



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.

CONTENIDOS

1	Palabras de bienvenida del Presidente	4
2	Bienvenido al Grupo Financiero Alemán 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 diferencia a las Cajas 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	Digitalización dentro del Grupo	20
	Productos innovadores de las Cajas de Ahorro	20
5	Gestión de riesgos y fiabilidad financiera	22
	Nuestro perfil de riesgo	22
	El Sistema de Protección Institucional del Grupo	24
	Calificaciones de nuestro grupo	25
6	Apoyo a la internacionalización	26
	Nuestra red internacional	26
	Nuestras actividades internacionales	28
	Contacto	33
	Impresión	33

1 PALABRAS DE BIENVENIDA DEL PRESIDENTE

HELMUT SCHLEWEIS

Presidente de la Confederación Alemana de las Cajas de Ahorro



“Con nuestra red internacional
damos apoyo a nuestros clientes en
sus actividades internacionales.”

Damas y Caballeros

Las Cajas de Ahorro alemanas (Sparkassen) son instituciones minoristas locales. Sus orígenes se encuentran en la provisión privada para la vejez y en la acumulación de activos. Las Cajas de Ahorro tienen una historia de más de 200 años, a lo largo de los cuales han apoyado e impulsado a la comunidad empresarial alemana a través de todas las crisis y cambios. Nuestra principal fortaleza la constituyen los ciclos de negocios locales de depósitos y préstamos. Hoy en día, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro (Sparkassen-Finanzgruppe) es el líder del mercado alemán en banca privada y corporativa.

Aproximadamente tres de cada cuatro empresas en Alemania son clientes del Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro. Esto convierte a las Cajas de Ahorro y a los Landesbanken (bancos regionales de segundo piso) en los principales proveedores de financiación para las pequeñas y medianas empresas alemanas, posición a la que hemos llegado por medio del trabajo a lo largo de muchas generaciones. Sin embargo, aunque cada Caja de Ahorro lleva a cabo sus actividades exclusivamente en su región de origen, nuestros clientes empresariales también operan a nivel internacional. Por esta razón, los apoyamos a través de una amplia red de sucursales propias y de bancos locales asociados.

En este folleto se describen las estructuras en las que operan las Cajas de Ahorro y se explica su filosofía subyacente; de hecho, más que una filosofía, es un mandato público. Asimismo, se presenta nuestra red internacional y se muestra cómo el concepto de Caja de Ahorro se está arraigando en muchos países del mundo hoy en día.

La actividad bancaria minorista local enfocada hacia el bien común estabiliza las economías y sociedades de muchas naciones emergentes y proporciona seguridad económica a las personas que viven en estos países. Y a este respecto, las Cajas de Ahorro y la Fundación Alemana de las Cajas de Ahorro para la Cooperación

Internacional (Sparkassenstiftung für internationale Kooperation) aportan su experiencia para realizar contribuciones tangibles. El modelo de negocio "Caja de Ahorro" funciona en todo el mundo. Aumenta las oportunidades de desarrollo para amplios sectores de las empresas públicas y locales y crea empleos e ingresos a nivel local.

“El modelo de las Cajas de Ahorro se está arraigando en numerosos países a lo largo de todo el mundo”

Precisamente, esto es lo que la globalización necesita: mercados nacionales fuertes en los que confiar para desarrollar la producción, exportación, inversión y compra.

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

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



Berlín, noviembre de 2018

2 BIENVENIDOS AL GRUPO FINANCIERO ALEMÁN DE LAS CAJAS DE AHORRO

El Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro está formado por aproximadamente 540 entidades miembro. Éstas, más que un grupo consolidado, forman una estrecha red de proveedores de servicios especializados. Las instituciones individuales se gestionan de forma descentralizada y autosuficiente, lo que encaja perfectamente en la estructura y cultura económica de Alemania. El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro es especialmente fuerte en la financiación de pequeñas y medianas empresas.

En su núcleo se encuentran las 385 Cajas de Ahorro alemanas, las cuales operan aproximadamente 13.300 sucursales. No hay ciudad o distrito en Alemania sin la presencia de una Caja de Ahorro. Al ser independientes desde el punto de vista jurídico y económico, las Cajas de Ahorro garantizan que todos los sectores de la población tengan acceso a los servicios bancarios y se benefician de ellos.

Quién es quién en el Grupo

Cajas de Ahorro

Las Cajas de Ahorro constituyen el corazón del Grupo. Se trata de bancos minoristas regionales que en promedio tienen activos totales por un valor de 2.500 millones de euros cada uno. En todas las regiones administrativas de Alemania existe una Caja de Ahorro local. Sus actividades se centran en el negocio de depósitos y de préstamos a clientes privados y empresariales (incluidos los trabajadores por cuenta propia y los gobiernos locales). Con una red de más de 13.000 sucursales, las Cajas de Ahorro son también el "sensor" más importante del Grupo en el mercado. Entre las áreas de negocio en las que las Cajas de Ahorro utilizan los productos y servicios de otros miembros del Grupo se encuentran las operaciones de pago, las operaciones con títulos de valores, la banca corporativa internacional y los servicios informáticos.

Landesbanken

Los Landesbanken ofrecen una amplia gama de servicios para empresas de todos los tamaños. En su función de bancos centrales de compensación de las Cajas de Ahorro, los Landesbanken garantizan la integración de éstas Cajas de Ahorro en la banca suprarregional e internacional. Además, los Landesbanken apoyan y asesoran a los pequeños y medianos clientes de las Cajas de Ahorro en sus actividades internacionales. Por lo tanto, los Landesbanken desempeñan 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 las operaciones de títulos de valores, los Landesbanken contribuyen a la eficiencia de costes de las Cajas de Ahorro.

Deutsche Leasing

Deutsche Leasing Group es el socio líder en la financiación de activos orientada a soluciones para medianas empresas alemanas y ofrece una amplia gama de soluciones financieras relacionadas con la inversión (asset finance) y otros servicios complementarios (asset services). 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 destinados a medianas empresas, tanto en Alemania como en otros 22 países. (Para más información, consulte la página 32).

Deka Group

DekaBank es el proveedor de servicios de títulos valores de las Cajas de Ahorro y, junto con sus filiales, constituye el Deka Group. Con activos totales¹ de aproximadamente 283,000 millones de euros y unos cuatro millones de cuentas de depósito de valores gestionadas², Deka Group es uno de los mayores proveedores de servicios de títulos valores de Alemania. Proporciona 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 comerciales en el negocio de transacciones de títulos valores.

Cooperación dentro del Grupo

Las Cajas de Ahorro también se benefician de la cooperación dentro del grupo y con los Landesbanken, mientras que su enfoque en la financiación y los servicios a pequeña escala modera los riesgos y les proporciona beneficios estables. La división del trabajo aumenta la eficiencia operativa en áreas como los servicios de back office y de TI o el uso conjunto de modelos de evaluación de riesgos.

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

Socios en Alemania y en el extranjero

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

Landesbanken

- 100 oficinas y más de 10.000 bancos correspondientes en todo el mundo
- dsgv.de

German Centres

- Leasing de oficinas en mercados de crecimiento global
- germancentre.de

CountryDesk

- Red internacional del Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro
- countrydesk.de

EuropaService

- Cooperación con 600 organizaciones en más de 60 países alrededor del mundo
- europaservice.dsgv.de

Deutsche Leasing

- Más de 20 años de experiencia en el negocio internacional
- La red internacional de Deutsche Leasing engloba a 22 países además de Alemania
- deutsche-leasing.com

Deutsche Factoring Bank

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



¹ El total de activos incluye los fondos mutuos y especiales, ETFs y certificados

² Al 31 de diciembre de 2017

Presencia en el mercado

Deutsche Leasing Group⁸

2.526 empleados

Nuevo negocio EUR 8.900 millones

Activos gestionados EUR 36.800 millones

385^{*} Cajas de Ahorro

Activos totales.....EUR 1.200 millones

Sucursales 13.305

Empleados 216.117

DekaBank
Deutsche Girozentrale

Activos totales..... EUR 94.000 millones

Sucursales 4.649

6

Landesbanken

(LBBW, BayernLB, HSH Nordbank, Helaba, NORD/LB, SaarLB) + LB Berlin/Berliner Sparkasse

Activos totales.....EUR 908.000 millones

Empleados 34.836

Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro

Instituciones¹

540^{*}

Volumen de negocio⁴EUR 2.840 millones⁵

.....EUR 2.700 millones⁷

Sucursales² 18.000⁵/17.960⁷

Empleados³312.800^{5,6}/304.500^{6,7}

¹ Incluyendo asociaciones y otras instituciones; las cifras han sido redondeadas

² Oficinas/centros de información

³ Personal de oficinas y de campo, con exclusion de los empleados a tiempo parcial; las cifras han sido redondeadas

⁴ Volumen de negocios aquí = total del balance / volumen de la cartera / activos totales / volumen de inversión; las cifras han sido redondeadas

⁵ Incluidas las oficinas en el extranjero y las filiales de los Landesbanken dentro y fuera de Alemania

⁶ Con inclusion de 3.304 empleados de las asociaciones, sus instituciones y otras instituciones

⁷ Con exclusion de las oficinas en el extranjero y de las filiales de los Landesbanken dentro y fuera de Alemania

⁸ Al 30 de septiembre de 2017

* Al 15 de octubre de 2018

Historia de las Cajas de Ahorro alemanas

Desde hace más de 200 años, el concepto de las Cajas de Ahorro combina el negocio bancario con el sentido de **responsabilidad social**. Desde entonces, el modelo de negocio de las Cajas de Ahorro se ha centrado en su propia región, 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 a medida para los clientes.

1778

Se funda en Hamburgo la primera Caja de Ahorro.

La idea de las Cajas de Ahorro se encuentra fuertemente arraigada en Alemania.

Las Cajas de Ahorro cuentan con una trayectoria de dos siglos de participación activa en el desarrollo regional y de éxito financiero en un entorno altamente competitivo. El modelo de negocio de las Cajas de Ahorro se basa en la propuesta del siglo XVIII de que todo el mundo debe tener una oportunidad justa de mejorar su vida mediante el ahorro y la provisión para la vejez.

1909

Introducción del sistema de giros (transferencias)

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

En una época en la que aún no existían sistemas integrales de seguridad social, las Cajas de Ahorro eran una pieza clave para la prestación de servicios financieros, especialmente a los hogares de bajos ingresos, incluso en las comunidades pequeñas.

Cajas de Ahorro: una tradición de combinar el desarrollo social y el económico

Siglo XVIII Ilustración



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

Siglo XIX Revolución Industrial



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

Principales impulsores: inclusión financiera y desarrollo económico y social sostenible

El modelo de Cajas de Ahorro descentralizadas - apoyado por las autoridades locales o los municipios - sentó rápidamente un precedente, ya que se ajustaba a la estructura federal de Alemania.

Inicialmente, las Cajas de Ahorro se dedicaban principalmente al negocio del ahorro, pero desde principios del siglo XX han funcionado como bancos minoristas de servicio completo. No han cambiado ni su enfoque responsable de la banca ni su enfoque local.

En 1909, la llegada del pago sin efectivo marcó el inicio 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 ido complementando con otros proveedores de servicios especializados, por ejemplo, en la gestión de activos, los seguros, etc.

Los primeros Landesbanken se establecieron a mediados del siglo XIX en distintas 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 gubernamental local. En la actualidad, los Landesbanken operan tanto en Alemania como en el extranjero. Se dedican principalmente a actividades de venta al por mayor. Sin embargo, los Landesbanken han conservado sus raíces regionales y operan como proveedores de servicios para las Cajas de Ahorro, por ejemplo, en cuanto a productos financieros 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 Ahorro apoyan la reunificación alemana

1910–1930

Configuración nueva, la misma misión



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

Reconstrucción de la economía después de 1945 y tras la reunificación alemana



- Desarrollo de estructuras bancarias eficientes
- Las personas ahorran para formar un patrimonio y proveer para el futuro
- Las Cajas de Ahorro contribuyen al milagro económico: préstamos a las PyMEs y a los clientes particulares

¿Qué diferencia a las Cajas de Ahorro?

El régimen regulador alemán se aplica por igual a todos los bancos, incluidas las Cajas de Ahorro. Sin embargo, el marco legal y el modelo de negocio de las Cajas de Ahorro tienen una serie de elementos especiales, muchos de los cuales son un legado de los días de su fundación y también un homenaje a la diversificada estructura económica de Alemania.

Las Cajas de Ahorro operan bajo un mandato público

Las Cajas de Ahorro se establecieron para proporcionar a todos los ciudadanos, incluidos aquellos con bajos ingresos, la oportunidad de depositar sus Ahorros de forma segura. Su misión fundacional ha evolucionado con el paso del tiempo y se ha establecido de forma legal como mandato público, incluyendo las siguientes obligaciones:

- Garantizar la prestación no discriminatoria de servicios financieros para todos los ciudadanos y particularmente para las pequeñas y medianas empresas en la región,
- Fortalecer la competencia en el negocio bancario (incluso en áreas rurales),
- Promover la creación de Ahorro,
- Patrocinar una amplia gama de obras sociales.

El mandato público da forma al modelo de negocio de las Cajas de Ahorro y confía a éstas una responsabilidad económica y social que va más allá de proporcionar servicios bancarios.

Forma jurídica pública

Inicialmente, las Cajas de Ahorro fueron fundadas por ciudadanos con una constitución reminiscente de las fundaciones privadas. Más adelante, fueron fundadas predominantemente por las entidades municipales y estuvieron integradas usualmente dentro de las organizaciones del gobierno local. Esta estructura legal fue reemplazada en 1931: las Cajas de Ahorro fueron convertidas en instituciones legalmente independientes. Desde entonces, las Cajas de Ahorro han estado operando bajo condiciones de mercado como instituciones legal y económicamente independientes bajo el derecho público.

Fideicomiso municipal

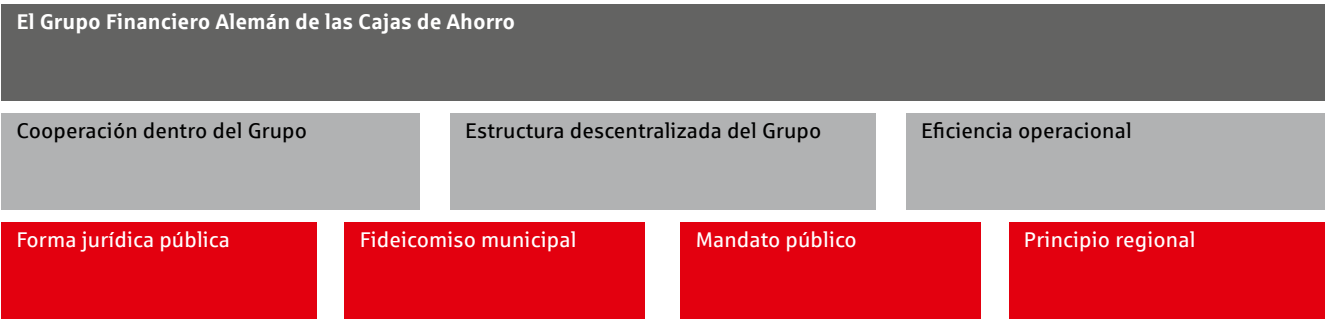
A diferencia de otros países, las Cajas de Ahorro en Alemania no tienen propietarios ni socios. En cambio, operan bajo un “fideicomiso municipal”. Y por ello, sus “organismos públicos responsables” son municipalidades. No obstante, como las municipalidades no son propietarias ni tienen participaciones en las Cajas de Ahorro, éstas no pueden ser vendidas por dichas municipalidades. En pocas palabras: las Cajas de Ahorro no son bancos propiedad del Estado. Son absolutamente independientes en su negocio diario y están gestionadas por banqueros autorizados.

A diferencia de las Cajas de Ahorro, los Landesbanken son propiedad, principalmente, de los estados federados alemanes y de las Cajas de Ahorro del respectivo estado.

Las Cajas de Ahorro siguen el “principio regional”

Las Cajas de Ahorro sólo operan en un área de negocio claramente definida, la cual se especifica como la región administrativa de la municipalidad o del distrito en el que fueron fundadas. El principio regional está establecido por ley. Este enfoque en su territorio lleva a que las Cajas de Ahorro operen de forma muy cercana al mercado, equilibren cuidadosamente los riesgos y adopten una perspectiva a largo plazo con sus clientes y con la comunidad en su totalidad. Su claro enfoque local las ayuda a ajustar sus productos y servicios para cubrir las necesidades locales. Se produce un grado de conocimiento profundo que se puede encontrar muy rara vez en sedes corporativas remotas y que, por consiguiente, contribuye a la eficiencia de las Cajas de Ahorro.

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



3 DESARROLLO REGIONAL Y COMPROMISO SOCIAL

El concepto de Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro combina el negocio bancario con el sentido de la responsabilidad social. 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 proporcionan servicios minoristas completos, incluso en regiones remotas y menos favorecidas. Además de esto, 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 superior a los 304.000 empleados, las Cajas de Ahorro están 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



Las utilidades de una Caja de Ahorro se destinan exclusivamente a fortalecer su base financiera y a proporcionar beneficios a la sociedad. Las Cajas de Ahorro, sus fundaciones, los Landesbanken y las entidades asociadas al Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro participan activamente en una serie de interacciones sociales en las comunidades mediante el patrocinio del arte y la cultura, la participación en proyectos sociales, el apoyo al deporte y la prestación de asistencia en los ámbitos de la educación y la protección del medio ambiente.

Arte y cultura

El compromiso social del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro se basa en los tres pilares de la donación, el patrocinio y la distribución de las fundaciones. Gracias a medidas nacionales específicas, se multiplican los servicios de promoción de las Cajas de Ahorro, las asociaciones regionales y los Landenbanken. La promoción del arte y la cultura constituye la parte principal de este esfuerzo. Así, por ejemplo, existen amplias cooperaciones con grandes asociaciones de museos en Berlín y Dresde, con un enfoque en la fotografía y las artes visuales.

Compromiso social

El Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro patrocina diversos proyectos en los que participan niños, jóvenes y personas mayores. Nuestro patrocinio se dirige a la sociedad en su conjunto y apoya, por ejemplo, centros de asesoramiento social, centros de barrio y proyectos de integración para inmigrantes.

Actividades deportivas

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro patrocina toda una variedad de deportes. La mayor parte de las contribuciones se destina a clubes deportivos de todas las regiones de Alemania. Un ejemplo lo constituye 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 discapacidad, tales como los atletas de los equipos olímpicos y paralímpicos alemanes, así como las escuelas deportivas de élite.

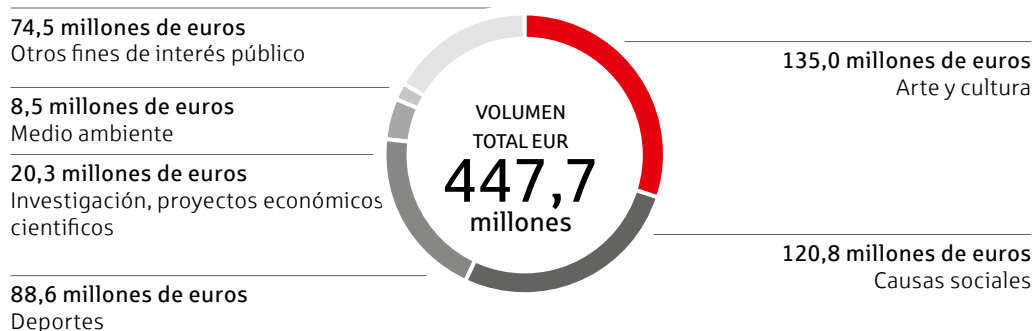
Protección medioambiental

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro también asume su responsabilidad con el medio ambiente a través de una amplia variedad de actividades locales y regionales que abordan cuestiones medioambientales y climáticas. Un gran número de organizaciones medioambientales locales, por ejemplo, puede contar con el apoyo de las Cajas de Ahorro. El programa de patrocinio también incluye proyectos ecológicos seleccionados en las escuelas.

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 orientadas 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 del ámbito escolar, el servicio de asesoramiento "Dinero y hogar" del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro ofrece gratuitamente a todos los consumidores información destinada a mejorar sus conocimientos financieros y a prevenir el endeudamiento inadecuado.

Responsabilidad social del Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro Al 31 de diciembre de 2017



Con más de **440 millones de euros** anuales destinados al **compromiso social** y **748 fundaciones benéficas**, el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro se constituye en:

- El mayor patrocinador no gubernamental de arte y cultura de Alemania, así como en 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

Nuestra posición en el mercado

El negocio minorista con clientes particulares es un negocio fundamental de las Cajas de Ahorro, y así lo ha sido desde hace más de 200 años. Hoy en día, aproximadamente 50 millones de clientes en toda Alemania se benefician de la cercanía de su Caja de Ahorro. Sin embargo, debido a los cambios en el sector bancario (por ejemplo, la creciente regulación), a los factores macroeconómicos (por ejemplo, la política de tipos de interés) y la digitalización, así como a los cambios en el comportamiento de los clientes, las Cajas de Ahorro se enfrentan a inmensos retos, y lo hacen a través de un proceso de reposicionamiento. Las nuevas opciones para el futuro incluyen, entre otras cosas, las estrategias multicanal. Con la "Agenda Digital", el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro ha desarrollado servicios digitales que ofrecen a sus clientes una amplia gama de productos innovadores (ver páginas 20/21).

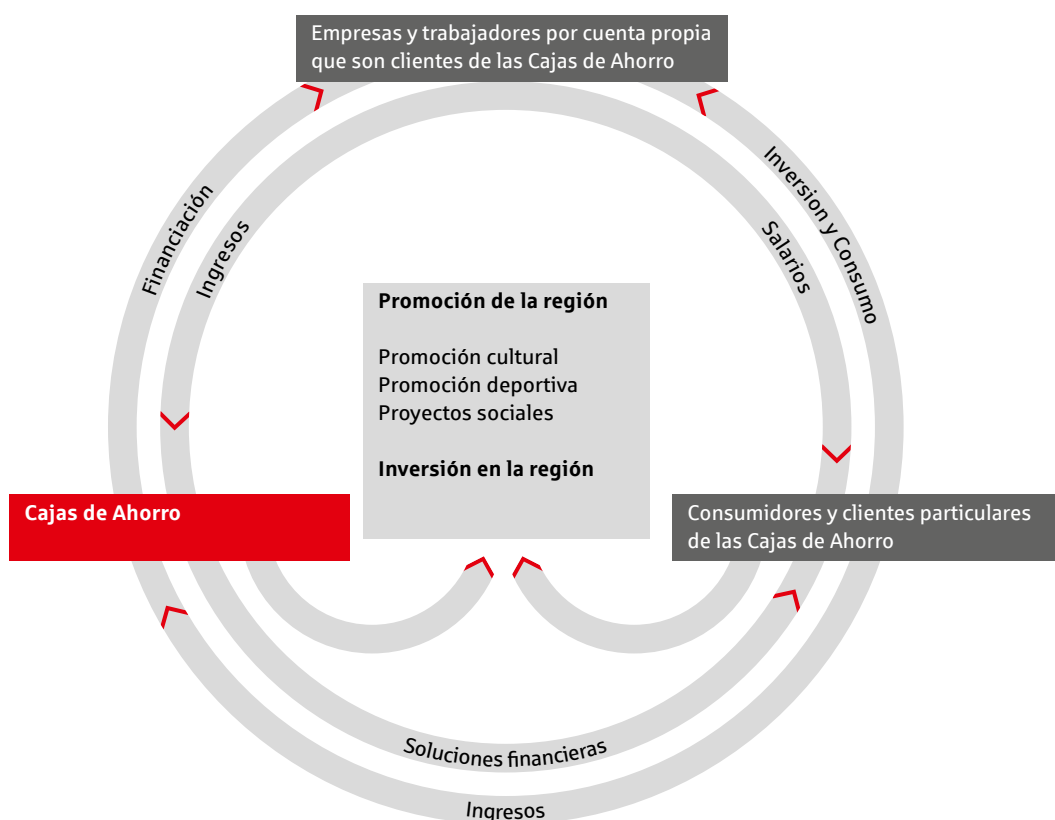
Además, una gran parte de los ahorradores confían su dinero a las Cajas de Ahorro en forma de depósitos. Estos depósitos constituyen la base para el otorgamiento de préstamos locales (por ejemplo, financiación de pequeñas y medianas empresas, construcción de viviendas y proyectos locales de energía renovable).

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

Las Cajas de Ahorro alimentan los ciclos económicos locales

El acceso a la financiación para las pequeñas y medianas empresas en Alemania sería inconcebible sin las Cajas de Ahorro y los Landesbanken. Desde hace muchos años, las Cajas de Ahorro han sido la fuente de financiación más importante de las PyMEs. Este destacado papel en la economía alemana es particularmente llamativo en el segmento de los préstamos otorgados a los obreros profesionales. Las decisiones sobre los préstamos para negocios y las evaluaciones de riesgo se toman a nivel local, en lugar de hacerlo en sedes corporativas distantes. Debido a que su área de negocio se limita a un territorio local claramente definido, se incita a las Cajas de Ahorro a fomentar la prosperidad en esa misma región.

Las Cajas de Ahorro son parte de un ciclo económico regional



Capital e inversión

El negocio minorista tradicional es la principal fuente de ingresos de las Cajas de Ahorro. Su base de capital se genera a partir de los beneficios de balance retenidos. Al estar ampliamente posicionadas en los segmentos de clientes privados y empresariales, las Cajas de Ahorro cuentan con una cartera muy diversificada, un perfil de riesgo moderado y unos beneficios estables.

Un cómodo coeficiente global tier-1 y una capacidad de endeudamiento neto muy elevada y estable a largo plazo son características de las Cajas de Ahorro. Con su sólida base de capital y su excedente de liquidez, las Cajas de Ahorro tienen potencialmente un margen considerable para conceder préstamos adicionales a clientes corporativos sin violar los requerimientos regulatorios mínimos y, por tanto, para consolidar su posición de mercado. Asimismo, las Cajas de Ahorro están en una buena posición para emitir bonos colateralizados (con hipotecas) y obtener fondos de refinanciación a largo plazo a condiciones atractivas.

Un actor internacional en el sector de pagos

A nivel internacional, cada vez más los servicios transfronterizos se están volviendo parte de las transacciones privadas sin efectivo. 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 EBA.

UN ACTOR IMPORTANTE EN EL SECTOR BANCARIO ALEMÁN

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.

Desde hace muchos años son el **proveedor más importante de financiación empresarial para pequeñas y medianas empresas** en Alemania.

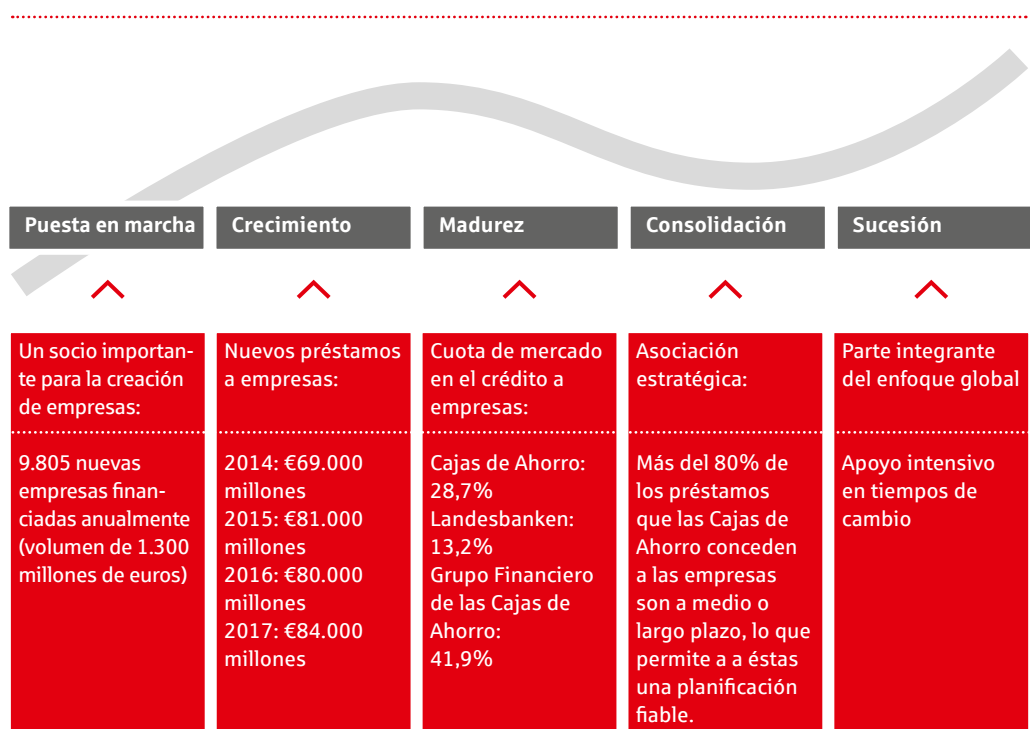
Apoyo a la economía alemana

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

- **La mitad de los clientes alemanes del sector** tiene una relación bancaria con las Cajas de Ahorro.
- Las Cajas de Ahorro cuentan con **90 millones de cuentas de ahorro, corrientes y de valores** y son las 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 iniciaron las crisis financieras, las Cajas de Ahorro han concedido cada vez más préstamos a empresas. En 2017, esta cifra ascendió a 84.000 millones de euros, lo que representa un aumento del 42,1% 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 es llevada a cabo por 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 y entidades de crédito de derecho público, como las Cajas de Ahorro y los Landesbanken. Los tres tipos de proveedores de servicios bancarios tienen su propio sistema de garantía y su propio modelo de negocio, compitiendo directamente entre sí. Tanto las Cajas de Ahorro como los bancos cooperativos forman redes descentralizadas que aportan a un mercado bancario diversificado.

La estructura **descentralizada** del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro está perfectamente alineada con la **estructura económica descentralizada y federal de Alemania**.

El mercado bancario alemán está construido sobre tres pilares:

		Bancos cooperativos	Grupos bancarios comerciales y privados
Zonas 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 negocio de crédito
Refinanciación	Principalmente, por los depósitos de clientes	Principalmente, por los depósitos de clientes	Principalmente, por el de mercado de capitales

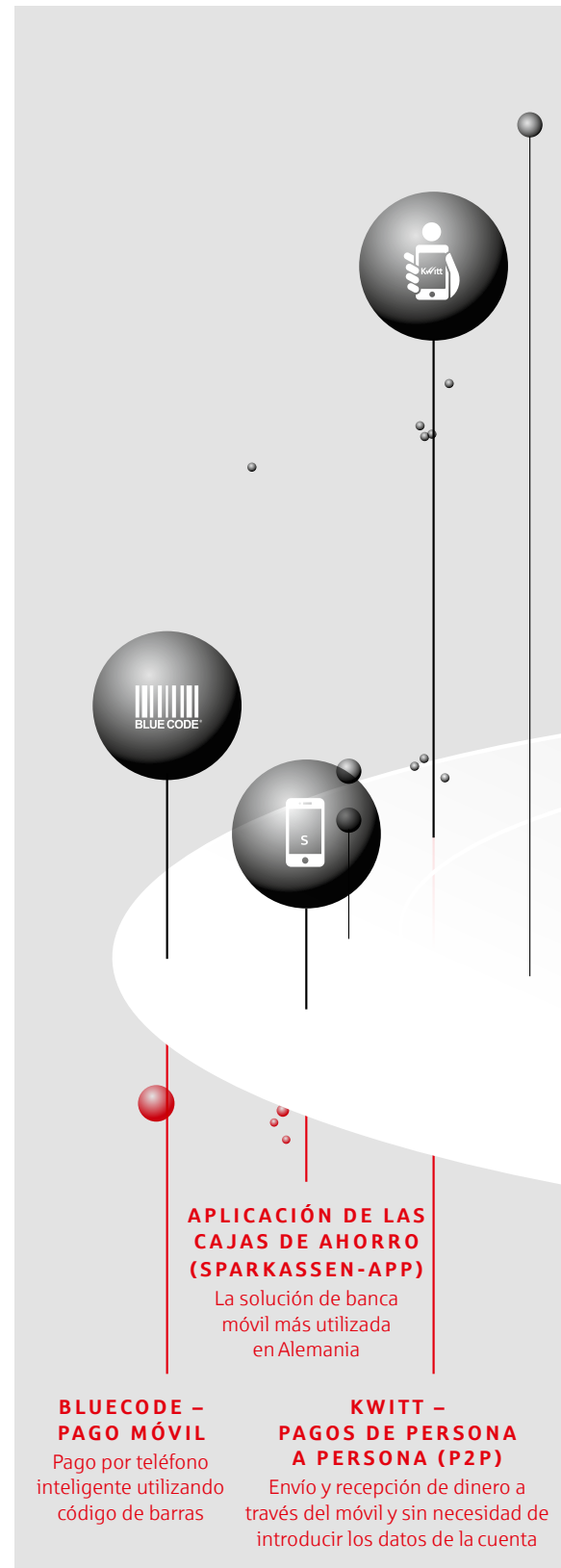
4 DIGITALIZACIÓN DENTRO DEL GRUPO

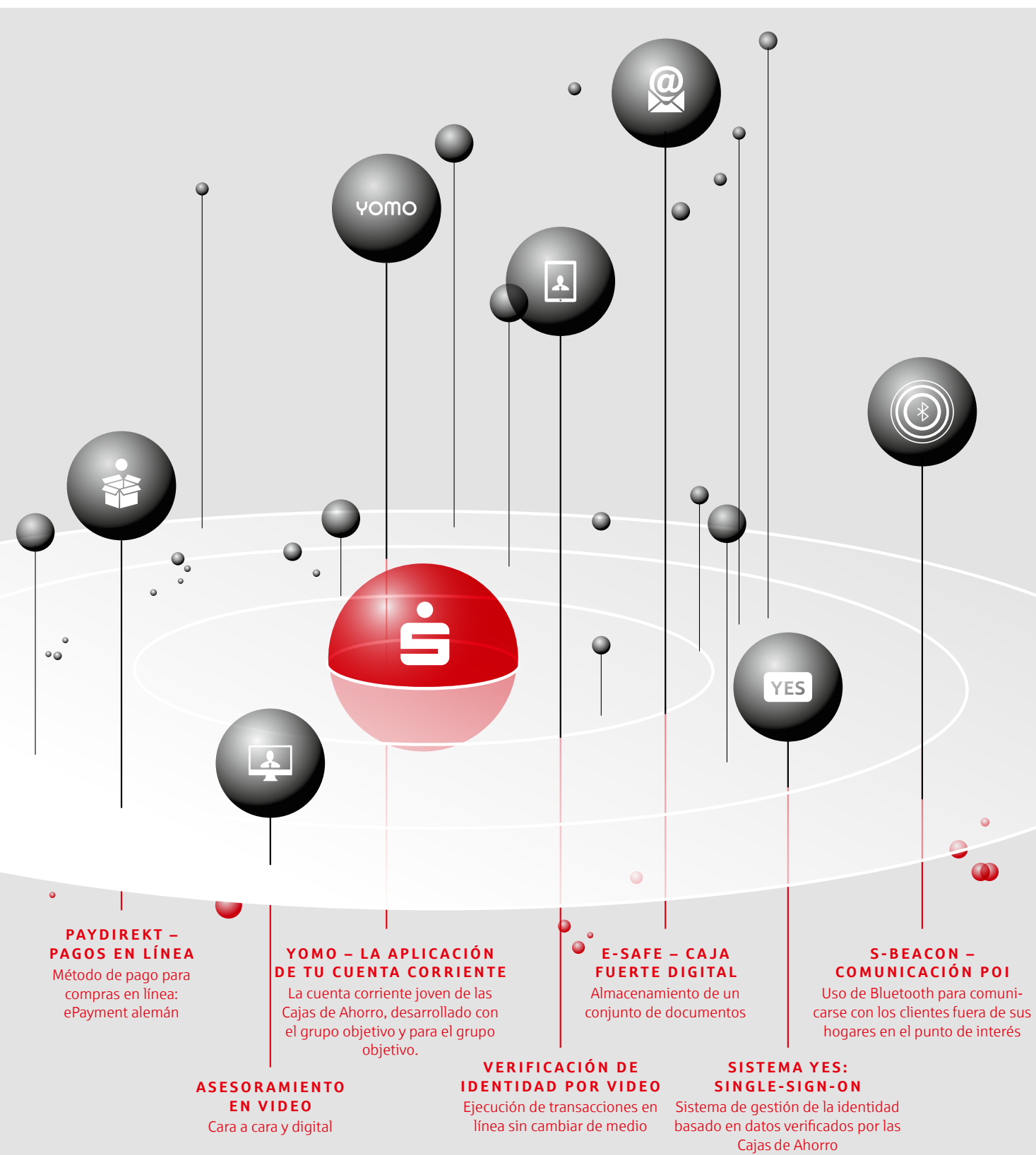
Productos innovadores de las Cajas de Ahorro

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. "Aceptar el cambio" forma parte del ADN de las Cajas de Ahorro.

En este sentido, los productos y servicios que ofrecen las Cajas de Ahorro – desarrollados en colaboración con sus socios del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro – también están diseñados para hacer frente a los retos actuales.

Esto ha llevado a la introducción de toda una gama de productos innovadores. No obstante, dichos productos están encaminados a complementar los servicios actuales, no a 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 a la convicción de éstos de que están en buenas manos.





5 GESTIÓN DE RIESGOS Y FIABILIDAD FINANCIERA

Nuestro perfil de riesgo

Las Cajas de Ahorro alemanas utilizan instrumentos y procesos completos y de última generación para medir y gestionar los principales riesgos derivados de las operaciones de los bancos y de las condiciones del mercado. Adicionalmente, se realiza un seguimiento de los riesgos en todo el Grupo en el marco del esquema de protección institucional común, el Sistema de Protección del Grupo Financiero de Cajas de Ahorro.

El modelo de negocio reduce el riesgo

- **Perfil** de riesgo moderado
- **Equilibrar** 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 a principios comerciales y su supervivencia depende de su capacidad intrínseca para generar beneficios adecuados para financiar sus operaciones comerciales. Pero para mantener la consistencia de los servicios a sus clientes, las Cajas de Ahorro no buscan la maximización de los beneficios a corto plazo, ya que esto podría producir altos riesgos a largo plazo.

Dado que las Cajas de Ahorro son actores locales, también tienen un amplio conocimiento de sus clientes locales. Esto proporciona una conciencia profunda de los riesgos que implica el otorgamiento de un préstamo a un cliente específico. Es un grado de conocimiento que raramente se puede encontrar en las sedes corporativas remotas.

La legislación sobre Cajas de Ahorro que se aplica en los estados federales alemanes limita desde el comienzo el ámbito de participación de las Cajas de Ahorro en determinadas operaciones de alto riesgo.

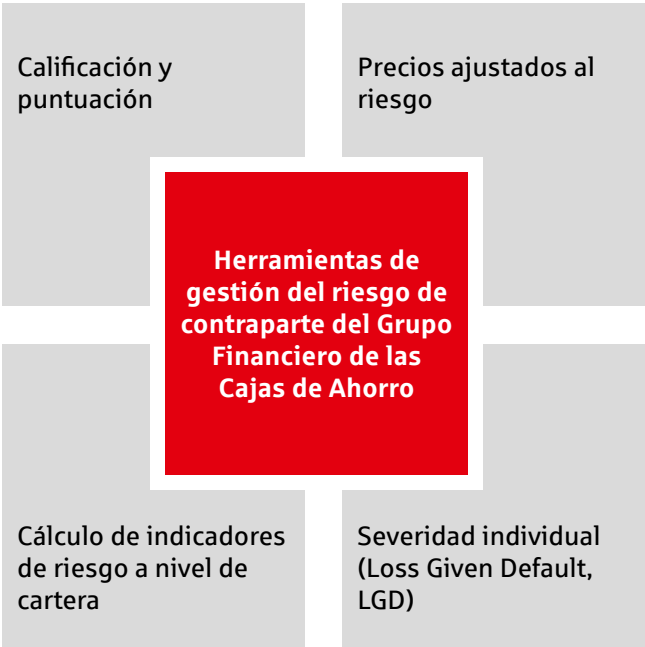
Medición del riesgo de contraparte

Las Cajas de Ahorro cuentan con una base de clientes muy amplia que incluye tanto a las PyMES más grandes como a los negocios de los obreros profesionales y a los trabajadores por cuenta propia. La actividad crediticia con estos grupos de clientes es esencial para las Cajas de Ahorro. Sus calificaciones internas de los clientes proporcionan información validada sobre la probabilidad de préstamos incobrables.

La calificación interna de los clientes empresariales incluye no sólo ratios financieros clave, sino también más de 20 factores cualitativos, como una buena organización de la sucesión empresarial e información sobre la calidad de la gestión del control. Las Cajas de Ahorro han evaluado a más de 11 millones de clientes y esta cifra crece cada año. Sobre esta base, los métodos de calificación del Grupo se perfeccionan continuamente.

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 se basan en unos 300.000 balances corporativos anónimos que se actualizan aproximadamente 10 veces al año. Esta fuente de datos es única en Alemania en cuanto a su profundidad y análisis histórico.

Salvaguardar la capacidad de asumir riesgos



- Evaluación de clientes
- Control de riesgos
- Gestión de instituciones

El Sistema de Protección Institucional del Grupo

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro cuenta con su propio sistema de garantía de depósitos, el Sistema de Protección Institucional. El Sistema de Protección Institucional del Grupo tiene una serie de puntos fuertes concretos:

- Pagos ex ante de sus miembros de acuerdo con sus activos totales y su perfil de riesgo, por lo que el fondo puede actuar en el momento que sea necesario
- Seguimiento proactivo de riesgos mediante indicadores de rendimiento y análisis cualitativos
- Derechos de intervención mucho antes del incumplimiento

Y lo que es más importante, el Sistema de Protección Institucional del Grupo está diseñado para salvaguardar no sólo la totalidad de los depósitos del cliente, sino también la solvencia y la liquidez de sus instituciones miembro. Cuando una Caja de Ahorro requiere 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 no es coordinar casos de apoyo, sino evitar, en primer lugar, que éstos se originen.

Este procedimiento ha demostrado su fortaleza. Desde el establecimiento del Sistema de Protección Institucional en la década de 1970, ninguna institución miembro ha incumplido sus obligaciones. En el Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro ningún cliente ha perdido alguno de sus depósitos o intereses.

El Sistema de Protección Institucional tiene un efecto estabilizador en el mercado bancario alemán, ya que garantiza que las instituciones más pequeñas, como las Cajas de Ahorro, prevean su propia protección y que su amplia gama de servicios se mantenga a nivel nacional. Desde un punto de vista económico, se trata de una forma de protección altamente eficiente.

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

Provisión de fondos para proteger a las instituciones



Calificaciones de nuestro Grupo

Capacidad crediticia reconocida por las calificaciones de los mercados 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 (sociedades inmobiliarias regionales). Estas calificaciones se centran específicamente en la buena situación crediticia de las Cajas de Ahorro y subrayan la importancia de su cooperación dentro del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro.

Más de 380 Cajas de Ahorro han recibido calificaciones individuales por parte de Fitch y/o DBRS con base en las calificaciones del grupo.

Las calificaciones positivas de las tres agencias confirman el buen desempeño de sus miembros y la alta calidad crediticia del Grupo Financiero de Cajas de Ahorro a nivel internacional, así como el reconocimiento de su modelo de negocio descentralizado y 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.

Ratings del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro

	2018	2017	2016
Calificación de familia corporativa de Moody's			
A largo plazo	Aa2	Aa2	Aa2
Piso de calificación de soporte de Fitch			
A largo plazo	A+	A+	A+
Piso de calificación de soporte de DBRS			
A largo plazo	A	A	A

6 APOYO A LA INTERNACIONALIZACIÓN

Nuestra red internacional

- Las Cajas de Ahorro asisten a sus clientes corporativos en la **entrada a 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 abarcan desde las **transacciones de pago** hasta la **asistencia para el desarrollo**.
- Las Cajas de Ahorro son socios locales competentes para empresas que operan a nivel internacional – **socios con raíces regionales y una red global**.

Red internacional de las Cajas de Ahorro

Las Cajas de Ahorro alemanas no tienen sucursales en el extranjero, pero son actores globales en el servicio al cliente.

- Para los clientes privados, esto incluye principalmente los servicios relacionados con las operaciones de pago.
- Para los clientes empresariales, esto incluye servicios de asesoría y financieros, incluido el apoyo a las inversiones.

Huelga decir que las Cajas de Ahorro también cubren las operaciones de pago internacionales, los créditos documentarios y la financiación del comercio exterior. Las Cajas de Ahorro utilizan a menudo los sistemas de los Landesbanken para liquidar transacciones internacionales o tienen sus propias conexiones bancarias corresponsales.

Las Cajas de Ahorro alemanas y las cajas de ahorro de otros países no están interrelacionadas. Su punto en común, sin embargo, es un enfoque empresarial "regional, minorista y responsable".

Operaciones internacionales de los Landesbanken

Todos los Landesbanken tienen actividades internacionales en diversos ámbitos y están presentes en otros países a través de filiales y sucursales. Proporcionan una amplia gama de servicios especializados, desde el apoyo a las pequeñas y medianas empresas hasta las operaciones con derivados y la financiación de proyectos.

A través de sus bancos corresponsales, los Landesbanken mantienen contacto directo con bancos extranjeros en todo el mundo. Además, operan en los mercados internacionales de capitales, 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 a disposición de todas las Cajas de Ahorro interesadas y de sus clientes comerciales los servicios de sus filiales internacionales.

Red internacional S-CountryDesk

S-CountryDesk es una red internacional creada como proyecto conjunto entre las Cajas de Ahorro alemanas y sus socios europeos y extranjeros. S-CountryDesk proporciona a los clientes de las Cajas de Ahorro alemanas acceso a la infraestructura, gama de productos, experiencia local y capacidades de socios extranjeros, bancarios y no bancarios. También ofrece una plataforma para todas las instituciones y proveedores de servicios del Grupo Financiero Alemán 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 alemana de responsabilidad limitada (GmbH). Entre sus socios se encuentran no sólo un gran número de Cajas de Ahorro alemanas, sino también casi todos los Landesbanken, así como Deutsche Leasing y 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 Centers en los principales mercados objetivo.

Aunque S-CountryDesk no ofrece servicios de corresponsalía centralizada para todas las Cajas de Ahorro, sí realiza una gestión en profundidad 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.

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

En 2016, el S-CountryDesk lanzó la muy exitosa "S-weltweit App" para el comercio internacional. Cerca de 200 Cajas de Ahorro están utilizando este nuevo canal de comercialización 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.

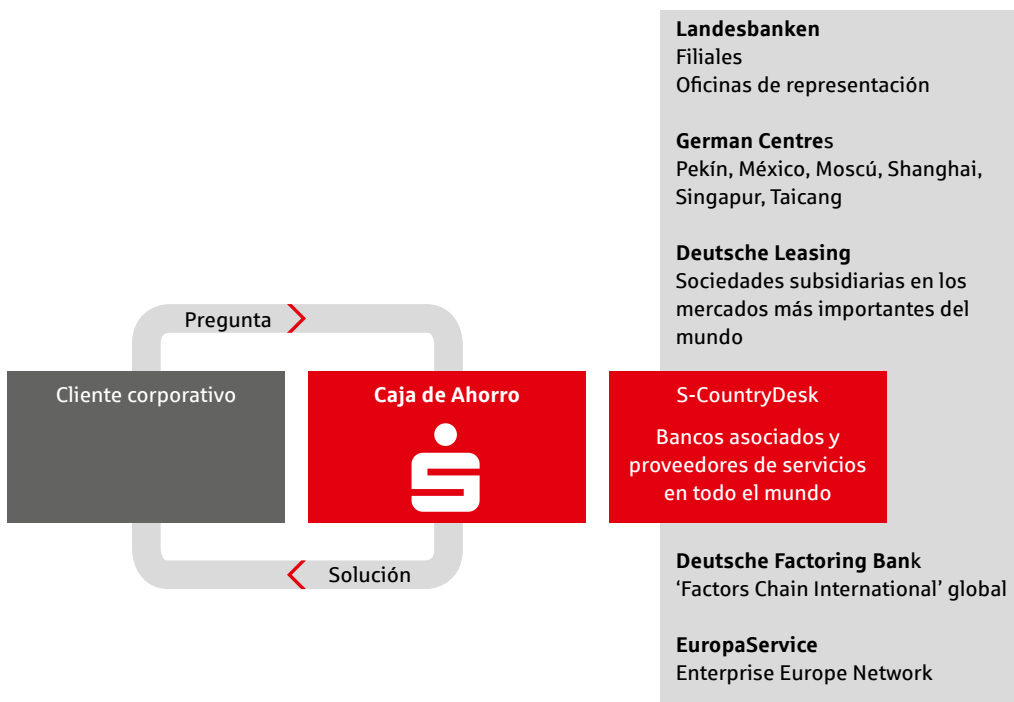
→ countrydesk.de

→ s-weltweit.de

S-WELTWEIT APP proporciona:

- **Noticias diarias** y actualización de sucesos
- Una **amplia gama** de información del país y consejos interculturales
- Información **personalizada** sobre tipo de cambio y conversión de monedas
- **Ubicaciones en todo el mundo** del S-Finanzgruppe
- **Intercambio** de noticias, eventos y enlaces

S-CountryDesk está compuesto por especialistas del Grupo y socios de 100 países



Nuestras actividades internacionales

Sparkassenstiftung für internationale Kooperation (Fundación Alemana de las Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional)

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

Al fortalecer las estructuras financieras locales y regionales, la Sparkassenstiftung no sólo genera oportunidades de desarrollo para amplios sectores de la población y empresas locales, sino que también contribuye a la creación de puestos de trabajo e ingresos.

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

→ sparkassenstiftung.de/es/

100

Número de expertos en el extranjero



28

empleados en
la sede central
de Bonn



Más de

240

empleados en
todo el mundo



1 meta:

reducción de la pobreza
mediante la inclusión
financiera



Volumen de pro-
yectos en 2017

19

 millones
de euros


Proyectos en

43

países



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

Las cajas de ahorro o instituciones financieras similares no son un fenómeno alemán. Las cajas de ahorro también existen en otros países, aunque bajo una gran variedad de formas. 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 el de representar los intereses políticos de los bancos locales y facilitar un intercambio profesional de puntos de vista. El Grupo Financiero Alemán 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 en el sector bancario europeo protegen el mercado contra las perturbaciones financieras que se producen de vez en cuando. Los miembros buscan defender el modelo social y económico europeo que combina el crecimiento con un alto nivel de vida y buenas condiciones de trabajo.

190
millones de
clientes



Representa a

1.000

cajas de ahorro y bancos minoristas
en 20 países europeos



810.000
empleados



Activos totales de
7,1
billones de euros



500.000
millones de euros
en préstamos a
PyMEs



World Savings and Retail Banking Institute (WSBI)

En favor de la globalización inclusiva

Al favorecer 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 todas las personas. 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 80
países



2,4 millones
de empleados



Activos totales
de
15
billones de
dólares



Representa a

6.000

cajas de ahorro y bancos
minoristas en todo el mundo



7.900
millones de
euros en
préstamos
a PyMEs



Deutsche Leasing

- Más de **20 años de experiencia** en negocios internacionales
- La **red internacional** de Deutsche Leasing **abarca 22 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 medianas empresas alemanas y ofrece una amplia gama de soluciones financieras relacionadas con la inversión (asset finance) y otros servicios complementarios (asset services).

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 destinados a empresas medianas, tanto en Alemania como en el extranjero.

El negocio principal incluye el leasing y el factoring. Gran parte del leasing se dirige a maquinaria, vehículos, informática y propiedades, así como con 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 ayuda a sus clientes alemanes a acceder a los mercados de exportación más importantes en Europa y otras partes del mundo, como China, Estados Unidos, Canadá y Brasil.

En total, la red internacional de Deutsche Leasing abarca 22 países además de Alemania. Las empresas alemanas - fabricantes de maquinaria con presencia internacional en la mayoría de los casos - consideran que el leasing es una herramienta importante para impulsar las ventas. Asimismo, Deutsche Leasing ayuda a las empresas alemanas con inversiones directas en el extranjero.

→ deutsche-leasing.com

EUFISERV Payments

El Grupo Financiero Alemán de las Cajas de Ahorro es miembro de EUFISERV Payments. EUFISERV Payments se fundó en 2007 como una iniciativa del European Savings Banks Group. Su misión es desarrollar, gestionar y mantener instalaciones en el campo de los servicios financieros, con un enfoque especial en los servicios de pago con tarjeta. Desde que se estableció el plan de pago en 1990, EUFISERV Payments cuenta con más de 20 años de experiencia en el manejo de transacciones de cajero automático que se dan directamente entre sus participantes.

Hoy en día, EUFISERV Payments cuenta con participantes de todos los sectores de la banca minorista en Europa. El concepto EUFISERV será evaluado constantemente por sus participantes en cuanto a su aplicación en otras áreas, por ejemplo, puntos de venta o métodos de pago basados en dispositivos móviles.

→ www.eufiserv.com

CONTACTO

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

El Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro no es un grupo consolidado, no cuenta con un centro corporativo. Para las cuestiones relativas a las operaciones cotidianas, se debe contactar directamente con la Caja de Ahorro específica o la Landesbank en cuestión.

IMPRESIÓN

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

Fotografías
Sparkassen-Bilderwelt (Cover, U2)

Impresión
DCM Druck Center Meckenheim

Cierre de edición
28 de noviembre de 2018

El folleto "Al interior del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro" está disponible en los idiomas inglés y español.

Ambas versiones pueden descargarse a través del enlace:

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

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

Charlottenstraße 47
10117 Berlin

www.dsgv.de/en