

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**Por los períodos de nueve meses terminados al
30 de septiembre de 2012 y 2011 y el ejercicio a diciembre 2011**



TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

- I. Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
- II. Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios
- III. Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios
- IV. Estados de Flujo de Efectivo Consolidados Intermedios
- V. Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
- VI. Anexo A

M\$ = Miles de pesos Chilenos

\$ = Pesos chilenos

UF = Unidades de fomento

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES

INDICE

	Página
Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidados Intermedios	4
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios	7
Estados de Flujos de Efectivo Indirecto Consolidados Intermedios	8
1. Antecedentes de la Institución	9
2. Principales Criterios Contables Utilizados	10
3. Cambios Contables	28
4. Gestión del Riesgo Financiero	29
5. Responsabilidad de la información, Estimaciones y Criterios Contables	49
6. Información Financiera por Segmentos Operativos	51
7. Efectivo y Equivalente al Efectivo	55
8. Otros Activos Financieros Corrientes	56
9. Otros Activos No Financieros No corrientes	56
10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	57
11. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	76
12. Propiedades, Planta y Equipos	81
13. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	84
14. Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de Participación	87
15. Plusvalía	90
16. Otros Activos no Financieros, Corrientes	91
17. Otros Pasivos Financieros, Corrientes	92
18. Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	100
19. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	103
20. Otras Provisiones Corrientes	104
21. Participaciones No Controladoras	105
22. Patrimonio	106
23. Nota de Cumplimiento	108
24. Contingencias y Restricciones	111
25. Caucciones Obtenidas de Terceros	113
26. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera	114
27. Composición de Resultados Relevantes	116
28. Medio Ambiente	118
29. Remuneraciones del Directorio	118
30. Sanciones	118
31. Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado	119
32. Hechos Posteriores	120
Anexo A	121

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011
(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)



ACTIVOS	Nota N°	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	18.821.530	9.045.734
Otros activos financieros corrientes	8	34.045.050	14.309.090
Otros activos no financieros, corrientes	16	2.289.153	1.082.003
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	296.292.888	276.467.613
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	11	1.125.318	887.576
Activos por impuestos corrientes	13	5.842.268	6.512.292
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		358.416.207	308.304.308
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros no corrientes		481.968	-
Otros activos no financieros no corrientes	9	2.352.269	2.028.131
Derechos por cobrar no corrientes	10	128.076.080	107.883.682
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	11	1.339.649	1.663.567
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	40.139	49.911
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	146.921	194.687
Plusvalía	15	1.238.766	1.274.073
Propiedades, planta y equipo	12	2.401.520	2.299.228
Activos por impuestos diferidos	13	9.748.047	5.789.853
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		145.825.359	121.183.132
TOTAL ACTIVOS		504.241.566	429.487.440

Las notas adjuntas forman parte integral de estos
Estados financieros consolidados intermedios

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS



Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota N°	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	17	213.406.708	188.543.440
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	80.971.694	41.345.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	11	-	4.280.712
Otras provisiones a corto plazo	20	2.700.659	1.784.088
Pasivos por impuestos corrientes	13	6.776.461	3.385.540
Otros pasivos no financieros corrientes	-	751.392	266.412
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		304.606.914	239.605.192
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	120.608.823	120.129.119
Cuentas por pagar no corrientes	-	424.566	514.909
Pasivo por impuestos diferidos	13	3.110.762	2.593.036
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		124.144.151	123.237.064
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	65.180.725	55.149.032
Ganancias (pérdidas) acumuladas	22	9.374.349	10.034.636
Otras reservas	22	52.730	52.730
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		74.607.804	65.236.398
Participaciones no controladoras	21	882.697	1.408.786
TOTAL PATRIMONIO		75.490.501	66.645.184
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		504.241.566	429.487.440

Las notas adjuntas forman parte integral de estos
Estados financieros consolidados intermedios

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y por los períodos de tres meses
comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
GANANCIA:					
Ingresos de actividades ordinarias	27	64.676.538	47.834.528	22.515.506	18.206.582
Costo de ventas	27	(32.032.344)	(22.216.370)	(11.074.178)	(8.364.699)
Ganancia bruta		32.644.194	25.618.158	11.441.328	9.841.883
OTRAS PARTIDAS DE OPERACION:					
Otros ingresos, por función		392.031	371.443	81.987	135.573
Gastos de administración	27	(16.282.419)	(13.184.137)	(5.515.120)	(5.931.467)
Otras ganancias (pérdidas)		(3.090)	176.149	(3.689)	176.149
Ingresos financieros		191.659	133.741	181.895	51.443
Costos financieros		(34.307)	(49.361)	(13.769)	(49.361)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	(9.772)	(7.784)	(3.098)	15.007
Diferencias de cambio		(179.327)	(170.807)	(94.662)	(170.807)
Resultado por unidades de reajuste		47.485	101.464	(6.902)	13.132
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO		16.766.454	12.988.866	6.067.970	4.081.552
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	13	(3.226.698)	(2.607.920)	(1.134.463)	(825.530)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		13.539.756	10.380.946	4.933.507	3.256.022
GANANCIA (PERDIDA)		13.539.756	10.380.946	4.933.507	3.256.022
GANANCIA (PERDIDA) ATRIBUIBLE A:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		13.391.925	10.350.636	4.831.660	3.274.636
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	21	147.831	30.310	101.847	(18.614)
GANANCIA		13.539.756	10.380.946	4.933.507	3.256.022
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		13.539.756	10.380.946	4.933.507	3.256.022
GANANCIAS POR ACCION					
Ganancias por acción básica					
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones continuadas (en pesos)		<u>17.737.65</u>	<u>15.334.28</u>	<u>6.399.55</u>	<u>4.851.32</u>
Ganancias por acción diluidas:					
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción precedente de operaciones continuadas (en pesos)		<u>17.737.65</u>	<u>15.334.28</u>	<u>6.399.55</u>	<u>4.851.32</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos
Estados financieros consolidados intermedios

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 Por los períodos comprendidos entre 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011
 (Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)



	Capital emitido M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	55.149.032	-	52.730	10.034.636	65.236.398	1.408.786	66.645.184
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	55.149.032	-	52.730	10.034.636	65.236.398	1.408.786	66.645.184
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	13.391.925	13.391.925	147.831	13.539.756
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	13.391.925	13.391.925	147.831	13.539.756
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(4.303.500)	(4.303.500)	-	(4.303.500)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	4.300.558	4.300.558	-	4.300.558
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(4.017.577)	(4.017.577)	-	(4.017.577)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	10.031.693	-	-	(10.031.693)	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	(673.920)	(673.920)
Total de cambios en patrimonio	10.031.693	-	-	(660.287)	9.371.406	(526.089)	8.845.317
Saldo Final Período Actual 30.09.2012	65.180.725	-	52.730	9.374.349	74.607.804	882.697	75.490.501
	Capital emitido M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	37.609.894	-	52.730	7.540.672	45.203.296	184.825	45.388.121
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	37.609.894	-	52.730	7.540.672	45.203.296	184.825	45.388.121
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	10.350.636	10.350.636	30.310	10.380.946
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	10.350.636	10.350.636	30.310	10.380.946
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(3.233.250)	(3.233.250)	-	(3.233.250)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	3.231.716	3.231.716	-	3.231.716
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(3.105.190)	(3.105.190)	-	(3.105.190)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	1.311.643	1.311.643
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	7.243.912	7.243.912	1.341.953	8.585.865
Saldo Final Período Anterior 30.09.2011	37.609.894	-	52.730	14.784.584	52.447.208	1.526.778	53.973.986

Las notas adjuntas forman parte integral de estos
Estados financieros consolidados intermedios

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Por los períodos comprendidos entre 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 Y 2011
(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)



	Nota	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$
Estados de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		13.539.756	10.380.946
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		1.362.624	(40.377.836)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(19.586.891)	(21.439.296)
Ajustes por incrementos (disminuciones) de otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de la operación		-	509.997
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		306.055	333.396
Ajustes por provisiones		10.435.670	6.539.217
Ajuste por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizada		-	(122.027)
Ajustes por participaciones no controladoras	14	9.772	7.784
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		129.148	(236.905)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(7.343.622)	(54.785.670)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.281.882)	(501.101)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		4.914.252	(44.905.825)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	12	(334.291)	(487.229)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(12.547.194)	(1.946.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	62.045
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(12.881.485)	(2.371.184)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.114.785.518	640.106.173
Reembolsos de préstamos		(1.092.711.005)	(590.395.721)
Dividendos pagados	22	(4.303.500)	(3.233.250)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(27.984)	1.126.422
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		17.743.029	47.603.624
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		9.775.796	326.615
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	122.027
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		9.775.796	448.642
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		9.045.734	9.600.323
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	18.821.530	10.048.965

Las notas adjuntas forman parte integral de estos
Estados financieros consolidados intermedios

1. Antecedentes de la Institución

Tanner Servicios Financieros S.A. (ex Factorline S.A.), en adelante la “Sociedad”, “El Grupo” o “Compañía”, se constituyó como una Sociedad Anónima cerrada (bajo el nombre de Bifactoring S.A.), según escritura pública de fecha 6 de abril de 1993 suscrita ante el notario Señor José Musalem Saffie, publicada en extracto en el Diario Oficial de la República de Chile del día 24 de abril de 1993. La Sociedad tiene una duración indefinida y su Rut es 96.667.560-8. El 1 de febrero del 2000, Bifactoring S.A. cambia su razón social a Factorline S.A., Durante el año 2011 Factorline S.A. cambia su razón social a Tanner Servicios Financieros S.A. según consta en escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2011.

La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y se encuentra inscrita bajo el N° 777 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, entidad por la cual, se encuentra fiscalizada y regulada.

El objeto principal de la Sociedad es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad, de cuentas por cobrar de cualquier tipo de sociedad o persona natural (“factoring”), o bien otorgar financiamiento con garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente la administración de las cuentas por cobrar. Adicionalmente, Tanner Servicios Financieros S.A. otorga financiamiento para la adquisición de vehículos y fines generales. Además de los servicios ofrecidos a través de sus filiales y coligadas, en las que se incluyen Tanner Leasing S.A., Tanner Corredores de Bolsa de Valores S.A., Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A. y Tanner Corredores de Seguros Ltda.

El domicilio legal de la Sociedad es Huérfanos 863, piso 3, Santiago de Chile y su página Web es www.tanner.cl

Número de acciones

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	755.000	755.000	755.000

Capital M\$

Serie	Capital suscrito	Capital Pagado
Única	65.180.725	65.180.725

1. Antecedentes de la Institución, continuación:

Accionistas

Razón social	Nº acciones pagadas	% de participación
Inversiones Bancarias S.A.	533.105	70,6099%
Asesorías Financieras Belén Ltda.	77.447	10,2579%
FSA Fondo de Inversión Privado	67.673	8,9633%
Inversora Quillota Dos S.A.	34.564	4,5780%
Inversiones Río Abril Limitada	16.416	2,1743%
Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.	8.000	1,0596%
Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda.	4.045	0,5358%
Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.	4.045	0,5358%
Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.	4.045	0,5358%
E. Bertelsen Asesorías S.A.	2.026	0,2683%
Inversiones Anita e Hijos Ltda.	1.617	0,2142%
Ruiz - Tagle y Cáceres Ltda.	1.617	0,2142%
Luis Durand Caffarena	400	0,0529%
Totales	755.000	100,0000%

2. Principales Criterios Contables Utilizados

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

(a) Bases de presentación y período:

Los estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y Filiales para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, respectivamente, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los presentes estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificado por el período y ejercicio terminados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estados de Resultados por Función por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estados de Flujos de Efectivo Indirecto por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(a) Bases de presentación y período, continuación:

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a IFRS, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre “responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

A la fecha de los presentes estados financieros no se evidencian incertidumbres importantes sobre sucesos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación IFRS.

(b) Bases de preparación:

i) Aplicación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Estos Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los resultados integrales de las operaciones por los períodos de nueve y tres meses, terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011, respectivamente y fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de octubre de 2012.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

Los presentes estados financieros consolidados intermedios se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico.

ii) Pronunciamientos Contables Recientes

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

El resto de criterios contables aplicados en 2012 no han variado respecto a los utilizados en 2011.

(c) Bases de consolidación:

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas por la Compañía. El control es alcanzado cuando la Sociedad matriz tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad y por lo tanto, obtiene beneficios de sus actividades.

A continuación se detallan las entidades en la cuales la Sociedad posee participación Directa e indirecta y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PAIS DE ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACION					
				30.09.2012			31.12.2011		
				DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL
96912590-0	Tanner Leasing S.A.	Chile	Pesos	99,9900%	-	99,9900%	99,9900%	-	99,9900%
76313350-8	Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A.	Chile	Pesos	70,0000%	-	70,0000%	70,0000%	-	70,0000%
76027088-1	Factorline Chile Agencia de Valores S.A. (*)	Chile	Pesos	-	-	-	60,0000%	-	60,0000%
76133889-7	Tanner Corredora de Seguros Ltda.	Chile	Pesos	70,0000%	-	70,0000%	70,0000%	-	70,0000%
93966000-3	Gestora Tanner SpA (**)	Chile	Pesos	98,2276%	-	98,2276%	86,9648%	-	86,9648%
91711000-k	Financo S.A.	Chile	Pesos	3,6439%	92,3605%	96,0044%	3,6439%	81,7705%	85,4144%
76036041-4	Capitales Unidos S.A.	Chile	Pesos	-	96,0066%	96,0066%	-	85,4159%	85,4159%
76029825-5	Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	Chile	Pesos	-	96,0061%	96,0061%	-	85,4155%	85,4155%
80962600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	96,0375%	96,0375%	-	85,4375%	85,4375%
76895320-1	Tanner Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Pesos	-	96,0267%	96,0267%	-	85,4299%	85,4299%
0-E	Interfinanco S.A.	Uruguay	Pesos	-	96,0066%	96,0066%	-	85,4159%	85,4159%

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(*) Con fecha marzo 2012, Factorline Chile Agencia de Valores S.A., fue absorbida totalmente por Tanner Servicios Financieros S.A.

(**) En agosto de 2011, Tanner Servicios Financieros S.A. aumenta su participación en Gestora Tanner SpA a un 86,9648%, con el cual pasa formar parte de su consolidación. En el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2012, la Sociedad aumenta su participación en Gestora Tanner SpA mediante la adquisición de 251.506 nuevas acciones, con esto la participación en el patrimonio de la filial asciende a 98,2276%.

La filial Gestora Tanner SpA, se incorpora en agosto de 2011, y a través de esta es la controladora de Tanner Corredora de Bolsa S.A., Capitales Unidos S.A., Finanzas Corporativas Ltda., Tanner Asesorías e Inversiones Ltda. e Interfinanco S.A.; como también controladora de Financo S.A.

La filial Tanner Corredora de Seguros Limitada, se constituyó según escritura pública el 27 de enero de 2011.

La filial se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el aludido control.

Para contabilizar la adquisición de una filial por el Grupo se utiliza el método de adquisición.

El costo de adquisición, en general, es el valor razonable de los activos e importes de patrimonio entregados y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, de existir, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, de existir, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

La Sociedad determinó que el valor pagado por la inversión realizada en la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., no presenta diferencia con respecto al valor justo de la inversión determinado al 31 de diciembre de 2011.

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado conocimiento al interés no controlador que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, el cual directa o indirectamente, la Sociedad no es dueño y se muestra en forma separada en el patrimonio de Tanner Servicios Financieros S.A. consolidado.

(d) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Básicamente estas estimaciones realizadas en función de la mejor información disponible, se refiere a:

1. La valorización de la plusvalía;
2. La vida útil de los activos fijos e intangibles;
3. Impuesto a la renta e impuestos diferidos;
4. Provisiones;
5. Compromisos y contingencias
6. La provisión por riesgo de crédito
7. La pérdidas por deterioro de determinados activos;
8. El valor razonable de activos y pasivos financieros.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(e) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en dólares, euros y en unidades de fomento han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.09.2012	31.12.2011
	\$	\$
Dólar observado	473,77	519,20
Euros	609,35	672,97
Unidades de Fomento	22.591,05	22.294,03

(f) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación:

Los importes incluidos en los estados financieros de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la Compañía y de todas sus filiales, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21) es el Peso Chileno, siendo esta moneda no hiperinflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N°29 (NIC 29).

La moneda de presentación de los estados financieros es el Peso Chileno.

(g) Propiedades, planta y equipos:

Los activos fijos adquiridos se emplean en el giro del Grupo. Se reconocen inicialmente a su costo. La medición posterior de los mismos se realiza de acuerdo a NIC 16 mediante el método del costo menos la correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El resto de los activos fijos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y las pérdidas por deterioro. Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(g) Propiedades, planta y equipos, continuación:

Vida útil asignada a bienes del activo fijo:

Activo Fijo	Vida útil (años)
Equipamiento de tecnología de información	3
Mejoras de bienes arrendados	7
Instalaciones fijas y accesorios	5
Bienes en Leasing	37
Edificios	30
Maquinarias y equipos	10

(h) Valorización y actualización:

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos se reconocen por su costo inicial menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

El costo inicial de propiedades, planta y equipos incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo fijo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a influir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones a los activos fijos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(i) Método de depreciación:

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal. El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo fijo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del ejercicio (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

(j) Activos intangibles:

Los gastos relacionados con el desarrollo interno o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costos directamente relacionados con la adquisición de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos de adquisición de programas informáticos reconocidos como activos intangibles, se estima serán amortizados en un plazo de 3 años.

(k) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros:

Los activos no financieros sujetos a amortización se someten a test de pérdidas por deterioro de valor siempre que algún suceso o cambio interno o externo en las circunstancias de la Compañía indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos no financieros se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(I) Activos financieros:

El Grupo clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

(1) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación, a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(2) Préstamos y cuentas por cobrar

Inicialmente se registran al valor razonable y posteriormente se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en “Otros activos financieros”, al igual que los Depósitos a Plazo con vencimiento superior a 90 días, y los menores a dicho plazo se clasifican bajo el rubro de “Efectivo Equivalente”.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(2) Préstamos y cuentas por cobrar, continuación:

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

(3) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Si la Sociedad vendiera un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

(4) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

(5) Deterioro de valor de activos financieros y tasa de interés efectiva

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como “préstamos y cuentas por cobrar”, la Sociedad ha aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Contratos de derivados:

Los contratos suscritos por la Sociedad se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo.

La Sociedad designa determinados derivados como:

- Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- Coberturas para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar.

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, para verificar si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. El resultado no realizado se reconoce en el período en que los contratos son realizados o dejan de cumplir el objetivo para el cual fue suscrito.

La Sociedad aplica la valorización y registro dispuesta en la NIC 39, para este tipo de instrumentos financieros.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(1) Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto atribuible al riesgo cubierto. La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de permutas de interés (“swaps”) que cubren préstamos a tasas de interés fijas se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas como “gastos financieros”. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce también en el estado de resultados como “otras ganancias/ (pérdidas) neto”. Los cambios en el valor razonable de los préstamos a tasa de interés fija cubiertos atribuibles al riesgo de tasa de interés se reconocen en el estado de resultados como “gastos financieros”.

Si la cobertura deja de cumplir con los criterios para ser reconocida a través del tratamiento contable de coberturas, el ajuste en el valor en libros de la partida cubierta, para la cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados en el ejercicio remanente hasta su vencimiento.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados la Sociedad no posee este tipo de instrumentos de cobertura.

(2) Coberturas de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el rubro “otras ganancias/ (pérdidas) neto”. Los montos acumulados en el patrimonio neto se reclasifican al estado de resultados en los períodos en los que la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo existencias o activos fijos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se producirá una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados en el rubro (Ej.: “otras ganancias (pérdidas) neto”).

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados la Sociedad no posee este tipo de instrumentos de cobertura.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(m) Contratos de derivados, continuación:

(3) Cobertura para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar

Los contratos de cobertura para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar, se valorizan a su valor justo al cierre del ejercicio, de acuerdo a las normas contables vigentes.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados la Sociedad mantiene contratos de Forward de cobertura financiera por tipo de cambio de dólar.

(4) Derivados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de ganancias y pérdidas en el rubro "Ingresos de actividades ordinarias".

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad no posee contratos de forward que califican en este rubro.

(n) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, expresados en pesos según la unidad de reajustabilidad de la moneda pactada vigente al cierre de cada período, netos de intereses por devengar. Incluyendo los costos por concepto de comisiones a los dealers los cuales forman parte de la tasa de interés efectiva de los créditos otorgados, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar generadas por intermediación, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y son originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo directamente a un tercero.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de valor en cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora excesiva en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se podría haber deteriorado.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(o) Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los saldos del efectivo en caja en cuentas corrientes bancarias que posee la Sociedad, incluye también las inversiones en depósitos a plazo fijo y fondos mutuos de renta fija, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición.

(p) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

i. Impuesto a la renta:

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

ii. Impuestos diferidos:

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(r) Inversiones contabilizadas por el método de participación

Las participaciones en las empresas relacionadas sobre las cuales la Sociedad posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación de la Sociedad en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con la Sociedad, más las plusvalías que se hayan generado en la adquisición de la sociedad. Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación en cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la sociedad, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden a la Sociedad conforme a su participación, se registran en el rubro "Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación".

(s) Menor valor o plusvalía comprada (Goodwill):

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición. El menor valor relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en plusvalía. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

La plusvalía comprada se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(s) Menor valor o plusvalía comprada (Goodwill), continuación:

El mayor valor (Goodwill negativo) proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente a los estados consolidados de resultados integrales. Los saldos de mayores valores existentes al inicio del ejercicio son abonados a los resultados acumulados como consecuencia de la adopción de las NIIF 1 y NIIF 3.

(t) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene (a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (c) el importe se ha estimado de forma fiable.

La provisión de vacaciones de personal. Se reconocen sobre base devengada, en relación a los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores.

(u) Dividendos:

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros consolidados. La política de dividendos es repartir a lo menos el 30% de la utilidad como dividendo mínimo según lo establecido en la ley N°18.046, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada período, el acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

(v) Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos de explotación son reconocidos sobre base devengada. Los ingresos en la Sociedad Matriz, en el caso de las operaciones de factoring, se componen de las diferencias de precios y los reajustes, los cuales se devengan por compras de carteras generadas por cada una de las operaciones y se abonan a resultados bajo la cuenta diferencias de precio y reajustes percibidos y devengados. En el caso de las operaciones de crédito, se componen principalmente por los intereses devengados en los respectivos pagarés.

En la filial Tanner Leasing S.A., los ingresos de explotación se componen por las comisiones generadas por las operaciones de cobranza de factoring y por los reajustes e intereses devengados de las operaciones de leasing.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(v) Reconocimiento de ingresos, continuación:

En la filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., los ingresos de explotación se componen por las comisiones por operaciones de intermediación, las que se reconocen sobre base devengada una vez prestado el servicio.

En la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., los ingresos se determinan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones de la Corredora y se registran cuando el importe de los ingresos se puede valorizar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Corredora. La Administración de la Corredora reconoce como ingresos del ejercicio comisiones de intermediación fuera de rueda, consultorías financieras y otros ingresos de operación, sobre base devengada.

(w) Arrendamientos:

Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son retenidos por el arrendador y son clasificados como arrendamiento operacional. Los pagos realizados o ingresos recibidos bajo arrendamientos operacionales son reconocidos en el estado de resultados por el método de línea recta durante el período de realización del arrendamiento, y sobre base devengada.

Los arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario son clasificados como arrendamiento financiero.

Cuando la Compañía es el arrendador, en un arrendamiento financiero, las cuotas de arrendamiento devengadas y canceladas a través del tiempo amortizan la obligación en base a tablas de desarrollo. La diferencial se reconoce en ingresos.

(x) Otros Pasivos Financieros (Obligaciones con el público):

Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio, se presentan al costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva. Se presentan en la cuenta "Otros pasivos financieros".

(y) Medio ambiente:

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(z) Información por Segmentos:

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera con un segmento único, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de productos diferenciados por las características propias del negocio, tales como Factoring, Crédito Automotriz y Leasing.

3. Cambios contables

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos en relación al ejercicio anterior, que afecten la presentación de los estados financieros consolidados intermedios.

4. Gestión del Riesgo Financiero

Introducción:

La administración de los riesgos de la Sociedad, se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, lo que permite disponer de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos. La política es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, incorporando tanto a la Sociedad como a sus filiales.

Las políticas y procesos de crédito reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos. La información integrada que se genera para los análisis de riesgo resulta clave para desarrollar una planificación estratégica, cuyo objetivo específico es determinar el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio, alinear las estrategias con el nivel de riesgo establecido, comunicar a las áreas comerciales los niveles de riesgos deseados en la organización, desarrollar modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, medición y control del riesgo en las distintas líneas y áreas de negocio, informar al Directorio sobre las características y evolución del riesgo, proponer planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo y velar por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones.

(a) Estructura de Administración de Riesgo

La Administración del Riesgo de Crédito y de Mercado, radica en los distintos niveles de la Organización, con una estructura que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen. Los niveles actualmente vigentes son:

(i) Directorio

El Directorio de Tanner Servicios Financieros S.A. es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización, por lo anterior, está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Créditos, de Cartera y de Auditoría, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito y mercado. Además, participa activamente en cada uno de ellos, informándose del estado de la cartera y participando de las definiciones estratégicas que impactan la calidad del portfolio.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. El Directorio a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Estructura de Administración de Riesgo, continuación:

(ii) Comités de Finanzas y de Riesgo Financiero (CAPA)

Es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos de mercado, de precio y liquidez. Revisa en forma particular la estimación de resultados de posiciones financieras, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios; la evolución y pronóstico del uso de capital. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercados que permiten pronosticar, con un cierto nivel de confianza, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercados o de una estrechez de liquidez.

(iii) Comités de Crédito

La Sociedad posee una estructura de gobierno en materia de decisiones crediticias, de tal manera que toda propuesta crediticia para los clientes requiere ser aprobada por un Comité con atribuciones suficientes. Como regla general se requiere que concurren a este comité un mínimo de tres ejecutivos donde a lo menos uno debe tener atribuciones suficientes para aprobar la operación. Existen distintas atribuciones las cuales están diferenciadas por segmentos, y éstas se aplican según exposición, clasificación de riesgo, traspasos a ejecución, declaración de incobrabilidad, castigo de créditos, etc. Su expresión máxima está dado por el Comité de Crédito de Directores que revisa y aprueba las principales exposiciones de las líneas de crédito por cliente de la Sociedad.

(iv) Tesorería

La Tesorería es responsable de administrar los riesgos de precio (tasas de interés, tipos de cambio), dentro de los límites aprobados por el Directorio. Adicionalmente, es la única responsable de asegurar que la Sociedad mantenga un adecuado nivel de liquidez acorde con las condiciones de mercado y las necesidades de las diferentes unidades de negocios.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Estructura de Administración de Riesgo, continuación:

(v) Plan estratégico de Riesgo Operacional

Formalmente a partir del trabajo realizado durante el desarrollo del Plan estratégico de Riesgo Operacional 2011, se da inicio en Marzo del presente año luego de haber sido presentado y aprobado por el directorio, el Plan estratégico de Riesgo Operacional 2012 para cada negocio (Factoring Nacional-Factoring Internacional-Crédito Automotriz-Leasing-Corredora de Bolsa de Productos, además al incorporar a este trabajo durante el 2012 la Corredora de Bolsa), en donde se contemplan principalmente acciones mitigadoras de los riesgos valorizados en las matrices de los Riesgos Operacionales construida en 2011, priorizando aquellos de mayor criticidad.

Además de lo anterior, este plan en síntesis contempla:

- 1.- La creación formal del departamento de Riesgo Operacional, con un responsable a cargo, con la misión de identificar, medir, valorizar y gestionar los riesgos Operacionales de la institución.
- 2.- La creación del Comité de Riesgo Operacional y sus Estatutos, en donde se determina realizar un seguimiento mensual de los avances en esta materia.
- 3.- La creación formal del Departamento de Manuales y Procedimientos.

Adicionalmente también se han contemplado desarrollos particulares como:

- Desarrollo de perfilamiento a los usuarios que utilizan la intranet con el objeto de regular la información interna (Seguridad de la información) actualmente tenemos un 57% de la compañía perfilada asociada a 574 personas de un total de 990.
- basándonos en el trabajo anterior se publicarán en intranet los videos tutoriales Creados hasta el momento. Estos estarán orientados a hacer más eficientes las inducciones de los usuarios a los diferentes sistemas de cada negocio o área de la empresa, así como también a establecer formalmente la ejecución de los diferentes procesos. Hasta la fecha se han logrado crear un total de 54 videos tutoriales.
- Por otra parte, se han creado y/o actualizado un número de 18 Manuales, diferenciados entre Políticas, normas de negocio, procedimientos y guías de usuario. A estos, al igual que a los videos tutoriales se podrá acceder a través de intranet de acuerdo al perfilamiento que cada usuario mantenga de acuerdo a su función.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Estructura de Administración de Riesgo, continuación:

- Finalmente el área de Riesgo Operacional está prestando apoyo a Tanner Corredora de Bolsa en la circular 2054 de la SVS, en donde dentro de esta primera etapa se está trabajando en la identificación, y valorización de los Riesgos Operacionales de acuerdo a la metodología COSO II ERM (Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission) como es requerido por dicha circular.

(b) Auditoría Interna

Los procesos de administración de riesgo de toda la sociedad son auditados permanentemente por el Área de Auditoría Interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna analiza los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio a través del Comité de Auditoría.

(c) Metodología de Medición

En lo referente al Riesgo de Crédito, el nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia de nuestro portafolio.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado de la Sociedad, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, es la probabilidad de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, derechos por cobrar no corrientes y otros activos no financieros corrientes.

Este riesgo es administrado por líneas de negocios, en función de las expectativas económicas del entorno macroeconómico actual y proyectado por mercados y segmentos, entregando a cada uno el tratamiento crediticio pertinente, utilizando límites de riesgo que se está dispuesto a aceptar.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo de Crédito, continuación:

En la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., el riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica. La concentración de riesgo para la Corredora no es significativa ya que

dispone de una cartera de clientes con muy buena calidad crediticia, los principales clientes de la Corredora son empresas solventes. Para controlar este riesgo se cuenta con procedimientos de cobranzas que permiten controlar plazos y montos de cada cliente. Para disminuir los efectos del riesgo de crédito, la Corredora aplica una serie de políticas internas de Riesgo las que varían según el tipo de cliente y según el producto de que se trate.

Los límites se establecen mediante el análisis de la información financiera, clasificación de riesgo, naturaleza de la exposición, grado de documentación, garantías, condiciones de mercado y de sector entre otros factores. Adicionalmente corresponde al proceso de seguimiento de la calidad crediticia, proveer una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, permitiendo a la Sociedad evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

(a) Proceso de Admisión

El análisis y la aprobación de créditos operan bajo un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado.

La Sociedad adicionalmente ha desarrollado un amplio nivel de evaluación en la selección de clientes, con una significativa capacidad para discriminar entre sujetos de diferentes sectores de actividad económica.

(b) Control y Seguimiento

El control y seguimiento permanente del riesgo de crédito es la base de una gestión proactiva de la cartera y permite reconocer oportunamente el riesgo, identificando oportunidades de negocio y detectando anticipadamente eventuales deterioros.

En el mercado empresas, el control y seguimiento se centran en un conjunto de revisiones y entre las más relevantes se encuentran las siguientes:

- Esquemas estructurados de revisión rápida de portafolio, según el impacto de las fluctuaciones macroeconómicas en sectores de actividad específicos, definiendo planes de acción caso a caso.
- Sistema de vigilancia permanente para detectar anticipadamente a aquellos clientes que presentan riesgos potenciales, acordando con las áreas comerciales planes de acción específicos para ellos.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo de Crédito, continuación:

- Gestión de morosidad, enriquecida con la información de indicadores predictivos del nivel de riesgo, con seguimiento y planes de acción en el caso de clientes más relevantes, además de manejo de estrategias diferenciadas en cobranza temprana.
- Seguimiento a las condiciones, restricciones y covenants impuestas por el comité de crédito a todas las operaciones que por su relevancia o complejidad lo ameritan.
- Esquemas de seguimiento a variables de comportamiento de crédito y cifras financieras de las empresas.
- Estrategias de segmentación de riesgo en los procesos y políticas de cobranza, logrando avanzar en la mejor integración de los procesos de otorgamiento y de seguimiento, alineados por una misma visión de los sectores de actividad económica de los clientes.

Cartera de Colocaciones, provisiones e índice de riesgo

A continuación se presentan la cartera de colocaciones, el monto de provisiones y el índice de riesgo para septiembre de 2012 y diciembre de 2011:

	Al 30.09.2012			Al 31.12.2011		
	Saldos M\$	Provisiones M\$	Índice de riesgo	Saldos M\$	Provisiones M\$	Índice de riesgo
Deudores operaciones de factoring	163.263.965	7.373.049	4,52%	193.629.213	6.114.732	3,16%
Operaciones de crédito automotriz	166.427.729	5.663.723	3,40%	138.331.640	4.430.937	3,20%
Contratos de leasing	49.222.041	1.840.178	3,74%	38.528.041	771.281	2,00%
Totales	378.913.735	14.876.950	3,93%	370.488.894	11.316.950	3,05%

A septiembre de 2012 el índice de riesgo de la cartera aumentó a 3,93%, en comparación a diciembre de 2011 que era 3,05%. Un aumento de 1,36% alcanzó la cartera de factoring, desde de 3,16% en diciembre de 2011 a 4,52% en septiembre de 2012. El riesgo de la cartera automotriz aumento en 0,2%, en comparación a diciembre de 2011, desde de 3,20% a un 3,40% en septiembre de 2012.

La cartera de leasing aumento desde de 2,00% en diciembre de 2011 a un 3,74% en septiembre de 2012, aumentando en 1,74% respectivamente.

Garantías y otras mejoras crediticias

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según normativa externa, y según pautas y parámetros de política interna.

En el caso de factoraje, la casi totalidad de las líneas son con responsabilidad. Para cada tipo de cliente existe un contrato que respalda el documento, el cliente al no cumplir con sus obligaciones, se puede hacer uso de este resguardo jurídicamente.

En las operaciones leasing, se reconoce el bien y se aseguran los bienes, al no dar cumplimiento con sus obligaciones por parte del cliente, no se renueva el contrato y se da por finalizado.

Los créditos automotrices están garantizados por sus bienes asociados al contrato. Existen dos tipos de garantías, reales en este caso las prendarías y garantías que la constituyen los avales o codeudores.

Calidad crediticia por clase de activos

La Sociedad determina la calidad crediticia de los activos financieros usando clasificaciones internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

La Sociedad adicionalmente realiza revisiones focalizadas a empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma será factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo de Crédito, continuación:

A continuación se presentan los valores libros de las colocaciones morosas por línea de negocio. Para las carteras de Automotriz y Leasing, se presentan las cuotas morosas de los clientes en mora.

Cuotas morosas		Factoring	Automotriz	Leasing	Total
Días		30.09.2012	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
Atrasos	1-30 días	20.380.248	-	-	20.380.248
Mora	1-30 días	-	874.798	741.416	1.616.214
Mora	31-60 días	3.546.675	711.901	266.086	4.524.662
Mora	61-90 días	2.012.475	293.125	176.312	2.481.912
Mora	91-120 días	586.709	148.844	118.651	854.204
Mora	121-150 días	507.743	122.026	83.850	713.619
Mora	151-180 días	305.559	93.936	66.309	465.804
Mora	181-210 días	202.457	71.839	46.130	320.426
Mora	211-250 días	181.178	154.302	40.628	376.108
Mora	>250 días	445.914	839.294	204.493	1.489.701
Totales		28.168.958	3.310.065	1.743.875	33.222.898

Cuotas morosas		Factoring	Automotriz	Leasing	Total
Días		31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Atrasos	1-30 días	14.674.524	-	-	14.674.524
Mora	1-30 días	-	655.217	358.313	1.013.530
Mora	31-60 días	2.963.080	510.402	110.088	3.583.570
Mora	61-90 días	623.565	156.895	67.947	848.407
Mora	91-120 días	425.126	76.708	32.426	534.260
Mora	121-150 días	177.031	78.780	28.049	283.860
Mora	151-180 días	212.477	56.356	23.233	292.066
Mora	181-210 días	150.762	82.006	20.572	253.340
Mora	211-250 días	164.606	90.928	30.045	285.579
Mora	>250 días	560.744	845.863	139.478	1.546.085
Totales		19.951.915	2.553.155	810.151	23.315.221

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo de Crédito, continuación:

A continuación se presentan las provisiones constituidas por efecto del deterioro de la cartera.

Provisión por pérdida de deterioro	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión factoring	7.373.049	6.114.732
Provisión crédito automotriz	5.663.723	4.430.937
Provisión leasing	1.840.178	771.281
Total provisión por pérdida de deterioro	14.876.950	11.316.950

Evaluación de Deterioro

Cartera morosa:

La Compañía considera que su mora comercial nace a contar del primer día de atraso de vencer los documentos, por lo que las provisiones se calculan a contar del día 01 en adelante, de acuerdo a una estructura de cálculo para leasing vehículos, Leasing Maquinaria y equipos y cartera automotriz. En cambio para factoring y leasing inmobiliario, se considera mora después de los 30 días de vencer los documentos, por lo que las provisiones se calculan del día 31 en adelante, de acuerdo a una estructura de cálculo, la que ha sido consistentemente aplicada desde la creación de la empresa.

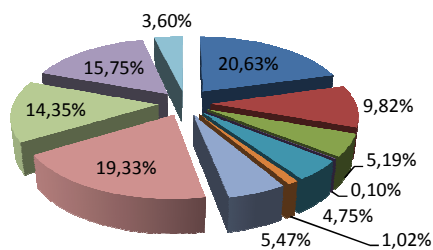
4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo de Crédito, continuación:

A continuación se presenta un gráfico con la totalidad de la cartera factoring, desglosada por sector económico, demostrando las concentraciones del riesgo de crédito del cliente cedente al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

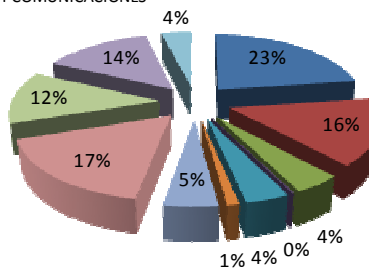
**Cartera por Sector Factoring
Septiembre 2012**

- AGRICULTURA, SILVICULTURA, PESCA, PROD. AGRICOLAS
- COMERCIO AL POR MENOR
- ESTAB. FINANCIEROS, SEGUROS, BIENES INMUEBLES
- INDUSTRIA MANUFACTURERA METALICA
- OBRAS VIALES Y CONSTRUCCION
- TRANSPORTES, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES
- COMERCIO AL POR MAYOR
- ELECTRICIDAD, AGUA Y GAS
- EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS
- INDUSTRIA MANUFACTURERA NO METALICA
- SERVICIOS



**Cartera por Sector Factoring
Diciembre 2011**

- AGRICULTURA, SILVICULTURA, PESCA, PROD. AGRICOLAS
- COMERCIO AL POR MENOR
- ESTAB. FINANCIEROS, SEGUROS, BIENES INMUEBLES
- INDUSTRIA MANUFACTURERA METALICA
- OBRAS VIALES Y CONSTRUCCION
- TRANSPORTES, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES
- COMERCIO AL POR MAYOR
- ELECTRICIDAD, AGUA Y GAS
- EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS
- INDUSTRIA MANUFACTURERA NO METALICA
- SERVICIOS



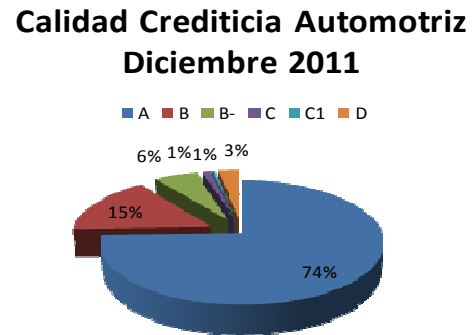
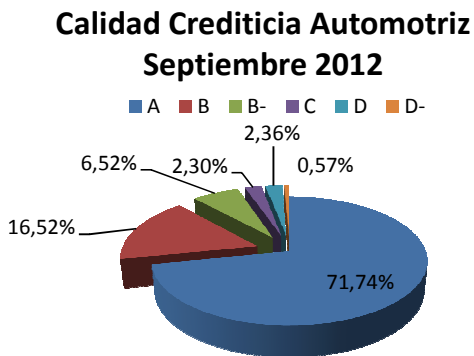
4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo de Crédito, continuación:

Los siguientes gráficos muestran la exposición al riesgo de crédito por calidad crediticia, correspondientes al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, por línea de producto:

Calidad Crediticia Automotriz

Clasificación	Días de Mora
A	Al Día
B	1 a 30 Días
B-	31 a 60 Días
C	61 a 120 Días
D	121 a 365 Días
D-	366 a Más Días

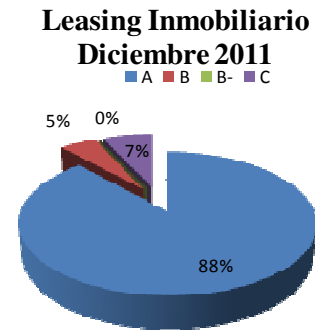
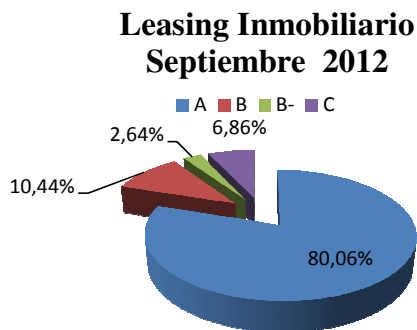


4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Calidad Crediticia Leasing

A continuación los gráficos presentados para leasing, se separan en 3 tipos de bienes, cada una de estos bienes representa la exposición al riesgo por calidad crediticia al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Inmobiliario		Vehículos		Maquinarias y Equipos	
Clasificación	Días de Mora	Clasificación	Días de Mora	Clasificación	Días de Mora
A	0	A	0	A	0
B	31 a 90	B	1 a 30	B	1 a 30
B-	91 a 210	B-	31 a 60	B-	31 a 60
C	211 y más	C	61 a 120	C	61 a 90
		D	121 a 180	C1	91 a 120
		E	181 a 210	D	121 a 150
		F	211 y más	D1	151 a 180
				E	181 a 210
				F	211 y más

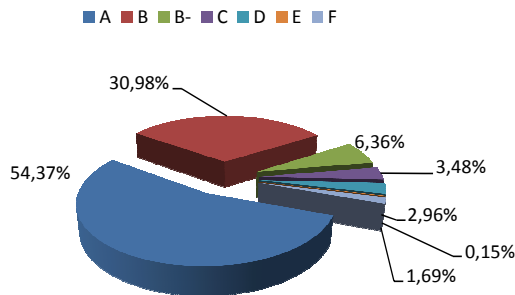


4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

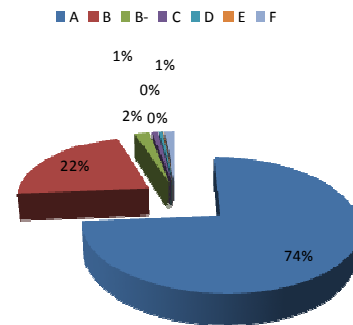
Riesgo de Crédito, continuación:

Calidad Crediticia Leasing, continuación:

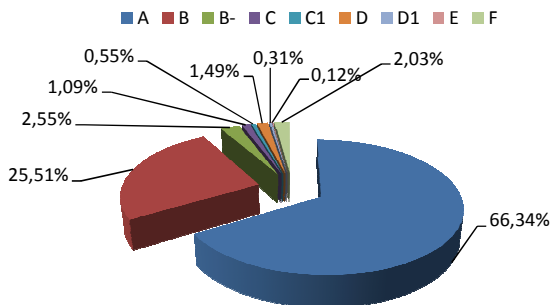
**Leasing Vehículos
Septiembre 2012**



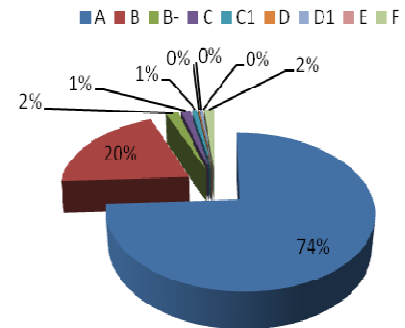
**Leasing Vehículos
Diciembre 2011**



**Leasing Maquinarias y Equipos
Septiembre 2012**



**Leasing Maquinarias y Equipos
Diciembre 2011**



4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Renegociados

Las colocaciones deterioradas que se presentan como renegociadas en el balance, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde la Sociedad evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta.

La siguiente tabla muestra el valor libro por líneas de negocio y el porcentaje sobre el total de la cartera neta, cuyos términos han sido renegociados:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes				
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	\$M	\$M	% (*)	% (*)
Operaciones Factoring	2.368.224	2.038.047	1,45%	1,05%
Operaciones Automotriz	5.865.019	5.377.448	3,52%	3,89%
Operaciones Leasing	1.805.182	973.946	3,67%	2,53%
Total activos renegociados	10.038.425	8.389.441		

(*) Corresponde al porcentaje del crédito renegociado sobre el total de la cartera del producto respectivo.

Políticas de Renegociación:

En las operaciones de factoring, las renegociaciones son poco habituales, debido que, a diferencia de las operaciones de leasing y crédito automotriz, que son en esencia operaciones de crédito, las operaciones de factoring constituyen otorgamientos de liquidez sobre cuentas por cobrar del cliente. En el evento de producirse renegociaciones, estas son aprobadas por la Gerencia de Cobranza y se requiere del pago efectivo de un porcentaje de la deuda y la constitución de garantías reales.

Para los créditos automotrices, existe una política para poder renegociar casos de clientes que se encuentran con cuotas atrasadas. Para que éste pueda ser renegociado se debe cumplir a lo menos con las siguientes condiciones: (a) el cliente debe tener al menos 10 cuotas canceladas, (b) debe haber pagado una cuota en los últimos 30 días, y (c) debe acreditar que está trabajando. Existe un cupo máximo de renegociaciones el cual no puede exceder el 3,7% del volumen operado y sólo se puede renegociar una vez.

Para Leasing, existe una política para poder renegociar casos de clientes que se encuentran con cuotas atrasadas, presentando sus datos actualizados, y evaluando la mejor opción para el cliente.

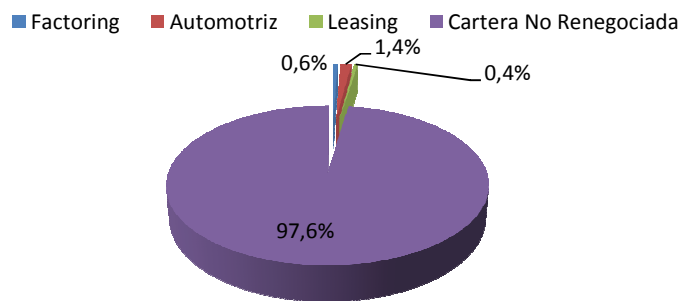
En caso de insolvencia por parte del cliente, también puede optar por la devolución del bien.

El Gerente Comercial respectivo, es quien aprueba las renegociaciones.

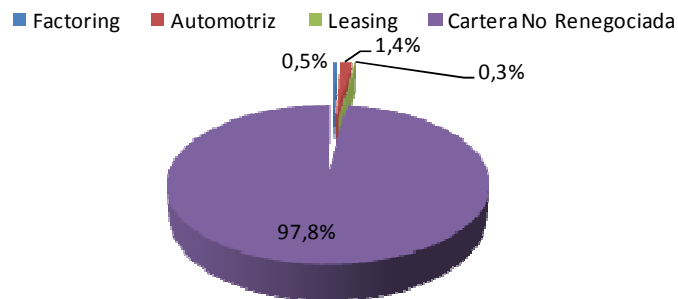
4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

El siguiente grafico, representa el porcentaje neto de las carteras renegociadas por línea de producto y la cartera neta no renegociada, sobre el total de la cartera neta al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

**Activos Renegociados
Septiembre 2012**



**Activos Renegociados
Diciembre 2011**



4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo de Liquidez

Se define como la imposibilidad de la empresa para dar cumplimiento a sus obligaciones pasivas en la medida que ellas se hacen exigibles, sin incurrir en grandes pérdidas o verse impedida de continuar con su operación normal de colocaciones con sus clientes. Su origen es el descalce de flujos, que es cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivos vencen antes que la recepción de flujos de efectivo provenientes de las inversiones o colocaciones. Otra fuente de incumplimiento es que los clientes no paguen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones.

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales (recaudación). También mantiene efectivo y equivalentes al efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo, la Sociedad mantiene una recaudación promedio diaria de MM\$3.828 al 30 de septiembre de 2012 (MM\$3.900 aprox. al 31 de diciembre de 2011) y un efectivo disponible consolidado superior a MM\$19.000 al 30 de septiembre de 2012 (MM\$9.000 aprox. al 31 de diciembre de 2011).

Las principales fuentes de financiamiento de Tanner son los bonos que tienen un calendario de pago definido, las líneas de crédito bancarias que son susceptibles de ser reducidas en el corto plazo, y los efectos de comercio que se tiene que estar renovando en el corto plazo.

La empresa mantiene un sistema de manejo de flujo de caja diario, a través del cual se realiza un seguimiento y control del riesgo de liquidez. La proyección del flujo de caja conlleva realizar una simulación de todos los vencimientos de activos y pasivos, de manera de anticipar necesidades de caja. Una vez al mes en la reunión del Comité de Activos y Pasivos (CAPA) se revisan las proyecciones y se definen acciones en función de las proyecciones de la empresa y las condiciones de mercado.

A septiembre de 2012 y diciembre de 2011, la estructura de vencimientos por plazo contractual es la siguiente:

Banda temporal	Al 30.09.2012		Al 31.12.2011	
	Millones de \$	% del capital	Millones de \$	% del capital
Banda 1: 1 a 30 días	36.439	49%	(17.240)	-26,4%
Banda 2: 31 a 60 días	(13.523)	-18%	15.874	24,3%
Banda 3: 61 a 90 días	1.638	2%	8.571	13,1%
Banda 4: 91 a 180 días	10.426	14%	25.314	38,8%

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Para la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., este riesgo está asociado a la capacidad para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estable. Esta compañía presenta un índice de liquidez correspondiente a 1,12 veces sobre sus pasivos exigibles a menos de siete días, Cabe hacer presente que la normativa vigente exige un índice para este riesgo de un valor mínimo de 1,00.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida potencial que la Sociedad pudiera enfrentar debido a movimientos adversos en los niveles de las variables de mercado (como el tipo de cambio, precio de acciones, tasas de interés, etc.) o por escasez de liquidez.

El mercado objetivo de la industria de factoring esta primordialmente en las pequeñas y medianas empresas, que se estiman en cifras cercanas a las 100.000 compañías aproximadamente. Sin embargo, los factoring asociados a la ACHEF atienden en conjunto a más o menos 18.600 clientes, muchos de los cuales se repiten, por lo que existe un enorme potencial que permite soportar la incorporación de nuevos actores a la industria sin que ello produzca deterioros significativos en los niveles de negocio de la compañía.

En relación con las colocaciones de crédito automotriz, las ventas de automóviles han venido creciendo a tasas muy altas y una parte importante se realizan con financiamiento.

El principal riesgo de la compañía es el riesgo cartera, es decir el riesgo de adquirir cuentas por cobrar inexistentes o la insolvencia del pagador, y ante la cual el cliente tampoco sea capaz de responder. La entrada en vigencia, de la ley de facturas vigente desde el año 2005, que las transforma en título ejecutivo, y que exige una serie de formalidades por parte del deudor, ha significado una importante reducción del riesgo en la transacción de este tipo de instrumentos.

Por el lado de los créditos automotrices, la principal amenaza es el desempleo, dado que son créditos a personas, el cual, se encuentra en niveles bastantes bajos y no se vislumbran cambios en el mediano plazo.

El sistema de control y evaluación se basa en cuatro instancias fundamentales:

- a) Evaluación financiera y de capacidad productiva del cliente al momento de otorgar la línea y en las sucesivas renovaciones.
- b) Seguimiento permanente del cliente en términos de: comportamiento financiero, comportamiento en la venta, ejecución de contratos, capacidad productiva y eventos negativos en Dicom, Sinacofi, Siisa.
- c) Evaluación automatizada de cada operación que se cursa dentro de la línea otorgada al cliente, calificando el tipo de operación, los porcentajes de anticipo, el tipo de documento, ratificación de los documentos y calidad del deudor.
- d) Seguimiento permanente del comportamiento de pago de los deudores, el cual se va registrando en nuestras bases de datos.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

A nivel global, controles de concentración por rubros de actividad económica, por cliente y por deudores contribuyen a acotar la exposición de riesgo en sectores, clientes y/o deudores riesgosos.

Para la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., este riesgo está dado por la fluctuación de variables de mercado, tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, entre otros, que produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación de éstos a dichas variables. Actualmente la Corredora tiene forward en moneda extranjera compensados tanto de activo como pasivo, que frente a fluctuaciones del tipo de cambio no generarían variaciones de importancia en el patrimonio neto. Para este tipo de operaciones la Corredora tiene aprobadas líneas de crédito, para hacer afectivas en caso que sea necesario.

Competencia

La industria de factoring en Chile tiene más de 25 años y se encuentra en período de crecimiento. Las principales empresas de la industria se han agrupado en la Asociación Chilena de Empresas de Factoring (ACHEF), donde participan 14 empresas asociadas, en su gran mayoría relacionadas con los principales bancos de la plaza, en la cual se recopila y refunde información relativa al mercado y de sus asociados.

La participación de mercado de Tanner Servicios Financieros S.A. entre los factoring de la ACHEF, al 30 de septiembre de 2012 es de 8,6% del volumen de colocaciones y 22,6% en el número de clientes, manteniendo el tercer y segundo lugar, respectivamente.

Análisis de Sensibilidad

Riesgo de Moneda

Inflación

Se define como el cambio en el valor de los activos y pasivos por cambios indexados a la unidad de fomento. Este riesgo surge de tener posiciones abiertas (descalce) que se originan en poseer activos indexados a la unidad de fomento que están siendo financiados con pasivos no indexados a la unidad de fomento, o viceversa.

La empresa tiene colocaciones indexadas a la unidad de fomento, principalmente operaciones de leasing, y pasivos indexados a la unidad de fomento que son principalmente los bonos emitidos.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Dólar Estadounidense

Se define como el cambio en el valor de los activos y pasivos por cambios en las paridades cambiarias en relación con el peso chileno. Este riesgo surge de tener posiciones abiertas (descalce) que se originan en poseer activos denominados en una cierta moneda que están siendo financiados con pasivos en otra moneda o viceversa.

La empresa tiene operaciones de factoring en dólares estadounidense, y pasivos con bancos del exterior en dólares estadounidense.

El CAPA analiza mensualmente los descalce de monedas. Se procura que las operaciones en dólares estadounidenses estén calzadas, en cambio, el descalce en unidades de fomento puede llegar a una vez el patrimonio.

A septiembre de 2012 y diciembre 2011, la estructura de descalce de monedas del balance era la siguiente:

Banda temporal	Al 30.09.2012		Al 31.12.2011	
	Millones de \$	% del capital	Millones de \$	% del capital
GAP en UF	15.095	20,0%	(221)	-0,3%
GAP en US\$	919	1,2%	484	0,7%

A septiembre de 2012, un aumento (disminución) de 1% en la tasa de inflación media tendrá un mayor (menor) ingreso equivalente a 0,20% del patrimonio. A su vez una depreciación del peso de 1% generará un menor (mayor) ingreso equivalente a 0,012% del patrimonio.

Riesgo de Tasa de Interés

Se define como el riesgo de Tanner por sus posiciones cuando el cambio en las tasas de interés produce un cambio en el valor de los activos y pasivos. Los cambios en la tasa de interés pueden ser cambios paralelos en la curva de estructura de tasas de interés o un cambio en su forma.

El siguiente Cuadro muestra a septiembre de 2012 los descalces entre flujos de activos que son entradas por pagos del principal o intereses y los pasivos que son los flujos de desembolsos por pago de pasivos. Dichos descalces se multiplican por el ponderador que mide el efecto económico de dicho descalce. Como se aprecia la pérdida máxima sería equivalente a 5,5% del patrimonio.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Madurez 30.09.2012 (en millones de pesos)	0-180 días	180-360 días	1 y 3 años	3 y 5 años	5-a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos	221.343	(20.680)	105.357	18.936	2.382	22	327.360
Pasivos	148.781	34.302	65.760	35.546	24.097		308.486
Descalce para reprecación	72.562	(54.982)	39.597	(16.610)	(21.715)	22	18.874
Ponderadores	1%	3,5%	8%	13%	18%	20%	
Cambio en el valor económico							
Decalce para reprecación por ponderadores	726	(1.924)	3.168	(2.159)	(3.909)	4	(4.094)
Patrimonio	74.608						
Cambio en el valor económico (% del capital)	-5,49%						

El siguiente Cuadro muestra que a diciembre de 2011, la pérdida máxima equivalente es 3,5% del patrimonio:

Madurez 31.12.2011 (en millones de pesos)	0-180 días	180-360 días	1 y 3 años	3 y 5 años	5-a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos	223.805	35.154	88.666	16.806	1.494	45	365.970
Pasivos	159.833	20.231	57.729	27.557	26.606	-	291.956
Descalce para reprecación	63.972	14.923	30.937	(10.750)	(25.111)	45	74.016
Ponderadores	1%	3,50%	8%	13%	18%	20%	
Cambio en el valor económico							
Decalce para reprecación por ponderadores	640	522	2.475	(1.398)	(4.520)	9	(2.272)
Patrimonio	65.236						
Cambio en el valor económico (% del capital)	-3,48%						

Riesgo Operacional

Plan Estratégico de Riesgo Operacional

A partir del proyecto de Riesgo Operacional del año 2011, orientado a la mitigación de los riesgos operacionales, se efectuó un levantamiento de los macroprocesos más relevantes, se identificaron los procesos críticos, se detectaron y valorizaron los riesgos inherentes y residuales de los procesos más relevantes. Todo este proyecto se efectuó bajo la metodología COSO II ERM (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)).

Con el objeto de mitigar los riesgos más relevantes, se genera un plan estratégico de Riesgo Operacional 2012, que contempla la implementación de una serie de medidas, que permitirá gestionar estos riesgos de acuerdo a las definiciones acordadas por el directorio.

4. Gestión del Riesgo Financiero, continuación:

Riesgo Operacional

El comité de Basilea define el riesgo operacional, como el “Riesgo de pérdidas debido a la inadecuación o fallos de procesos, el personal, y los sistemas internos, o bien, a causa de acontecimientos externos”. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

En marzo de este año, se genera plan estratégico de Riesgo Operacional y aprobado en directorio (de Marzo 2012), con el objeto de implementar una serie de medidas que tiendan a mitigar los riesgos residuales, más relevantes de los procesos críticos de las líneas de negocio más relevantes, levantados en el plan estratégico de riesgo operacional del año 2011.

5. Responsabilidad de la Información, Estimaciones y Criterios Contables

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

Vidas útiles y valores residuales estimados

La valorización de las inversiones en propiedades, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo.

Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

Impuestos diferidos

La matriz y filiales contabilizan los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

5. Responsabilidad de la Información, Estimaciones y Criterios Contables, continuación:

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

Provisiones de cuentas por pagar

Producto de las incertidumbres inherentes a las estimaciones contables registradas al cierre de cada ejercicio, los pagos o desembolsos reales pueden diferir de los montos reconocidos previamente como pasivo.

6. Información Financiera por Segmentos Operativos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera con un segmento único, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo productos diferenciados por las características propias de cada negocio, tales como Factoring, Crédito Automotriz y Leasing. De acuerdo con la NIIF N° 8, la Sociedad revela información sobre resultado del segmento operativo, en base a la información que la Administración utiliza internamente.

Información sobre áreas geográficas: Tanner Servicios Financieros S.A. posee 30 sucursales a lo largo del país, pero no se considera una división por zonas geográficas debido a que la gerencia general y directorio evalúan el comportamiento de las operaciones en conjunto. La red de sucursales permite una mayor diversificación por industrias (minería, comercio, pesca, salmonicultura, etc.).

De acuerdo a las definiciones de segmento de operación presentes en la NIIF 8, Tanner Servicios Financieros S.A. presenta un solo segmento de operación basado en su único giro comercial que es el negocio de prestación de servicios financieros. La Sociedad opera en el mercado, a través de tres productos principales de negocios:

- **Factoring** - Tanto nacional como internacional, representa el 38,47% del stock de colocaciones al 30 de septiembre de 2012 (50,38% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2011). El factoring internacional constituye una subdivisión de la línea de negocios de factoring.
- **Crédito Automotriz** - Orientado al financiamiento de vehículos para personas naturales o jurídicas. Al 30 de septiembre de 2012, alcanza 39,22% del stock de colocaciones (35,99% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2011).
- **Leasing** - Destinado principalmente a financiar operaciones de leaseback de bienes raíces, leasing de equipos de movimiento de tierra, de transporte y equipamientos industriales entre otros. Al 30 de septiembre de 2012, constituye el 11,60% del stock de colocaciones (Al 31 de diciembre de 2011, constituye 10,02% del stock de colocaciones).
- **Otros** - Corresponde a actividades desarrolladas por otras empresas controladas por Tanner Servicios Financieros, donde se obtienen resultados por sociedad en forma individual, su gestión se relaciona con los segmentos mencionados anteriormente. Las empresas cuyas actividades se incluyen en este ítem son:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

6. Información Financiera por Segmentos Operativos, continuación:

Entidad

- Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A.
- Tanner Corredora de Seguros Ltda.
- Factorline Chile Agencia de Valores S.A.
- Gestora Tanner SpA y Filiales

Las siguientes tablas presentan los resultados del período al 30 de septiembre 2012 y 2011, por cada producto definido anteriormente, en su único segmento:

Productos	30 de septiembre de 2012					Totales M\$
	Factoring M\$	Crédito Automotriz M\$	Leasing M\$	Subtotal Productos M\$	Otros M\$	
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	15.761.701	22.122.702	2.218.025	40.102.428	-	40.102.428
Ingreso (Gasto) Neto por Comisiones	1.952.564	(6.147.889)	472.798	(3.722.527)	3.068.883	(653.644)
Otros Ingresos Operacionales	1.496.562	1.475.325	659.193	3.631.080	-	3.631.080
Provisiones por Riesgo de Crédito	(4.833.354)	(4.267.225)	(1.335.091)	(10.435.670)	-	(10.435.670)
Total Ganancia Bruta	14.377.473	13.182.913	2.014.925	29.575.311	3.068.883	32.644.194
Gastos de Administración	(6.702.928)	(5.701.991)	(1.383.401)	(13.788.320)	(2.494.099)	(16.282.419)
Otros Ingresos (Gastos) Neto Operacionales	106.795	99.609	172.476	378.880	214.898	593.778
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(179.327)	(179.327)
Resultado por Inversión en Sociedades	-	-	-	-	(9.772)	(9.772)
Ganancia Antes de Impuesto	7.781.340	7.580.531	804.000	16.165.871	600.583	16.766.454
Impuesto a la Renta						(3.226.698)
Resultado después de Impuesto						13.539.756
Activos	238.311.386	135.966.573	53.073.220	427.351.179	61.300.071	488.651.250
Impuestos Corrientes y Diferidos						15.590.315
Total Activos						504.241.565
Pasivos	(237.666.587)	(85.055.846)	(43.963.940)	(366.686.373)	(52.177.469)	(418.863.842)
Impuestos Corrientes y Diferidos						(9.887.223)
Total Pasivos						(428.751.065)

Productos	30 de septiembre de 2011					Totales M\$
	Factoring M\$	Crédito Automotriz M\$	Leasing M\$	Subtotal Productos M\$	Otros M\$	
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	12.777.844	15.719.599	1.379.424	29.876.867	-	29.876.867
Ingreso (Gasto) Neto por Comisiones	1.619.114	(4.227.442)	562.670	(2.045.658)	2.104.545	58.887
Otros Ingresos Operacionales	1.098.237	956.587	166.797	2.221.621	-	2.221.621
Provisiones por Riesgo de Crédito	(3.871.468)	(2.324.238)	(343.511)	(6.539.217)	-	(6.539.217)
Total Ganancia Bruta	11.623.727	10.124.506	1.765.380	23.513.613	2.104.545	25.618.158
Gastos de Administración	(6.044.117)	(4.159.066)	(945.912)	(11.149.095)	(2.035.041)	(13.184.136)
Otros Ingresos (Gastos) Neto Operacionales	262.633	180.724	41.102	484.459	248.976	733.435
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(170.807)	(170.807)
Resultado por Inversión en Sociedades	-	-	-	-	(7.784)	(7.784)
Ganancia Antes de Impuesto	5.842.243	6.146.164	860.570	12.848.977	139.889	12.988.866
Impuesto a la Renta						(2.607.920)
Resultado después de Impuesto						10.380.946
Activos	152.430.838	127.356.979	57.059.312	336.847.129	23.605.732	360.452.861
Impuestos Corrientes y Diferidos						7.329.488
Total Activos						367.782.349
Pasivos	(138.443.755)	(112.738.114)	(44.798.736)	(295.980.605)	(15.407.067)	(311.387.672)
Impuestos Corrientes y Diferidos						(2.420.691)
Total Pasivos						(313.808.363)

6. Información Financiera por Segmentos Operativos, continuación:

En consecuencia, para efectos de la aplicación de la NIIF 8, se define como el único segmento operativo para Tanner Servicios Financieros S.A., a la totalidad del negocio de Prestación de Servicios Financieros.

Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar,	Saldos al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring	163.263.965	193.629.213
Operaciones de crédito	166.427.729	138.331.640
Contratos de leasing (neto)	49.222.041	38.528.041
Deudores varios	45.455.233	13.862.401
Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar,	424.368.968	384.351.295

Porcentaje por producto	Porcentajes	
	30.09.2012	31.12.2011
Deudores por operaciones de factoring	38,47%	50,38%
Operaciones de crédito automotriz	39,22%	35,99%
Contratos de leasing (neto)	11,60%	10,02%
Deudores varios	10,71%	3,61%
Totales	100,00%	100,00%

El stock de colocaciones consolidadas netas de provisiones de Tanner Servicios Financieros alcanzó a M\$424.368.968 al 30 de septiembre de 2012 y M\$384.351.295 al 31 de diciembre de 2011.

Las colocaciones están diversificadas en los distintos sectores de la economía con el objeto de minimizar los niveles de riesgo. Los principales sectores económicos con los que se realizan operaciones son; agricultura-silvicultura-pesca, obras viales y construcción, servicios, e industria manufacturera no metálica.

Para un mayor detalle de los stocks vigentes de las tres líneas principales de negocios al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, ver en Nota 10 a los estados financieros.

6. Información Financiera por Segmentos Operativos, continuación:

Clientes

El número de clientes activos a 30 de septiembre de 2012 es 40.403, incluido factoring, automotriz y leasing. El número de clientes activos en factoring fue 4.159 y constituyen el 22,6% de la Asociación Chilena de Empresas de Factoring A.G. (Achef). El número de clientes para Tanner Corredores de Bolsa de Valores S.A. es de 1.515 clientes no relacionados y 41 clientes relacionados.

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad no tiene concentración significativa de clientes, el porcentaje de stock de operaciones de los cinco principales clientes sobre el stock de la cartera asciende a 7,85%.

Proveedores

Tanner Servicios Financieros S.A. tiene inscritos en sus registros aproximadamente 70 proveedores. Entre los principales destacan los proveedores de servicios de computación y de comunicaciones.

Margen operacional

A continuación se detalla el margen operacional obtenido por producto:

Margen operacional por producto	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Margen operacional por Factoring	14.696.070	11.626.690	4.441.388	2.473.422
Margen operacional por Automotriz	13.185.258	10.154.344	4.013.006	3.635.900
Margen operacional por Leasing	2.349.356	1.952.843	1.796.600	829.853
Otros ingresos	2.413.510	1.884.281	1.190.334	2.902.708
Totales	32.644.194	25.618.158	11.441.328	9.841.883

7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

(a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de septiembre 2011 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldos al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.244.954	651.643
SalDOS en bancos	10.519.024	8.186.411
Depósito a Plazo	85.662	-
Fondos Mutuos	6.971.890	207.680
Efectivo y equivalentes al efectivo	18.821.530	9.045.734

(b) La composición del rubro por tipo de moneda al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por monedas	Tipo de Moneda	SalDOS al	
		30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo en caja	pesos chilenos	1.244.954	651.643
SalDOS en bancos	pesos chilenos	3.801.247	6.044.214
SalDOS en bancos	dólares	6.717.777	2.142.197
Depósitos a Plazo	dólares	85.662	-
Fondos Mutuos	pesos chilenos	7.471	-
Fondos Mutuos	dólares	6.964.419	207.680
Efectivo y equivalentes al efectivo		18.821.530	9.045.734

No existen restricciones a la disposición del efectivo.

(c) El detalle de los depósitos a plazo y fondos mutuos es el siguiente:

Depósitos a Plazo							30.09.2012	31.12.2011
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Detalle	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Valor USD	Hasta 90 días M\$	Hasta 90 días M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable Mensual	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	182.073,63	85.662	-
Totales						182.073,63	85.662	-

Inversiones en Fondos Mutuos							30.09.2012	31.12.2011
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Tipo de Fondo	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Valor USD	Hasta 90 días M\$	Hasta 90 días M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Over Night	0-E	WACHOVIA	EEUU	14.802.795,02	6.964.419	207.680
93.966.000-3	Gestora Tanner SpA	Progresión -A	91.999.000-7	Principal Adm. General de Fondos S.A.	Chile	-	1.097	-
93.966.000-3	Gestora Tanner SpA	Visión -2	91.999.000-7	Principal Adm. General de Fondos S.A.	Chile	-	6.374	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Liquidéz 2000	97.004.000-5	Banchile Adm. General de Fondos S.A.	Chile	-	-	-
Totales						14.802.795,02	6.971.890	207.680

8. Otros Activos Financieros Corrientes

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Derechos por operaciones simultáneas	16.093.889	2.275.764
Derechos por forwards	9.971.811	1.383.032
Derechos sobre títulos por ventas con pactos	3.604.440	4.129.321
Inversiones realizadas a través de la Bolsa de Producto, neto	2.366.247	5.547.263
Efectos de comercio	299.429	-
Depósitos a plazo	-	213.318
Fondos mutuos	-	357.070
Derechos por retroventas	-	87.909
Otros	1.709.234	315.413
Totales	34.045.050	14.309.090

9. Otros Activos No Financieros No corriente

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Acción bolsa de comercio (*)	1.982.362	1.982.362
Acción bolsa electrónica (**)	125.000	-
Garantías entregadas	38.406	33.401
Otros	206.501	12.368
Totales	2.352.269	2.028.131

(*) Corresponde a una acción en la Bolsa de Comercio de Santiago que posee la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., la cual, se valoriza a su valor de mercado.

(**) Corresponde a una acción en la Bolsa Electrónica que posee la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., que fue adquirida en abril de 2012 y se valoriza a su valor de mercado.

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

En este rubro, Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales, incluyen los documentos por la modalidad de factoring en su gran mayoría con responsabilidad, tanto en el activo corriente como en el no corriente, los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas de deterioro de valor.

La provisión por pérdidas de deterioro de valor se determina cuando existe evidencia objetiva de la Sociedad que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Las dificultades financieras significativas por parte del deudor, las probabilidades de que el deudor o cliente entre en proceso de quiebra o reorganización financiera y la mora excesiva en los pagos, son elementos que se consideran para determinar que las cuentas por cobrar se han deteriorado.

La composición del rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

(a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes:

Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar,	Saldos al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring	168.320.006	196.174.778
Operaciones de crédito automotriz	77.603.287	62.691.702
Contratos de leasing (neto)	19.791.312	15.055.682
Provisión por pérdida de deterioro de valor	(14.876.950)	(11.316.950)
Deudores varios	45.455.233	13.862.401
Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar,	296.292.888	276.467.613

Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar,	Saldos al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring	2.317.008	3.569.167
Operaciones de crédito automotriz	94.488.165	80.070.874
Contratos de leasing (neto)	31.270.907	24.243.641
Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar,	128.076.080	107.883.682

Totales	424.368.968	384.351.295
----------------	--------------------	--------------------

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

(a.1) Operaciones factoring según su naturaleza corriente y no corriente:

Deudores por operaciones de factoring	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring nacional	127.275.748	156.166.743
Deudores por operaciones de factoring internacional	43.361.266	43.577.202
Deudores por operaciones de factoring	170.637.014	199.743.945
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones factoring	(7.373.049)	(6.114.732)
Deudores por operaciones de factoring (neto)	163.263.965	193.629.213

(a.2) Operaciones factoring por tipo de documento corriente y no corriente:

Deudores por operaciones de factoring	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Facturas	102.502.301	117.609.211
Letras	6.770.660	6.566.465
Cheques	27.589.489	44.517.089
Pagaré	19.868.430	19.675.015
Otros documentos	13.906.134	11.376.165
Deudores por operaciones de factoring	170.637.014	199.743.945
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones factoring	(7.373.049)	(6.114.732)
Deudores por operaciones de factoring (neto)	163.263.965	193.629.213

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

(a.3) Operaciones factoring por monedas corriente y no corriente:

Deudores por operaciones de factoring (miles de pesos)	30.09.2012			
	Pesos	Dólar	UF	Total
Facturas	60.345.602	41.922.044	234.655	102.502.301
Letras	5.466.129	-	1.304.531	6.770.660
Cheques	26.825.244	258.700	505.545	27.589.489
Pagaré	18.264.233	-	1.604.197	19.868.430
Otros documentos	12.725.612	1.180.522	-	13.906.134
Deudores por operaciones de factoring	123.626.820	43.361.266	3.648.928	170.637.014
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones factoring				(7.373.049)
Deudores por operaciones de factoring (neto)	123.626.820	43.361.266	3.648.928	163.263.965

Deudores por operaciones de factoring (miles de pesos)	31.12.2011			
	Pesos	Dólar	UF	Total
Facturas	76.330.183	40.753.731	525.297	117.609.211
Letras	5.364.479	637.451	564.535	6.566.465
Cheques	43.265.049	639.497	612.543	44.517.089
Pagaré	17.024.393	-	2.650.622	19.675.015
Otros documentos	9.829.642	1.546.523	-	11.376.165
Deudores por operaciones de factoring	151.813.746	43.577.202	4.352.997	199.743.945
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones factoring				(6.114.732)
Deudores por operaciones de factoring (neto)	151.813.746	43.577.202	4.352.997	193.629.213

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

(a.4) Detalle de operaciones leasing corriente y no corriente:

A continuación se presenta un detalle del arrendamiento por cobrar al final de cada ejercicio, clasificado en su moneda de origen y vencimientos:

Detalle	Moneda	30.09.2012			Totales
		0 - 1 Año	1 - 5 Años	Más de 5 años	
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Bruto	U.F.	23.834.131	32.237.088	2.845.103	58.916.322
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Bruto	Pesos	855.348	1.175.976	-	2.031.324
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Bruto	Dólar	361.980	530.895	-	892.875
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Valor Bruto		25.051.459	33.943.959	2.845.103	61.840.521
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Intereses	U.F.	(5.003.664)	(4.936.217)	(374.162)	(10.314.043)
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Intereses	Pesos	(201.210)	(157.464)	-	(358.674)
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Intereses	Dólar	(55.273)	(50.312)	-	(105.585)
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Valor Presente		19.791.312	28.799.966	2.470.941	51.062.219

Detalle	Moneda	31.12.2011			Totales
		0 - 1 Año	1 - 5 Años	Más de 5 años	
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Bruto	U.F.	17.508.439	24.569.929	1.640.161	43.718.529
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Bruto	Pesos	531.136	1.025.604	-	1.556.740
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Bruto	Dólar	588.524	716.080	-	1.304.604
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Valor Bruto		18.628.099	26.311.613	1.640.161	46.579.873
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Intereses	U.F.	(3.356.264)	(3.303.258)	(170.836)	(6.830.358)
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Intereses	Pesos	(137.035)	(147.287)	-	(284.322)
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Intereses	Dólar	(79.118)	(86.752)	-	(165.870)
Pagos minimos a recibir por arrendamiento, Valor Presente		15.055.682	22.774.316	1.469.325	39.299.323

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

(a.5) Detalle de deudores por crédito automotriz:

A continuación se presenta el siguiente detalle para los deudores por crédito automotriz en su moneda de origen y vencimiento:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores por crédito automotriz, corriente	77.603.287	62.691.702
Deudores por crédito automotriz, no corriente	94.488.165	80.070.874
Deudores por crédito automotriz	172.091.452	142.762.576
Provisión por pérdida de deterioro de valor	(5.663.723)	(4.430.937)
Deudores por crédito automotriz, neto	166.427.729	138.331.639

(a.6) Detalle de deudores varios:

A continuación se presenta el siguiente detalle al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deudores Varios		
Deudores por operaciones simultaneas	24.903.201	6.084.548
Cuentas por Cobrar (neto)	17.994.889	2.389.602
Anticipos a proveedores	1.252.837	1.650.948
Anticipos y prestamos al personal	386.234	451.673
Otros deudores varios operaciones Tanner Corredores de Bolsa S.A.	266.028	958.477
Acciones operaciones simultaneas	-	2.272.347
Otros Deudores	652.046	54.806
Total Deudores Varios	45.455.233	13.862.401

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

(b) Cartera morosa:

La Compañía considera que su mora comercial nace a contar del primer día de atraso de vencer los documentos, por lo que las provisiones se calculan a contar del día 1 en adelante, de acuerdo a una estructura de cálculo para leasing vehículos, Leasing Maquinaria y equipos y cartera automotriz. En cambio para factoring y leasing inmobiliario, se considera mora después de los 30 días de vencer los documentos, por lo que las provisiones se calculan del día 31 en adelante, de acuerdo a una estructura de cálculo, la que ha sido consistentemente aplicada desde la creación de la empresa.

		Cartera Morosa Factoring	
		Capital insoluto	Capital insoluto
		30.09.2012	31.12.2011
Días		M\$	M\$
Atrasos	1-30 días	20.380.248	14.674.524
Mora	31-60 días	3.546.675	2.963.080
Mora	61-90 días	2.012.475	623.565
Mora	91-120 días	586.709	425.126
Mora	121-150 días	507.743	177.031
Mora	151-180 días	305.559	212.477
Mora	181-210 días	202.457	150.762
Mora	211-250 días	181.178	164.606
Mora	>250 días	445.914	560.744
Totales		28.168.958	19.951.915

		Cartera Morosa Automotriz			
		Capital insoluto	Cuotas morosas	Capital insoluto	Cuotas morosas
		30.09.2012	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2011
Días		M\$	M\$	M\$	M\$
Mora	1-30 días	25.583.618	874.798	19.715.158	655.217
Mora	31-60 días	10.097.795	711.901	7.446.145	510.402
Mora	61-90 días	2.521.533	293.125	1.373.517	156.895
Mora	91-120 días	1.037.960	148.844	533.789	76.708
Mora	121-150 días	687.640	122.026	511.557	78.780
Mora	151-180 días	457.301	93.936	307.279	56.356
Mora	181-210 días	360.960	71.839	353.790	82.006
Mora	211-250 días	545.815	154.302	345.692	90.928
Mora	>250 días	2.478.851	839.294	2.257.805	845.863
Totales		43.771.473	3.310.065	32.844.732	2.553.155

		Cartera Morosa Leasing			
		Capital insoluto	Cuotas morosas	Capital insoluto	Cuotas morosas
		30.09.2012	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2011
Días		M\$	M\$	M\$	M\$
Mora	1-30 días	14.085.672	741.416	7.817.545	358.313
Mora	31-60 días	2.590.421	266.086	838.133	110.088
Mora	61-90 días	1.189.565	176.312	327.697	67.947
Mora	91-120 días	247.271	118.651	163.729	32.426
Mora	121-150 días	761.653	83.890	44.854	28.049
Mora	151-180 días	510.163	66.309	114.803	23.233
Mora	181-210 días	64.384	46.130	13.850	20.572
Mora	211-250 días	344.371	40.628	143.802	30.045
Mora	>250 días	878.945	204.493	684.020	139.478
Totales		20.672.445	1.743.875	10.148.433	810.151

		Total Cartera Morosa			
		Capital insoluto	Cuotas morosas	Capital insoluto	Cuotas morosas
		30.09.2012	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2011
Días		M\$	M\$	M\$	M\$
Atrasos	1-30 días	20.380.248	-	14.674.524	-
Mora	1-30 días	39.669.290	1.616.214	27.532.703	1.013.530
Mora	31-60 días	16.234.891	977.987	11.247.358	620.490
Mora	61-90 días	5.723.573	469.437	2.324.779	224.842
Mora	91-120 días	1.871.940	267.495	1.122.644	109.134
Mora	121-150 días	1.957.036	205.876	733.442	106.829
Mora	151-180 días	1.273.023	160.245	634.559	79.589
Mora	181-210 días	627.801	117.969	518.402	102.578
Mora	211-250 días	1.071.364	194.930	654.100	120.973
Mora	>250 días	3.803.710	1.043.787	3.502.569	985.341
Totales		92.612.876	5.053.940	62.945.080	3.363.306

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

(b) Cartera morosa, continuación:

Para la presentación de los valores señalados en los cuadros anteriores, se considera como cartera morosa lo siguiente:

Factoring: Se considera el total de los documentos que al cierre de los períodos informados se encuentran vencidos, incluye los documentos “atrasados”.

Al 30 de septiembre de 2012 un 72,35% de los documentos vencidos en el producto factoring, corresponde al tramo 1 a 30 días (Al 31 de diciembre de 2011 un 73,55% de la cartera vencida tenía esa condición), lo que es muy normal en las operaciones de facturas.

La cartera morosa relevante, en la industria de Factoring, es aquella superior a 90 días, dado que por tratarse de facturas, es poco frecuente que estas sean canceladas en las fechas inicialmente pactadas.

Crédito Automotriz y Leasing: Para estos productos, se considera como cartera morosa, el saldo insoluto total del crédito que tiene una o más cuotas morosas.

(c) Provisión por deudores incobrables:

Provisión por pérdida de deterioro	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión factoring	7.373.049	6.114.732
Provisión crédito automotriz	5.663.723	4.430.937
Provisión leasing	1.840.178	771.281
Total provisión por pérdida de deterioro	14.876.950	11.316.950

Política de provisión de deudores incobrables

Las provisiones que efectúa la compañía se basan en la morosidad que presentan cada uno de los productos, para los cuales se han establecido tablas, con porcentajes y días de mora, que se aplican a medida que aumentan los plazos de mora. Cuando hay conocimiento de situaciones especiales en donde se presente indicio de deterioro, se hacen las provisiones extraordinarias para cubrir esos casos.

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

a) Provisión cartera de leasing:

Para la determinación de esta provisión, primero se hace una clasificación de las Cuentas por cobrar de acuerdo al tipo de bien que fue entregado en leasing, esta clasificación es: Inmobiliarios, Vehículos y Maquinarias y Equipos.

Esta provisión se aplica a la cartera morosa que se considera como tal a contar del primer día de atraso de una cuota para las Cuentas por cobrar generadas por bienes clasificados como Vehículos, Maquinarias y Equipos y de 30 días para aquellos clasificados como Inmobiliarios. Se aplica un porcentaje sobre el saldo insoluto del capital de las cuotas morosas, en tramos, dependiendo de los días de mora, de acuerdo al siguiente detalle:

Política de provisión de deudores incobrables, continuación:

INMOBILIARIO		VEHICULOS		MAQUINARIAS Y EQUIPOS	
Días de Mora	Porcentaje	Días de Mora	Porcentaje	Días de Mora	Porcentaje
31 a 90	1%	1 a 30	1%	1 a 30	1%
91 a 210	5%	31 a 60	5%	31 a 60	5%
211 y más	20%	61 a 120	25%	61 a 90	30%
		121 a 180	40%	91 a 120	40%
		181 a 210	50%	121 a 150	50%
		210 y más	70%	151 a 180	60%
				181 a 210	70%
				211 y más	85%

b) Provisión cartera por crédito automotriz:

b.1) Provisión Corriente: Esta provisión se aplica a la cartera morosa que se considera como tal a contar del primer día de atraso en el pago de una cuota. Se aplica un porcentaje sobre el saldo insoluto del capital de las cuotas morosas, en tramos, dependiendo de los días de mora, de acuerdo al siguiente detalle:

Días de Mora	Porcentaje
1 a 30	1%
31 a 60	5%
61 a 120	30%
121 a 365	70%
366 y más	80%

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

b.2) Provisión Renegociaciones: Se aplica un porcentaje sobre el saldo insoluto del capital de las cuotas, en tramos, dependiendo de los días de mora. Para los créditos renegociados que se encuentran al día, se provisiona un 1% y a medida que aumenta la mora se aplica la siguiente tabla:

Días de Mora	Porcentaje
Cartera vigente	1%
1 a 30	5%
31 a 60	30%
61 a 120	70%
121 a 365	80%
366 y más	80%

c) Provisión cartera factoring:

c.1) Facturas: Esta provisión se aplica a la cartera morosa que se considera como tal a contar del día 30 de atraso. Se aplica un porcentaje sobre el saldo adeudado, dependiendo de los días de mora, no solo por la factura en particular morosa de ese deudor sino a todas las facturas que tenga ese deudor con ese cliente, clasificándolas en el tramo mayor de mora, de acuerdo al siguiente detalle:

Días de Mora	Porcentaje
30 a 45	10%
46 a 60	30%
61 a 90	60%
91 y más	85%

c.2) Cheques: Para cheques protestados se calcula una provisión del 30% de su saldo, y para los cheques protestados enviados a cobranza judicial se calcula una provisión del 80% de su saldo. Los cheques protestados se envían a cobranza judicial a los 90 días desde su protesto.

En la cartera de factoring, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se encuentra constituida una provisión voluntaria (anti-cíclica) que corresponde al 0,5% del stock de la cartera total.

Nota: La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora excesiva en los pagos, se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se podría haber deteriorado. Producto de lo anterior, la compañía puede realizar provisiones adicionales voluntarias, de acuerdo a las circunstancias que lo ameriten.

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Política de castigos para cada uno de los segmentos de negocios

- a) Castigos Factoring: La política de castigos, financieros y tributarios contempla como máximo plazo los 540 días de mora.
- b) Castigos Automotriz: Los castigos de Automotriz se ejecutan a los 450 días de mora.
- c) Castigos Leasing: Los castigos de Leasing se ejecutan a los 540 días de mora.

Estratificación de la cartera

A continuación se presenta la estratificación de la cartera por cada tipo de colocación correspondiente a los períodos septiembre 2012 y diciembre 2011:

a) Cartera Factoring

al 30 de septiembre de 2012				
Cartera no securitizada Factoring				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera	Monto cartera repactada bruta
Al día	2.453	140.339.093	28	2.128.963
1-30 días	1.063	20.339.698	15	40.550
31-60 días	428	3.502.830	15	43.845
61-90 días	240	1.956.174	16	56.301
91-120 días	139	565.529	5	21.180
121-150 días	114	481.249	9	26.494
151-180 días	84	281.377	7	24.182
181-210 días	73	190.337	7	12.120
211-250 días	70	172.716	4	8.462
>250 días	151	439.787	3	6.127
Totales	4.815	168.268.790	109	2.368.224

	al 30 de septiembre de 2012		al 30 de septiembre de 2012	
	Cartera no securitizada Factoring		Cartera securitizada Factoring	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	388	2.056.539	-	-
Documentos por cobrar en cobranza	179	2.455.956	-	-

30.09.2012		30.09.2012	
Provisión		Castigos	Recuperos
Cartera no repactada	Cartera repactada	del período	del período
6.916.939	456.110	3.575.037	344.958

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Estratificación de la cartera, continuación:

a) Cartera Factoring, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2011				
Cartera no securitizada Factoring				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta
Al día	2.642	177.933.052	23	1.858.978
1-30 días	1.031	14.513.367	16	161.159
31-60 días	445	2.954.022	9	9.058
61-90 días	183	621.065	3	2.500
91-120 días	146	422.686	2	2.440
121-150 días	91	174.591	2	2.440
151-180 días	86	211.005	2	1.472
181-210 días	73	150.762	-	-
211-250 días	72	164.606	-	-
>250 días	131	560.742	-	-
Totales	4.900	197.705.898	57	2.038.047

Al 31 de Diciembre de 2011				
	Cartera no securitizada Factoring		Cartera securitizada Factoring	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	459	2.149.438	-	-
Documentos por cobrar en cobranza	156	1.011.961	-	-

31.12.2011		31.12.2011	
Provisión		Castigos del período	Recuperos del período
Cartera no repactada	Cartera repactada		
6.065.612	49.120	4.048.050	477.953

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Estratificación de la cartera, continuación:

b) Cartera Automotriz

al 30 de septiembre de 2012				
Cartera no securitizada Automotriz				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta
Al día	25.673	126.365.428	583	1.954.551
1-30 días	5.387	23.928.481	461	1.655.137
31-60 días	2.572	9.153.137	315	944.658
61-90 días	766	2.233.199	106	288.334
91-120 días	264	861.140	51	176.820
121-150 días	154	538.167	45	149.473
151-180 días	116	347.749	28	109.552
181-210 días	100	338.849	11	22.111
211-250 días	144	447.678	30	98.137
>250 días	526	2.012.605	141	466.246
Totales	35.702	166.226.433	1.771	5.865.019

	al 30 de septiembre de 2012		al 30 de septiembre de 2012	
	Cartera no securitizada Automotriz		Cartera securitizada Automotriz	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	326	179.993	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	17	14.245	-	-

30.09.2012		30.09.2012	
Provisión		Castigos	Recuperos
Cartera no repactada	Cartera repactada	del período	del período
4.276.001	1.387.722	3.034.438	199.972

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Estratificación de la cartera, continuación:

b) Cartera Automotriz, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2011				
Cartera no securitizada Automotriz				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta
Al día	22.149	107.996.225	452	1.921.619
1-30 días	4.286	18.502.949	313	1.212.209
31-60 días	1.844	6.485.088	282	961.057
61-90 días	421	1.097.602	89	275.915
91-120 días	145	444.045	40	89.744
121-150 días	111	394.431	41	117.126
151-180 días	64	216.823	29	90.456
181-210 días	78	258.243	24	95.547
211-250 días	80	258.921	25	86.771
>250 días	459	1.730.801	126	527.004
Totales	29.637	137.385.128	1.421	5.377.448

Al 31 de Diciembre de 2011				
	Cartera no securitizada Automotriz		Cartera securitizada Automotriz	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	224	100.450	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	26	16.899	-	-

31.12.2011		31.12.2011	
Provisión		Castigos	Recuperos
Cartera no repactada	Cartera repactada	del período	del período
3.619.232	811.705	1.940.879	170.044

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Estratificación de la cartera, continuación:

c) Cartera Leasing

al 30 de septiembre de 2012				
Cartera no securitizada Leasing				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera	Monto cartera repactada bruta
Al día	883	29.925.225	11	464.549
1-30 días	463	13.515.890	10	569.782
31-60 días	86	2.382.987	3	207.434
61-90 días	38	1.073.329	2	116.236
91-120 días	19	228.489	1	18.782
121-150 días	16	536.590	3	225.063
151-180 días	8	462.606	2	47.557
181-210 días	6	64.384	-	-
211-250 días	15	344.371	-	-
>250 días	43	723.166	3	155.779
Totales	1.577	49.257.037	35	1.805.182

	al 30 de septiembre de 2012		al 30 de septiembre de 2012	
	Cartera no securitizada Leasing		Cartera securitizada Leasing	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	67	266.428	-	-
Documentos por cobrar en cobranza	65	2.006.301	-	-

30.09.2012		30.09.2012	
Provisión		Castigos	Recuperos
Cartera no repactada	Cartera repactada	del período	del período
1.671.941	168.237	266.195	35.519

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Estratificación de la cartera, continuación:

c) Cartera Leasing, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2011				
Cartera no securitizada Leasing				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada
Al día	825	28.701.667	2	449.223
1-30 días	240	7.675.089	2	142.456
31-60 días	31	685.245	3	152.888
61-90 días	20	321.316	1	6.381
91-120 días	8	137.143	1	26.586
121-150 días	4	44.854	-	-
151-180 días	6	112.742	1	2.061
181-210 días	2	13.850	-	-
211-250 días	9	143.802	-	-
>250 días	21	489.669	4	194.351
Totales	1.166	38.325.377	14	973.946

Al 31 de Diciembre de 2011				
	Cartera no securitizada Leasing		Cartera securitizada Leasing	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	47	154.664	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	48	1.382.306	-	-

31.12.2011		31.12.2011	
Provisión		Castigos del período	Recuperos del período
Cartera no repactada	Cartera repactada		
680.103	91.178	547.904	-

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Estratificación de la cartera, continuación:

d) Total Cartera por Producto

Tramos de morosidad	al 30 de septiembre de 2012			
	Total Cartera no securitizada			
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera	Monto cartera repactada bruta
Al día	29.009	296.629.746	622	4.548.063
1-30 días	6.913	57.784.069	486	2.265.469
31-60 días	3.086	15.038.954	333	1.195.937
61-90 días	1.044	5.262.702	124	460.871
91-120 días	422	1.655.158	57	216.782
121-150 días	284	1.556.006	57	401.030
151-180 días	208	1.091.732	37	181.291
181-210 días	179	593.570	18	34.231
211-250 días	229	964.765	34	106.599
>250 días	720	3.175.558	147	628.152
Totales	42.094	383.752.260	1.915	10.038.425

	al 30 de septiembre de 2012		al 30 de septiembre de 2012	
	Total Cartera no securitizada		Total Cartera securitizada	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	781	2.502.960	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	261	4.476.502	-	-

30.09.2012		30.09.2012	
Provisión		Castigos	Recuperos
Cartera no repactada	Cartera repactada	del período	del período
12.864.881	2.012.069	6.875.670	580.449

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Estratificación de la cartera, continuación:

d) Total Cartera por Producto, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2011				
Total Cartera no securitizada				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	Nº Clientes cartera	Monto cartera repactada bruta
Al día	25.616	314.630.944	477	4.229.820
1-30 días	5.557	40.691.405	331	1.515.824
31-60 días	2.320	10.124.355	294	1.123.003
61-90 días	624	2.039.983	93	284.796
91-120 días	299	1.003.874	43	118.770
121-150 días	206	613.876	43	119.566
151-180 días	156	540.570	32	93.989
181-210 días	153	422.855	24	95.547
211-250 días	161	567.329	25	86.771
>250 días	611	2.781.212	130	721.355
Totales	35.703	373.416.403	1.492	8.389.441

Al 31 de Diciembre de 2011				
	Total cartera no securitizada		Total cartera securitizada	
	Nº Clientes	Monto cartera	Nº Clientes	Monto cartera
Documentos por cobrar protestados	730	2.404.552	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	230	2.411.166	-	-

31.12.2011		31.12.2011	
Provisión		Castigos	Recuperos
Cartera no repactada	Cartera repactada	del período	del período
10.364.947	952.003	6.536.833	647.997

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, es la probabilidad de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes.

Este riesgo es administrado por líneas de negocios, en función de las expectativas económicas del entorno macroeconómico actual y proyectado por mercados y segmentos, entregando a cada uno el tratamiento crediticio pertinente, utilizando límites de riesgo que se está dispuesto a aceptar.

En el caso de Factoraje, el principal riesgo es el de cartera, es decir, el de adquirir cuentas por cobrar inexistentes o de insolvencia del pagador, ante lo cual el cliente tampoco es capaz de cancelar. Con el objeto de prevenir este tipo de riesgo se ha establecido un sistema de control que se basa en una evaluación permanente del cliente tanto al momento de otorgar la línea y sus renovaciones, en un seguimiento en cuanto a su comportamiento de pago y de sus deudores, evaluación del comité de cada operación de acuerdo a una tipificación de ciertos parámetros preestablecidos, revisión de las concentraciones en cuanto a sector económico, grupo económico y por deudores. Desde que la factura tiene el carácter de ejecutivo, el riesgo de este instrumento ha disminuido.

En cambio para las operaciones en leasing, el principal riesgo es el no pago por parte del arrendador, el comité realiza una exhaustiva evaluación según su personalidad jurídica según las normas y políticas de la Sociedad.

Para los créditos automotrices, los clientes son mayoritariamente personas naturales, por lo que el principal riesgo es que pierdan su fuente de trabajo, por tanto en períodos de alto desempleo se toman mayores resguardos al momento de evaluar a los clientes y se disminuyen los porcentajes a financiar.

Garantías y mejoras crediticias

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según normativa externa, y según pautas y parámetros de política interna.

En el caso de factoraje, las líneas en su gran mayoría son con responsabilidad. Para cada tipo de cliente existe un contrato que respalda el documento, el cliente al no cumplir con sus obligaciones, se puede hacer uso de este resguardo jurídicamente.

En las operaciones leasing, se reconoce el bien y se aseguran los bienes, al no dar cumplimiento con sus obligaciones por parte del cliente, no se renueva el contrato y se da por finalizado.

10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación:

Garantías y mejoras crediticias, continuación:

Los créditos automotrices están garantizados por sus bienes asociados al contrato. Existen dos tipos de garantías, reales en este caso las prendarias y garantías que la constituyen los avales o codeudores.

Calidad crediticia por clase de activos

La sociedad determina la calidad crediticia de los activos financieros usando clasificaciones internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

La Sociedad adicionalmente realiza revisiones focalizadas a empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma será factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

11. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

El saldo de la cuenta por cobrar a empresas relacionadas de corto plazo y largo plazo, está compuesto por:

- Un préstamo otorgado a los ejecutivos de la Sociedad para la compra de acciones, los cuales fueron novados a sociedades pertenecientes a los mismos ejecutivos, en las mismas condiciones originales. Se pagan en seis cuotas anuales sucesivas, la primera de ellas con vencimiento el 30 de abril de 2006, sin reajuste y con una tasa de interés del 6,72% anual; estas condiciones corresponden a las vigentes a dicha fecha para la generalidad de los préstamos al personal.
- Un préstamo otorgado a las sociedades pertenecientes a ejecutivos de la empresa, pagadero en cinco cuotas anuales sucesivas, la primera de ellas con vencimiento el 21 de abril de 2010, sin reajuste y con una tasa de interés del 7,88% nominal anual, estas condiciones corresponden a las vigentes a dicha fecha para la generalidad de los préstamos al personal.
- Un préstamo otorgado a las sociedades pertenecientes a ejecutivos de la empresa, se pagan en una cuota con vencimiento anual, sin reajuste y con una tasa de interés del 7,38% nominal anual. Además se otorgó un préstamo al accionista Inversora Quillota Dos S.A. y al accionista E. Bertelsen Asesorías S.A., se pagan en una cuota con vencimiento el 30 de marzo de 2013, sin reajuste y con una tasa de interés del 7,88% nominal anual.
- En 2011 la Sociedad otorgó un nuevo préstamo a las sociedades pertenecientes a ejecutivos y accionistas de la empresa, se pagan en cuotas anuales con vencimientos desde marzo 2012 hasta marzo 2017, sin reajuste y con una tasa de interés promedio del 8,18% nominal anual.

11. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, continuación:

Los montos transados, expuestos en el cuadro de transacciones, son los siguientes:

- Los honorarios y asesorías comité de crédito, asesorías de evaluación y arriendo oficinas, corresponden a montos pagados mensualmente sin tasa de interés y reajustados en unidades de fomento.
- Los saldos pendientes al cierre de cada ejercicio corresponden principalmente a operaciones del giro de la Empresa que se pagan en el corto plazo y que no devengan intereses.
- Al cierre de los ejercicios informados, no existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes.
- Todos los saldos pendientes al cierre de los períodos informados, se encuentran al día.

Al 30 de septiembre de 2012 no existen saldos por pagar a Entidades Relacionadas. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la cuenta por pagar a empresas relacionadas de corto plazo, está compuesta por préstamos otorgados a la sociedad Financo S.A. (Filial de Gestora Tanner SpA), por los accionistas minoritarios de Gestora Tanner SpA, Inmobiliaria y Constructora Inta S.A. e Inverta S.A. Además al 31 de diciembre de 2011, la sociedad matriz Tanner Servicios Financieros S.A. presenta un saldo por pagar proveniente de una cuenta corriente mercantil con el accionista Inversiones Bancarias S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

11. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, continuación:

Los saldos y transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas, son las siguientes:

(a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Corrientes		No corrientes	
					30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
					M\$	M\$	M\$	M\$
76475300-3	Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	134.073	141.316	87.850	115.143
76477320-9	Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	75.412	71.685	50.677	68.635
76477310-1	Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	82.254	83.732	49.966	66.136
76477270-9	Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	75.412	71.685	50.677	68.635
76066686-6	Inversiones Anita e Hijos Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	40.457	37.252	30.530	47.308
76053093-K	Ruiz Tagle y Cáceres Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	40.457	37.252	30.530	47.308
96501470-5	E. Bertelsen Asesorias S.A.	Chile	Accionista	pesos chilenos	28.040	23.820	20.228	24.334
76010029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista	pesos chilenos	477.735	405.869	344.529	414.462
76082829-7	Inversiones FSA Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	171.478	14.965	674.662	811.606
Totales					1.125.318	887.576	1.339.649	1.663.567

(b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Corrientes		No corrientes	
					30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
					M\$	M\$	M\$	M\$
99546550-7	Inversiones Bancarias	Chile	Accionista	pesos chilenos	-	4.000.000	-	-
96636140-9	Inmobiliaria y Constructora Inta S.A.	Chile	Accionista minoritario de filial	pesos chilenos	-	103.114	-	-
93966000-3	Inverta S.A.		Accionista minoritario de filial	pesos chilenos	-	177.598	-	-
Totales					-	4.280.712	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

11. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, continuación:

(c) Transacciones con empresas y personas relacionadas:

Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	30.09.2012		31.12.2011	
						Monto M\$	Efecto (Cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo) abono M\$
Eduardo Massú	4465911-5	Chile	Director	UF	Honorarios Comité de crédito	10.149	(10.149)	13.125	(13.125)
E. Bertelsen Asesorías S.A.	96501470-5	Chile	Accionista	UF	Asesorías evaluación de riesgo	-	-	4.300	(4.300)
				pesos chilenos	Préstamos	-	-	24.334	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	2.959	2.959	1.862	1.862
				pesos chilenos	Amortización préstamos	2.509	-	1.480	-
BSM S.A.	96850100-3	Chile	Director en común	UF	Asesorías comité de crédito	-	-	1.699	(1.699)
Asesoría E Inversiones Armanet	77077990-1	Chile	Director en común	UF	Asesorías comité de crédito	20.298	(20.298)	26.254	(26.254)
Triple K Consultores Ltda.	76082796-7	Chile	Director en común	UF	Asesorías comité de crédito	13.503	(13.503)	22.014	(22.014)
Pablo Guidotti	77077990-2	Chile	Director en común	UF	Asesorías negocios internacionales	2.898	(2.898)	17.472	(17.472)
Inversiones y Rentas Springhill S.A.	96662230-K	Chile	Director en común	pesos chilenos	Asesorías evaluación de riesgo	22.556	(22.556)	21.940	(21.940)
Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.	76475300-3	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	90.543	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	22.782	-	55.594	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	12.697	12.697	10.656	10.656
Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda.	76477320-9	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	48.554	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	20.585	-	25.666	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	7.184	7.184	5.850	5.850
Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.	76477310-1	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	48.554	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	24.030	-	17.321	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	7.418	7.418	6.285	6.285
Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.	76477270-9	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	48.554	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	20.585	-	25.678	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	7.184	7.184	5.850	5.850
Inversiones Anita e Hijos Ltda.	7330916-6	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	19.354	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	17.426	-	14.755	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	3.971	3.971	3.835	3.835
Ruiz Tagle y Cáceres Ltda.	76053093-K	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	19.354	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	17.426	-	14.755	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	3.971	3.971	3.835	3.835
Inversora Quillota Dos S.A.	76010029-3	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	414.462	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	42.747	-	25.219	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	50.411	50.411	31.720	31.720
Inversiones FSA Ltda.	76082829-7	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	811.607	-
				pesos chilenos	Amortización préstamos	29.929	-	-	-
				pesos chilenos	Devengo intereses	51.802	51.802	14.965	14.965

Nota: Los controladores de las empresas relacionadas con nuestra sociedad, corresponden a personas naturales que son propietarios de estas mismas, por ende no existe controladora inmediata.

11. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, continuación:

(d) Directorio y Gerencia de la sociedad

Al 30 de septiembre de 2012, el Directorio está compuesto por los siguientes miembros:

- 1) Jorge Sabag Sabag
- 2) Ricardo Massu Massu
- 3) Eduardo Massu Massu
- 4) Francisco Armanet Rodríguez
- 5) Fernando Tafra Sturiza

La estructura organizacional está compuesta por un Presidente Ejecutivo, un Gerente General, un Gerente Comercial, un Gerente Internacional, un Gerente de Riesgo y Normalización, un Gerente de Operaciones y Tecnología, un Gerente de Negocios Automotriz, un Gerente de Cobranzas Automotriz, un Gerente de Planificación y Finanzas, un Gerente de Servicio y Atención al Cliente, y un Contralor.

Remuneración del Directorio

Los estatutos sociales de la compañía establecen que los Directores no perciben remuneración por asistencia a sesiones.

Entidad Controladora

La controladora inmediata de Tanner Servicios Financieros S.A. es Inversiones Bancarias S.A. con un 70,6099% de participación sobre la Sociedad; esta Sociedad no presenta Estados Financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros por no encontrarse inscrita en el Registro de Valores de dicha Superintendencia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

12. Propiedades, Planta y Equipos

La composición de las partidas que integran este grupo y su correspondiente depreciación acumulada, a las fechas de cierre que se indican, es la siguiente:

	Años				Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	Vida Útil		Depreciación Remanente		30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Construcciones	20	20	20	20	817.512	817.512	(157.174)	(133.438)	660.338	684.074
Equipos Tecnológicos	3	3	2	2	1.348.273	1.191.547	(1.079.857)	(968.286)	268.416	223.261
Bienes en leasing	37	37	32	32	1.338.842	1.338.842	(330.470)	(293.598)	1.008.372	1.045.244
Otros activos fijos	7	7	2	2	1.720.593	1.515.986	(1.256.199)	(1.169.337)	464.394	346.649
Totales					5.225.220	4.863.887	(2.823.700)	(2.564.659)	2.401.520	2.299.228

12. Propiedades, Planta y Equipos, continuación:

La composición y el movimiento de los activos fijos al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

(b) Bruto	Terrenos y construcciones M\$	Equipos Tecnológicos M\$	Bienes Leasing M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2012	817.512	1.191.547	1.338.842	1.515.986	4.863.887
Adiciones	-	156.726	-	177.565	334.291
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	27.042	27.042
Saldo al 30.09.2012	817.512	1.348.273	1.338.842	1.720.593	5.225.220

(c) Depreciación	Terrenos y construcciones M\$	Equipos Tecnológicos M\$	Bienes Leasing M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2012	(133.438)	(968.286)	(293.598)	(1.169.337)	(2.564.659)
Depreciación del año	(23.736)	(111.571)	(36.872)	(86.538)	(258.717)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	(324)	(324)
Saldo al 30.09.2012	(157.174)	(1.079.857)	(330.470)	(1.256.199)	(2.823.700)
Neto Propiedades, Plantas y Equipos	660.338	268.416	1.008.372	464.394	2.401.520

12. Propiedades, Planta y Equipos, continuación

(b) Saldo Bruto	Terrenos y construcciones M\$	Equipos Tecnológicos M\$	Bienes Leasing M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2011	-	793.333	1.284.356	1.271.589	3.349.278
Adiciones	150.000	177.310	53.194	203.802	584.306
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Incorporación de activos por consolidación (*)	667.512	227.963		254.574	1.150.049
Otros	-	(7.059)	1.292	(213.979)	(219.746)
Saldo al 31.12.2011	817.512	1.191.547	1.338.842	1.515.986	4.863.887

(c) Depreciación	Terrenos y construcciones M\$	Equipos Tecnológicos M\$	Bienes Leasing M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2011	-	(648.290)	(214.907)	(1.002.834)	(1.866.031)
Depreciación del año	(17.802)	(93.711)	(34.709)	(125.844)	(272.066)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	2.974	-	2.974
Incorporación de activos por consolidación (*)	(115.636)	(225.667)		(207.221)	(548.524)
Otros	-	(618)	(46.956)	166.562	118.988
Saldo al 31.12.2011	(133.438)	(968.286)	(293.598)	(1.169.337)	(2.564.659)
Neto Propiedades, Plantas y Equipos	684.074	223.261	1.045.244	346.649	2.299.228

(*) Producto de la compra de participación en Gestora Tanner SpA, se incluyen los activos provenientes de dicha Sociedad y sus filiales.

13. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

(a) Gastos por impuestos a las ganancias

El impuesto a la renta determinado por el Grupo Consolidado para los ejercicios informados, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Saldos al	
	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Impuestos por recuperar:		
Crédito Sence	60.864	71.502
Pagos provisionales mensuales	3.618.697	4.639.727
Remanente crédito fiscal neto	2.162.707	1.801.063
Activos (pasivos) por impuestos corrientes	5.842.268	6.512.292

Detalle	Saldos al	
	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Impuestos por pagar:		
Provisión impuesto a la renta	(6.689.386)	(3.385.540)
Otros impuestos por pagar	(87.075)	-
Pasivos por impuestos corrientes	(6.776.461)	(3.385.540)

13. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, continuación:

(b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos establecidos conforme a las políticas descritas en la Nota 2 (q.ii), se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldos al			
	30.09.2012		31.12.2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión cuentas incobrables	3.091.710	-	2.236.332	-
Castigos financieros	5.164.647	-	3.387.820	-
Provisión de vacaciones	131.516	-	122.648	-
Activos en leasing	1.123.774	-	-	119.004
Activos diferidos	-	2.963.391	-	2.474.032
Otros eventos	236.400	147.371	43.053	-
Total impuestos diferidos	9.748.047	3.110.762	5.789.853	2.593.036

(c) (Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida

Concepto	Saldos al		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
	Gastos por impuestos corrientes	(6.689.386)	(3.206.845)	(3.778.037)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	3.462.688	598.925	2.664.955	183.300
Otros	-	-	(21.381)	(140)
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.226.698)	(2.607.920)	(1.134.463)	(825.530)

13. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, continuación:

(d) Conciliación entre el impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar los impuestos vigentes y el gasto por impuestos consolidados

	Saldos al		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Ganancia del año antes de impuesto	16.766.454	12.988.866	6.067.970	4.081.552
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(3.353.291)	(2.597.773)	(1.213.594)	(816.310)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	126.593	(10.147)	79.131	(9.220)
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.226.698)	(2.607.920)	(1.134.463)	(825.530)

Con fecha 24 de septiembre de 2012 se promulgó la Ley Nº 20.630, “Perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012. Esta ley, entre otros aspectos establece como tasa de impuesto a la renta para el año 2012 un 20%, manteniendo la misma tasa del año 2011.

14. Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de Participación

Las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación corresponden a:

Inversión en Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

La filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., posee una acción en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., sociedad que presenta sus estados financieros en PCGA.

La Sociedad Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. tiene un total de veinte accionistas, cada uno con un 5% de participación. La influencia significativa de nuestra filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A. se da producto de que nuestro accionista César Barros (30% Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.) es el Presidente del Directorio de la Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

14. Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de Participación, continuación:

(a) A continuación se presenta un resumen de las inversiones utilizando el método de participación:

Rut	Sociedad	Porcentaje participación	Patrimonio sociedad		Resultado del ejercicio		Resultado devengado		Valor contable de la inversión	
			30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99575550-5	Bolsa de Productos de Chile	5,0000%	802.777	998.217	(195.439)	(3.385)	(9.772)	(169)	40.139	49.911
Totales							(9.772)	(169)	40.139	49.911

14. Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de Participación, continuación:

(b) A continuación se muestra un resumen de la información financiera de las sociedades valorizadas bajo el método de participación:

Sociedad: Bolsa de Productos de Chile Participación: 5,0000%		
Situación Financiera	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Activos corrientes	540.395	705.584
Activos no corrientes	320.086	340.941
Pasivos corrientes	57.704	48.308
Pasivos no corrientes	-	-
Patrimonio	802.777	998.217
Resultado de la Sociedad	M\$	M\$
Resultado Operacional	(216.739)	(56.354)
Utilidad (pérdida) neta	(195.439)	(3.385)

15. Plusvalía

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del período anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

Producto de la inversión que realizó la sociedad matriz Tanner Servicios Financieros S.A., en la sociedad Gestora Tanner SpA, se originó un Menor valor de inversión por un monto ascendente a M\$ 96.967.

En los períodos informados, la sociedad filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., presenta un menor valor por la inversión que posee en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. (una acción).

Rut	Sociedad	Menor valor	
		30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
99575550-5	Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	54.428	54.428
93966000-3	Gestora Tanner SpA (*)	61.660	96.967
91711000-k	Financo S.A. (**)	1.087.815	1.087.815
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	34.863	34.863
	Totales	1.238.766	1.274.073

(*) El menor valor en la filial Gestora Tanner SpA, proviene de la compra de activos efectuados por Tanner Servicios Financieros (ex – Factorline S.A.) en el ejercicio 2010, el cual fue ajustado en el ejercicio 2011, luego de conocerse los estados financieros auditados de la sociedad (Gestora Tanner SpA), al 31 de diciembre de 2010.

(**) El menor valor proviene de la compra de acciones realizadas por Gestora Tanner SpA en su filial Financo S.A., la cual, a su vez es dueña del 98,51% de Tanner Corredores de Bolsa S.A.

La Sociedad determinó que el valor pagado por la inversión realizada en la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A., no presenta diferencia con respecto al valor justo de la inversión determinado al 31 de diciembre de 2011.

16. Otros Activos no Financieros, Corrientes

Los otros activos no financieros corrientes, están compuestos por:

Detalle	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Inversiones cartera propia de productos (2)	746.450	-
Deudores por intermediación (4)	732.493	550.352
Activos diferidos (1)	700.666	248.173
Impuestos timbres y estampillas (3)	33.768	47.035
Impuestos por recuperar	18.586	32.732
Bienes recibidos en pago	5.000	64.876
Otros activos	52.190	138.835
Totales	2.289.153	1.082.003

- (1) Corresponden a gastos activados, incurridos principalmente en la colocación de bonos y efectos de comercio, que se devengan en el plazo del beneficio percibido.
- (2) Corresponde a operaciones de tipo Repos de productos, por cuenta propia de la filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.
- (3) Corresponden a impuestos de timbres y estampillas por la colocación de efectos de comercio que se amortizan en el plazo de duración de la línea.
- (4) Corresponde a los saldos por cobrar por intermediación realizadas por la filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.

17. Otros Pasivos Financieros Corrientes

Para gestionar el riesgo de liquidez inherente a los pasivos financieros, la empresa tiene como política no asumir pasivos financieros (créditos bancarios y efectos de comercio) cuyos vencimientos dentro del plazo de una semana, superen los siguientes valores:

- Efectos de comercio, los vencimientos no deben superar los MM\$3.500. aprox. por semana.
- Créditos bancarios, los vencimientos no deben superar los MM\$15.000 aprox. por semana, como tampoco pueden superar los MM\$5.000 diarios. El monto promedio recaudado en forma diaria por la empresa es de MM\$3.900.

Esto permite a la Sociedad hacer frente a sus compromisos financieros sin depender de una renovación, un nuevo crédito o de una nueva colocación de efectos de comercio, cumpliendo sus obligaciones de manera holgada con su propia recaudación, contando además con recursos para continuar operando normalmente, tal como ocurrió para la crisis financiera de septiembre del año 2008.

Los otros pasivos financieros corrientes están compuestos según el siguiente detalle:

Detalle	Saldos al	
	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	133.917.980	106.301.579
Obligaciones con el público (pagarés)	46.603.370	52.410.860
Obligaciones con el público (bonos)	19.404.177	22.030.960
Otras obligaciones financieras	13.481.181	7.800.041
	213.406.708	188.543.440

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

17. Otros Pasivos Financieros Corrientes, continuación:

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 595 de la Superintendencia de valores y Seguros, por tratarse de estados financieros consolidados se debe indicar el nombre, Rut y país de la entidad deudora. En este caso todos los pasivos financieros corrientes vigentes al cierre de los períodos informados corresponden a obligaciones de la matriz, Tanner Servicios Financieros S.A., Rut 96.667.560-8, país de origen Chile.

El saldo de los otros pasivos financieros corrientes determinados de acuerdo a los flujos contractuales no descontados se presentan en Anexo A, a los estados financieros.

(a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes:

A continuación se muestran los saldos correspondientes al 30 de septiembre 2012:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva anual	Dólares		UF		\$ no reajustables		Total
									30.09.2012		30.09.2012		30.09.2012		
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97018000-1	Scotiabank	Chile	única	6,948%	6,948%	-	-	-	-	13.101.859	2.662.367	15.764.226
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	única	3,239%	3,239%	13.054.032	-	-	-	-	-	13.054.032
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97006000-6	BCI	Chile	única	7,106%	7,106%	-	-	195.031	527.062	513.000	9.956.264	11.191.357
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97004000-5	Chile	Chile	única	7,044%	7,044%	-	-	-	-	6.292.319	4.667.662	10.959.981
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97032000-8	BBVA	Chile	única	7,050%	7,050%	-	-	-	-	2.353.900	7.608.487	9.962.387
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97041000-7	Itaú	Chile	única	7,212%	7,212%	-	-	-	-	1.004.240	8.907.854	9.912.094
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97023000-9	Corpbanca	Chile	única	7,434%	7,434%	-	-	-	-	8.030.173	-	8.030.173
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97015000-5	Santander Chile	Chile	única	6,480%	6,480%	-	-	-	-	7.546.998	-	7.546.998
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	CIJ	EEUU	Ver Nota	2,438%	2,438%	7.128.684	-	-	-	-	-	7.128.684
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97053000-2	Security	Chile	única	7,310%	7,310%	-	-	-	-	369.150	5.841.752	6.210.902
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97080000-K	BICE	Chile	única	7,104%	7,104%	-	-	-	-	1.205.492	3.561.310	4.766.802
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	WACHOVIA	EEUU	única	2,329%	2,329%	4.056.371	700.031	-	-	-	-	4.756.402
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IDB	EEUU	única	3,210%	3,210%	2.878.532	1.421.310	-	-	-	-	4.299.842
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97042000-2	HSBC	Chile	única	6,520%	6,520%	-	-	-	-	3.012.293	-	3.012.293
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	única	3,073%	3,073%	16.488	2.842.621	-	-	-	-	2.859.109
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97011000-3	Internacional	Chile	única	7,236%	7,236%	-	-	-	-	2.620.904	-	2.620.904
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BAC Florida Bank	EEUU	única	3,000%	3,000%	2.566	2.368.851	-	-	-	-	2.371.417
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Mercantil commercc	EEUU	única	1,386%	1,386%	2.369.787	-	-	-	-	-	2.369.787
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	60706000-6	CORFO	Chile	única	7,880%	7,880%	-	-	-	-	2.069.169	-	2.069.169
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DB Uruguay	Uruguay	única	3,250%	3,250%	1.441.583	-	-	-	-	-	1.441.583
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bank of America	EEUU	única	2,090%	2,090%	1.426.261	-	-	-	-	-	1.426.261
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	99500410-0	Banco Consorcio	Chile	única	7,080%	7,080%	-	-	-	-	-	1.158.594	1.158.594
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97952000-K	PENTA	Chile	única	8,028%	8,028%	-	-	-	-	1.000.669	-	1.000.669
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Deutsche Bank	EEUU	única	1,052%	1,052%	4.314	-	-	-	-	-	4.314
Totales									32.378.618	7.332.813	195.031	527.062	49.120.166	44.364.290	133.917.980

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

(a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes, continuación:

A continuación se muestran los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2011:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva anual	Dólares		UF		\$ no reajustables		Total
									30.09.2012		30.09.2012		30.09.2012		
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97018000-1	Scotiabank	Chile	única	6,948%	6,948%	-	-	-	-	13.101.859	2.662.367	15.764.226
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	única	3,239%	3,239%	13.054.032	-	-	-	-	-	13.054.032
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97006000-6	BCI	Chile	única	7,106%	7,106%	-	-	195.031	527.062	513.000	9.956.264	11.191.357
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97004000-5	Chile	Chile	única	7,044%	7,044%	-	-	-	-	6.292.319	4.667.662	10.959.981
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97032000-8	BBVA	Chile	única	7,050%	7,050%	-	-	-	-	2.353.900	7.608.487	9.962.387
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97041000-7	Itaú	Chile	única	7,212%	7,212%	-	-	-	-	1.004.240	8.907.854	9.912.094
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97023000-9	Corpbanca	Chile	única	7,434%	7,434%	-	-	-	-	8.030.173	-	8.030.173
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97015000-5	Santander Chile	Chile	única	6,480%	6,480%	-	-	-	-	7.546.998	-	7.546.998
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	CII	EEUU	Ver Nota	2,438%	2,438%	7.128.684	-	-	-	-	-	7.128.684
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97053000-2	Security	Chile	única	7,310%	7,310%	-	-	-	-	369.150	5.841.752	6.210.902
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97080000-K	BICE	Chile	única	7,104%	7,104%	-	-	-	-	1.205.492	3.561.310	4.766.802
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	WACHOVIA	EEUU	única	2,329%	2,329%	4.056.371	700.031	-	-	-	-	4.756.402
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IDB	EEUU	única	3,210%	3,210%	2.878.532	1.421.310	-	-	-	-	4.299.842
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97042000-2	HSBC	Chile	única	6,520%	6,520%	-	-	-	-	3.012.293	-	3.012.293
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	única	3,073%	3,073%	16.488	2.842.621	-	-	-	-	2.859.109
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97011000-3	Internacional	Chile	única	7,236%	7,236%	-	-	-	-	2.620.904	-	2.620.904
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BAC Florida Bank	EEUU	única	3,000%	3,000%	2.566	2.368.851	-	-	-	-	2.371.417
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Mercantil commer	EEUU	única	1,386%	1,386%	2.369.787	-	-	-	-	-	2.369.787
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	60706000-6	CORFO	Chile	única	7,880%	7,880%	-	-	-	-	2.069.169	-	2.069.169
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DB Uruguay	Uruguay	única	3,250%	3,250%	1.441.583	-	-	-	-	-	1.441.583
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bank of America	EEUU	única	2,090%	2,090%	1.426.261	-	-	-	-	-	1.426.261
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	99500410-0	Banco Consorcio	Chile	única	7,080%	7,080%	-	-	-	-	-	1.158.594	1.158.594
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97952000-K	PENTA	Chile	única	8,028%	8,028%	-	-	-	-	1.000.669	-	1.000.669
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Deutsche Bank	EEUU	única	1,052%	1,052%	4.314	-	-	-	-	-	4.314
Totales									32.378.618	7.332.813	195.031	527.062	49.120.166	44.364.290	133.917.980

Nota: Las obligaciones con CII, consisten en créditos asociados a una línea de financiamiento renovable anualmente. Próxima fecha de renovación noviembre de 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

17. Otros Pasivos Financieros Corrientes, continuación:

(a) Obligaciones con el público (pagarés) corrientes

País	N° de inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Valor nominal	Vencimiento pagaré	Valor contable 30.09.2012		Valor contable 31.12.2011		Valor contable Totales	
								Más de 90 días		Más de 90 días		30.09.2012	31.12.2011
								Hasta 90 días	a 1 año	Hasta 90 días	a 1 año		
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.000.000	02/10/2012	999.571	-	-	-	999.571	-
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	1.000.000	03/01/2012	-	-	999.470	-	-	999.470
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,02%	0,00%	2.000.000	20/03/2012	-	-	1.969.812	-	-	1.969.812
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.500.000	03/04/2012	-	-	-	1.469.719	-	1.469.719
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.000.000	13/03/2012	-	-	982.568	-	-	982.568
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	600.000	20/03/2012	-	-	589.814	-	-	589.814
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	400.000	20/03/2012	-	-	392.371	-	-	392.371
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	27/03/2012	-	-	490.644	-	-	490.644
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	8,01%	0,00%	2.000.000	02/10/2012	1.999.133	-	-	-	1.999.133	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	1.000.000	09/10/2012	998.098	-	-	-	998.098	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	13/11/2012	495.907	-	-	-	495.907	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,96%	0,00%	500.000	20/11/2012	495.181	-	-	-	495.181	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,24%	0,00%	1.000.000	17/01/2012	-	-	997.085	-	-	997.085
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,24%	0,00%	1.000.000	10/01/2012	-	-	998.283	-	-	998.283
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,44%	0,00%	2.000.000	10/04/2012	-	-	-	1.952.060	-	1.952.060
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	09/10/2012	499.035	-	-	-	499.035	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	500.000	09/10/2012	499.047	-	-	-	499.047	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,56%	0,00%	500.000	17/10/2012	498.259	-	-	-	498.259	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,90%	0,00%	1.500.000	30/10/2012	1.491.513	-	-	-	1.491.513	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,78%	0,00%	1.000.000	30/10/2012	994.429	-	-	-	994.429	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	1.000.000	13/11/2012	991.814	-	-	-	991.814	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	1.000.000	20/11/2012	990.512	-	-	-	990.512	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	27/11/2012	494.612	-	-	-	494.612	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	30/10/2012	497.197	-	-	-	497.197	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	1.500.000	03/01/2012	-	-	1.499.206	-	-	1.499.206
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,56%	0,00%	2.500.000	31/01/2012	-	-	2.486.117	-	-	2.486.117
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	-	495.172	-	-	495.172
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	31/01/2012	-	-	497.248	-	-	497.248
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,44%	0,00%	1.000.000	07/02/2012	-	-	992.268	-	-	992.268
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,44%	0,00%	1.000.000	14/02/2012	-	-	990.857	-	-	990.857
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,64%	0,00%	1.500.000	17/10/2012	1.494.744	-	-	-	1.494.744	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,80%	0,00%	3.000.000	06/11/2012	2.979.365	-	-	-	2.979.365	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	13/11/2012	495.911	-	-	-	495.911	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	2.500.000	27/11/2012	2.473.673	-	-	-	2.473.673	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,60%	0,00%	2.000.000	11/12/2012	1.974.131	-	-	-	1.974.131	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	03/01/2013	-	491.601	-	-	-	491.601
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	2.500.000	10/01/2012	-	-	2.495.593	-	-	2.495.593
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,60%	0,00%	2.500.000	07/02/2012	-	-	2.482.998	-	-	2.482.998
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,96%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	-	495.106	-	-	495.106
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,92%	0,00%	1.500.000	21/02/2012	-	-	1.485.326	-	-	1.485.326
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,38%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	-	494.768	-	-	494.768
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.000.000	28/02/2012	-	-	987.231	-	-	987.231
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,32%	0,00%	1.000.000	06/03/2012	-	-	986.821	-	-	986.821
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	500.000	10/04/2012	-	-	-	488.015	-	488.015
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,08%	0,00%	500.000	02/10/2012	499.788	-	-	-	499.788	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,44%	0,00%	2.000.000	23/10/2012	1.990.707	-	-	-	1.990.707	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,56%	0,00%	500.000	30/10/2012	496.926	-	-	-	496.926	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,90%	0,00%	500.000	23/10/2012	497.836	-	-	-	497.836	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,96%	0,00%	500.000	06/11/2012	496.504	-	-	-	496.504	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,76%	0,00%	1.000.000	20/11/2012	990.610	-	-	-	990.610	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	23/10/2012	497.849	-	-	-	497.849	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	500.000	27/11/2012	494.716	-	-	-	494.716	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	500.000	04/12/2012	494.086	-	-	-	494.086	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,80%	0,00%	3.000.000	04/12/2012	2.963.743	-	-	-	2.963.743	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	03/01/2013	-	491.601	-	-	-	491.601
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	2.500.000	17/01/2012	-	-	2.492.510	-	-	2.492.510
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	2.500.000	24/01/2012	-	-	2.489.440	-	-	2.489.440
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	2.000.000	28/02/2012	-	-	1.978.814	-	-	1.978.814
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	1.000.000	24/01/2012	-	-	995.734	-	-	995.734
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	31/01/2012	-	-	497.248	-	-	497.248
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,38%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	-	494.768	-	-	494.768
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.000.000	10/04/2012	-	-	-	976.030	-	976.030
Subtotal								30.784.897	983.202	32.757.272	4.885.824	31.768.099	37.643.096

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

17. Otros Pasivos Financieros Corrientes, continuación:

(b) Obligaciones con el público (pagarés) corrientes, continuación:

País	N° de inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Valor nominal	Vencimiento pagaré	Valor contable 30.09.2012		Valor contable 31.12.2011		Valor contable Totales	
								MÁS DE 90 DÍAS		MÁS DE 90 DÍAS		30.09.2012	31.12.2011
								Hasta 90 días	a 1 año	Hasta 90 días	a 1 año		
M\$								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Subtotal (continuación)								30.784.897	983.202	32.757.272	4.885.824	31.768.099	37.643.096
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	1.500.000	09/10/2012	1.497.147	-	-	-	1.497.147	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,88%	0,00%	1.500.000	17/10/2012	1.494.531	-	-	-	1.494.531	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	23/10/2012	497.535	-	-	-	497.535	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,92%	0,00%	1.500.000	13/11/2012	1.487.567	-	-	-	1.487.567	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	1.000.000	20/11/2012	990.512	-	-	-	990.512	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,72%	0,00%	500.000	11/12/2012	493.426	-	-	-	493.426	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	1.000.000	11/12/2012	987.043	-	-	-	987.043	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	500.000	18/12/2012	492.888	-	-	-	492.888	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,52%	0,00%	3.000.000	18/12/2012	2.957.728	-	-	-	2.957.728	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,60%	0,00%	500.000	27/12/2012	492.108	-	-	-	492.108	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,52%	0,00%	2.500.000	27/12/2012	2.460.857	-	-	-	2.460.857	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,42%	0,00%	500.000	27/12/2012	492.267	-	-	-	492.267	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,42%	0,00%	500.000	03/01/2013	-	491.662	-	-	491.662	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	2.500.000	14/02/2012	-	-	2.479.706	-	-	2.479.706
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,72%	0,00%	500.000	28/02/2012	-	-	494.645	-	-	494.645
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,02%	0,00%	2.500.000	06/03/2012	-	-	2.468.710	-	-	2.468.710
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,08%	0,00%	500.000	20/03/2012	-	-	492.375	-	-	492.375
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,02%	0,00%	2.500.000	27/03/2012	-	-	2.458.933	-	-	2.458.933
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	27/03/2012	-	-	490.644	-	-	490.644
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.000.000	03/04/2012	-	-	-	979.813	-	979.813
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.000.000	03/04/2012	-	-	-	977.665	-	977.665
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.500.000	17/04/2012	-	-	-	1.461.617	-	1.461.617
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,32%	0,00%	2.500.000	13/03/2012	-	-	2.463.656	-	-	2.463.656
Subtotal								14.343.609	491.662	11.348.669	3.419.095	14.835.271	14.767.764
Totales								45.128.506	1.474.864	44.105.941	8.304.919	46.603.370	52.410.860

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

17. Otros Pasivos Financieros Corrientes, continuación:

(c) Obligaciones con el público (bonos) corrientes

Al 30 de septiembre de 2012 y diciembre de 2011, la composición del rubro es el siguiente:

País	Número inscripción	Serie	Monto nominal M\$	Moneda	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor contable 30.09.2012		Valor contable 30.09.2012
								Más de 90 días		Totales M\$
								Hasta 90 días M\$	a 1 año M\$	
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	7,000%	7,000%	01.09.2013	114.693	10.000.000	10.114.693
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	7,070%	6,500%	15.06.2013	373.227	6.666.667	7.039.894
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	6,880%	7,000%	15.02.2013	172.040	-	172.040
Chile	625	Serie F	10.000.000	Pesos	6,940%	6,350%	15.02.2013	77.550	2.000.000	2.077.550
Totales								737.510	18.666.667	19.404.177

País	Número inscripción	Serie	Monto nominal M\$	Moneda	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor contable 31.12.2011		Valor contable 31.12.2011
								Más de 90 días		Totales M\$
								Hasta 90 días M\$	a 1 año M\$	
Chile	509	Serie A	20.000.000	Pesos	7,150%	6,900%	01.10.2012	331.395	20.000.000	20.331.395
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	7,000%	7,000%	01.09.2012	458.773	-	458.773
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	7,070%	6,500%	15.12.2012	53.313	-	53.313
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	6,880%	7,000%	15.08.2012	516.120	-	516.120
Chile	625	Serie F	10.000.000	Pesos	6,940%	6,350%	15.08.2012	77.550	-	77.550
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	3,900%	3,800%	01.10.2012	335.749	-	335.749
Chile	656	Serie G	15.000.000	Pesos	7,510%	7,000%	15.08.2012	258.060	-	258.060
Totales								2.030.960	20.000.000	22.030.960

17. Otros Pasivos Financieros Corrientes, continuación:

(d) Otras obligaciones financieras:

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 diciembre de 2011, la composición es la siguiente:

Detalle	Saldos al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Obligaciones por Forwards	10.037.827	1.313.221
Obligaciones por Ventas con Pactos	3.443.354	4.126.561
Obligaciones por Operaciones Simultáneas	-	2.272.347
Obligaciones por Retroventas	-	87.912
Totales	13.481.181	7.800.041

(d.1) Obligaciones por Forwards:

La sociedad al 30 de septiembre de 2012, mantiene las siguientes obligaciones por forwards, por cobertura de tipo de cambio:

Obligaciones por Forwards (Cobertura por Tipo de Cambio)			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	M\$	M\$	M\$
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	16.147	-	16.147
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	10.021.680	-	10.021.680
			10.037.827	-	10.037.827

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

17. Otros Pasivos Financieros Corrientes, continuación:

(d) Otras obligaciones financieras, continuación:

(d.2) Obligaciones por ventas con Pactos:

La sociedad al 30 de septiembre de 2012, mantiene las siguientes obligaciones por ventas con pactos:

Obligaciones por Ventas con Pactos										30.09.2012	
Rut entidad deudora		País empresa deudora		País Entidad emisora		Tasa nominal	Tasa efectiva anual	Hasta 90 días	Más de 90 días a	Total	
Nombre empresa deudora		Rut entidad emisora	Entidad emisora	emisora	Instrumento			M\$	1 año	M\$	
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	96667560-8	Tanner Servicios Financieros	Chile	BFLIN-F	3,904%	3,904%	975.743	-	975.743
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97023000-9	Corpbanca	Chile	PAGARE NR	4,931%	4,931%	632.874	-	632.874
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	96665560-8	Tanner Servicios Financieros	Chile	PAGARE NR	3,651%	3,651%	587.459	-	587.459
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97006000-6	BCI	Chile	PAGARE NR	3,556%	3,556%	341.555	-	341.555
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97041000-7	Itaú	Chile	PAGARE NR	5,373%	5,373%	213.282	-	213.282
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97053000-2	Security	Chile	PAGARE NR	5,100%	5,100%	152.564	-	152.564
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97018000-1	Scotiabank	Chile	PAGARE NR	5,520%	5,520%	137.207	-	137.207
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97004000-5	Banco Chile	Chile	ATLL750198	2,832%	2,832%	77.882	-	77.882
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97952000-k	Banco Penta	Chile	PAGARE NR	3,768%	3,768%	67.957	-	67.957
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	99500410-0	Banco Consorcio	Chile	PAGARE NR	4,320%	4,320%	64.837	-	64.837
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97030000-7	Banco Estado	Chile	PAGARE NR	5,460%	5,460%	63.291	-	63.291
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97011000-3	Banco Internacional	Chile	PAGARE NR	5,460%	5,460%	54.872	-	54.872
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97080000-K	BICE	Chile	PAGARE NR	2,560%	2,560%	44.697	-	44.697
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97030000-7	Banco Estado	Chile	EST2170110	1,200%	1,200%	13.346	-	13.346
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97004000-5	Banco Chile	Chile	PAGARE NR	1,200%	1,200%	11.241	-	11.241
80962600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	97004000-5	Banco Chile	Chile	ATLM670198	5,400%	5,400%	4.547	-	4.547
Totales								3.443.354	-	3.443.354	

18. Otros Pasivos Financieros No Corrientes

Los otros pasivos financieros no corrientes, están compuestos según el siguiente detalle:

Detalle	Saldos	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	18.566.336	-
Obligaciones con el público (bonos)	102.042.487	120.129.119
Totales	120.608.823	120.129.119

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular Nº 595 de la Superintendencia de valores y Seguros, por tratarse de estados financieros consolidados se debe indicar el nombre, Rut y país de la entidad deudora. En este caso todos los pasivos financieros no corrientes vigentes al cierre de los períodos informados corresponden a obligaciones de la matriz, Tanner Servicios Financieros S.A., Rut 96.667.560-8, país de origen Chile.

El saldo de los otros pasivos financieros no corrientes determinados de acuerdo a los flujos contractuales no descontados se presentan en Anexo A, a los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

18. Otros Pasivos Financieros no Corrientes, continuación:

(a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras:

País empresa deudora	Rut	Banco o institución financiera	País Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal %	Valor contable				Valor contable	Valor contable
							30.09.2012		31.12.2011		30.09.2012	31.12.2011
							Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 1 año a 3 años	Más de 5 años	Totales	Totales
Chile	0-E	DEG	Alemania	Dólares	cuotas	3,07%	4.263.931	5.685.240	-	-	9.949.171	-
Chile	0-E	Deutsche Bank	EEUU	Pesos	cuotas	1,05%	8.617.165	-	-	-	8.617.165	-
							12.881.096	5.685.240	-	-	18.566.336	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

18. Otros Pasivos Financieros no Corrientes, continuación:

(b) Obligaciones con el público (bonos) no corrientes

País	Número inscripción	Serie	Monto nominal M\$	Moneda	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor contable 30.09.2012			Valor contable 30.09.2012
								Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años M\$	Totales M\$
								a 3 años M\$	a 5 años M\$		
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	7,000%	7,000%	01.03.2014	13.328.814	-	-	13.328.814
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	7,070%	6,500%	15.06.2014	9.876.701	-	-	9.876.701
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	6,880%	7,000%	15.08.2015	20.056.494	-	-	20.056.494
Chile	625	Serie F	10.000.000	Pesos	6,940%	6,350%	15.11.2014	7.914.441	-	-	7.914.441
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	3,900%	3,800%	01.04.2021	5.888.622	12.048.552	18.072.840	36.010.014
Chile	656	Serie G	15.000.000	Pesos	7,510%	7,000%	01.04.2016	14.856.023	-	-	14.856.023
Totales								71.921.095	12.048.552	18.072.840	102.042.487

País	Número inscripción	Serie	Monto nominal M\$	Moneda	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor contable 31.12.2011			Valor contable 31.12.2011
								Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años M\$	Totales M\$
								a 3 años M\$	a 5 años M\$		
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	7,000%	7,000%	01.03.2014	19.993.086	-	-	19.993.086
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	7,070%	6,500%	15.06.2014	19.822.473	-	-	19.822.473
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	6,880%	7,000%	15.08.2015	-	20.081.340	-	20.081.340
Chile	625	Serie F	10.000.000	Pesos	6,940%	6,350%	15.11.2014	9.884.230	-	-	9.884.230
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	3,900%	3,800%	01.04.2021	-	8.843.793	26.679.017	35.522.810
Chile	656	Serie G	15.000.000	Pesos	7,510%	7,000%	01.04.2016	7.412.590	7.412.590	-	14.825.180
Totales								57.112.379	36.337.723	26.679.017	120.129.119

Serie B: Intereses semestrales y amortización en 2 cuotas semestrales a partir del 01.09.2013.

Serie C: Intereses semestrales y amortización en 3 cuotas semestrales a partir del 15.06.2013.

Serie E: Intereses semestrales y amortización en 2 cuotas semestrales a partir del 15.02.2015.

Serie F: Intereses semestrales y amortización en 3 cuotas semestrales a partir del 15.02.2013.

Serie I: Intereses semestrales y amortización en 12 cuotas semestrales a partir del 01.10.2015.

Serie G: Intereses semestrales y amortización en 6 cuotas semestrales a partir del 01.10.2013.

19. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Detalle	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Acreeedores varios importación (1)	1.885.302	2.522.899
Acreeedores varios FCI (1)	1.342.514	2.323.531
Acreeedores varios operaciones factoring (2)	3.701.326	3.169.264
Acreeedores varios leasing (3)	1.094.666	2.068.589
Excedentes a devolver documentos (4)	1.022.461	1.053.620
Monto a girar operaciones de crédito (5)	5.962.745	4.838.813
Anticipo de clientes (6)	5.205.850	5.732.483
Facturas compra bienes leasing por recibir	2.306.161	2.189.255
Fondos anticipados clientes CBP	679.991	26.848
Operaciones Intermediación Gestora Tanner SpA (9)	37.764.204	8.268.802
Otros documentos por pagar (7)	6.813.274	2.456.227
Otros documentos por pagar Gestora Tanner SpA	7.471.946	-
Dividendo mínimo	4.017.578	4.300.558
Otros (8)	1.703.676	2.394.111
Totales	80.971.694	41.345.000

- (1) Acreeedores varios importación y Acreeedores varios FCI, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring internacional que realiza la sociedad.
- (2) Acreeedores varios operaciones factoring, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring nacional que realiza la sociedad.
- (3) Acreeedores varios Leasing, corresponde a pasivos originados por las operaciones de Leasing que realiza la sociedad.
- (4) Excedentes a devolver documentos, corresponden a los montos liberados por operaciones de factoring, disponibles para ser usados o retirados por los clientes.
- (5) Montos a Girar Operaciones de créditos, Son créditos aprobados, a espera de giro.
- (6) Anticipo de clientes, corresponde a los valores depositados a favor de Tanner Servicios Financieros S.A. con el fin de abonar documentos que se encuentran en proceso de cobro.
- (7) Otros documentos por pagar, corresponde principalmente a proveedores y retenciones por leyes sociales.
- (8) Otros, corresponden a otras cuentas por pagar no clasificadas en ítems anteriores.
- (9) Corresponden a cuentas por pagar comerciales de Tanner Corredores de Bolsa S.A., filial de Gestora Tanner SpA, originadas por sus operaciones normales del giro.

20. Otras Provisiones Corrientes

(a) El detalle de otras provisiones de corto plazo es el siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	664.403	623.750
Provisiones de gastos con facturas por recibir	1.216.928	672.030
PPM por pagar	374.115	485.674
Otras provisiones	445.213	2.634
Totales	2.700.659	1.784.088

(b) El movimiento de las provisiones de corto plazo es el siguiente:

Año 2012	Provisión Vacaciones M\$	Provisiones de gastos con facturas por recibir M\$	PPM por pagar M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial	623.750	672.030	485.674	2.634	1.784.088
Incrementos	691.439	2.646.105	3.497.752	1.982.031	8.817.327
Disminuciones	(650.786)	(2.101.207)	(3.609.311)	(1.539.452)	(7.900.756)
Saldo final 30.09.2012	664.403	1.216.928	374.115	445.213	2.700.659

Año 2011	Provisión Vacaciones M\$	Provisiones de gastos con facturas por recibir M\$	PPM por pagar M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial	490.711	641.160	273.476	429	1.405.776
Incrementos	615.190	1.963.487	4.483.500	23.545	7.085.722
Disminuciones	(482.151)	(1.932.617)	(4.271.302)	(21.340)	(6.707.410)
Saldo final 31.12.2011	623.750	672.030	485.674	2.634	1.784.088

21. Participaciones No Controladoras

A continuación se detallan las siguientes participaciones no controladoras al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Rut	30.09.2012	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Participación		Valor Inversión M\$	Interés		Interés Resultados M\$
				Directa %	Indirecta %		Minoritario Patrimonio M\$	Resultado Inversión M\$	
96912590-0	Tanner Leasing S.A.	8.174.871	2.878.241	99,99%	0,00%	8.174.054	817	2.877.953	288
76313350-8	Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.	901.939	241.472	70,00%	0,00%	631.357	270.582	169.030	72.442
76133889-7	Tanner Corredores de Seguros Ltda.	625.727	286.850	70,00%	0,00%	438.009	187.718	200.795	86.055
93966000-3	Gestora Tanner SpA y Filiales	6.873.735	(81.918)	98,23%	0,00%	6.939.126	423.580	(84.156)	(10.954)
Total		16.576.272	3.324.645			16.182.546	882.697	3.163.622	147.831

Rut	31.12.2011	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Participación		Valor Inversión M\$	Interés		Interés Resultados M\$
				Directa %	Indirecta %		Minoritario Patrimonio M\$	Resultado Inversión M\$	
96912590-0	Tanner Leasing S.A.	5.296.630	2.808.585	99,99%	0,00%	5.296.100	530	2.808.304	281
76313350-8	Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.	753.747	310.914	70,00%	0,00%	527.623	226.124	217.640	93.274
76027088-1	Factorline Chile Agencia de Valores S.A.	133.532	4.217	60,00%	0,00%	80.119	53.413	2.530	1.687
76133889-7	Tanner Corredores de Seguros Ltda.	338.878	228.878	70,00%	0,00%	237.214	101.664	160.214	68.664
93966000-3	Gestora Tanner SpA y Filiales	6.955.653	(340.987)	86,96%	0,00%	6.239.881	1.027.056	(305.962)	(51.283)
Total		13.478.440	3.011.607			12.380.937	1.408.787	2.882.726	112.623

La Sociedad Tanner Leasing S.A., ex Servicios Factorline S.A. cambio de razón social en diciembre de 2011.

La Sociedad Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., ex Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A. cambio de razón social en diciembre de 2011.

La Sociedad Tanner Corredores de Seguros Ltda., ex Factorline Corredores de Seguros Ltda. cambió de razón social en diciembre de 2011.

22. Patrimonio

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la compañía el acceso a los mercados de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

La Sociedad destina los recursos a su línea de negocios y no a inversiones ajenas al objetivo principal de la empresa.

El capital social de la Sociedad, está representado por acciones ordinarias emitidas, las que se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión.

La Sociedad actualmente sólo tiene emitidas acciones de serie única.

Al 30 de septiembre de 2012, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 65.180.725 y está representado por 755.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

Además se establecen los requisitos para el registro de una provisión, los cuales son cumplidos cabalmente por los Dividendos Mínimos, éstos surgen de una obligación legal establecida en la Ley de Sociedades Anónimas, Ley N°18.046, Artículo 79, el cual establece un reparto de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada período. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad, registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad.

Distribución de Dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de marzo de 2012, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del año 2011, un dividendo de \$5.700 por cada acción lo, que representa la suma de M\$4.303.500, el cual fue pagado el día 9 de marzo de 2012.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 4 de marzo de 2011, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del año 2010, un dividendo de \$4.790 por cada acción, lo que representa la suma de M\$3.233.250, el cual fue pagado el día 4 de marzo de 2011.

Provisión de dividendo mínimo:

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 (u) la Sociedad provisiona el 30% de la utilidad del período como dividendo mínimo, el cual, asciende a M\$4.017.578 para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y M\$4.300.558 para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011. Esta provisión por dividendos mínimos se presenta en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar".

22. Patrimonio, continuación:

Otras Reservas:

El rubro Otras Reservas está compuesto por el ítem Reserva Mayor Valor Acción, proveniente del reconocimiento proporcional por el incremento patrimonial registrado en la filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A. por una acción que posee en la Bolsa de Productos de Chile S.A. y por el impacto en el patrimonio de la Sociedad en la transición a las NIIF.

Aumento de Capital:

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 9 de marzo de 2012, se acordó aumentar el capital, mediante la capitalización, sin necesidad de emitir acciones liberadas de pago, de las utilidades provenientes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, las cuales ascienden a M\$10.031.693, de esta forma el capital social ha quedado en M\$65.180.725 dividido en 755.000 acciones sin valor nominal, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de septiembre de 2011 se acordó emitir 80.000 acciones de pago a un precio de colocación de \$125.000 cada una, para ser suscritas y pagadas a más tardar el 28 de octubre de 2011, por los actuales accionistas a prorrata de su participación; materializándose así la segunda parte del aumento de capital aprobado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2010.

Además se acordó aumentar el capital, mediante la capitalización, sin necesidad de emitir acciones liberadas de pago, de las utilidades provenientes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, las cuales ascienden a M\$7.539.138, de esta forma, al 31 de diciembre de 2011, el capital social ha quedado en M\$55.149.032 dividido en 755.000 acciones sin valor nominal, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

23. Nota de Cumplimiento

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad cuenta con seis líneas de efectos de comercio aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros (línea 001, línea 014, línea 019, línea 022, línea 025 y línea 031), con fechas 21 de octubre de 2002, 9 de diciembre de 2003, 2 de febrero de 2005, 29 de agosto de 2006, 11 de junio de 2007 y 17 de julio de 2008 respectivamente. Asimismo cuenta con siete emisiones de bonos, seis emisiones en pesos por un monto total de M\$95.371.940, y una emisión por UF 1.600.000 equivalentes a M\$35.522.810, actualizados.

Efectos de Comercio:

De acuerdo a los términos establecidos en los respectivos prospectos, la Sociedad debe cumplir con ciertos índices, lo cual debe ser informado trimestralmente en los Estados Financieros bajo IFRS. Los índices a informar corresponden al estado de cumplimiento de lo estipulado en los numerales 5.5.1 (Límites en índices y/o relaciones), 5.5.2 (Obligaciones, limitaciones y prohibiciones), 5.5.3 (Mantención, sustitución o renovación de activos) y 5.5.6 (Efectos de fusiones, divisiones u otros) de los respectivos prospectos, lo que se informará mediante la emisión de un certificado extendido por el representante legal de la Sociedad, acreditando a su mejor saber y entender, el estado de cumplimiento de lo indicado precedentemente, por lo cual, se inserta en esta nota dicho certificado.

"Sergio Galo Contardo Pérez, Gerente General y Representante Legal de Tanner Servicios Financieros S.A., certifica que a su mejor saber y entender, la Sociedad que representa, a la fecha cumple cabalmente con todas las obligaciones, limitaciones, prohibiciones y demás compromisos asumidos bajo los términos y condiciones especificados por la Superintendencia de Valores y Seguros para el registro de líneas de efectos de comercio, y que, de acuerdo a lo anterior, mantiene a esta fecha los siguientes límites en índices y/o relaciones financieras".

Límites en índices		Límite	30.09.2012	31.12.2011
Patrimonio Total/	Activos totales	Mínimo 10%	14,97%	15,52%
Activo corriente/	Pasivo corriente	Mínimo 1,00	1,18	1,29
Patrimonio	Mínimo	M\$ 21.000.000	M\$ 75.490.501	M\$ 66.645.184

Patrimonio total (millones de pesos) M\$75.490.501, Mínimo \$21.000 millones para todas las líneas de efectos de comercio, excepto para la línea 7, para la cual el patrimonio mínimo exigido es de \$60.000 millones.

23. Nota de Cumplimiento, continuación

Bonos:

En razón de los contratos de emisión de bonos efectuados, la Sociedad debe cumplir con los siguientes límites en sus indicadores financieros:

Indicador	M\$	Factor 30.09.2012	Límite
1. <u>Pasivo exigible</u>	<u>428.751.065</u>	5,68	< 7,5 veces (a)
Patrimonio	75.490.501		
2. <u>Activos libres</u>	<u>504.241.566</u>	1,18	> 0,75 veces (b)
Pasivo exigible no garantizado	428.751.065		

3. Patrimonio total (millones de pesos) M\$75.490.501, Mínimo \$21.000 millones (c)

- a) Corresponde al nivel de endeudamiento, medido sobre los Estados Financieros consolidados, en el que la relación Pasivo Exigible sobre Patrimonio Total, no supere el nivel de siete coma cinco veces. Asimismo se sumará al Pasivo Exigible, las obligaciones que asuma el emisor en su calidad de aval, fiador simple y/o solidario y aquellas en que responda en forma directa o indirecta de las obligaciones de terceros.

Pasivo Exigible significará la suma de las cuentas “Total pasivos corrientes” y “Total pasivos no corrientes” de los Estados Financieros Consolidados del emisor.

- b) De conformidad a los Estados Financieros Consolidados, mantener activos libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a cero coma setenta y cinco veces el Pasivo Exigible del emisor.
- c) De conformidad a los Estados Financieros Consolidados, mantener un patrimonio mínimo, esto es la cuenta Patrimonio Total, de \$21.000 millones de pesos para todas las líneas y la última línea 756, el patrimonio mínimo exigido es de \$60.000 millones.

23. Nota de Cumplimiento, continuación

Covenants del Banco CII

Índices BID:

A continuación se presentan los coeficientes BID al 30 de septiembre 2012 y diciembre 2011.

Indices BID	Límite	30.09.2012	31.12.2011
Cartera vencida(>90 días)/Cartera Total	<= 3,0%	1,08%	1,06%
Patrimonio/Activos totales	mín 11%	16,5%	15,5%
Cartera vencida(>90 días)+Bs en pago-Prov. Bs en pago-Prov. Cartera/Patrimonio.	<= 0%	-12,9%	-14,50%
Patrimonio (UF)	>= 450.000		
Patrimonio (MM\$)	>= 12.000	70.116	53.253
Préstamo CII/Patrimonio US\$	<= 33%	10,90%	13,70%
10 Mayores Clientes: <= 20% del total.		11,04	13,70
10 Mayores Deudores: <= 18 del total.		6,20	7,20

Nota: Cifras en base a promedio móvil de los últimos 12 meses, clientes y deudores.

24. Contingencias y Restricciones

Garantías Directas

Al 30 de Septiembre de 2012, existen las siguientes garantías directas:

Con fecha 24 de septiembre de 2012 y por el plazo de 14 meses, Tanner Servicios Financieros S.A. se constituyó en fiador y codeudor solidario de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A. para garantizar las obligación de ésta con el banco Corpbanca, hasta por la suma de M\$ 2.500.000 correspondiente a una línea de crédito “overnight” y hasta USD 2.000.000 para operaciones de Tesorería.

Garantías Indirectas

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen garantías indirectas.

Juicios y otras acciones legales

Juicio Número 1

Carátula: Galaico Chilena de Conservas S.A. con Factorline S.A.

Juzgado: 19º Civil de Santiago

Rol : 24.329-2009

Materia : Ordinario de Indemnización de perjuicios

Monto : \$450.000.000

Inicio : 25 de agosto de 2009 (notificada a Factorline el 9 de octubre de 2009)

Se presentó demanda de indemnización de perjuicios, Factorline S.A. (hoy Tanner Servicios Financieros S.A.), opuso excepciones dilatorias, las cuales fueron resueltas por el tribunal con fecha 4 de enero de 2010 rechazándolas. Con fecha 15 de enero de 2010, Factorline S.A. (hoy Tanner Servicios Financieros S.A.) presentó contestación de la demanda, y paralelamente, recurso de apelación en contra de la resolución que rechazó las excepciones dilatorias, no acogándose este último.

En lo principal, ha transcurrido el período de discusión y probatorio, habiéndose rendido todas las pruebas que se disponían, actualmente causa se encuentra en estado de fallo.

Juicio Número 2

Carátula: Yáñez Brito Mario Elías con Factorline S.A.

Juzgado: 12º Civil de Santiago

Rol : 20.371-2011

Materia : Ordinario de Indemnización de perjuicios

Monto : \$51.678.640.-

Inicio : Octubre de 2011 (notificada a Factorline el 12 de octubre de 2011)

24. Contingencias y Restricciones, continuación:

Demanda presentada por cliente que aduce un perjuicio por haber sido publicado su pagaré de línea en DICOM. Demanda adolecía de varios vicios por lo cual nuestra parte interpuso excepciones dilatorias, las cuales, fueron acogidas por el tribunal. Contraparte ha subsanado los vicios respectivos y corrigió la demanda. Con fecha 26 de marzo de 2012, el tribunal ha tenido por subsanado los vicios de la demanda por lo que se ha contestado derechamente la demanda y demandado reconventionalmente por los intereses adeudados por el cliente los cuales no han sido pagados a Tanner Servicios Financieros S.A. (ex Factorline S.A.)

Período de discusión terminado, actualmente se notificará resolución que cita a las partes a comparendo de conciliación.

Nota: Se hace presente que los procesos antes individualizados se iniciaron en contra de Factorline S.A., ahora Tanner Servicios Financieros S.A., y que el cambio de razón social no tiene injerencia respecto de la identidad del demandado, pues se trata de la misma persona jurídica.

Otras contingencias

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existen otras contingencias que informar.

Restricciones

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existen restricciones que informar.

25. Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 30 de septiembre de 2012, las principales cauciones obtenidas de terceros son las siguientes:

- (1) Hipoteca naval sobre motonave por UF 13.910
- (2) Hipoteca naval sobre motonave por UF 16.160
- (3) Warrants por papel cartón por \$786.361.680
- (4) Warrants de papel Soporte por \$283.168.841
- (5) Warrants de láminas de aluminio por \$301.000.000
- (6) Warrants de artículos de plásticos por \$750.000.000
- (7) Hipoteca sobre inmueble ubicado en Lote N° 1 calle Juan Antonio Ríos N° 1.950 de la comuna de Coquimbo, hasta por \$529.831.387
- (8) Hipoteca sobre inmueble ubicado en Argomedo 639, comuna de Osorno, valor tasación \$437.861.600
- (9) Hipoteca sobre inmueble ubicado en el Sector de Pan de Azúcar, Región de Coquimbo, por \$180.000.000
- (10) Hipoteca sobre inmueble ubicado en calle Colo Colo N° 816, Ñuñoa, por un monto de \$172.930.000

Existen garantías personales en favor de la Sociedad, consistentes en avales y/o fianzas y codeudorías solidarias, constituidas para garantizar las obligaciones y operaciones de los clientes personas jurídicas, respecto de los distintos productos otorgados por la compañía. Dichas garantías se encuentran formalizadas en los respectivos contratos, como directamente en los pagarés u otros instrumentos separados.

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene otras cauciones obtenidas de terceros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

26. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

A continuación se detalla el balance por moneda al 30 de septiembre de 2012 y a diciembre de 2011.

Estado de Situación Financiera Clasificado (Consolidado)				
30 de septiembre de 2012	30.09.2012			
(miles de pesos)	pesos	dólares	UF	Total
Estado de Situación Financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.053.672	13.767.858	-	18.821.530
Otros activos financieros corrientes	23.605.630	10.439.420	-	34.045.050
Otros Activos No Financieros, Corriente	2.289.153	-	-	2.289.153
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	230.921.877	43.667.973	21.703.038	296.292.888
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	1.125.318	-	-	1.125.318
Activos por impuestos corrientes	5.842.268	-	-	5.842.268
Total de activos corrientes	268.837.918	67.875.251	21.703.038	358.416.207
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	481.968	-	-	481.968
Otros activos no financieros no corrientes	2.352.269	-	-	2.352.269
Derechos por cobrar no corrientes	97.047.328	480.582	30.548.170	128.076.080
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	1.339.649	-	-	1.339.649
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	40.139	-	-	40.139
Activos intangibles distintos de la plusvalía	146.921	-	-	146.921
Plusvalía	1.238.766	-	-	1.238.766
Propiedades, Planta y Equipo	2.401.520	-	-	2.401.520
Activos por impuestos diferidos	9.748.047	-	-	9.748.047
Total de activos no corrientes	114.796.607	480.582	30.548.170	145.825.359
Total de activos	383.634.525	68.355.833	52.251.208	504.241.566
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	171.751.023	40.933.592	722.093	213.406.708
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	73.034.906	7.936.788	-	80.971.694
Otras provisiones a corto plazo	2.700.659	-	-	2.700.659
Pasivos por Impuestos corrientes	6.776.461	-	-	6.776.461
Otros pasivos no financieros corrientes	751.392	-	-	751.392
Total de pasivos corrientes	255.014.441	48.870.380	722.093	304.606.914
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	66.032.473	18.566.336	36.010.014	120.608.823
Pasivos no corrientes	-	-	424.566	424.566
Pasivo por impuestos diferidos	3.110.762	-	-	3.110.762
Total de pasivos no corrientes	69.143.235	18.566.336	36.434.580	124.144.151
Total pasivos	324.157.676	67.436.716	37.156.673	428.751.065
Diferencial por monedas	59.476.849	919.117	15.094.535	

26. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera, continuación:

Estado de Situación Financiera Clasificado (Consolidado)				
31 de diciembre de 2011				
(miles de pesos)	pesos	dólares	UF	Total
Estado de Situación Financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.695.857	2.349.877	-	9.045.734
Otros activos financieros corrientes	10.769.181	1.880.452	1.659.457	14.309.090
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.082.003	-	-	1.082.003
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	215.520.047	44.635.816	16.311.750	276.467.613
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	887.576	-	-	887.576
Activos por impuestos corrientes	6.512.292	-	-	6.512.292
Total de activos corrientes	241.466.956	48.866.145	17.971.207	308.304.308
Activos no corrientes				
Otros activos no financieros no corrientes	2.028.131	-	-	2.028.131
Derechos por cobrar no corrientes	88.128.292	629.329	19.126.061	107.883.682
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	1.663.567	-	-	1.663.567
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	49.911	-	-	49.911
Activos intangibles distintos de la plusvalía	194.687	-	-	194.687
Plusvalía	1.274.073	-	-	1.274.073
Propiedades, Planta y Equipo	2.299.228	-	-	2.299.228
Activos por impuestos diferidos	5.789.853	-	-	5.789.853
Total de activos no corrientes	101.427.742	629.329	19.126.061	121.183.132
Total de activos	342.894.698	49.495.474	37.097.268	429.487.440
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	144.991.924	42.273.848	1.277.668	188.543.440
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34.603.940	6.738.081	2.979	41.345.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.280.712	-	-	4.280.712
Otras provisiones a corto plazo	1.784.088	-	-	1.784.088
Pasivos por Impuestos corrientes	3.385.540	-	-	3.385.540
Otros pasivos no financieros corrientes	266.412	-	-	266.412
Total de pasivos corrientes	189.312.616	49.011.929	1.280.647	239.605.192
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	84.606.309	-	35.522.810	120.129.119
Pasivos no corrientes	-	-	514.909	514.909
Pasivo por impuestos diferidos	2.593.036	-	-	2.593.036
Total de pasivos no corrientes	87.199.345	-	36.037.719	123.237.064
Total pasivos	276.511.961	49.011.929	37.318.366	362.842.256
Diferencial por monedas	66.382.737	483.545	(221.098)	

27. Composición de Resultados Relevantes

(a) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y para los períodos de tres meses comprendido entre el 01 de julio hasta el 30 de septiembre de 2012 y 2011 respectivamente, son los siguientes:

Producto	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Factoring	6.191.958	4.750.472	2.266.235	1.145.001
Intereses Automotriz	27.227.653	19.602.440	9.462.504	6.469.957
Intereses Leasing	3.421.460	1.695.511	1.262.615	667.769
Reajustes Factoring	(16.704)	17.070	(41.223)	(105.926)
Reajustes Leasing	289.781	840.979	(211.174)	334.247
Comisiones Factoring	2.108.747	1.832.832	674.392	466.121
Comisiones Automotriz	328.700	-	109.859	-
Comisiones Leasing	472.798	562.670	148.280	211.919
Diferencias de precio Factoring	16.984.061	13.281.379	5.535.183	4.519.848
Otros Ingresos Factoring	1.815.159	1.101.200	442.101	740.000
Otros Ingresos Automotriz	1.767.451	986.425	834.221	265.010
Otros Ingresos Leasing	703.843	354.260	468.839	89.654
Otros ingresos (*)	3.381.631	2.809.290	1.563.674	3.402.982
Totales	64.676.538	47.834.528	22.515.506	18.206.582

(*) Se incluyen los ingresos de las filiales Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., Tanner Corredores de Seguros Ltda. y Tanner Corredores de Bolsa S.A., los que corresponden principalmente a comisiones por intermediación y servicios de asesoría y consultoría.

27. Composición de Resultados Relevantes, continuación

(a) Costo de venta

El detalle de los costos de venta para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y para los períodos de tres meses comprendido entre el 01 de julio hasta el 30 de septiembre de 2012 y 2011 respectivamente, son los siguientes:

Producto	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Automotriz	5.394.732	3.882.841	1.573.471	562.317
Intereses Factoring	7.397.614	5.271.077	2.711.370	2.767.149
Intereses Leasing	1.203.435	1.157.066	168.249	428.170
Comisiones Automotriz	6.476.589	4.227.442	2.319.336	1.216.809
Comisiones Factoring	156.183	213.718	49.437	148.065
Castigos y provisiones Automotriz	4.267.225	2.324.238	1.589.002	1.319.941
Castigos y provisiones Factoring	4.833.354	3.871.468	1.674.493	1.376.408
Castigos y provisiones Leasing	1.335.091	343.511	615.480	45.566
Otros Costos Otros	968.121	925.009	373.340	500.274
Totales	32.032.344	22.216.370	11.074.178	8.364.699

(b) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y para los períodos de tres meses comprendido entre el 01 de julio hasta el 30 de septiembre de 2012 y 2011 respectivamente, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	11.020.184	9.455.258	3.836.175	4.431.761
Servicios de terceros	956.042	884.679	343.859	59.976
Asesorías y consultorías	534.544	470.804	174.993	65.667
Arriendos y seguros	489.545	359.406	232.179	42.046
Gastos generales	2.169.404	1.326.200	501.252	1.096.082
Depreciación y amortización	306.055	333.396	107.675	70.820
Otros gastos	806.645	354.394	318.987	165.115
Totales	16.282.419	13.184.137	5.515.120	5.931.467

28. Medio Ambiente

Debido a la naturaleza del giro del negocio de la Sociedad Matriz y de sus Filiales, éstas no se ven afectadas por gastos de protección al medio ambiente.

29. Remuneraciones del Directorio

En los períodos informados, el Directorio de la Sociedad no ha percibido remuneraciones por este concepto.

30. Sanciones

Durante los períodos informados, la Sociedad ni sus directores y ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

31. Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado

De acuerdo a lo establecido en la Circular número 2058 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 3 de febrero de 2012, todas las sociedades señaladas en dicha circular deberán, a partir de los estados financieros al 31 de marzo de 2013, presentar a este Servicio el Estado de Flujo de Efectivo informando los flujos de efectivo de las actividades de operación mediante el método directo, sin perjuicio que si alguna entidad considera necesario entregar información a través del método indirecto, lo proporcione de manera adicional.

No obstante lo anterior, las sociedades que hasta la fecha han presentado el estado de flujo de efectivo mediante el método indirecto, deberán presentar adicionalmente a la presentación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 y hasta la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, un estado de flujo de efectivo usando el método directo, en modalidad proforma, no comparativo.

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01.01.2012
	30.09.2012
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	813.272.989
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-
Otros cobros por actividades de operación	1.144.143
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(824.680.342)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9.668.985)
Otros pagos por actividades de operación	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(19.932.195)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(13.476.076)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	46.032.905
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(1.264.648)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(6.445.734)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.914.252
Compras de Propiedades, Planta y Equipo, Clasificados como actividades de inversión	(334.291)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	(12.547.194)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(12.881.485)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1.114.785.518
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	1.114.785.518
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(1.092.711.005)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(4.331.484)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	17.743.029
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	9.775.796
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	9.775.796
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Periodo	9.045.734
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo	18.821.530

32. Hechos Posteriores

Con fecha 23 de octubre de 2012, la Sociedad colocó bonos en el mercado local, de la Serie N, código nemotécnico BTANN-N, con cargo a la línea de bonos a 10 años plazo, inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 709, por la suma de 1.500.000 Unidades de Fomento. Dichos bonos se colocaron a 5 años plazo, con una tasa de carátula de 4,7% anual, compuesto, esto es 2,3230% semestral, con una tasa TIR de 4,9% y un spread de 256 bps puntos básicos.

Con fecha 23 de octubre de 2012, se materializó la primera etapa del aumento de capital acordado en Junta Extraordinaria de accionistas de fecha 31 de julio de 2012. El aumento de capital ascendió a \$19.030.688.513 equivalentes a 129.854 acciones. Con esto, al 30 de octubre de 2012, el capital social de la Sociedad asciende a \$ 84.211.413.954 dividido en 884.854 acciones.

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (30 de octubre de 2012), no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la presentación de los mismos.

* * * * *

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES
ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011

ANEXO A

El presente anexo a los estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales, presenta información complementaria a las notas 17 y 18 de los mencionados estados financieros, detallando los “Otros pasivos financieros corrientes” y los “Otros pasivos financieros no corrientes” al valor de los flujos contractuales no descontados.

Se debe tener presente que los valores informados en el presente anexo, no cuadran con los valores de los pasivos financieros expuestos en los estados financieros, los cuales, se presentan al costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.

1.- Otros Pasivos Financieros Corrientes

Los otros pasivos financieros corrientes al valor de los flujos contractuales no descontados, están compuestos según el siguiente detalle:

Detalle	Saldos al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	136.432.856	106.832.973
Obligaciones con el público (pagarés)	47.000.000	53.000.000
Obligaciones con el público (bonos)	22.220.117	28.045.390
Otras obligaciones financieras	13.485.638	7.800.041
Totales	219.138.611	195.678.404

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

ANEXO A, continuación:

(a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes

País	Rut	Banco	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Dólares		UF		\$ no reajustables		Total		
					30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Chile	97018000-1	Scotiabank	única	6,948%		3.115.919				15.898.633	12.456.883	15.898.633	15.572.802
EEUU	0-E	BLADEX	única	3,239%	13.091.288	6.312.779						13.091.288	6.312.779
Chile	97006000-6	BCI	única	7,106%			751.452	1.279.111		10.744.751	7.075.077	11.496.203	8.354.188
Chile	97004000-5	Chile	única	7,044%						11.076.835	9.930.559	11.076.835	9.930.559
Chile	97032000-8	BBVA	única	7,050%						10.361.358	11.032.100	10.361.358	11.032.100
Chile	97041000-7	Itaú	única	7,212%						10.396.269	10.047.268	10.396.269	10.047.268
Chile	97023000-9	Corpbanca	única	7,434%		5.505.444				8.050.098	909.744	8.050.098	6.415.188
Chile	97015000-5	Santander Chile	única	6,480%						7.608.774		7.608.774	-
EEUU	0-E	CII	Ver Nota	2,438%	7.150.818	7.862.635						7.150.818	7.862.635
Chile	97053000-2	Security	única	7,310%		1.986.726				6.518.298	3.999.464	6.518.298	5.986.190
Chile	97080000-K	BICE	única	7,104%						4.964.126	3.328.487	4.964.126	3.328.487
EEUU	0-E	WACHOVIA	única	2,329%	4.772.972	5.239.438						4.772.972	5.239.438
EEUU	0-E	IDB	única	3,210%	4.329.979	5.751.425						4.329.979	5.751.425
Chile	97042000-2	HSBC	única	6,520%		1.286.532				3.031.920	1.715.528	3.031.920	3.002.060
Alemania	0-E	DEG	única	3,073%	3.041.576							3.041.576	-
Chile	97011000-3	Internacional	única	7,236%						2.631.879	2.627.365	2.631.879	2.627.365
EEUU	0-E	BAC Florida Bank	única	3,000%	2.374.377	2.611.996						2.374.377	2.611.996
EEUU	0-E	Banco Mercantil commercebank	única	1,386%	2.371.690	2.602.366						2.371.690	2.602.366
Chile	60706000-6	CORFO	única	7,880%						2.115.136		2.115.136	-
Uruguay	0-E	DB Uruguay	única	3,250%	1.444.406							1.444.406	-
EEUU	0-E	Bank of America	única	2,090%	1.431.212	156.127						1.431.212	156.127
Chile	99500410-0	Banco Consorcio	única	7,080%						1.190.710		1.190.710	-
Chile	97952000-K	PENTA	única	8,028%						1.006.244		1.006.244	-
EEUU	0-E	Deutsche Bank	única	1,052%	78.055							78.055	-
Totales					40.086.373	42.431.387	751.452	1.279.111	95.595.031	63.122.475	136.432.856	106.832.973	

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

ANEXO A, continuación:

(b) Obligaciones con el público (pagarés) corrientes

País	N° de inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Valor nominal	Vencimiento pagaré	Valor contable Totales	
								30.09.2012	31.12.2011
						M\$		M\$	M\$
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.000.000	02/10/2012	1.000.000	-
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	1.000.000	03/01/2012	-	1.000.000
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,02%	0,00%	2.000.000	20/03/2012	-	2.000.000
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.500.000	03/04/2012	-	1.500.000
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.000.000	13/03/2012	-	1.000.000
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	600.000	20/03/2012	-	600.000
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	400.000	20/03/2012	-	400.000
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	27/03/2012	-	500.000
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	8,01%	0,00%	2.000.000	02/10/2012	2.000.000	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	1.000.000	09/10/2012	1.000.000	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	13/11/2012	500.000	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,96%	0,00%	500.000	20/11/2012	500.000	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,24%	0,00%	1.000.000	17/01/2012	-	1.000.000
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,24%	0,00%	1.000.000	10/01/2012	-	1.000.000
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	6,44%	0,00%	2.000.000	10/04/2012	-	2.000.000
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	09/10/2012	500.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	500.000	09/10/2012	500.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,56%	0,00%	500.000	17/10/2012	500.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,90%	0,00%	1.500.000	30/10/2012	1.500.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,78%	0,00%	1.000.000	30/10/2012	1.000.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	1.000.000	13/11/2012	1.000.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	1.000.000	20/11/2012	1.000.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	27/11/2012	500.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	30/10/2012	500.000	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	1.500.000	03/01/2012	-	1.500.000
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,56%	0,00%	2.500.000	31/01/2012	-	2.500.000
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	500.000
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	31/01/2012	-	500.000
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,44%	0,00%	1.000.000	07/02/2012	-	1.000.000
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	7,44%	0,00%	1.000.000	14/02/2012	-	1.000.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,64%	0,00%	1.500.000	17/10/2012	1.500.000	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,80%	0,00%	3.000.000	06/11/2012	3.000.000	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	13/11/2012	500.000	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	2.500.000	27/11/2012	2.500.000	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,60%	0,00%	2.000.000	11/12/2012	2.000.000	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	03/01/2013	500.000	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	2.500.000	10/01/2012	-	2.500.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,60%	0,00%	2.500.000	07/02/2012	-	2.500.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,96%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	500.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	6,92%	0,00%	1.500.000	21/02/2012	-	1.500.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,38%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	500.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.000.000	28/02/2012	-	1.000.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	7,32%	0,00%	1.000.000	06/03/2012	-	1.000.000
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	500.000	10/04/2012	-	500.000
Subtotal								22.000.000	28.000.000

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

ANEXO A, continuación:

(b) Obligaciones con el público (pagarés) corrientes, continuación:

País	N° de inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Valor nominal	Vencimiento pagaré	Valor contable		
								Totales		
								30.09.2012	31.12.2011	
						M\$		M\$	M\$	
Subtotal (continuación)								22.000.000	28.000.000	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,08%	0,00%	500.000	02/10/2012	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,44%	0,00%	2.000.000	23/10/2012	2.000.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,56%	0,00%	500.000	30/10/2012	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,90%	0,00%	500.000	23/10/2012	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,96%	0,00%	500.000	06/11/2012	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,76%	0,00%	1.000.000	20/11/2012	1.000.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	500.000	23/10/2012	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	500.000	27/11/2012	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	500.000	04/12/2012	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,80%	0,00%	3.000.000	04/12/2012	3.000.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	03/01/2013	500.000	-	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	2.500.000	17/01/2012	-	2.500.000	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	2.500.000	24/01/2012	-	2.500.000	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	2.000.000	28/02/2012	-	2.000.000	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	1.000.000	24/01/2012	-	1.000.000	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	6,48%	0,00%	500.000	31/01/2012	-	500.000	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	7,38%	0,00%	500.000	21/02/2012	-	500.000	
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.000.000	10/04/2012	-	1.000.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,80%	0,00%	1.500.000	09/10/2012	1.500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,88%	0,00%	1.500.000	17/10/2012	1.500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	23/10/2012	500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,92%	0,00%	1.500.000	13/11/2012	1.500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,84%	0,00%	1.000.000	20/11/2012	1.000.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,72%	0,00%	500.000	11/12/2012	500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	1.000.000	11/12/2012	1.000.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	500.000	18/12/2012	500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,52%	0,00%	3.000.000	18/12/2012	3.000.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,60%	0,00%	500.000	27/12/2012	500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,52%	0,00%	2.500.000	27/12/2012	2.500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,42%	0,00%	500.000	27/12/2012	500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,42%	0,00%	500.000	03/01/2013	500.000	-	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,66%	0,00%	2.500.000	14/02/2012	-	2.500.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	6,72%	0,00%	500.000	28/02/2012	-	500.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,02%	0,00%	2.500.000	06/03/2012	-	2.500.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,08%	0,00%	500.000	20/03/2012	-	500.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,02%	0,00%	2.500.000	27/03/2012	-	2.500.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	500.000	27/03/2012	-	500.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,92%	0,00%	1.000.000	03/04/2012	-	1.000.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.000.000	03/04/2012	-	1.000.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	8,76%	0,00%	1.500.000	17/04/2012	-	1.500.000	
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	7,32%	0,00%	2.500.000	13/03/2012	-	2.500.000	
Subtotal								25.000.000	25.000.000	
Totales								47.000.000	53.000.000	

ANEXO A, continuación:

(c) Obligaciones con el público (bonos) corrientes

País	Número inscripción	Serie	Monto nominal M\$	Moneda	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor par	
								30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Chile	509	Serie A	20.000.000	Pesos	7,150%	6,900%	01.10.2012	-	21.017.750
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	7,000%	7,000%	01.09.2012	10.339.250	1.376.320
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	7,070%	6,500%	15.12.2012	7.946.187	1.279.520
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	6,880%	7,000%	15.08.2012	1.376.320	1.376.320
Chile	625	Serie F	10.000.000	Pesos	6,940%	6,350%	15.08.2012	2.558.360	620.400
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	3,900%	3,800%	01.10.2012	-	1.342.839
Chile	656	Serie G	15.000.000	Pesos	7,510%	7,000%	15.08.2012	-	1.032.241
Totales								22.220.117	28.045.390

ANEXO A, continuación:**(d) Otras obligaciones financieras:**

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición es la siguiente:

Detalle	Saldos al	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Obligaciones por Ventas con Pactos	3.447.811	4.126.561
Obligaciones por Operaciones Simultáneas	-	2.272.347
Obligaciones por Retroventas	-	87.912
Obligaciones por Forwards	10.037.827	1.313.221
Totales	13.485.638	7.800.041

2.- Otros Pasivos Financieros no Corrientes

Los otros pasivos financieros no corrientes al valor de los flujos contractuales no descontados, están compuestos según el siguiente detalle:

Detalle	Saldos	
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	18.889.172	-
Obligaciones con el público (bonos)	114.943.499	138.460.735
Totales	133.832.671	138.460.735

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras:

País	Rut	Banco o institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Alemania	0-E	Deutsche Bank	Pesos	cuotas	1,05%	8.741.046	
EEUU	0-E	DEG	Dólares	cuotas	3,07%	10.148.126	-
Totales						18.889.172	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, continuación

b) Obligaciones con el público (bonos) no corriente:

País	Número inscripción	Serie	Monto nominal M\$	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Plazo final	Valor par	
								30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Chile	509	Serie A	20.000.000	Pesos	7,150%	6,900%	01.10.2012	-	-
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	7,000%	7,000%	01.03.2014	13.672.894	21.720.400
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	7,070%	6,500%	15.06.2014	10.516.461	21.279.520
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	6,880%	7,000%	15.08.2015	22.465.054	23.784.880
Chile	625	Serie F	10.000.000	Pesos	6,940%	6,350%	15.11.2014	8.472.801	10.961.620
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	3,900%	3,800%	01.04.2021	43.153.844	43.391.772
Chile	656	Serie G	15.000.000	Pesos	7,510%	7,000%	01.04.2016	16.662.445	17.322.543
Total								114.943.499	138.460.735