

AL INTERIOR DEL GRUPO FINANCIERO DE LAS CAJAS DE AHORRO





Elementos constitutivos

Las características del Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro también constituyen sus mayores fortalezas:

- Un modelo de negocio y una forma jurídica que garantizan la **prestación de servicios bancarios a un amplio público**
- Un **enfoque en la economía regional**, basado en el modelo de negocio y en el llamado “principio regional”
- Una **fuerte cooperación dentro del Grupo**, sustentada por una **marca registrada común y el Sistema de Protección Institucional del Grupo**
- Una **estructura descentralizada**, con didivisión del trabajo a nivel del grupo y generación de economías de escala.

CONTENIDO

1	Palabras de bienvenida del Presidente	4
2	Bienvenida al Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro	7
	Quién es quién en el Grupo	7
	Socios en Alemania y en el extranjero	8
	Presencia en el mercado	9
	Historia de las Cajas de Ahorro alemanas	10
	¿Qué es lo que diferencia a una Caja de Ahorro?	12
3	Desarrollo regional y compromiso social	14
	Responsabilidad social	14
	Nuestra posición en el mercado	16
	Apoyo a la economía alemana	18
	Estructura del mercado bancario alemán	19
4	La sostenibilidad tiene muchas facetas para las Cajas de Ahorro	20
5	Digitalización dentro del Grupo	22
	Productos innovadores de las Cajas de Ahorro	22
6	Gestión de riesgos y fiabilidad financiera	24
	Nuestro perfil de riesgo	24
	Sistema de Protección Institucional del Grupo	26
	Calificaciones de nuestro Grupo	27
7	Apoya a la internacionalización	28
	Nuestra red internacional	28
	Nuestras actividades internacionales	30
	Contacto	35
	Aviso legal	35

1 PALABRAS DE BIENVENIDA DEL PRESIDENTE

HELMUT SCHLEWEIS

Presidente de la Confederación Alemana de Cajas de Ahorro



“El modelo de negocio de las Cajas de Ahorro funciona en todo el mundo. La banca minorista local para el bien común estabiliza las economías y sociedades de muchas naciones emergentes.”

Damas y Caballeros

Las Cajas de Ahorro de Alemania (Sparkassen) son instituciones locales minoristas. Sus orígenes se encuentran en la provisión privada para la vejez y la acumulación de activos. Su principal tarea es la inclusión financiera. Hoy en día, las Cajas de Ahorro siguen estando fuertemente basadas en el concepto de la sostenibilidad social y empresarial, y también se han expandido hacia los aspectos ecológicos.

Las Cajas de Ahorro tienen una historia que abarca más de 200 años. Han apoyado y promovido la comunidad empresarial alemana a través de todas las crisis y cambios. Nuestra marca registrada son los ciclos de negocios locales de depósitos y préstamos. Hoy en día, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro es el líder del mercado en Alemania en la banca privada y corporativa.

Aproximadamente tres de cada cuatro empresas en Alemania son clientes del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro. Esto hace que las Cajas de Ahorro y los Landesbanken (bancos regionales de segundo piso) sean los proveedores más importantes de financiación para las pequeñas y medianas empresas de Alemania. Sin embargo, aunque cada Caja de Ahorro opera exclusivamente en su región de origen, apoyamos a nuestros clientes empresariales a través de una amplia red que comprende nuestras propias sucursales y bancos asociados locales.

En este folleto, describimos las estructuras en las que operan las Cajas de Ahorro y explicamos su propósito y misión pública. Además, presentamos nuestra red internacional y demostramos cómo el concepto de Caja de Ahorro se está arraigando en muchos países del mundo hoy en día.

El modelo de negocio de la “Caja de Ahorro” funciona en todo el mundo. La banca minorista local para el bien común estabiliza las economías y sociedades de muchas naciones emergentes. En este contexto, las Cajas de Ahorro y la Sparkassenstiftung Alemana para la Cooperación Internacional realizan contribuciones tangibles al poner a disposición sus conocimientos especializados.

Las Cajas de Ahorro contribuyen de manera significativa a una economía y una sociedad sostenibles. Equilibran las dificultades que pueden acompañar a la transformación económica, aumentan la resistencia de los mercados financieros y permiten a las personas beneficiarse de la innovación financiera.

“Las Cajas de Ahorro contribuyen de manera significativa a una economía y una sociedad sostenibles. Equilibran las dificultades que pueden acompañar a la transformación económica, aumentan la resistencia de los mercados financieros y permiten a las personas beneficiarse de la innovación financiera”.

Por esta razón, es necesario fortalecer la banca minorista local a nivel internacional mediante una reglamentación adecuada a este modelo de negocio. Las Cajas de Ahorro alemanas también abogan por ello, junto con cientos de otras instituciones miembros del Grupo Europeo de Cajas de Ahorro (European Savings Banks Group, ESBG) y el Instituto Mundial de Cajas de Ahorro y Bancos Minoristas (World Savings Banks and Retail Banking Institute, WSBI).

Apreciamos enormemente su interés en las Cajas de Ahorro de Alemania y el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, así como en nuestras actividades internacionales.



Berlín, diciembre de 2020

2 BIENVENIDA AL GRUPO FINANCIERO DE LAS CAJAS DE AHORRO

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro está compuesto por aproximadamente 520 instituciones miembros. Forman una estrecha red de proveedores de servicios especializados, en lugar de un grupo consolidado. Las instituciones individuales se gestionan de forma descentralizada y autosuficiente, lo que encaja bien con la estructura económica y la cultura de Alemania. El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro es particularmente fuerte en la provisión de financiación para las pequeñas y medianas empresas.

En su centro están las 376 Cajas de Ahorro, que operan alrededor de 12.600 sucursales. No hay ninguna ciudad o distrito en Alemania sin la presencia de una Caja de Ahorro. Jurídica y económicamente independientes, las Cajas de Ahorro garantizan que todos los sectores de la población tengan acceso y se beneficien de los servicios bancarios.

Quién es quién en el Grupo

Cajas de Ahorro

Las Cajas de Ahorro forman el corazón del Grupo. Las Cajas de Ahorro son bancos regionales minoristas con un promedio de activos totales de unos 3.300 millones de euros. Hay una Caja de Ahorro local en cada región administrativa de Alemania. Sus actividades se centran en el negocio de los depósitos y préstamos con clientes privados y empresariales (incluidos los trabajadores autónomos y los gobiernos locales). Con una red de más de 12.600 sucursales, las Cajas de Ahorro son también el “sensor” más importante del Grupo en el mercado. Las áreas de negocio típicas en las que las Cajas de Ahorro utilizan los productos y servicios de otros miembros del Grupo incluyen transacciones de pago, negocio de valores, banca corporativa internacional y servicios de TI (o servicios informáticos).

Landesbanken

Los Landesbanken ofrecen una amplia gama de servicios para empresas y negocios de todos los tamaños. Como bancos centrales de compensación para las Cajas de Ahorro, los Landesbanken aseguran la integración de éstas en la banca suprarregional e internacional. Además, los Landesbanken prestan apoyo y asesoramiento a los pequeños y medianos clientes de las Cajas de Ahorro en sus actividades internacionales. De ahí que los Landesbanken desempeñen un papel importante en el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio para las pequeñas y medianas empresas. Mediante la agrupación de servicios, por ejemplo, en las operaciones de pago internacionales y en el negocio del comercio de valores, los Landesbanken contribuyen a la rentabilidad de las Cajas de Ahorro.

Deutsche Leasing

El Deutsche Leasing Group es el socio líder en la financiación de activos orientada a soluciones para empresas medianas alemanas y ofrece una amplia gama de soluciones financieras relacionadas con la inversión (financiación de activos) y otros servicios complementarios (servicios de activos). Dentro del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, Deutsche Leasing es el centro de

competencia para el leasing y el factoring, así como para otras soluciones de financiación de activos y servicios complementarios dirigidos a empresas medianas tanto en Alemania como en 23 países del extranjero. (Para más información, véase la página 34.)

Grupo Deka

DekaBank es el proveedor de servicios de títulos valores de las Cajas de Ahorro. Junto con sus filiales, forma el Grupo Deka. Con un total de activos¹ de aprox. 313.000 millones de euros y aproximadamente 4,8 millones de cuentas de depósito de valores gestionadas², el Grupo Deka es uno de los mayores proveedores de servicios de títulos valores de Alemania. Ofrece a los inversores privados e institucionales acceso a una amplia gama de productos y servicios de inversión. DekaBank está firmemente anclado en el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro y su cartera de productos y servicios está totalmente adaptada a las necesidades de sus propietarios y de sus socios de ventas en el negocio del comercio de títulos valores.

Cooperación dentro del Grupo

Si bien su enfoque en la financiación y los servicios en pequeña escala permite que los riesgos sean moderados y los ingresos estables, las Cajas de Ahorro también se benefician de la cooperación dentro del Grupo y con los Landesbanken. La división del trabajo aumenta la eficiencia operativa en áreas como el back office y los servicios informáticos o el uso conjunto de modelos de evaluación de riesgos.

Los miembros del Grupo comparten las marcas comerciales "S" y "Sparkasse". Y en casos de dificultades económicas, las Cajas de Ahorro se ayudan mutuamente a nivel regional o suprarregional para asegurar la continuidad de una institución a través del Sistema de Protección Institucional del Grupo.

Socios en Alemania y en el extranjero

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro es un socio fiable para las empresas y los bancos de todo el mundo. La red internacional del Grupo presta apoyo a los clientes corporativos.

Landesbanken

- 100 ubicaciones con más de 10.000 bancos corresponsales en todo el mundo
- dsgv.de

German Centres

- Arrendamiento de espacio de oficinas en los mercados de crecimiento mundial
- germancentre.de

CountryDesk

- La red internacional del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro
- countrydesk.de

EuropaService

- Cooperación con 600 organizaciones en más de 60 países de todo el mundo
- europaservice.dsgv.de

Deutsche Leasing

- Más de 20 años de experiencia en negocios internacionales
- La red internacional de Deutsche Leasing abarca 23 países además de Alemania
- deutsche-leasing.com

Banco de Factoraje Alemán / Deutsche Factoring Bank

- Una empresa del Deutsche Leasing Group
- Miembro de Factors Chain International, con más de 400 miembros en 90 países
- deutsche-factoring.com



¹ El total de activos incluye fondos mutuos y especiales, ETFs y certificados
² Al 31 de diciembre de 2019

Presencia en el mercado

Deutsche Leasing Group⁸

2.624 empleados

Nuevos negocios 10.300 millones de euros
Activos bajo gestión 40.400 millones de euros

5

Grupos de Landesbanken (LBBW, BayernLB, Helaba, NORD/LB, SaarLB) +
LB Berlin/Berliner Sparkasse

Activos totales 882.000 millones de euros
Empleados 33.704

376^{*} Cajas de Ahorro

Activos totales 1,3 billones de euros
Sucursales 12.590
Empleados 204.988

Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro

empresas¹

520^{*}

Volumen de negocios⁴ 2,98 billones de euros⁵
..... 2,88 billones de euros⁷
Sucursales² 17.000⁵/16.980⁷
Empleados³ 293.700^{5,6}/285.200^{6,7}

Deka-Bank
Deutsche Girozentrale

Activos totales 97.000 millones de euros
Empleados 4.723

¹ Incluyendo asociaciones y otras instituciones; las cifras se han redondeado

² Oficinas / centros de información

³ Personal de oficina y de campo, excluyendo a los empleados a tiempo parcial; las cifras se han redondeado

⁴ Volumen de negocios aquí = total del balance / volumen de la cartera / total de activos / volumen de inversión; las cifras se han redondeado

⁵ Incluyendo las sucursales extranjeras y las filiales/sucursales nacionales y extranjeras de Landesbanken

⁶ Incluyendo 3.327 empleados de asociaciones, sus instituciones y otras instituciones

⁷ Excluyendo las sucursales extranjeras, excluyendo las filiales/sucursales nacionales y extranjeras de Landesbanken

⁸ Al 30 de septiembre de 2019

* Al 5 de octubre de 2020

Historia de las Cajas de Ahorro alemanas

Durante más de 200 años, el concepto de las Cajas de Ahorro ha combinado el negocio bancario con un sentido de **responsabilidad social**. Desde entonces, el modelo de negocio de las Cajas de Ahorro se ha centrado en la región en la que se encuentra la Caja de Ahorro, promoviendo el **bien común** en la misma. La estructura descentralizada del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro garantiza la **provisión local** de una evaluación de riesgos y soluciones para los clientes cuidadosamente adaptadas.

1778

Se fundó la primera Caja de Ahorro en Hamburgo.

La idea de las Cajas de Ahorro tiene fuertes raíces en Alemania.

Las Cajas de Ahorro tienen un historial de dos siglos de participación activa en el desarrollo regional y de éxito financiero en un entorno altamente competitivo. La base misma del modelo de negocio de las Cajas de Ahorro reside en la propuesta del siglo XVIII de que todos deben tener una oportunidad justa de mejorar sus vidas mediante el ahorro y la previsión para la vejez.

Las Cajas de Ahorro se extendieron por todo el país en el siglo XIX y jugaron un papel decisivo en la financiación de la industrialización de Alemania.

1909

Introducción del sistema de giros (transferencias).

En una época en que aún no existían sistemas de seguridad social integrales, las Cajas de Ahorro fueron fundamentales para prestar servicios financieros a los hogares, especialmente los de bajos ingresos, incluso en comunidades pequeñas.

Las Cajas de Ahorro: una tradición de desarrollo social y económico a la par

Siglo XVIII La Ilustración



- Las primeras Cajas de Ahorro son fundadas por ciudadanos con mentalidad social y asociaciones locales para disminuir la pobreza
- La oferta de financiación para todos fomenta la inclusión social

Siglo XIX Revolución Industrial



- Años de fundación de las Cajas de Ahorro; la mayoría constituidas como entidades municipales
- Préstamos a pequeñas y medianas empresas

Principales factores de impulso: inclusión financiera y desarrollo económico y social sostenible

Como estaba en consonancia con la estructura federal de Alemania, el modelo de las Cajas de Ahorro descentralizadas –apoyadas por las autoridades locales o los municipios– sentó rápidamente un precedente.

En sus inicios, las Cajas de Ahorro se dedicaban principalmente al negocio del ahorro, pero han operado como bancos minoristas de servicio completo desde principios del siglo XX. Su enfoque responsable de la banca y su enfoque local no han cambiado.

En 1909, la llegada del pago sin efectivo marcó el comienzo de la cooperación entre las Cajas de Ahorro y los Landesbanken. A lo largo de los años, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro se ha complementado con otros proveedores de servicios especializados, por ejemplo, en la gestión de activos, seguros, etc.

Los primeros Landesbanken se establecieron a mediados del siglo XIX en varias partes de Alemania. Se convirtieron en bancos centrales de las Cajas de Ahorro de una región determinada y pronto fueron un importante proveedor de financiación del gobierno local. Hoy en día, los Landesbanken operan tanto en Alemania como en el extranjero. Se dedican principalmente a actividades mayoristas. Sin embargo, los Landesbanken han conservado sus raíces regionales y operan como proveedores de servicios para las Cajas de Ahorro, por ejemplo, en áreas de productos más complejos.

1931

Las Cajas de Ahorro se vuelven legalmente independientes.

1948

Las Cajas de Ahorro contribuyen a la reconstrucción de Alemania.

1990

Las Cajas de Ahorros apoyan la reunificación alemana.

1910–1930 Nueva configuración, misma misión



- Las Cajas de Ahorro se vuelven legal y económicamente independientes
- Cooperación creciente entre las Cajas de Ahorro y los Landesbanken
- Apoyo continuo al desarrollo económico de sus comunidades locales

La reconstrucción de la economía después de 1945 y la reunificación alemana



- Desarrollo de estructuras bancarias eficientes
- Las personas ahorran para acumular activos y para proveer para el futuro
- Las Cajas de Ahorro contribuyen al milagro económico: préstamos a las pymes y a los clientes privados

¿Qué es lo que diferencia a una Caja de Ahorro?

El régimen regulador alemán se aplica por igual a todos los bancos, incluidas las Cajas de Ahorro. Sin embargo, el marco jurídico y el modelo empresarial de las Cajas de Ahorro tienen una serie de características especiales, muchas de las cuales son un legado de sus días de fundación y un tributo a la estructura económica diversificada de Alemania.

Las Cajas de Ahorro operan bajo un mandato público

Las Cajas de Ahorro se crearon para ofrecer a todos los ciudadanos, incluidos los de bajos ingresos, la oportunidad de depositar sus ahorros de forma segura. Esta misión fundacional ha evolucionado con el tiempo y fue establecida por la ley como un llamado mandato público, incluyendo las obligaciones de:

- Garantizar la prestación no discriminatoria de servicios financieros a todos los ciudadanos y, en particular, a las pequeñas y medianas empresas de la región,
- Fortalecer la competencia en el negocio bancario (incluso en las zonas rurales),
- Promover el ahorro,
- Patrocinar una amplia gama de compromisos sociales.

El mandato público conforma el modelo de negocio de las Cajas de Ahorro y les confía una responsabilidad económica y social que va mucho más allá de la provisión de servicios bancarios.

Forma jurídica pública

Inicialmente, las Cajas de Ahorro fueron fundadas por los ciudadanos; su estructura recordaba a las fundaciones privadas. Más tarde, fueron fundadas predominantemente por los municipios y se integraron en las organizaciones de gobierno local. Esta estructura jurídica fue sustituida en 1931, cuando las Cajas de Ahorro se convirtieron en instituciones legalmente independientes. Desde entonces, las Cajas de Ahorro han operado en condiciones de mercado como instituciones jurídica y económicamente independientes de derecho público.

Fideicomiso municipal

A diferencia de otros países, las Cajas de Ahorro en Alemania no tienen ni propietarios ni socios. En cambio, operan bajo "fideicomiso municipal". Sus "organismos públicos responsables" son los municipios.

Sin embargo, como los municipios no son propietarios ni accionistas de las Cajas de Ahorro, no pueden ser vendidas por los municipios. En resumen, las Cajas de Ahorro no son bancos estatales. Son totalmente independientes en su actividad diaria y están administradas por banqueros autorizados.

A diferencia de las Cajas de Ahorro, los Landesbanken son propiedad principalmente de los estados federados de Alemania y de las Cajas de Ahorro con sede en sus respectivos estados federados.

Las Cajas de Ahorro siguen el “principio regional”

Las Cajas de Ahorro sólo prestan servicios a un área comercial claramente definida, que se especifica como la región administrativa del municipio o distrito en el que se fundaron. El principio regional está establecido por ley. Debido al enfoque en su territorio, las Cajas de Ahorro operan muy cerca del mercado, equilibran los riesgos cuidadosamente y adoptan un enfoque a largo plazo con sus clientes y la comunidad en su conjunto. Su claro enfoque local ayuda a las Cajas de Ahorro a ajustar los productos y servicios para satisfacer las necesidades locales. Se trata de un conocimiento profundo que rara vez se puede encontrar en las sedes corporativas remotas y, por lo tanto, contribuye a la eficiencia de las Cajas de Ahorro.

El principio básico común de la estructura del Grupo asegura el éxito de su modelo de negocio



3 DESARROLLO REGIONAL Y COMPROMISO SOCIAL

El concepto del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro combina el negocio bancario con un sentido de responsabilidad cívica. Por ejemplo, las Cajas de Ahorro no excluyen a ningún grupo específico de clientes de sus servicios ni limitan la gama de productos financieros disponibles para los hogares de bajos ingresos o las pequeñas empresas.

Responsabilidad social

A diferencia de la mayoría de los bancos privados, las Cajas de Ahorro ofrecen servicios minoristas completos incluso en regiones remotas y menos favorecidas. Además, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro aporta en buena medida a la economía alemana como contribuyente a los presupuestos locales y como empleador. Con una plantilla de más de 285.200 empleados, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro se encuentra entre los empleadores más importantes de Alemania, proporcionando puestos de trabajo de calidad y formación profesional en todo el país.

Las Cajas de Ahorro utilizan sus ingresos netos para promover el desarrollo sostenible



Los beneficios de una Caja de Ahorro se utilizan exclusivamente para fortalecer su base financiera y para proporcionar beneficios a la sociedad. Las Cajas de Ahorro, sus fundaciones, los Landesbanken y las entidades asociadas dentro del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro se involucran activamente en una serie de interacciones sociales en las comunidades, patrocinando el arte y la cultura, participando en proyectos sociales, apoyando el deporte y prestando asistencia en los ámbitos de la educación y la protección del medio ambiente.

Para ello, las Cajas de Ahorro y las instituciones del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro ampliaron su modelo de negocio: Además de la responsabilidad social y económica, también están expandiendo constantemente sus actividades medioambientales (ver páginas 20/21). En la sección de imágenes del Informe Financiero 2019 se presentan ejemplos de actividades dedicadas al medio ambiente de las instituciones del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro.

→ financialreport.dsgv.de

La protección del medio ambiente

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro también asume la responsabilidad del medio ambiente con una amplia variedad de actividades locales y regionales que abordan las preocupaciones ambientales y climáticas. Un gran número de organizaciones ambientalistas locales, por ejemplo, pueden contar con el apoyo de las Cajas de Ahorro. Su plan de patrocinio también incluye proyectos ecológicos seleccionados en las escuelas.

Arte y cultura

El compromiso social del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro se basa en los tres pilares de las donaciones, el patrocinio y las distribuciones de las fundaciones. Con medidas nacionales específicas se multiplican los servicios de promoción de las Cajas de Ahorro, las asociaciones regionales y los Landesbanken. La promoción del arte y la cultura constituye la parte principal de ello. Por ejemplo, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro apoya el mayor concurso nacional de música clásica para la juventud alemana y existe una amplia cooperación con las grandes asociaciones de museos de Berlín y Dresde. El enfoque está en la fotografía, las artes visuales y las exposiciones.

Actividades deportivas

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro apoya una variedad de deportes. La mayor parte de las contribuciones va a los clubes deportivos de toda Alemania. Un ejemplo es nuestro patrocinio de la Deutsches Sportabzeichen (insignia deportiva alemana). Además, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro también patrocina actividades deportivas de atletas de alto nivel, aficionados y personas con discapacidades, como el compromiso con el equipo olímpico y paralímpico alemán, así como con escuelas deportivas de élite.

Educación

Nuestro patrocinio en los ámbitos de la educación y la integración es un elemento clave de las actividades del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro destinadas a apoyar el desarrollo social sostenible. Las Cajas de Ahorro invierten en la educación financiera de los niños desde una edad temprana, por ejemplo, proporcionando material didáctico sobre temas económicos y financieros a través del "SparkassenSchulService" (Servicio Escolar de las Cajas de Ahorro). Fuera de las escuelas, el servicio de asesoramiento del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, "Dinero y Hogar", ofrece a todos los consumidores información gratuita destinada a mejorar sus conocimientos financieros y a prevenir el endeudamiento.

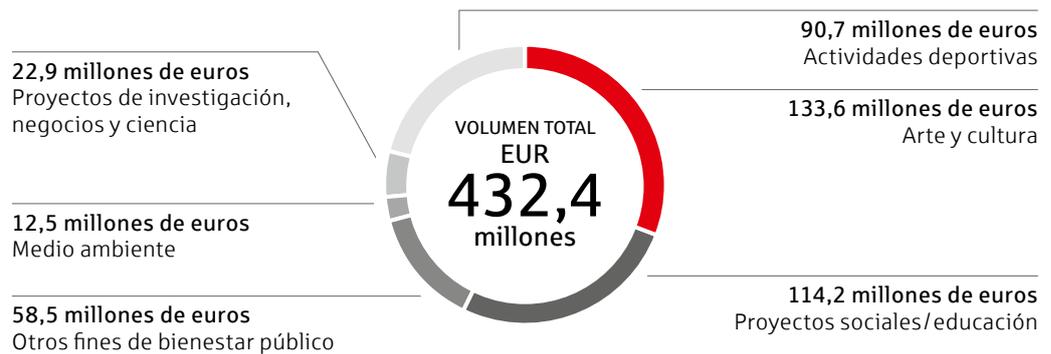
Compromiso social

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro patrocina una variedad de proyectos que involucran a niños, jóvenes y mayores. Nuestro patrocinio se dirige a la sociedad en su conjunto y apoya, por ejemplo, centros de asesoramiento social, centros barriales y proyectos de integración para inmigrantes.

Con más de **430 millones de euros destinados al compromiso social** por año y **754 fundaciones benéficas**, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro es:

- el mayor patrocinador no gubernamental de arte y cultura de Alemania, y el mayor patrocinador no gubernamental de deportes,
- uno de los mayores patrocinadores del país en el sector social,
- uno de los mayores patrocinadores de becas del país.

Compromiso social del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro Al 31/12/2019



Nuestra posición en el mercado

El negocio minorista con clientes privados es fundamental para las Cajas de Ahorro, y lo ha sido por más de 200 años. Hoy en día, aproximadamente 50 millones de clientes en toda Alemania se benefician del hecho de que su Caja de Ahorro está cerca. Sin embargo, debido a los cambios en el sector bancario (por ejemplo, la creciente regulación), los impulsores macroeconómicos (por ejemplo, la política de tipos de interés) y la digitalización, así como los cambios en el comportamiento de los clientes, las Cajas de Ahorro se enfrentan a inmensos desafíos y lo hacen a través de un proceso de reposicionamiento. Las nuevas opciones para el futuro incluyen, entre otras cosas, estrategias multicanal. Con la "Agenda Digital", el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro ha seguido desarrollando sus servicios digitales que ofrecen a los clientes una amplia gama de productos innovadores (véanse páginas 22/23).

Además, una gran proporción de los ahorristas confían su dinero a las Cajas de Ahorro en forma de depósitos. Estos depósitos se vuelven a emitir en préstamos locales (por ejemplo, financiación de pequeñas y medianas empresas, para la construcción de viviendas y para proyectos locales de energía renovable).

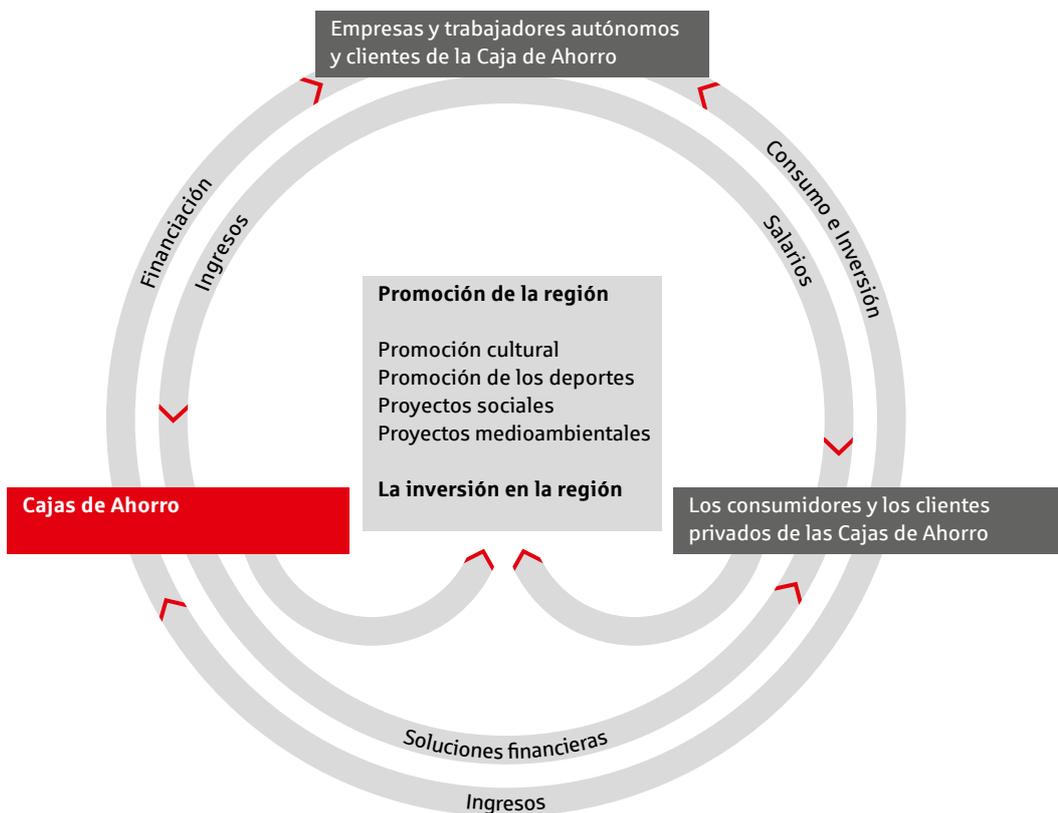
Esto significa que las Cajas de Ahorro complementan el desarrollo local y regional con productos que son relevantes para la economía real. Y como resultado, hay poco margen para el crecimiento artificial.

Las Cajas de Ahorro alimentan los ciclos económicos locales

El acceso a la financiación de las pequeñas y medianas empresas en Alemania sería inconcebible sin las Cajas de Ahorro y los Landesbanken. Las Cajas de Ahorro han sido la fuente de financiación más importante de las pymes durante muchos años. Este importante papel en la economía alemana es especialmente llamativo en el segmento de los préstamos concedidos a los obreros y contratistas.

Las decisiones sobre los préstamos empresariales y las evaluaciones de riesgo se toman localmente, y no en sedes corporativas distantes. Como su área de negocios se limita a un territorio local claramente definido, las Cajas de Ahorro fomentan el desarrollo en esa misma región.

Las Cajas de Ahorro forman parte de un ciclo económico regional



El capital y la inversión

El negocio minorista tradicional de venta al por menor es la principal fuente de ingresos de las Cajas de Ahorro. Su base de capital se genera a partir de las ganancias retenidas. Dado que están ampliamente posicionadas en los segmentos de clientes particulares y empresariales, las Cajas de Ahorro tienen una cartera extraordinariamente diversificada, un perfil de riesgo moderado y generan ganancias estables.

Un cómodo coeficiente global tier-1 y una capacidad de endeudamiento neto muy alta y estable a largo plazo son características de las Cajas de Ahorro. Gracias a su sólida base de capital y a su excedente de liquidez, las Cajas de Ahorro disponen potencialmente de un margen considerable para conceder préstamos adicionales a clientes corporativos sin violar los requisitos reglamentarios mínimos y, por tanto, para consolidar su posición en el mercado. Además, las Cajas de Ahorro están en buena posición para emitir bonos garantizados (hipotecas) y obtener fondos de refinanciación a largo plazo en condiciones atractivas.

UN GRAN ACTOR DE LA BANCA ALEMANA

Las Cajas de Ahorro se centran en la **economía real**.

Las Cajas de Ahorro tienen la **mayor cobertura de clientes** en la banca minorista de Alemania.

Durante muchos años han sido el **proveedor más importante de financiación empresarial** para las **pequeñas y medianas empresas de** Alemania.

Apoyo a la economía alemana

El mercado bancario alemán desempeña un papel importante en la economía alemana, en particular en la financiación de las pequeñas y medianas empresas alemanas. Tradicionalmente, las Cajas de Ahorro y los Landesbanken son actores importantes en este segmento y socios comerciales fiables para las empresas alemanas.

- Las Cajas de Ahorro tienen una relación bancaria con **la mitad de los clientes de Alemania**.
- Las Cajas de Ahorro cuentan con **90 millones de cuentas de ahorro, corrientes y de valores** y son más fuertes en depósitos de clientes privados.
- Las Cajas de Ahorro y los Landesbanken son el **“banco principal” de más del 40% de todas las empresas alemanas**.

Las Cajas de Ahorro muestran un compromiso a largo plazo con la economía real, evitando así las crisis crediticias. Desde 2008, año en que se inició la crisis financiera, las Cajas de Ahorro han concedido un número cada vez mayor de **nuevos préstamos a las empresas**. En 2019 ascendieron a 93.300 millones de euros, lo que supone un aumento **del 58,4%** en comparación con 2008.

Las Cajas de Ahorro acompañan a sus clientes corporativos durante todo el ciclo de vida de su negocio. Ejemplos de lo que hacemos:



Estructura del mercado bancario alemán

Todos los bancos, incluidas las Cajas de Ahorro, están sujetos a la Ley Bancaria Alemana y a la supervisión bancaria general, que llevan a cabo la Autoridad Federal de Supervisión Financiera (BaFin) y el Banco Central Alemán (Bundesbank).

El mercado bancario alemán comprende bancos de crédito y privados, bancos cooperativos e instituciones crediticias de derecho público, como las Cajas de Ahorro y los Landesbanken. Los tres tipos de proveedores de servicios bancarios tienen su propio sistema de garantías y su propio modelo de negocio, compitiendo directamente entre ellos. Tanto las Cajas de Ahorro como los bancos cooperativos forman redes descentralizadas, lo que contribuye a la diversificación del mercado bancario.

La **estructura descentralizada** del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro **se ajusta a la estructura económica federal y descentralizada de Alemania.**

El mercado bancario alemán está construido sobre tres pilares:

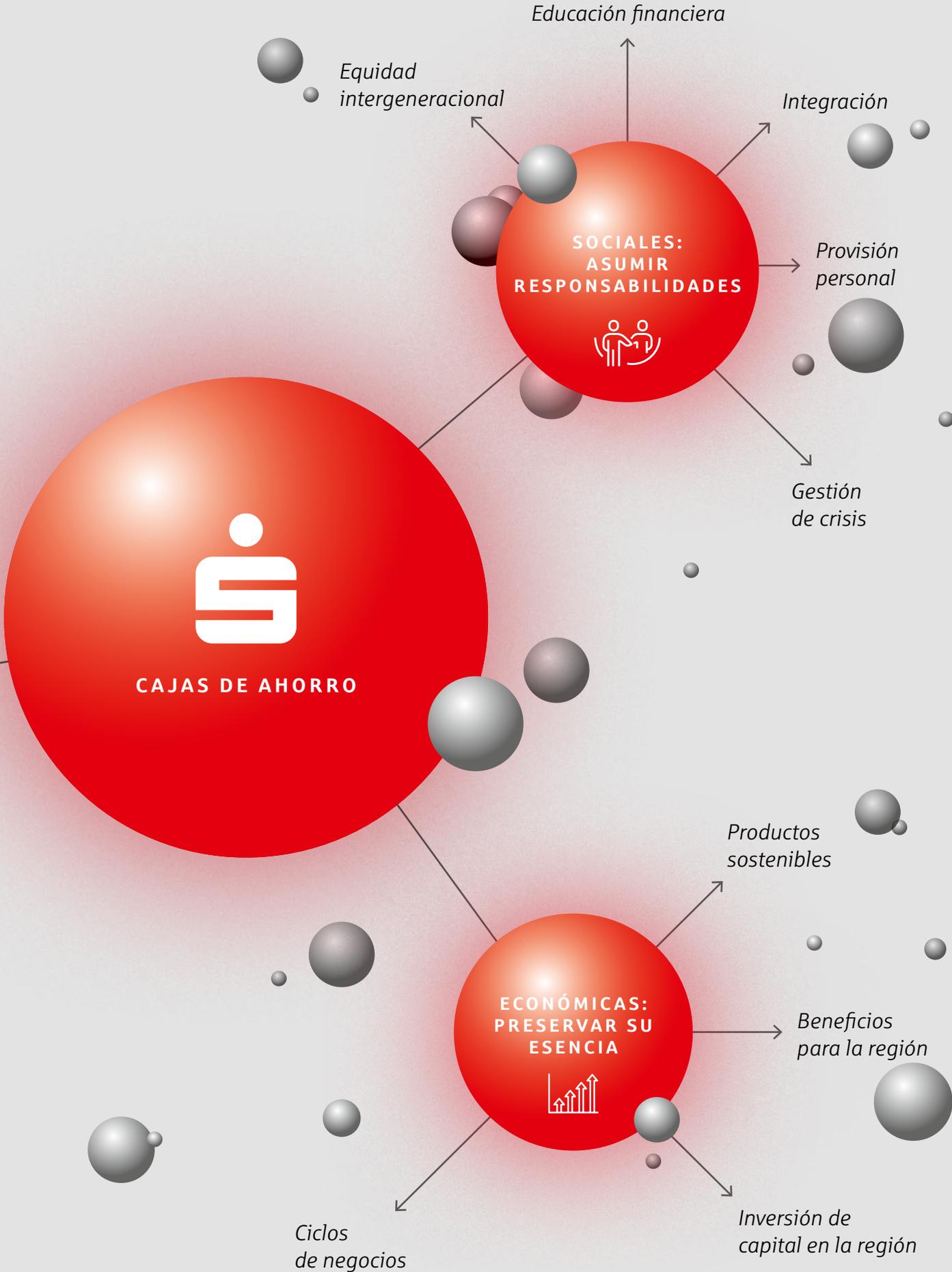
		Bancos cooperativos	Grupos bancarios comerciales y privados
Zona de negocios	Local/regional	Local/regional	Alemania Europa / mundial
Responsabilidad	A nivel de junta directiva/in situ	A nivel de junta directiva/in situ	A nivel de junta directiva desde la sede central
Enfoque	Negocio de crédito	Negocio de crédito	Mercado de capitales y el negocio del crédito
Refinanciación	Principalmente a través de los depósitos de los clientes	Principalmente a través de los depósitos de los clientes	Principalmente a través del mercado de capitales

4 LA SOSTENIBILIDAD TIENE MUCHAS FACETAS PARA LAS CAJAS DE AHORRO

El compromiso de las Cajas de Ahorro con el bien común y el principio de no lucro está inseparablemente ligado a una profunda comprensión de la sostenibilidad.

Como instituciones regionales de crédito, están en contacto directo con sus clientes privados y comerciales a nivel local. Esto da como resultado muchos enfoques para enfatizar la sostenibilidad conjuntamente en las áreas de economía, medio ambiente y responsabilidad social.





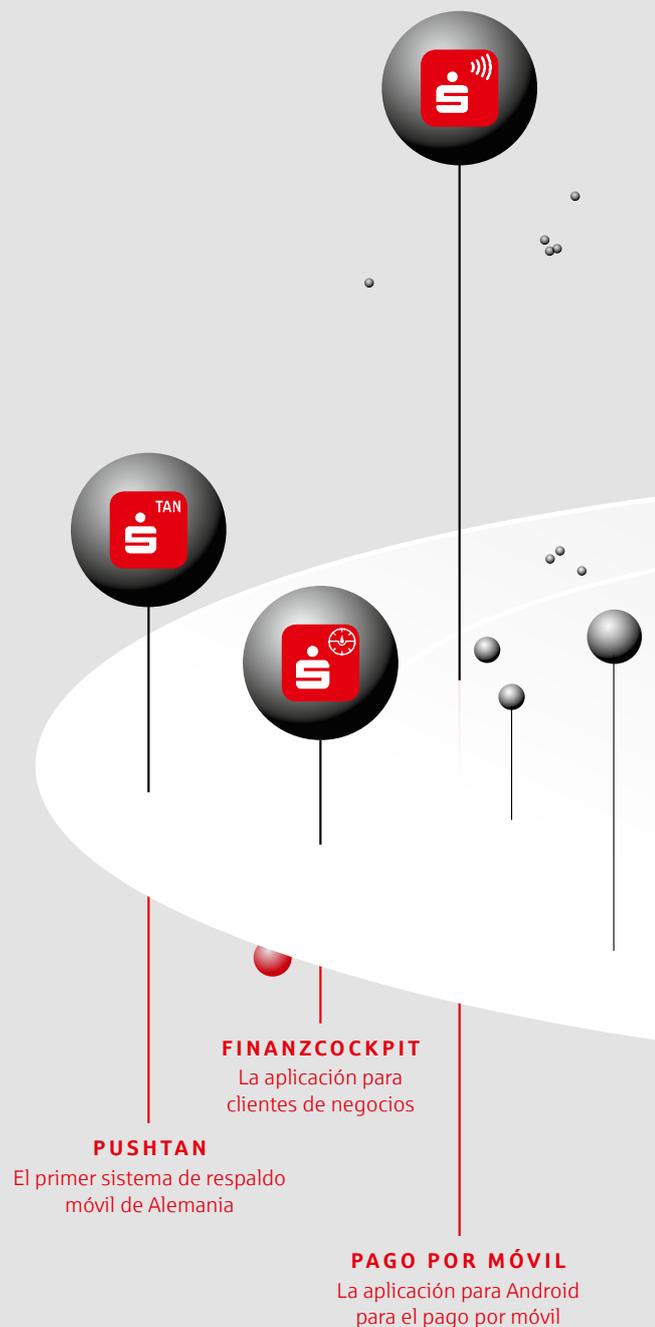
5 DIGITALIZACIÓN DENTRO DEL GRUPO

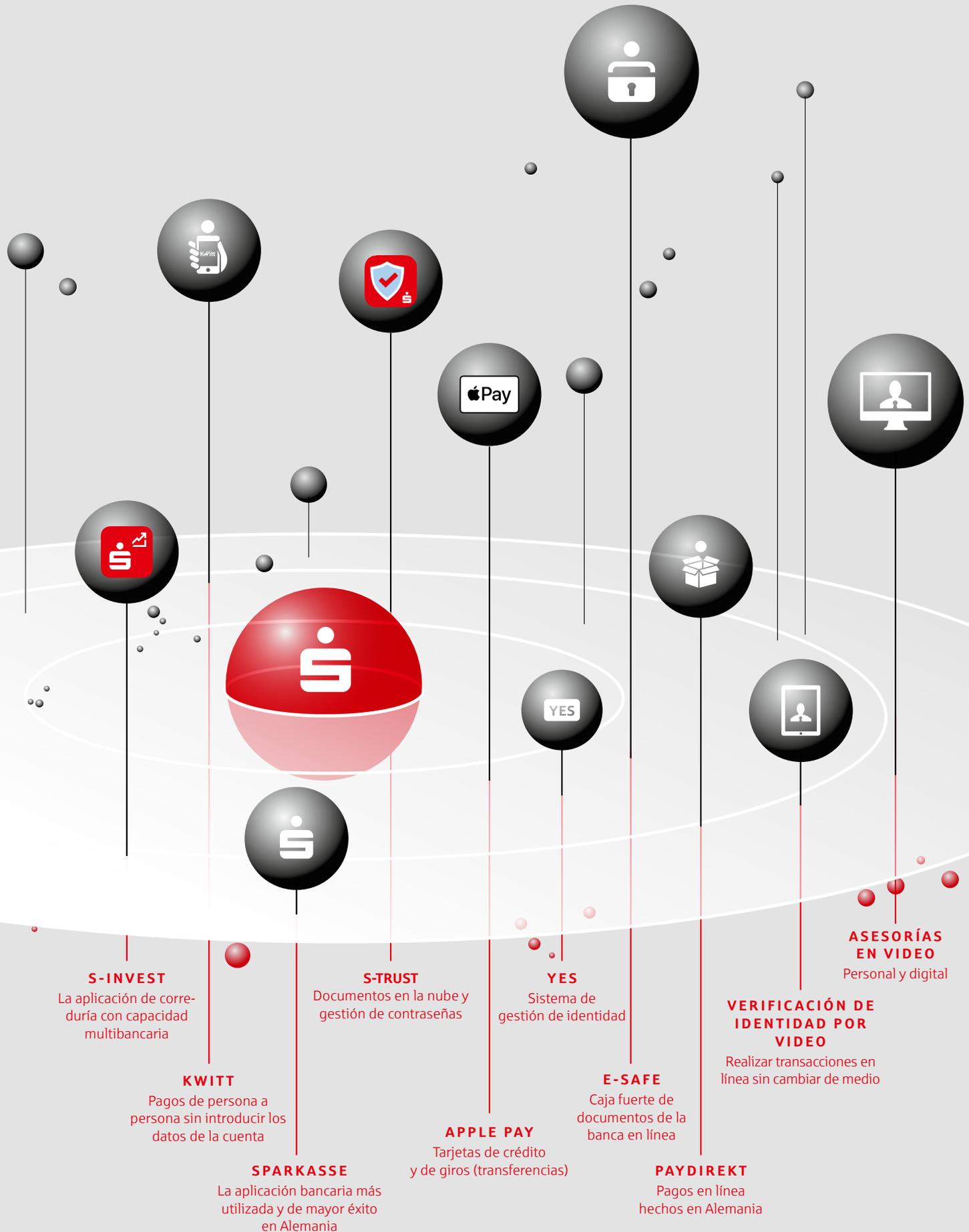
Productos innovadores de las Cajas de Ahorro

Durante más de 200 años, las Cajas de Ahorro han apoyado el cambio económico y social en Alemania con productos financieros actualizados y servicios de asesoramiento para todos los clientes. “Adoptar el cambio” es parte del ADN de las Cajas de Ahorro.

Con este espíritu, los productos y servicios que ofrecen las Cajas de Ahorro, desarrollados en cooperación con sus socios del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, también están diseñados para hacer frente a los desafíos actuales.

Esto ha llevado a la introducción de toda una gama de nuevos productos innovadores –para complementar los servicios actuales, no para reemplazarlos. Las Cajas de Ahorro quieren ser el socio financiero preferido de sus clientes, tanto en las sucursales locales como en línea. Las Cajas de Ahorro siguen siendo la primera opción de sus clientes –gracias al alto grado de confianza del que gozan y la certeza que tienen sus clientes de que están en buenas manos.





6 GESTIÓN DE RIESGOS Y FIABILIDAD FINANCIERA

Nuestro perfil de riesgo

Las Cajas de Ahorro de Alemania utilizan instrumentos y procesos completos y de última generación para medir y gestionar todos los riesgos importantes derivados de las operaciones de los bancos y de las condiciones del mercado. Además, los riesgos se vigilan en todo el Grupo en el marco del Sistema de Protección Institucional del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro.

El modelo de negocio mitiga el riesgo

- **Perfil de riesgo moderado;**
- **Equilibrando** el crecimiento con la orientación al bien común
- Gestión **conservadora** del riesgo
- **Protección de las instituciones**

Las Cajas de Ahorro están totalmente expuestas a las fuerzas del mercado. Operan de acuerdo con principios comerciales y su supervivencia depende de su capacidad intrínseca de generar beneficios adecuados para financiar sus operaciones comerciales. Pero para mantener servicios consistentes para sus clientes, las Cajas de Ahorro no buscan maximizar los beneficios a corto plazo, ya que esto puede producir altos riesgos a largo plazo.

Como las Cajas de Ahorro son actores locales, también tienen un amplio conocimiento de sus clientes locales. Esto proporciona una sensibilización exhaustiva sobre los riesgos que conlleva la concesión de un préstamo a un cliente específico. Es un conocimiento profundo que rara vez se puede encontrar en las sedes corporativas remotas.

La legislación sobre las Cajas de Ahorro que se aplica en los estados federados de Alemania limita el alcance de la participación de las Cajas de Ahorro en ciertas transacciones comerciales de alto riesgo desde el principio.

Medición del riesgo de contraparte

Las Cajas de Ahorro tienen una base de clientes muy amplia, que incluye pymes más grandes, así como los negocios de obreros, contratistas y autónomos. El negocio de préstamos con estos grupos de clientes es esencial para las Cajas de Ahorro. Sus calificaciones de clientes internos proporcionan información validada sobre la probabilidad de pérdida de préstamos.

La calificación interna de los clientes empresariales incluye no sólo ratios financieros clave, sino también más de 20 factores cualitativos, como un sólido acuerdo de sucesión e información sobre la calidad de la gestión del control empresarial. Las Cajas de Ahorro han calificado a más de 13 millones de clientes y este número crece cada año. Sobre esta base, los métodos de calificación del Grupo se perfeccionan constantemente.

Un segundo pilar de la gestión interna de riesgos de las Cajas de Ahorro es su conocimiento detallado de las tendencias regionales y nacionales en sectores específicos. Las previsiones sectoriales del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, que se actualizan trimestralmente, se basan en unos 300.000 balances corporativos anuales. Este recurso de datos es único en Alemania en cuanto a su profundidad e historia.

Salvaguardar la capacidad de soportar riesgos



- Evaluación del cliente
- Control de riesgos
- Gestión de instituciones

Sistema de Protección Institucional del Grupo

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro opera su propio plan de garantía de depósitos, el Sistema de Protección Institucional. Este sistema tiene una serie de fortalezas concretas:

- Pagos ex ante de sus miembros según su total de activos y perfil de riesgo, para que el fondo pueda actuar cuando sea necesario
- Vigilancia proactiva de los riesgos mediante indicadores de rendimiento y análisis cualitativos
- Derechos de intervención mucho antes del incumplimiento

Lo más importante es que el Sistema de Protección Institucional del Grupo está diseñado para salvaguardar no sólo los depósitos de los clientes en su totalidad, sino también la solvencia y liquidez de sus instituciones miembros. Cuando una Caja de Ahorro necesita apoyo, recurre en primer lugar al fondo regional, es decir, a las Cajas de Ahorro vecinas. Si estos recursos no son suficientes, se utilizarán los fondos suprarregionales del Grupo. Sin embargo, la tarea principal del Sistema de Protección Institucional del Grupo no es coordinar los casos de apoyo, sino evitar que estos se produzcan en primer lugar.

Esto ha demostrado su robustez. Desde el establecimiento del Sistema de Protección Institucional en los años 70, ninguna institución miembro ha incumplido nunca. En el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, ningún cliente ha perdido alguno de sus depósitos o intereses.

Suministro de fondos para proteger a las instituciones



El Sistema de Protección Institucional tiene un efecto estabilizador en el mercado bancario alemán, asegurando que las instituciones más pequeñas, como las Cajas de Ahorro, se ocupen de su propia protección y que su amplia gama de servicios se mantenga en todo el país. Desde el punto de vista económico, es una forma de protección muy eficaz.

Además, el Sistema de Protección Institucional del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro ha sido reconocido oficialmente como un plan de garantía de depósitos en virtud de la Ley Alemana de Garantía de Depósitos (Einlagensicherungsgesetz, "EinSiG"). En el marco de un sistema legal de garantía de depósitos, los clientes tienen derecho a un reembolso de hasta 100.000 euros, como se estipula en la Ley Alemana de Garantía de Depósitos.

Calificaciones de nuestro Grupo

Solvencia reconocida por las calificaciones del mercado de capitales

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro ha obtenido calificaciones separadas en el mercado de capitales para las Cajas de Ahorro, los Landesbanken y las Landesbausparkassen (asociaciones inmobiliarias regionales). Estas calificaciones están dirigidas específicamente a la buena reputación crediticia de las Cajas de Ahorro y subrayan la importancia de su cooperación dentro del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro.

Más de 370 Cajas de Ahorro han recibido calificaciones individuales de Fitch y/o DBRS, basadas en las calificaciones del grupo.

Las calificaciones positivas de los tres organismos confirman el buen desempeño de sus miembros y la elevada solvencia del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro a nivel internacional, así como el reconocimiento de su modelo comercial descentralizado y de base local.

Muchos Landesbanken ya operan en el mercado de capitales y han obtenido sus propias calificaciones de emisor, además de las calificaciones de grupo que se describen a continuación.

Calificaciones del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro

	2020	2019	2018
Calificación de la familia corporativa de Moody's			
a largo plazo	Aa2	Aa2	Aa2
Calificación del Grupo Fitch			
a largo plazo	A+	A+	A+
Piso de calificación de soporte de DBRS			
a largo plazo	A	A	A

7 APOYA A LA INTERNACIONALIZACIÓN

Nuestra red internacional

Red internacional de Cajas de Ahorro

- Las Cajas de Ahorro **asisten a sus clientes corporativos cuando entran en nuevos mercados.**
- Las Cajas de Ahorro y los Landesbanken comparten una **red internacional común.**
- Las actividades internacionales del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro van desde las **transacciones de pago hasta la asistencia para el desarrollo.**
- El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro tiene el **tercer mayor volumen de transacciones SWIFT en Alemania** y es uno de los mayores usuarios de la plataforma europea de compensación de la Autoridad Bancaria Europea (EBA).
- Las Cajas de Ahorro son socios locales competentes para las empresas comerciales que operan a nivel internacional – **socios con raíces regionales y una red mundial.**

Las Cajas de Ahorro alemanas no operan sucursales en el extranjero, pero sí apoyan los negocios internacionales de sus clientes.

- En el caso de los clientes privados, esto incluye principalmente los servicios relacionados con las transacciones de pago.
- Para los clientes empresariales, esto abarca servicios de asesoramiento, búsqueda de socios y financiación, incluido el apoyo a las inversiones.

Desde luego, las Cajas de Ahorro también cubren las transacciones de pago internacionales, los créditos documentales y la financiación del comercio exterior. Las Cajas de Ahorro a menudo utilizan los servicios de los Landesbanken para liquidar transacciones internacionales o tienen sus propias conexiones bancarias corresponsales.

Operaciones internacionales de los Landesbanken

Todos los Landesbanken tienen actividad internacional en diversos campos y también están presentes en otros países a través de sucursales y oficinas. Ofrecen una amplia gama de servicios especializados, desde el apoyo a las pequeñas y medianas empresas hasta el comercio de derivados y la financiación de proyectos.

A través de su banca corresponsal, los Landesbanken mantienen contacto directo con bancos extranjeros en todo el mundo. Además, operan en los mercados internacionales de capital, participan en la financiación de proyectos internacionales y actúan como inversores.

Hoy en día, la mayoría de los Landesbanken también forman parte de S-CountryDesk. A través de esta red, ponen los servicios de sus bases internacionales a disposición de todas las Cajas de Ahorro interesadas y sus clientes empresariales.

Red internacional S-CountryDesk

- **Las Cajas de Ahorro alemanas y las de otros países no están interrelacionadas.** Sin embargo, tienen en común un enfoque comercial **regional, minorista y responsable.**

S-CountryDesk es una red internacional que se estableció como un proyecto conjunto entre las Cajas de Ahorro alemanas y sus socios europeos y de ultramar. S-CountryDesk proporciona a los clientes de las Cajas de Ahorro alemanas acceso a la infraestructura, la gama de productos, la experiencia local y las capacidades de los socios extranjeros, bancarios y no bancarios. También proporciona una plataforma para todas las instituciones y proveedores de servicios del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro que ofrecen productos especializados para el negocio de la banca corporativa internacional, incluidos los Landesbanken.

La estructura legal de S-CountryDesk es la de una sociedad de responsabilidad limitada (GmbH). Entre sus accionistas se encuentran no sólo un gran número de Cajas de Ahorro alemanas, sino también casi todos los Landesbanken, así como el Deutsche Leasing y el Deutsche Factoring Bank. Entre los proveedores de servicios asociados se encuentran instituciones como el EuropaService del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro y los German Centres en los principales mercados meta.

El S-CountryDesk se ocupa de la gestión intensiva de las relaciones entre el servicio exterior y los socios bancarios y el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro. Por lo tanto, S-CountryDesk puede utilizarse para organizar y acompañar las operaciones comerciales específicas de los clientes corporativos.

El S-CountryDesk también se estableció para hacer que las Cajas de Ahorro sean más accesibles al momento en que clientes corporativos de bancos extranjeros llegan a Alemania. Hoy en día, bancos y proveedores de servicios de más de 100 países ponen sus conocimientos y sus servicios a disposición de esta red personalizada de contactos.

En 2016, S-CountryDesk lanzó la muy exitosa "S-weltweit App" para negocios internacionales. Cerca de 250 Cajas de Ahorro están usando ahora este nuevo canal de marketing digital.

La aplicación proporciona información de alta calidad sobre 150 países y está diseñada para dar un nuevo impulso al negocio de la banca corporativa internacional.

→ countrydesk.de

→ s-weltweit.de

EuropaService como socio en la Comisión Europea

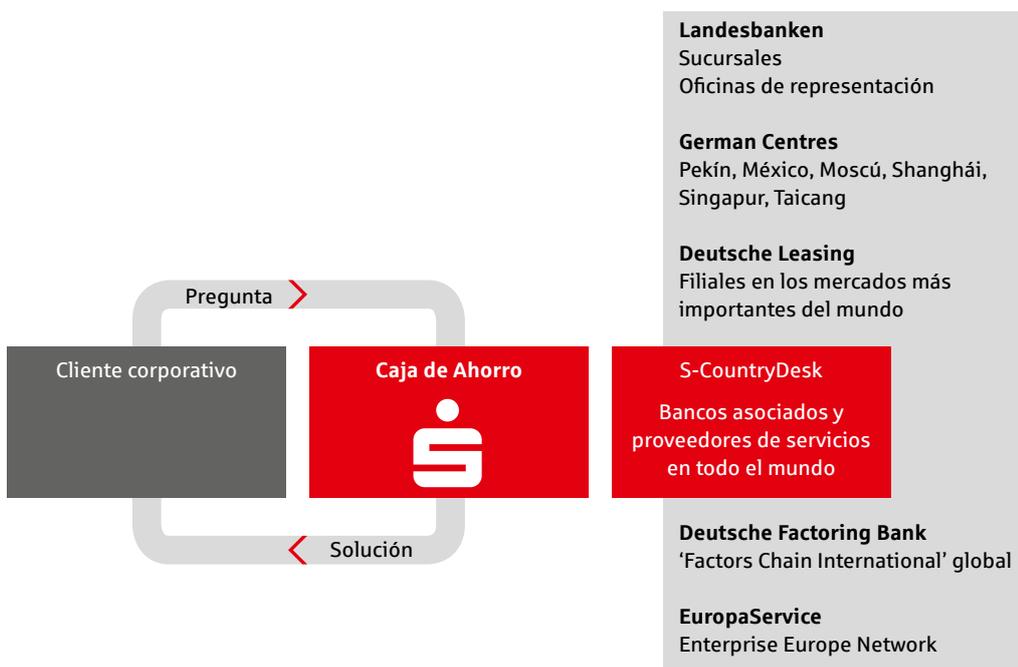
El EuropaService del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro es parte de la red Enterprise Europe Network, establecida por la Comisión Europea para ayudar a las empresas a innovar y crecer a nivel internacional con el apoyo de socios en más de 60 países. Sobre la base de estos contactos privilegiados, EuropaService ofrece asesoría e información a los clientes de las Cajas de Ahorro alemanas sobre inversiones y comercio transfronterizo, fondeo y financiamiento de la UE y la detección de socios comerciales en el extranjero. La información y los servicios de EuropaService están integrados en la amplia oferta de la red S-CountryDesk y la aplicación "S-weltweit App".

→ europaservice.dsgv.de

La S-WELTWEIT APP proporciona:

- **noticias diarias** y actualización de sucesos
- un **amplio espectro** de información sobre los países y consejos interculturales
- **ofertas** y solicitudes de **búsqueda de socios comerciales**
- información **personalizada** sobre el tipo de cambio y un convertidor de moneda
- las ubicaciones **en todo el mundo** del Grupo S-Finanzgruppe
- **intercambio** de noticias, eventos y enlaces

El S-CountryDesk está formado por especialistas del Grupo y asociados de 100 países



Nuestras actividades internacionales

Sparkassenstiftung Alemana para la Cooperación Internacional

La Sparkassenstiftung Alemana presta un apoyo proactivo a las instituciones financieras que fomentan de manera sostenible el desarrollo económico y social a nivel local, regional o nacional mediante servicios bancarios orientados a las necesidades. El objetivo de la Sparkassenstiftung Alemana es ayudar a sus instituciones contraparte a profesionalizarse y a permitir que sus clientes tengan un acceso permanente a los servicios financieros. Los principales grupos meta son las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), así como los grupos de bajos ingresos o socialmente marginados. Esta orientación a las mipymes y a las personas de bajos ingresos beneficia también a nuestras contrapartes, ya que la prestación de servicios a estos segmentos de clientes garantiza un rendimiento estable y satisfactorio.

Mediante el fortalecimiento de las estructuras financieras locales y regionales, la Sparkassenstiftung Alemana no sólo genera oportunidades de desarrollo para amplios sectores de la población y las empresas locales, sino que también contribuye en última instancia a crear puestos de trabajo e ingresos.

Esto cumple con el enfoque y los objetivos de las Cajas de Ahorro de Alemania. También tiene un efecto estabilizador en el respectivo sector financiero y, como resultado, en el desarrollo económico del país en cuestión. Con sus 200 años de historia, las Cajas de Ahorro de Alemania demuestran que las microfinanzas sostenibles sólo son viables si se organizan de manera eficiente y profesional. Y son estos factores clave de éxito los que la Sparkassenstiftung Alemana comunica a sus contrapartes a través de su trabajo de proyectos.

→ sparkassenstiftung.de/es/



Capacitación del personal de la institución contraparte de la Sparkassenstiftung Alemana en Myanmar.

230

número de
expertos en el
extranjero



1 meta:

reducción de la pobreza mediante
la inclusión financiera

Más de

320

empleados en
todo el mundo



Volumen de
proyectos en 2019

26,3

millones
de euros



50

países sede de
proyectos



40

empleados en
la sede central
de Bonn



European Savings Banks Group (ESBG) / World Savings and Retail Banking Institute (WSBI)

Las cajas de ahorro o instituciones financieras similares no son un fenómeno alemán. Estas también existen en otros países, aunque en una amplia gama de formas diferentes. Comparten un fuerte enfoque en el negocio minorista y una política empresarial orientada al bienestar público. El objetivo del Grupo Europeo de Cajas de Ahorro (ESBG) y el Instituto Mundial de Cajas de Ahorro y Bancos Minoristas (WSBI) es representar los intereses políticos de los bancos locales y facilitar un intercambio profesional de opiniones. El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro es miembro voluntario de ambas organizaciones.

→ wsbi-esbg.org

European Savings Banks Group (ESBG)

Abogando por un sector bancario diverso

El pluralismo y la diversidad del sector bancario europeo protegen al mercado contra las perturbaciones que surgen de vez en cuando. Los miembros tratan de defender el modelo social y económico europeo que combina el crecimiento con altos niveles de vida y buenas condiciones de trabajo.



Worlds Savings and Retail Banking Institute (WSBI)

En pos de la globalización inclusiva

Favoreciendo una forma inclusiva de globalización que sea justa y equitativa, el WSBI apoya los esfuerzos internacionales para promover el acceso y la utilización de los recursos financieros para todos. También promueve una visión de un modelo bancario pluralista y un entorno propicio para la inclusión financiera. El WSBI apoya el objetivo de lograr un crecimiento sostenible, inclusivo y equilibrado y la creación de empleo en todo el mundo.

1.300

millones
de clientes en
74 países



2 millones
de empleados



Activos
totales de

13,8

billones
de dólares



Representa a

6.482

cajas de ahorro y bancos
minoristas en todo el mundo



Depósitos totales

11,556

billones
de dólares



Deutsche Leasing

- Más de **20 años de experiencia** en negocios internacionales
- La **red internacional** de Deutsche Leasing abarca **23 países además de Alemania**.
- deutsche-leasing.com

Deutsche Leasing

Deutsche Leasing Group es el socio líder en la financiación de activos orientada a soluciones para empresas medianas alemanas y ofrece una amplia gama de soluciones financieras relacionadas con la inversión (financiación de activos) y otros servicios complementarios (servicios de activos).

Dentro del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, Deutsche Leasing es el centro de competencia para el leasing y el factoring, así como para otras soluciones de financiación de activos y servicios complementarios dirigidos a empresas medianas tanto en Alemania como en el extranjero.

El negocio principal incluye el leasing y el factoring. Gran parte del leasing está destinado a la maquinaria, los vehículos, la informática y la propiedad, así como a las soluciones para los sectores del transporte y la energía.

Los expertos en activos y finanzas de Deutsche Leasing se ocupan de sus clientes y socios comerciales a nivel local. La red de oficinas en toda Alemania ofrece una excelente cobertura. El asesoramiento y los productos ofrecidos se adaptan específicamente a los proyectos de inversión en cuestión.

Desde 1993, Deutsche Leasing ha ayudado a sus clientes alemanes a acceder a los mercados de exportación más importantes de Europa y de otros lugares, como China, Estados Unidos, Canadá y Brasil.

En total, la red internacional de Deutsche Leasing abarca 23 países además de Alemania. Las empresas alemanas, fabricantes de maquinaria con presencia internacional en la mayoría de los casos, ven el leasing como una herramienta importante para impulsar las ventas. Además, Deutsche Leasing también ayuda a las empresas alemanas con inversiones directas en el extranjero.

→ deutsche-leasing.com

CONTACTO

La Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V. - DSGV e.V. (Confederación Alemana de Cajas de Ahorro) es la organización paraguas del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro. Representa a las Cajas de Ahorro, los Landesbanken, las asociaciones inmobiliarias regionales, los grupos públicos de seguros primarios, así como a DekaBank y a otros proveedores de servicios financieros. La DSGV representa los intereses de estas empresas ante las instituciones del gobierno federal alemán y la Unión Europea, así como ante el público en general.

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro no es un grupo consolidado y no cuenta con un centro corporativo. Para preguntas relacionadas con las operaciones diarias, se debe contactar directamente con la Caja de Ahorro específica o el Landesbank en cuestión.

AVISO LEGAL

Publicado por
Deutscher Sparkassen- und Giroverband
Charlottenstraße 47
10117 Berlín
Alemania
Teléfono: +49 30 20225-0
Fax: +49 30 20225-250
→ dsgv.de

Contacto
Dr. Thomas Keidel
Financial Market Relations
Teléfono: +49 30 20225-5281
Fax: +49 30 20225-5285
E-Mail: thomas.keidel@dsgv.de

Concepto y diseño de
MPM Corporate Communication Solutions
Media Process Management GmbH
→ mpm.de

Fotografías
Sparkassen-Bilderwelt (Cover, U2)
David Ausserhofer (p.4)
Antje Kinder (p.30)

Impreso por
DCM Druck Center Meckenheim

Cierre de edición
10 de diciembre de 2020

El folleto "Al Interior del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro" está disponible en inglés y español. Ambas versiones también pueden descargarse en:

→ dsgv.de/en/facts/publications-reports.html

**Deutscher Sparkassen-
und Giroverband e. V.**

Charlottenstraße 47
10117 Berlin

www.dsgv.de/en