

Presentación de Resultados

2014

Compañía

- Institución financiera no bancaria líder en la industria, con 22 años de trayectoria
- 4 líneas de producto:
 - Factoring
 - Crédito Automotriz
 - Leasing
 - Crédito a empresas
- 3 corredoras complementarias a los servicios financieros

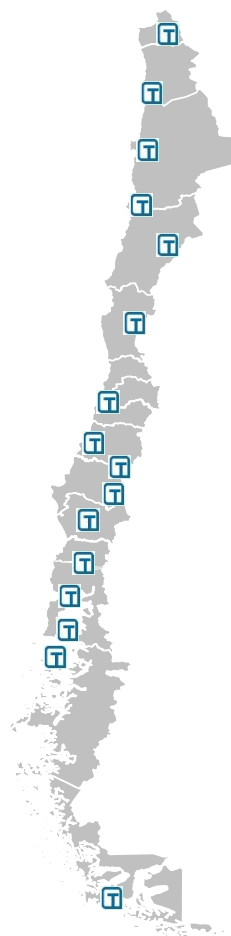
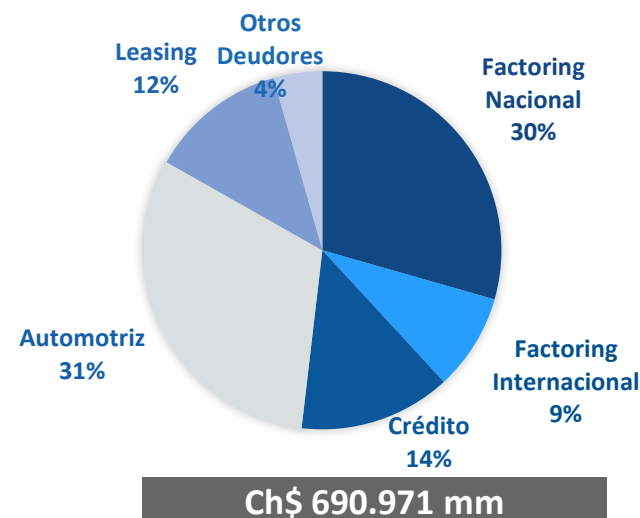
Clasificación de Riesgo

Internacional	BBB-	STANDARD & POOR'S	BBB-	FitchRatings
Local	A+	Humphreys	A+	FitchRatings

Principales Indicadores 2014

Utilidad Total	• Ch\$ 26.088mm
Activos Totales	• Ch\$ 822.884mm
Colocaciones Netas	• Ch\$ 690.971 mm
Patrimonio Total	• Ch\$ 223.160 mm
# de Clientes	• Más de 50.000
# de Sucursales	• 35 (Arica a Punta Arenas)
# de Empleados	• 1.124

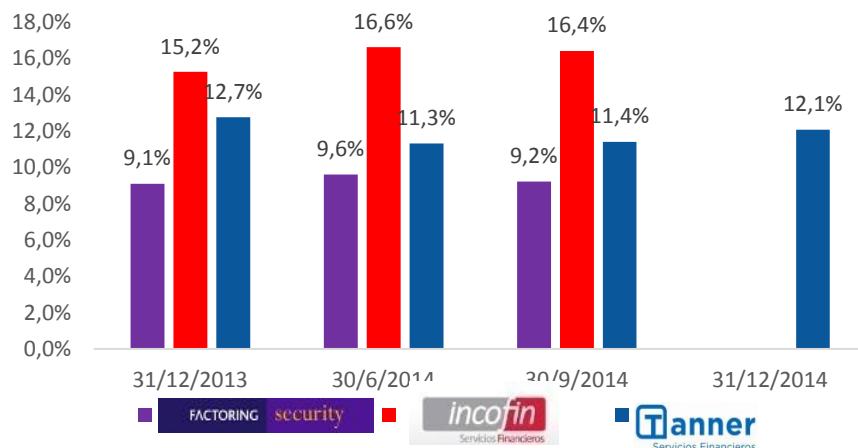
Colocaciones Netas por tipo de producto (2014)



Drivers del negocio

- Líder en la industria, con más de 20 años de experiencia
- Software desarrollado para lograr mayor flexibilidad y agilidad en tiempos de respuesta
- Focalizado en el producto y en el segmento de PYMES
- Base de clientes

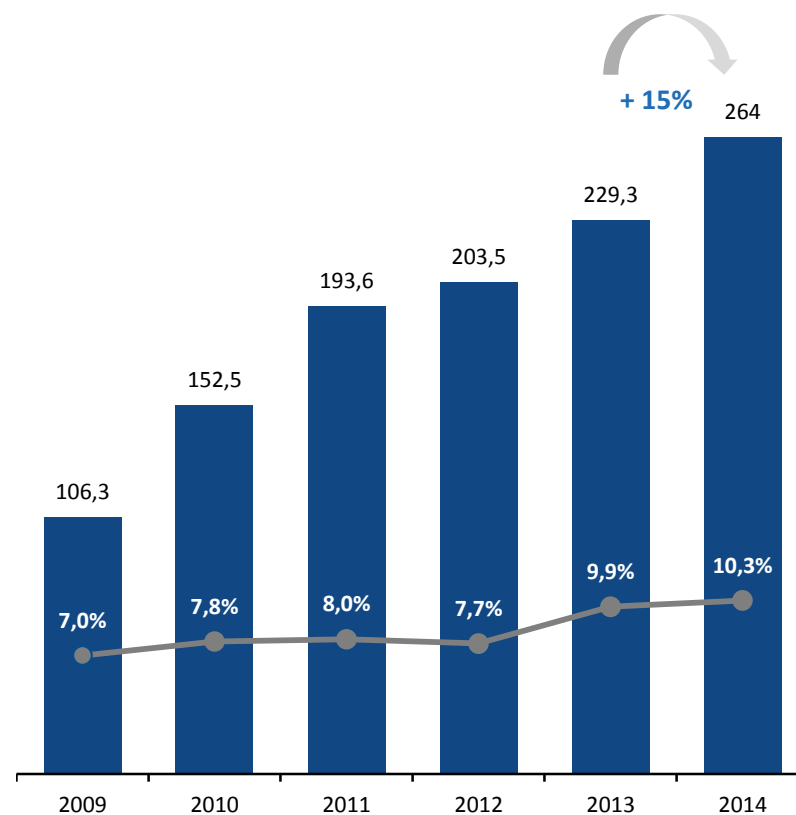
Evolución de NIM (1) vs. Peer Group:



Fuentes: Tanner, Security e Incofin (EEFF publicados en SVS)

1, Valores de junio y septiembre anualizados

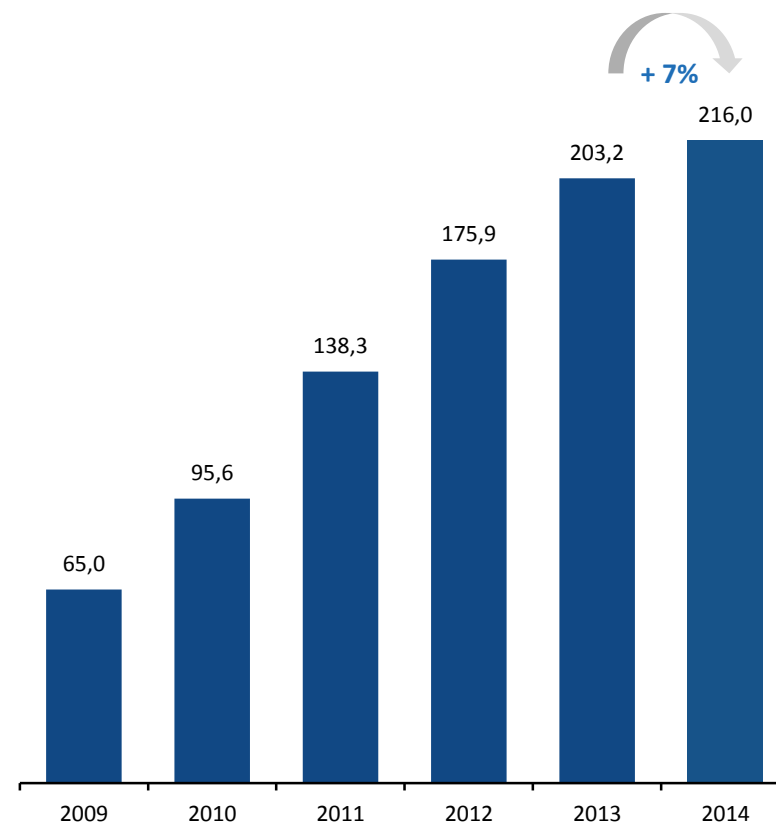
Colocaciones Netas (Ch\$ mm) Participación de mercado (%)



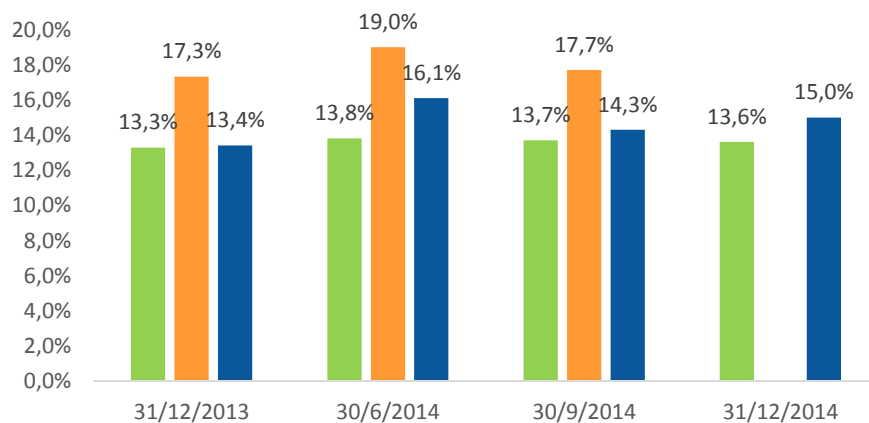
Drivers del negocio

- Posicionamiento consolidado
- Fuerza de venta propia especializada
- Reconocimiento de marca

Colocaciones Netas (Ch\$ mm)



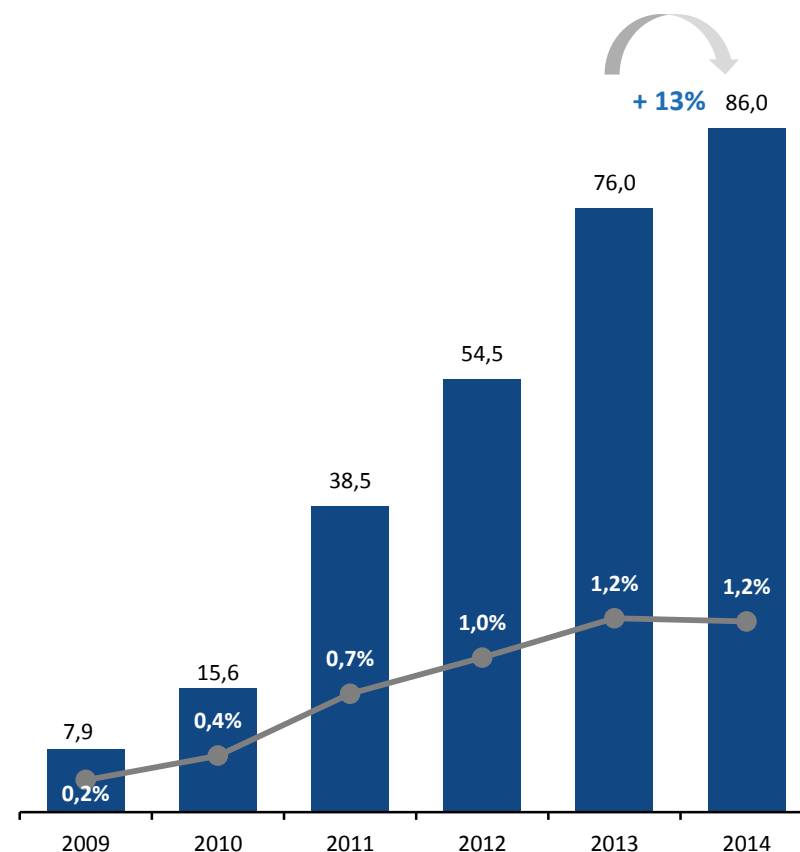
Evolución de NIM (1) vs. Peer Group :



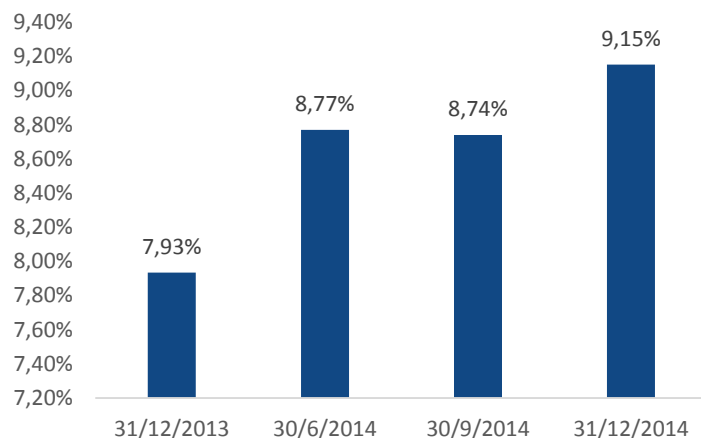
Drivers del negocio

- Producto complementario al Factoring, dirigido principalmente al mismo segmento de clientes de Tanner
- Rapidez y flexibilidad
- Importante player en el negocio de Leasing Vendor

Colocaciones Netas (Ch\$ mm) Participación de Mercado (%)



Evolución de NIM (1):

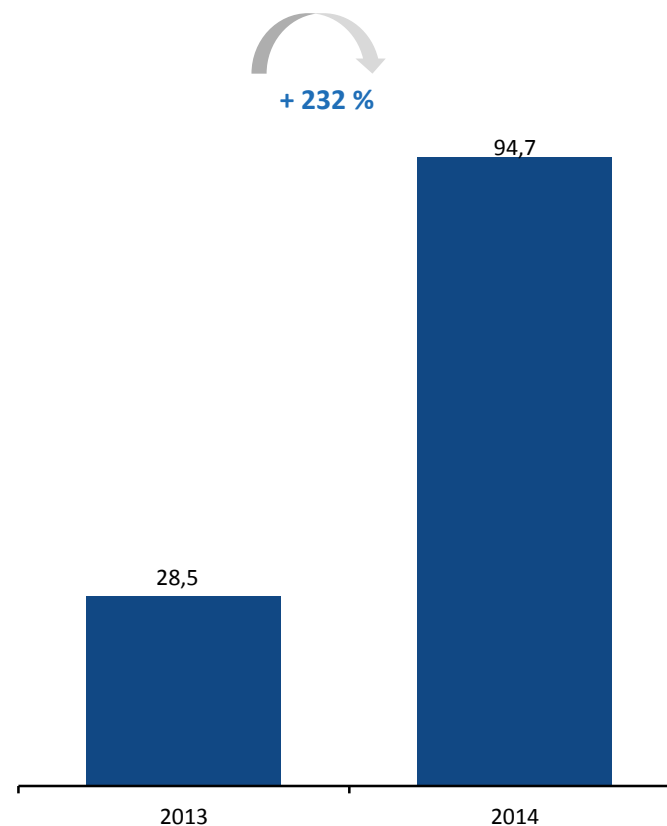


Drivers del negocio:

- Producto complementario de Factoring focalizado en clientes de larga trayectoria operacional con Tanner.
- Desarrollo de herramientas de inteligencia de negocios para potenciar el cruce con clientes de Factoring
- Equipo de riesgo con visión distinta a la de Factoring

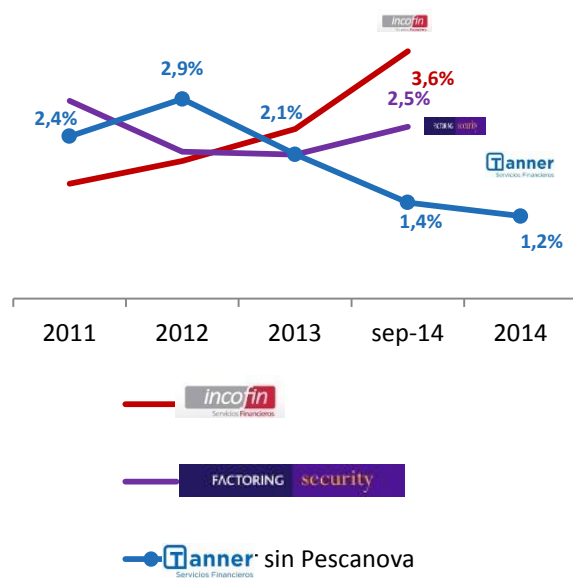
NIM 31/12/2014: **1,31%**

Colocaciones Netas (Ch\$ mm)

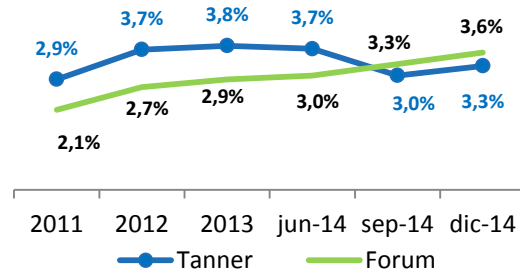


Riesgo: Gasto neto de cartera por producto

FACTORING (1)



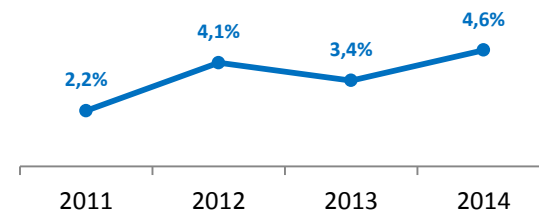
AUTOMOTRIZ



Tanner
Servicios Financieros

FORUM
SERVICIOS FINANCIEROS

LEASING



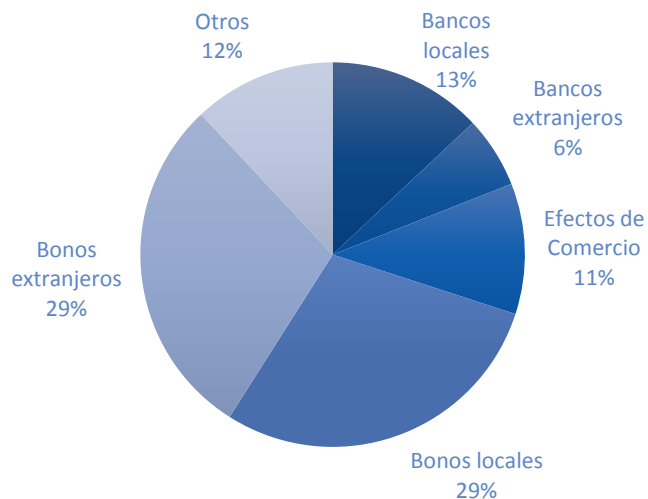
Tanner
Servicios Financieros

Fuentes: Tanner, Factoring Security, Incofin, Gmac, Forum (EEFF publicados en SVS).

NOTA: Mora considerada > 90 días

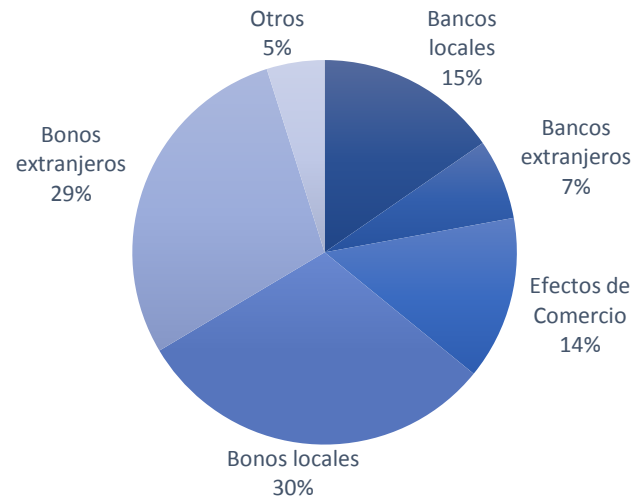
(1) Gasto neto de cartera con Pescanova: a diciembre 2013: 2,8%, a septiembre 2014: 1,9%. Y a diciembre 2014 2,7%

Estructura de Financiamiento (dic -13)



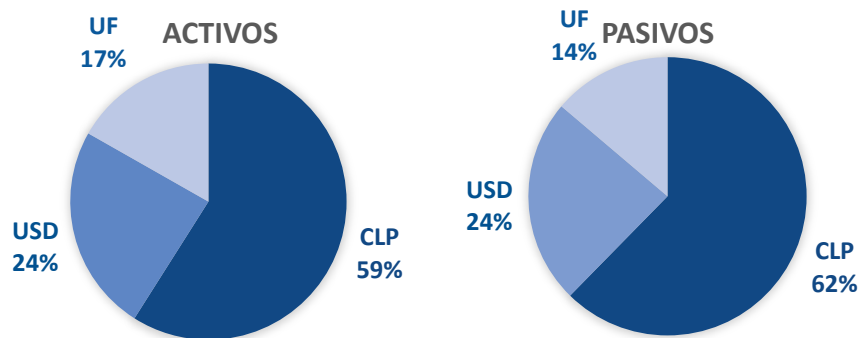
Ch \$ 454,0 mm

Estructura de Financiamiento (dic-14)



Ch \$ 529.857 mm

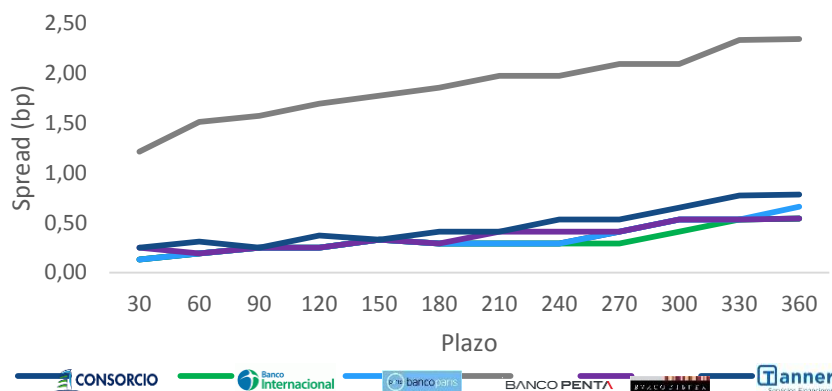
Calces de Moneda (dic-14)



Duración Activos / Pasivos e Interés (dic- 14)

- Duración activos promedio 1,1 años
- Duración pasivos promedio 1,25 años
- Activos y pasivos con tasa de interés fija

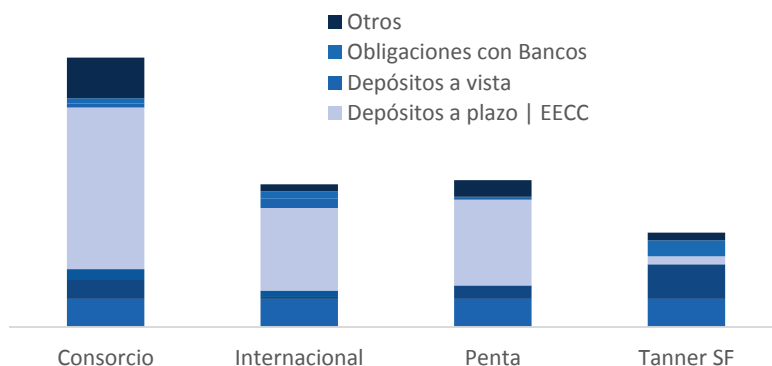
Spread (pb) anual de bancarios N-1 | TSF



Comentarios

- Tanner Servicios Financieros capta efectos de comercio en línea con los bancarios N-1.
- Tanto la clasificación N-1, de corto plazo y A+ de largo plazo, sustenta la posición en trade de TSF.
- El menor costo de fondeo debería materializar una mejora en los retornos de la compañía.

Financiamiento ilustrativo de benchmark bancario rebalanceado sobre el patrimonio (Patrimonio = 100)



Comentarios

- Hay una dependencia mayor de la banca N-1, sobre depósitos a plazo.
- TSF muestra una mayor diversidad en la participación contra patrimonio de las distintas fuentes.

Estado de Resultados

Ch\$ mm	2013	2014	Var 13-14 %
Ingresos	110.971	118.096	6%
Costos Operacionales	-54.981	-61.775	12%
Margen Bruto	55.990	56.321	1%
Gastos de Administración	-28.466	-31.474	11%
Resultado Operacional	27.524	24.847	-10%
Otros	2.083	3.284	58%
Resultado antes de impuestos	29.607	28.130	-5%
Impuestos	-5.056	-2.041	-60%
Utilidad	24.551	26.089	6%

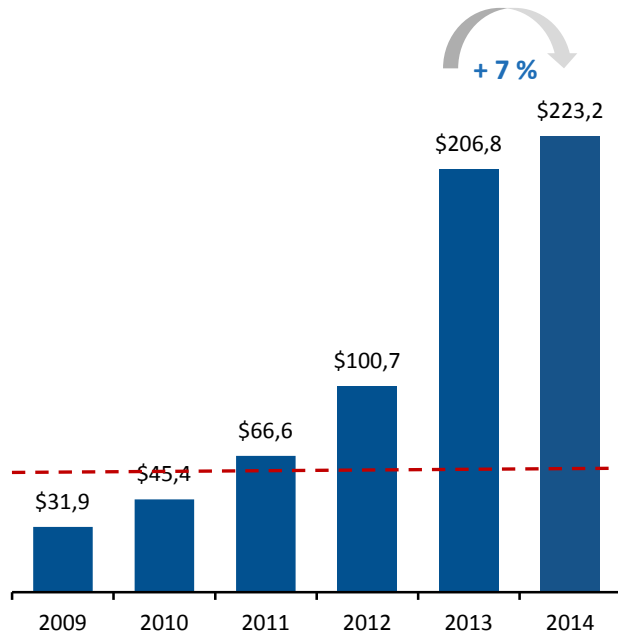
Estado de Resultados

Ch\$ mm	2013	2014	Var 13-14
Margen Bruto	64.475	71.440	6.965
Provisiones y castigos	-16.577	-17.916	-1.339
Gastos Generales	-22.507	-25.913	-3.406
Resultado antes de filiales	25.391	27.610	2.220
Filiales	3.037	859	-2.178
Resultado no operacional	-557	-1.140	-583
Resultado antes de impuestos	27.871	27.329	-542
Impuesto a la renta	-4.332	-1.505	2.827
Ganancia	23.538	25.824	2.285
Interés minoritario	1.013	265	-748
Utilidad neta	24.551	26.089	1.537

Evolución principales indicadores

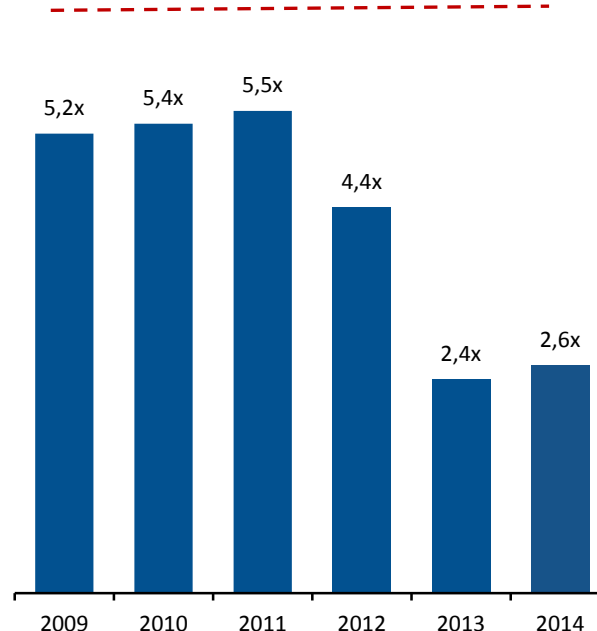
Patrimonio Total (Ch\$ mm)

Covenant Financiero: Ch\$ 60.000 mm

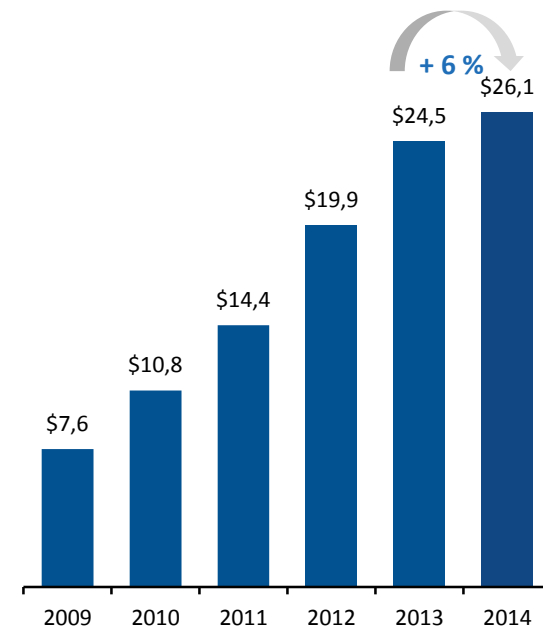


Leverage ⁽¹⁾

Covenant Financiero: 7,5x



Utilidad (Ch\$ mm)

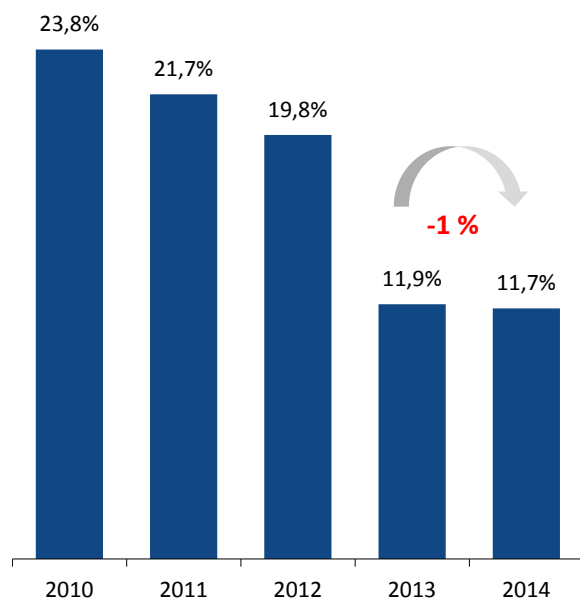


Fuente: Tanner

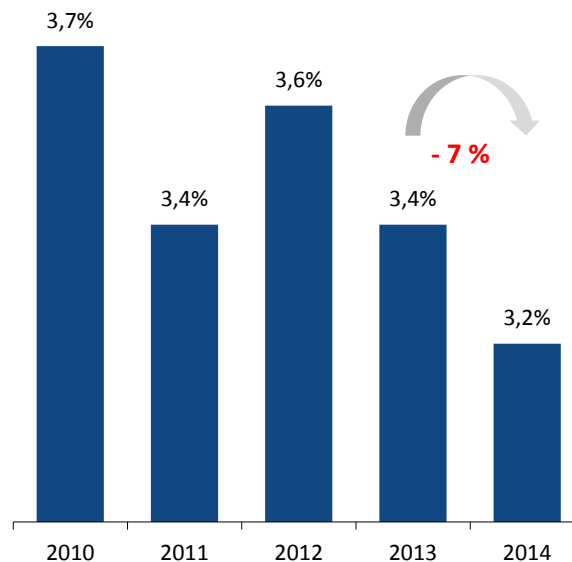
(1) Calculado como Pasivo Total dividido por Total Patrimonio al final de cada periodo.

Evolución principales indicadores

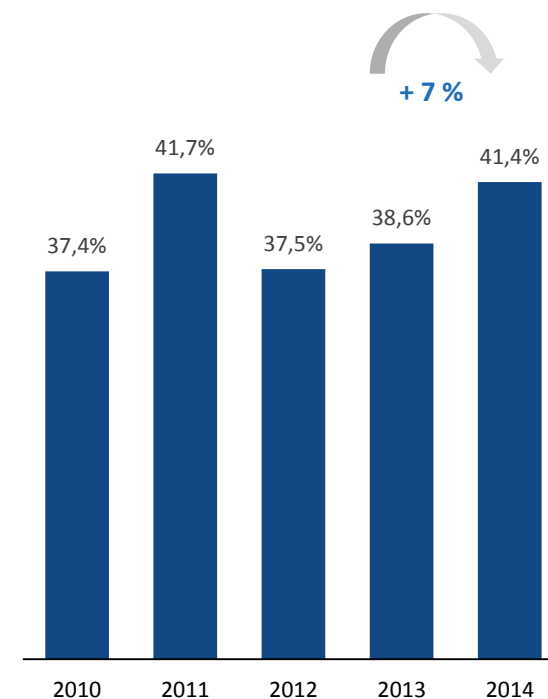
ROE

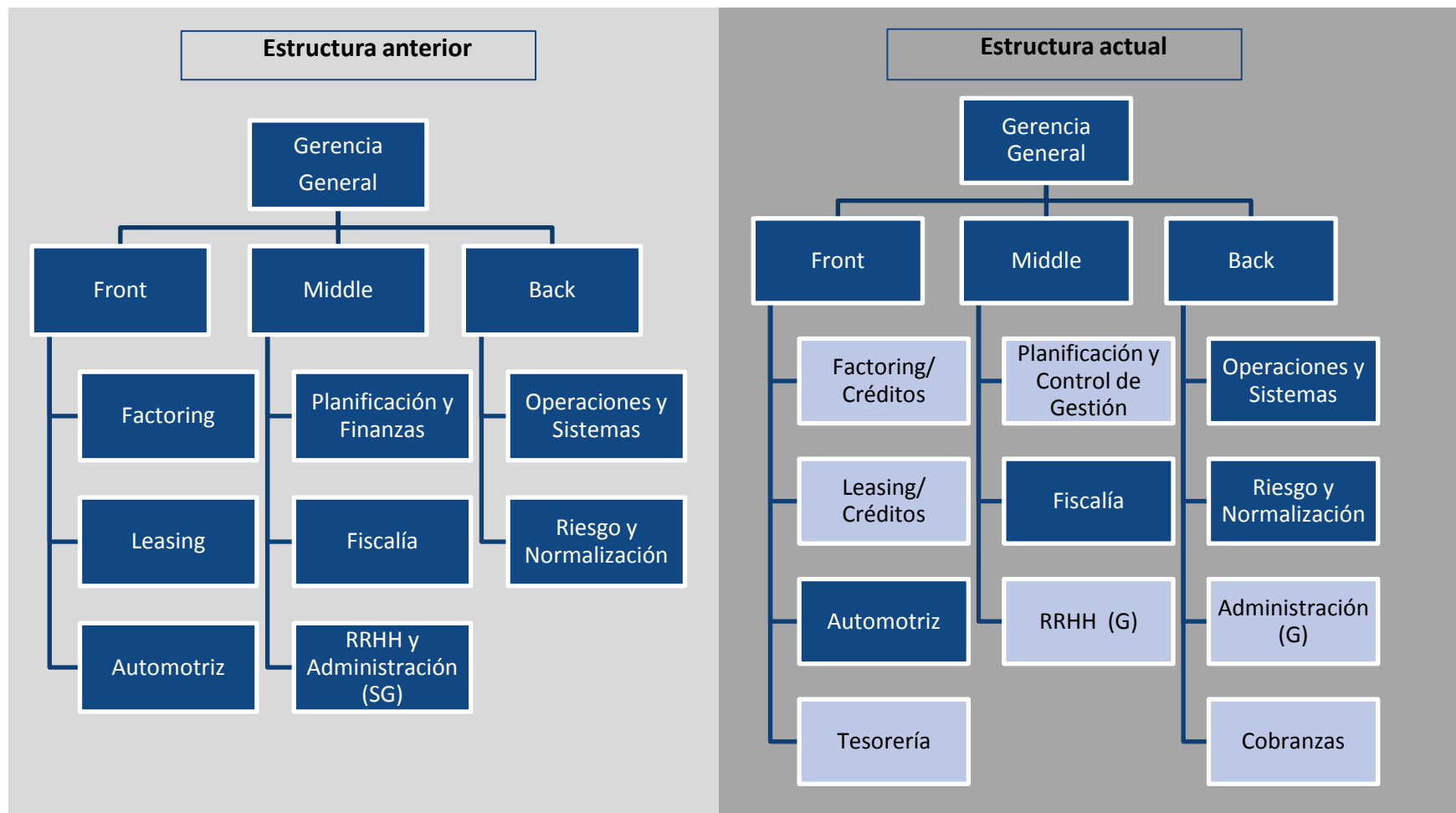


ROA



Eficiencia





Focos estratégicos para 2015

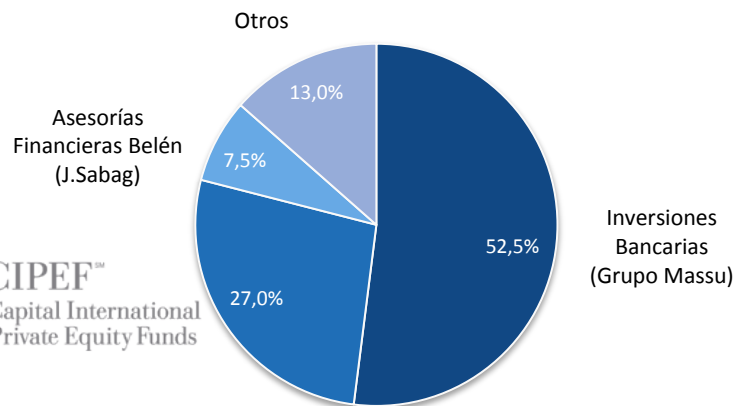
- ✓ Lograr mayor grado de **eficiencia en procesos operativos y de sistemas**
- ✓ Aumentar **número de clientes**
- ✓ Mejorar **cruce de productos**
- ✓ Aumentar uso de herramientas de **inteligencia de negocios**

Principales conclusiones

- ✓ El año 2014 fue influido por la **inyección de recursos** recibidos por la compañía a fines de 2013
- ✓ El negocio central de Tanner notó un **comportamiento positivo** durante el año 2014
- ✓ Las colocaciones crecieron **21 %** y el resultado integral, excluido filiales, creció un **6 %**
- ✓ La clasificación de riesgo internacional se mantuvo, pero **Humphreys subió la clasificación nacional a A+**
- ✓ Se mantuvo la **diversificación en las fuentes de financiamiento** y se emitieron exitosamente **dos bonos** durante 2014

ANEXOS

Estructura de propiedad (Dic-14)



CIPEF™
Capital International
Private Equity Funds

The Capital Group

- Uno de los equipos con mayor experiencia en capital privado de mercados emergentes con más de 80 años presentes en el mercado
- Es una de las principales compañías en el mundo en términos de asset management
- Más de US\$2.9 billones invertidos a través de sus cinco fondos
- Más de 80 inversiones en 26 países y 34 industrias diferentes
- ¿Por qué se une a Tanner?
 - Empresa con alto potencial de crecimiento en servicios financieros
 - Excelente plataforma para agregar otros productos o expandir los actuales a través de la venta cruzada
- CIPEF tiene 2 representantes en el directorio, quienes participan en los respectivos comités de la compañía

Fuente: Tanner

Directorio

Jorge Sabag
Presidente

- Se incorporó a Tanner como presidente ejecutivo desde 2002
- 36 años de experiencia sector financiero de Chile y Latinoamérica

Ricardo Massu
Vicepresidente

- Controlador del Grupo Massu y cofundador de Tanner
- 37 años de experiencia en sector financiero de Chile e Inglaterra

Francisco Armanet

- Se incorporó a Tanner en 2010 como Director Independiente
- Es director de otras empresas líderes en Chile

Fernando Tafrá

- Se incorporó a Tanner en 2011 como Director
- Se desempeñó como director de BBVA Seguros Chile. +25 años de experiencia en el sector financiero

Eduardo Massu

- Se incorporó a Tanner como director desde sus inicios
- Se desempeñó como director de BBVA C. de Bolsa y Banco BHIF (BBVA)

Martín Díaz Plata

- Socio en Latinoamérica. Miembro del comité de inversiones
- Antes de incorporarse a CIPEF en 2003, estuvo 7 años en Donaldson, Lufkin & Jenrette (ahora Credit Suisse)

Leandro Cuccioli

- Ejecutivo con responsabilidad principal en Latinoamérica.
- Antes de incorporarse a CIPEF en 2008, estuvo 2 años con BP en Inglaterra

Fernando Zavala

- Se incorporó a Tanner en 2013 como asesor del Directorio
- Es director de otras compañías líderes en Chile

Administración

Mario Chamorro	- Gerente General - Asumió en febrero de 2014	Francisco Ojeda	- Gerente de Planificación y Gestión 14 años de experiencia en la industria financiera
Claudio Videla	- Gerente Comercial Automotriz 10 años de experiencia en industria financiera	Jorge Oliva	- Gerente de Tesorería 9 años de experiencia en industria financiera
Luis Vivanco	- Gerente de Leasing 18 años de experiencia en industria financiera	Natalia Madrid	- Gerente de Recursos Humanos 9 años de experiencia en la industria financiera
Juan C. Trufello	- Gerente de Riesgo y Normalización 20 años de experiencia en la industria financiera	Antonio Turner	- Gerente de Cobranzas 8 años de experiencia en la industria financiera
Germán Pava	- Gerente de Operaciones y Tecnología 49 años de experiencia en la industria financiera	Sebastian Rojas	- Gerente de Administración 7 años de experiencia en Administración

Instancias de Gobierno Corporativo

	Objetivo	Frecuencia
Directorio	Revisa y controla la estrategia del negocio, resultados mensuales, presupuesto, inversiones y desempeño financiero	Mensual
Comité de Crédito	Instancia a cargo de aprobar las líneas comerciales sobre US\$0,4mm y situaciones especiales	Quincenal
Comité Auditoría	Revisa reportes de auditoria interna, control del plan de auditoria, cumplimiento de la regulación y observaciones de auditores externos y del regulador	Mensual
Comité Financiero	Revisión de indicadores macro y microeconomicos y su impacto en la compañía, además de revision de posiciones de liquidez y calce	Mensual
Comité de Cumplimiento	Revisión de normativa y del cumplimiento de la misma relacionada a lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y de otras materias relacionadas	Mensual
Comité Asesor	Revision de la estrategia de negocios y propone ideas estratégicas	Quincenal

Balance			
Ch\$ mm	2013	2014	Var 13-14 %
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	31.921,24	22.855,87	-28,4%
Colocaciones Netas Corrientes	373.507,64	430.770,27	15,3%
Otros Activos Corrientes	100.070,40	69.526,02	-30,5%
Total Activos Corrientes	505.499,28	523.152,16	3,5%
Colocaciones No Corrientes	162.846,14	229.813,98	41,1%
Otros Activos No Corrientes	51.601,53	69.917,94	35,5%
Total Activos No Corrientes	214.447,68	299.731,92	39,8%
Total Activos	719.946,96	822.884,08	14,3%
Deuda Financiera Corto Plazo	193.331,98	242.437,12	25,4%
Cuentas Comerciales y Otras	62.812,79	45.656,35	-27,3%
Cuentas por Pagar			
Otros Pasivos Corrientes	12.986,15	10.988,09	-15,4%
Total Pasivos Corrientes	269.130,92	299.081,56	11,1%
Deuda Financiera Largo Plazo	236.963,85	287.420,07	21,3%
Otros	6.983,31	13.222,04	89,3%
Total Pasivos No Corrientes	243.947,17	300.642,11	23,2%
Total Pasivos	513.078,09	599.723,67	16,9%
Patrimonio atribuible a controladores	203.544,99	222.568,36	9,3%
Participación no controladora	3.323,89	592,05	-82,2%
Patrimonio Total	206.868,87	223.160,41	7,9%

Tanner

Servicios Financieros

