplicaciones de firma manuscrita biométrica, que permite digitalizar operaciones y contratos, haciendo más eficientes aquellos procesos financieros que requieren una firma del cliente en cualquier canal de relación con el mismo: oficina, movilidad y banca electrónica.

Además de constituir un mecanismo que aporta los mayores niveles de garantía como medio de consentimiento, la firma biométrica manuscrita permite identificar inequívocamente a los clientes gracias a la tecnología Biotrace, desarrollada en colaboración con la Universidad Autónoma de Madrid.

En la actualidad SFD está implantado en 26 clientes en el sector financiero, seguros, empresas de recursos humanos o sector sanitario entre otros, con un despliegue de más de 70.000 puestos y un volumen de operaciones firmadas al año superior a los 600 millones de euros.

Durante 2018 dos nuevos clientes han contratado el producto: Caja de Ingenieros y Sanitas, que ha implantado la solución en el hospital de Torrejón.

Pyramid Analysis

La solución de *Pyramid Análisis* de Cecabank permite a una entidad acceder a un *benchmarking* regulatorio para conocer cuál es su situación comparativa en variables clave de gestión, como su modelo de negocio, rentabilidad, eficiencia, calidad crediticia, solvencia o liquidez.

En el último trimestre del año 2018 contamos con un alcance cercano a los 4.000 indicadores distribuidos en los cinco pilares de SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*) y se ha integrado la Circular 4/2017, con una participación en el proyecto producto de 13 clientes (Banco Santander, Caixabank, Bankia, Abanca, Kutxabank, Unicaja, Euro Caja Rural, Grupo Solventia, Caja de Ingenieros, EBN Banco, Caixa Ontinyent, Banca Puyo y Banca March).

Por otro lado, en Cecabank continuamos extendiendo el foco hacia el seguimiento, medición y control de la calidad de la información dentro del proceso de construcción del *reporting* normativo.

Pyramid Analysis proporciona un *benchmarking* regulatorio



El servicio de intermediación en la presentación/intercambio de información con Banco de España ha tramitado

más de
15.000
envíos

Actualmente Cecabank gestiona

más de
800
estados financieros

200.000
validaciones que reportamos al Banco de España, Banco de Portugal, CNMV y EBA.

Soluciones Tecnológicas

Pyramid Reporting

Pyramid Reporting es una solución *EBA compliance* que trabaja sobre la base del *Data Point Model* (DPM).

Esta plataforma cuenta con la certificación de calidad AENOR UNE - EN ISO 9001, y su evolución entre nuestros clientes sigue siendo favorable.

Continuamos adaptándonos al *reporting* regulatorio de acuerdo a los nuevos requerimientos que han sido introducidos por la Circular 4/2017 y Anejo IX. Además hemos incorporado el reporte de informes de datos de responsabilidad (*Liability Data Report*) solicitado por el *Single Resolution Board* (SRB).

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 del 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 los servicios de la entidad.

La entidad extiende su servicio de *Pyramid Reporting* a los siguientes clientes:

- Banco de Santander
- Banco de Depósitos
- Banco Alcalá
- Currencies Direct
- Adyen
- Banco de Brasil

También debemos mencionar que durante el 2018 potenciamos el servicio de *outsourcing* de la infraestructura y proceso de *reporting* para filiales de entidades internacionales que reportan en España.

Plataforma de 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 siguientes actividades:

- Tesorería Front y Back
- Control del riesgo de mercado, contrapartida
- Gestión del Riesgo Operacional
- Reporting regulatorio



23

Entidades financieras,
Administraciones Públicas,
SGIIC y corporates.

Se gestionan los contratos de
colaterales de

10

entidades

La plataforma de bonos ofrece
cotizaciones de precios firmes
en un universo de bonos líquidos
suficientemente atractivo y amplio
para todos los perfiles

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

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 corporaciones 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.

Cecabank cuenta con 2 claras ventajas competitivas en esta área: la excelencia de los procesos y la flexibilidad para incorporar cambios regulatorios y de mercado.

A lo largo de 2018 se ha ampliado el alcance de los servicios proporcionados tanto en lo que se refiere al número de usuarios como al abanico de servicios cubiertos.

En el ámbito del proyecto de transformación digital de la entidad, se ha completado la implantación de metodologías Agile de desarrollo con el objetivo de reducir el time to market y de mejorar la experiencia de usuario. Atendiendo la tendencia creciente en el uso de dispositivos móviles y a la rápida evolución de sus características, se ha desarrollado una solución mobile combinando lo último de la tecnología, el diseño y la innovación para mejorar la experiencia de usuario y su interacción con la Plataforma de Tesorería y Riesgos.

Plataforma de Bonos

La Plataforma de Bonos facilita al pequeño ahorrador invertir en renta fija (pública y privada) a través de los canales online de las entidades. Digitalizando su contratación se ha conseguido equiparar la renta fija con otros productos financieros a disposición de los clientes como puede ser la renta variable o los fondos.

La Plataforma MiFID Compliance, desarrollada bajo la nueva regulación de MiFID II en vigor desde enero de 2018, ha sido creada como un producto de marca blanca en el que Cecabank no tiene relación directa con los clientes de las entidades financieras, que podrán ampliar su oferta de productos de inversión para la contratación. El proyecto ha sido desarrollado por Cecabank con apoyo de consultores expertos, adaptable a la medida de la entidad usuaria y ofreciendo cotizaciones de precios firmes en un universo de bonos líquidos suficientemente atractivo y amplio para todos los perfiles.

Durante el 2018 se ha finalizado el proyecto de desarrollo en todos sus ámbitos: integración en la banca electrónica de Cecabank, mensajería con otras aplicaciones, conectividad con proveedores, flujos de contratación MiFID, diseño de pantallas, usabilidad y gestión de emisiones.

También se ha iniciado la actividad comercial y se han llevado a cabo conversaciones con clientes tanto dentro como fuera del entorno de Cecabank.



Además se ha llevado a cabo la adaptación de la plataforma desde el punto de vista regulatorio, cumplimentando todas las implicaciones MiFID II

En 2018 destaca la externalización tecnológica de la actividad de AllFunds Banks

Finalmente, dentro de los principales resultados obtenidos en la Plataforma de Bonos, operativa en la banca electrónica de Cecabank desde Julio 2018, destaca el hecho de que se ha multiplicado por tres el volumen de operaciones realizadas en este entorno de *friends and family*.

Actualmente se cotizan precios firmes para más de 1.300 bonos tanto de renta fija tanto pública como privada, nacional e internacional y en distintas divisas.

Outsourcing Tecnológico

Actualmente Cecabank dispone de una infraestructura preparada para el *outsourcing* tecnológico de entidades financieras. De esta forma, la entidad cumple con la normativa bancaria y consigue una plataforma diseñada para alcanzar los niveles más exigentes de disponibilidad y seguridad.

Cecabank destaca por contar con conocimiento, experiencia y capacidades tecnológicas contrastadas a lo largo de más de 20 años en proyectos relevantes de externalización para entidades financieras y compañías de seguros, redes de medios de pago y fintechs. Como banco mayorista, complementa los servicios tecnológicos que presta con servicios financieros de pagos, tesorería, Securities Services y soluciones digitales.

Las iniciativas más relevantes llevadas a cabo durante el 2018 en esta infraestructura de outsourcing tecnológico han sido las siguientes:

- Implantación e inicio del servicio de la Plataforma de Securización del Acceso a SWIFT para Ibercaja, Liberbank, *Caixa Ontinyent* y Caixa Pollensa.
- Arranque de los servicios de externalización de la infraestructura tecnológica del negocio bancario de Volkswagen Financial Services.
- Cierre del contrato del servicio de externalización de la infraestructura tecnológica del principal negocio bancario de Eurocaja Rural.
- Ganada junto con IBM la RFP para la externalización tecnológica de la actividad de AllFunds Bank.



Soluciones
digitales

Digitalización de Procesos

Solución de generación de todo tipo de remesas bancarias y pasarela de pagos virtual para la venta no presencial de cualquier comercio.

Servicios de Omnicanalidad



Plataforma de banca online multidispositivo en modo servicio



Hub de aplicación que permite exportar la información del backend a terceros y agregar la información de terceros



Monitor de Fraude con inteligencia colaborativa para banca online y comercio electrónico



Servicios de identidad digital en procesos de contratación y firma para clientes y no clientes en cualquier canal, tanto oficinas como banca electrónica

Business Intelligence

Inteligencia de negocio aplicada a:



Análisis de datos financieros para el perfilado integral del cliente bancario



Pyramid Analysis es una herramienta que permite la comparativa con peers de referencia para determinar el posicionamiento competitivo de una entidad sobre la base de los pilares SREP

Soluciones Tecnológicas

Somos expertos en tecnología especializada.



Pyramid Reporting, la solución integral de Cecabank que reduce costes regulatorios, optimiza el ciclo de envío de información (XBRL) y es compatible con los estándares EBA



Plataforma de Tesorería y Riesgos es un servicio PaaS que cubre todas las necesidades de la actividad de tesorería

Outsourcing tecnológico

Prestamos el servicio de externalización de infraestructuras tecnológicas para entidades financieras.

Visita www.efbcecabank.es para
más información

Servicios minoristas

Los únicos servicios que ofrece Cecabank dirigidos al público minorista son la Escuela de Formación Bancaria y la Oficina de cambio.

Escuela de Formación Bancaria

La Escuela de Formación Bancaria de Cecabank, cierra el ejercicio de 2018 superando expectativas nuevamente.

Manteniendo la tendencia del anterior año, miles de alumnos se han certificado con Cecabank como Asesores Mifid II. Concretamente 2.443 alumnos se examinaron con la EFB, de los cuales consiguieron el “apto” el 77%.

Haciendo gala de su mejor *expertise*, la entidad ha abanderado la capacitación en materia de GDPR, y ya son varios los DPOs (*Data Protection Officers*) que cuentan en su haber con las garantías formativas de la Escuela de Formación Bancaria.

Hemos asumido el reto de la digitalización, abriendo una nueva línea de formación *Cryptoeconomy and Fintech*, con itinerarios relacionados con la transformación digital, big data y blockchain entre otros, sin perder la esencia de nuestra escuela: la visión nativa de un banco.

Hemos reactivado las jornadas en abierto con la celebración de dos eventos:

- *Customercentric*: El éxito de la transformación digital.
- Presentación Programa *Big Data*.

Asimismo, Cecabank ha retomado contactos sectoriales claves: Comisión Paritaria Estatal de Fundae, Gref y DGIII entre otros, sin descuidar a su socio tradicional, las entidades financieras, celebrando a lo largo del año 3 comités de formación.

Además, la Escuela se hace eco de las principales preocupaciones del sector como son los nuevos retos normativos en lo referido a temas como Directiva de Distribución de Seguros (IDD, por sus siglas en inglés) y Ley de Crédito Inmobiliario (LCI), trabajando en las formaciones de mañana, adelantándonos a las preocupaciones del entorno.

Oficina de cambio de divisas

La oficina de cambio de Cecabank continúa realizando compraventa de billetes extranjeros al público en su nueva ubicación de la calle Caballero de Gracia, 30.

Tiene disponibilidad inmediata de unas 40 divisas en toda clase de denominaciones y cantidades, lo que permite ofrecer billetes de la máxima calidad a un precio competitivo y con un amplio horario de atención al público.





Información financiera

Resultados

Cecabank, S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017* (miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	2018	2017
Ingresos por intereses (Nota 28)	90.055	89.641
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	29.145	36.742
Activos financieros a coste amortizado	6.346	5.066
Restantes ingresos por intereses	54.564	47.833
Gastos por intereses (Nota 29)	(83.747)	(71.242)
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	6.308	18.399
Ingresos por dividendos (Nota 30)	15.199	39.474
Ingresos por comisiones (Nota 31)	134.359	136.286
Gastos por comisiones (Nota 32)	(15.172)	(14.894)
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)	23.430	10.639
Activos financieros a coste amortizado	3	3
Restantes activos y pasivos financieros	23.427	10.636
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 33)	(15.900)	(33.606)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	(15.900)	(33.606)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (nota 33)	(4.477)	-
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	(4.477)	-
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 33)	(10)	(18)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 33)	(3.824)	(4.798)
Diferencias de cambio, netas	65.158	65.393
Otros ingresos de explotación (Nota 34)	48.267	50.758
Otros gastos de explotación (Nota 37)	(3.986)	(4.432)
B) MARGEN BRUTO	249.352	263.201
Gastos de administración	(127.029)	(130.636)
Gastos de personal (Nota 35)	(51.042)	(51.193)
Otros gastos de administración (Nota 36)	(75.987)	(79.443)
Amortización (Nota 39)	(46.204)	(56.834)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 16)	12.125	16.909
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Notas 22 y 38)	497	7.132
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	309	302
Activos financieros a coste amortizado	188	6.830

	Ingresos / (Gastos)	
	2018	2017
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios o asociadas	-	-
Deterioro del valor o reversión del valor de activos no financieros	-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (notas 11 y 12)	10	2
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)	8.382
C) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	88.741	108.156
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas (Nota 20.2)	(25.247)	(34.938)
D) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	63.494	73.218
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	63.494	73.218

* Se presenta única y exclusivamente a efectos corporativos.

Las Notas 1 a 41 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Actividad

Cecabank S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017* (miles de euros)

ACTIVO	2018	2017
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)	3.267.077	2.656.780
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	1.920.383	2.144.770
Derivados	926.943	1.031.402
Instrumentos de patrimonio	240.744	287.482
Valores representativos de deuda	752.696	825.886
Préstamos y anticipos	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>96.475</i>	<i>37.971</i>
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	60.413	-
Instrumentos de patrimonio	19.093	-
Valores representativos de deuda	41.320	-
Préstamos y anticipos	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>33</i>	<i>-</i>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.3)	-	256.876
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	256.876
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	256.876
Clientela	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>-</i>	<i>69.228</i>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 7)	1.478.973	1.772.261
Instrumentos de patrimonio	10.295	38.716
Valores representativos de deuda	1.468.678	1.733.545
Préstamos y anticipos	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>137.278</i>	<i>19.862</i>
Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	2.497.312	2.684.459
Valores representativos de deuda	21.503	21.731
Préstamos y anticipos	2.475.809	2.662.728
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	1.924.448	1.758.369
Clientela	551.361	904.359
<i>Pro-memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>72.244</i>	<i>154.343</i>
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	17	1.723
Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos en una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 11)	312	416
Dependientes	312	416
Negocios conjuntos	-	-

ACTIVO	2018	2017
Asociadas	-	-
Activos tangibles (Nota 12)	51.175	52.413
Inmovilizado material	43.987	50.636
De uso propio	43.987	50.636
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
Inversiones inmobiliarias	7.188	1.777
De los cuales: cedido en arrendamiento operativo	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	205.402	228.864
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles (Nota 13)	205.402	228.864
Activos por impuestos (Nota 20)	108.242	115.167
Activos por impuestos corrientes	7.924	6.315
Activos por impuestos diferidos	100.318	108.852
Otros activos (Nota 14.1)	56.731	42.944
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	56.731	42.944
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 10)	3.791	3.787
TOTAL ACTIVO	9,649.828	9,960.460

* Se presenta única y exclusivamente a efectos corporativos.

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 2018

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2018	2017
PASIVO		
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.1)	1.376.857	1.539.978
Derivados	967.023	1.146.041
Posiciones cortas	409.834	393.937
Depósitos	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.2)	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)	6.946.340	7.032.621
Depósitos	6.668.423	6.392.278
Bancos centrales	349.573	-
Entidades de crédito	1.202.472	857.982
Clientela	5.116.378	5.534.296
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	277.917	640.343
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Derivados- contabilidad de coberturas (Nota 9)	6.898	1.412
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)	122.595	151.843
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	49.710	63.229
Cuestiones procesales y litigios por impuestos procesales	9.800	14.888
Compromisos y garantías concedidos	274	206
Restantes provisiones	62.811	73.520
Pasivos por impuestos	19.051	26.188
Pasivos por impuestos corrientes	1.038	-
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 20)	18.013	26.188
Capital reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos (Nota 14.2)	104.917	150.739
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	8.576.658	8.902.781
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	1.063.402	1.012.621
Capital	112.257	112.257
Capital desembolsado (Nota 18)	112.257	112.257
Capital no desembolsado exigido	-	-

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2018	2017
Pro-memoria: capital no exigido	-	-
Prima de emisión (Nota 18)	615.493	615.493
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Otros elementos del patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas (Nota 19)	266.567	-
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas (Nota 19)	5.591	211.653
(-) Acciones propias	-	-
Resultado del ejercicio (Nota 3)	63.494	73.218
(-) Dividendos a cuenta	-	-
Otro resultado global acumulado	9.768	45.058
Elementos que no se reclasificarán en resultados	14.534	18.318
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (Nota 17)	11.451	11.019
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otros resultado global	3.083	7.299
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.766)	26.740
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 17)	(4.766)	26.740
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Notas 10 y 17)	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.073.170	1.057.679
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.649.828	9.960.460
PRO-MEMORIA		
Compromisos de préstamo concedidos (Nota 27.1)	199.602	181.463
Garantías financieras concedidas (Nota 27.1)	52	50
Otros compromisos concedidos (Nota 27.1)	183.090	510.163

Gestión del Riesgo

Las calificaciones otorgadas a Cecabank al 31 de diciembre de 2018 se han mantenido sin cambios y, en todos los casos, en *Investment Grade*. Las evaluaciones de *Fitch Ratings*, *Moody's* y *Standard & Poor's*, son las siguientes:

	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva
<i>Moody's</i>	P-2	Baa2	<i>Estable</i>
<i>Fitch Ratings</i>	F-3	BBB-	<i>Estable</i>
<i>Standard & Poor's</i>	A-2	BBB	<i>Positiva</i>

Entre los aspectos que destacan las agencias, se encuentran el perfil de riesgos conservador, los elevados niveles de solvencia mantenidos y la holgada posición de liquidez. Por otro lado, también resaltan la orientación estratégica, incluyendo la posición de liderazgo en el mercado de *Securities Services* en España, y su papel como proveedor de servicios mayoristas, sobre todo a entidades financieras, lo cual permite incrementar la recurrencia de los ingresos.







Cuentas anuales

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 e Informe de Gestión.

6.1 Cecabank S.A.

Cuentas Anuales individuales, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2018

6.2 Cecabank, S.A. y Sociedades Dependientes que integran el grupo Cecabank

Cuentas Anuales consolidadas, informe de gestión e informe de auditoría correspondientes al ejercicio anual 2018