



MEMORIA
ANUAL 20
17

 **Tanner**®



INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Razón social:	Tanner Servicios Financieros S.A.
Nombre de fantasía:	Tanner, Tanner S.A.
Domicilio legal:	Huérfanos 863 – piso 10 Santiago de Chile
RUT:	96.667.560-8
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima
Registro de Valores:	Nº 777
Web:	www.tanner.cl
Auditores externos:	PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.
Clasificadores Locales:	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada.
Clasificadores Internacionales:	Fitch Ratings. Standard & Poor´s Rating Services.

Tanner Servicios Financieros S.A., antes denominada Factorline S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 6 de abril de 1993 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. Un extracto de dicha escritura de constitución se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 7.816 N° 6.488 del año 1993 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 24 de abril de 1993.

Fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero, el 27 de agosto de 2002 con el número 777.

MEMORIA
ANUAL 20
17

CONTENIDO

- 05 NUESTRA COMPAÑÍA
- 19 GOBIERNO CORPORATIVO
- 35 ESTRATEGIA Y GESTIÓN
- 77 INFORMACIÓN AL ACCIONISTA
- 81 GESTIÓN DE PERSONAS
- 93 INFORMACIÓN SOBRE FILIALES
- 113 ESTADOS FINANCIEROS

A black and white photograph of a rowing team in a boat on water. The focus is on the oars and the rowers' hands. The oars are black with yellow and blue accents. The rowers are wearing dark clothing. The water is visible in the foreground and background.

Tanner®

NUESTRA
COMPAÑÍA



CARTA DEL PRESIDENTE

Al cumplir 25 años, seguimos mirando el futuro con optimismo. Comenzamos este 2018 con una nueva estructura organizacional –División Empresas, División Automotriz y División Investments– de manera de atender a nuestros clientes de forma ágil y con una solución a su medida. Hoy contamos con un equipo afiatado y comprometido, lo que permitió en 2017 alcanzar \$ 961.131 millones en colocaciones brutas bien balanceadas, con factoring creciendo 26% y el negocio automotriz en 25%.

En un año marcado por el bajo crecimiento económico, a raíz de la menor inversión y el empeoramiento en la calificación crediticia soberana de nuestro país, no sólo logramos que las agencias ratificaran nuestra clasificación de riesgo internacional en “BBB-” –manteniendo nuestro grado de inversión–, sino que además alcanzamos una utilidad de \$ 25.319 millones, incrementándose 13%, y una rentabilidad sobre el patrimonio de 9,7%, mayor que el 9,2% del año anterior, lo cual nos enorgullece.

También fuimos capaces de incursionar por segundo ejercicio consecutivo en el mercado suizo, donde colocamos un bono a 3 años por 100 millones de francos suizos (-US\$ 100 millones), con un spread de 178,8 puntos base, casi 100 puntos por debajo de lo obtenido en 2016, principalmente a raíz de la entrada de inversionistas institucionales. Mientras, en el mercado local hicimos una exitosa colocación de UF 1,5 millones, a 4 años plazo y un spread de 186 puntos, menor a los 258 puntos de la emisión de 2016, con la División Tanner Investments como único asesor y agente colocador.

Lo anterior fue posible gracias a que hemos realizado una inversión importante en tecnología. Estamos convencidos de que poner al cliente en el centro para ser un aporte real, implica entregar soluciones innovadoras, adaptándonos a los nuevos tiempos. Con ese afán, durante 2017 pusimos el foco en el corazón de nuestro negocio, implementando para factoring

el sitio privado de clientes que, entre otras funcionalidades, permite ceder facturas en línea con aprobación y operación 24/7, y el CRM comercial, que disponibiliza información completa de inteligencia de negocios para el área comercial. En tanto, para la División Automotriz desarrollamos un nuevo sistema integral de gestión de créditos y pusimos a disposición de nuestros clientes un sitio privado que permite pagar cuotas en línea y visualizar los financiamientos vigentes.

Así, seguimos avanzando no sólo en mejorar la calidad de los productos que ofrecemos y entregar una experiencia grata y ágil a nuestros clientes, sino que también logramos incrementar la rentabilidad de nuestra operación a través de una serie de iniciativas para aumentar la productividad de la compañía. Esto permite desarrollar a los talentos que componen Tanner, que se benefician de una cultura en la que prima el valor de la meritocracia.

Quiero también destacar el trabajo del Directorio de la compañía que presido, quienes son parte fundamental del éxito alcanzado en estos 24 años y que, estoy seguro, continuaremos experimentando. En particular quiero celebrar la constante preocupación por fortalecer nuestro gobierno corporativo, siempre considerando los cinco pilares que lo conforman: Rentabilidad, Resguardo Patrimonial, Transparencia, Participación y Sostenibilidad.

El futuro se ve muy auspicioso para el cumplimiento de las metas y objetivos que nos hemos trazado, de manera de ser un aporte para nuestros accionistas, acreedores, clientes, colaboradores, inversionistas y la sociedad en general.

Les saluda cordialmente,

Ricardo Massu
Presidente del Directorio



CARTA DEL GERENTE GENERAL

Todos los que trabajamos en Tanner estamos convencidos del rol que jugamos en la sociedad chilena. Somos una compañía relevante para la economía de las PyMEs, para lograr mayor movilidad social y para aumentar la rentabilidad de nuestros clientes. Es por ello que el desafío de nuestro equipo es ser diariamente un aporte. Nuestros esfuerzos están puestos en tres áreas: contribuir de forma real a nuestros clientes, ser un ejemplo de rentabilidad para nuestros accionistas y hacer de Tanner un gran lugar para trabajar.

En Tanner estamos conscientes que nuestros clientes son nuestra razón de ser. Debemos estar a la altura de sus necesidades actuales, evolucionando a través de soluciones innovadoras que les permitan crecer y cumplir sus sueños.

Las PyMEs –responsables de dar trabajo a más del 65% de la fuerza laboral chilena– enfrentan día a día importantes retos, ya sea para crecer o para hacer sustentable su negocio. En nuestra compañía estamos comprometidos con esos desafíos. Sabemos que requieren soluciones rápidas que les permitan cumplir con sus obligaciones, pero al mismo tiempo, que entiendan sus necesidades y capacidades y que confíen en ellas para lograr el crecimiento que tanto anhelan. En paralelo tenemos un compromiso con ser una oportunidad para importantes compañías que requieren un financiamiento ágil y flexible que se sustente con buenas garantías.

En esta línea, durante 2017 lanzamos nuestro nuevo website, que permite hacer operaciones de factoring totalmente online y avanzamos

en productos únicos como el capital preferente, que posibilita a nuestros clientes acceder al financiamiento que necesitan.

En Tanner sabemos que un auto es mucho más que un vehículo. Es una experiencia, una forma de explorar el mundo y compartir con los seres queridos, un medio para ahorrar tiempo, una manera de generar oportunidades, de vivir la independencia y disfrutar momentos en familia. Así, en 2017 nos propusimos mejorar considerablemente nuestro nivel de servicio, implementando un nuevo sistema que no solo tiene foco en los clientes finales, sino también tiene un módulo de administración para las automotoras. Esto, sumado a la implementación de varias mejoras y el control constante de NPS –herramienta que mide la lealtad de los clientes– nos convertirá

en la empresa líder en calidad de servicio en la industria.

En el negocio de inversiones, nos hemos propuesto ser los mejores consejeros de nuestros clientes, potenciando una cultura que busca principalmente maximizar los resultados que ellos esperan. Ha sido clave escuchar sus necesidades y aumentar nuestra oferta de productos. Es así como en 2017 creamos una AGF para distribuir fondos de activos alternativos y organizamos múltiples seminarios para nuestros clientes, entregándoles información clave para tomar las mejores decisiones con relación a sus metas.

Cerramos el último ejercicio con un aumento en la utilidad de 13,3%, impulsada por un muy buen último trimestre. Durante 2018

esperamos seguir cosechando los frutos de las inversiones en tecnología que hemos realizado y aumentando nuestros indicadores de productividad. Estamos convencidos que seremos más eficientes con el manejo del balance, tras el vencimiento del bono 144-A en marzo del presente año.

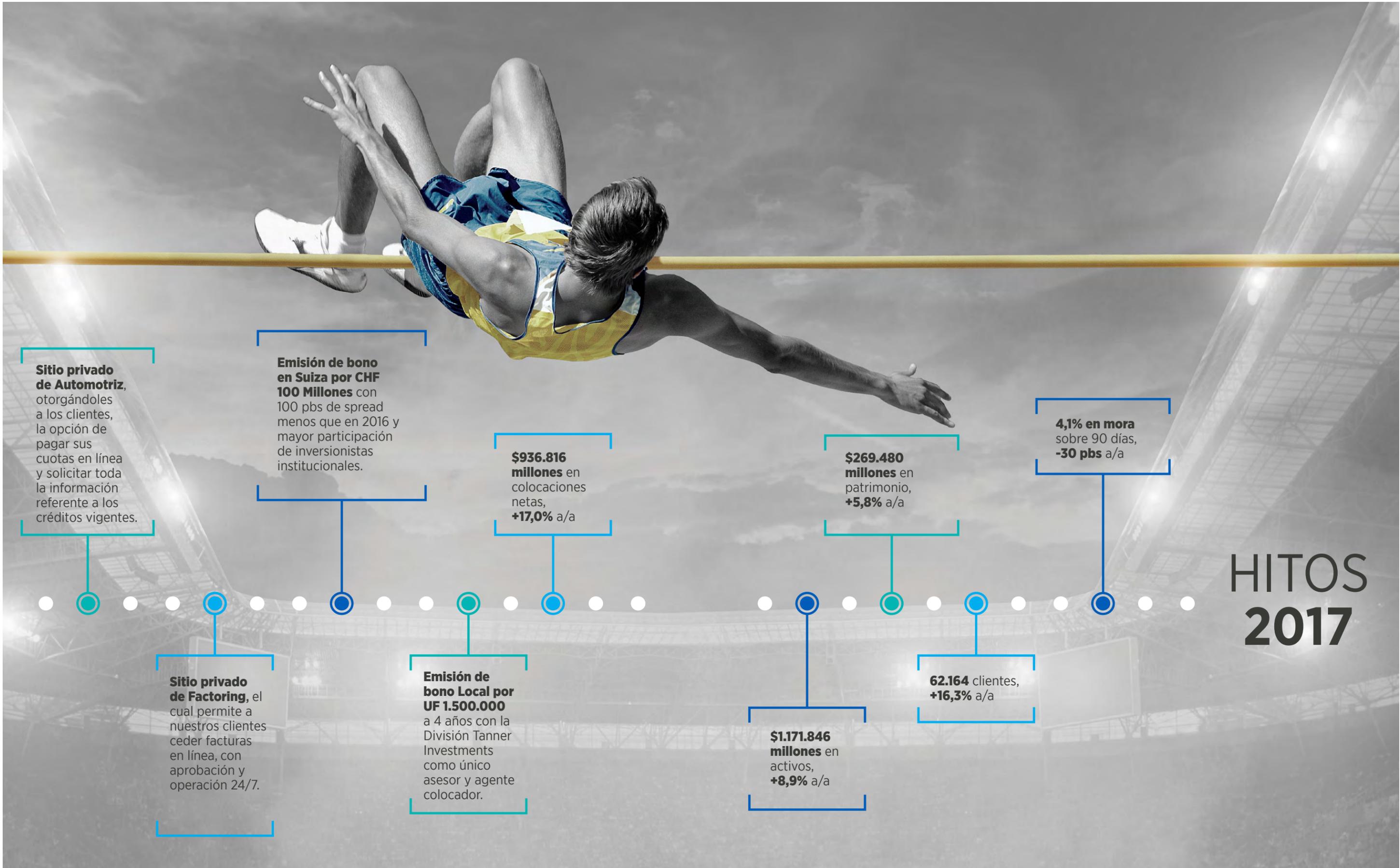
Las empresas, sobre todo las de servicios como la nuestra, se construyen en base a la cultura corporativa. Todos en la organización hemos ido potenciando la cultura Tanner, comprometiéndonos con entregar a nuestros clientes el mejor acceso, con una agilidad única.

Nuestros colaboradores cada día cuentan con más herramientas para desarrollarse como personas, hemos implementado exitosos

programas de liderazgo y movilidad interna, consolidando un sello meritocrático. Buenos indicadores de clima, salud psicosocial, accidentabilidad y número de deportistas que realizan actividades auspiciadas por Tanner, nos enorgullecen, demostrando que el avance con nuestros colaboradores ha sido sustantivo.

Esperamos que 2018 sea el año en que se consoliden los cambios y sigamos mejorando nuestros indicadores de rentabilidad.

Antonio Turner
Gerente General



Sitio privado de Automotriz, otorgándoles a los clientes, la opción de pagar sus cuotas en línea y solicitar toda la información referente a los créditos vigentes.

Emisión de bono en Suiza por CHF 100 Millones con 100 pbs de spread menos que en 2016 y mayor participación de inversionistas institucionales.

\$936.816 millones en colocaciones netas, **+17,0% a/a**

\$269.480 millones en patrimonio, **+5,8% a/a**

4,1% en mora sobre 90 días, **-30 pbs a/a**

Sitio privado de Factoring, el cual permite a nuestros clientes ceder facturas en línea, con aprobación y operación 24/7.

Emisión de bono Local por UF 1.500.000 a 4 años con la División Tanner Investments como único asesor y agente colocador.

\$1.171.846 millones en activos, **+8,9% a/a**

62.164 clientes, **+16,3% a/a**

HITOS 2017

RESULTADOS FINANCIEROS

Cifras Consolidadas Millones de Pesos

RESULTADOS DEL EJERCICIO	2014	2015	2016	2017
Ganancia Bruta (margen bruto)	58.140	50.928	58.581	63.717
Gastos de Administración y Ventas	-31.713	-36.019	-35.812	-38.346
Otros Ingresos (gastos)	1.703	5.720	2.145	2.529
Ganancia antes de Impuesto	28.130	20.629	24.915	27.900
Utilidad Neta	26.089	20.314	22.350	25.319

SALDOS AL CIERRE DE AÑO	2014	2015	2016	2017
Colocaciones Brutas Consolidadas	719.622	820.342	824.116	961.131
Número de Clientes	53.561	51.202	53.427	62.164
Número de Colaboradores	1.124	985	998	971
Total Activos	803.679	956.505	1.001.058	1.171.846
Patrimonio	223.160	237.379	250.976	269.481

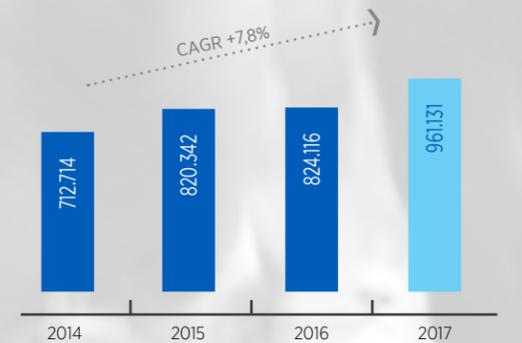
ÍNDICES	2014	2015	2016	2017
Mora ⁽¹⁾ > 30 días / Colocaciones	10,1%	7,4%	6,9%	6,9%
Mora ⁽¹⁾ > 90 días / Colocaciones	5,7%	4,8%	4,4%	4,1%
ROAE ⁽²⁾	12,1%	8,8%	9,2%	9,7%
ROAA ⁽³⁾	3,4%	2,3%	2,3%	2,3%

(1) Mora calculada en base a saldo insoluto. Incluye Pescanova hasta 2016.

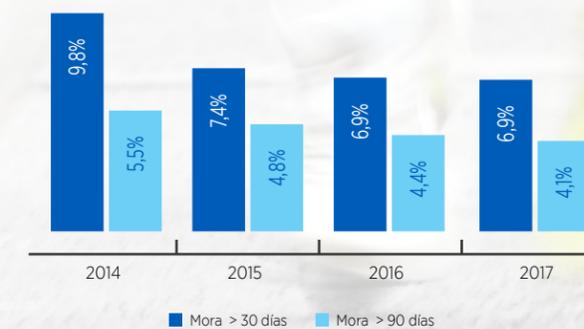
(2) ROAE: Utilidad Neta del periodo / Patrimonio promedio

(3) ROAA: Utilidad Neta del periodo / Activos promedio

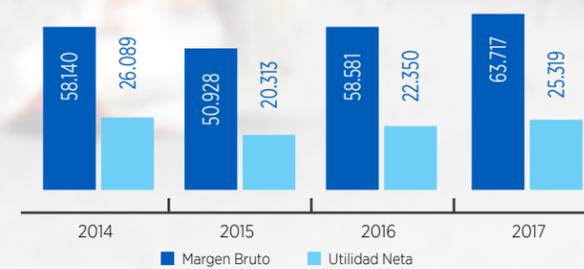
EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES BRUTAS (Millones de Pesos)



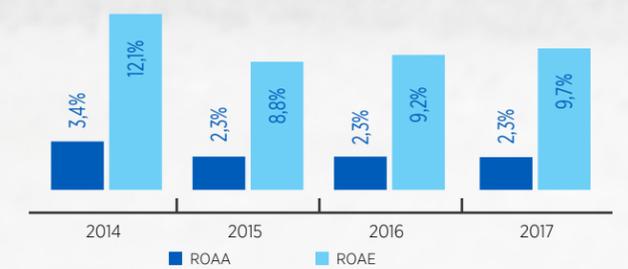
EVOLUCIÓN DE LA MORA



EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO Y LA UTILIDAD NETA (Millones de Pesos)



EVOLUCIÓN DEL ROAE² Y ROAA³





NUESTRA HISTORIA

En 1993, los principales accionistas y controladores del entonces Banco BHIF, los grupos Massu y Said, previendo el fuerte desarrollo que tendría el factoring en nuestro país, crean Bifactoring S.A., que a partir de 1996 también comienza a ofrecer factoring internacional para complementar su oferta, además de participar en la formación de la Asociación Chilena de Empresas de Factoring A.G. (ACHEF), de la cual es miembro hasta el día de hoy.

En 1999, cambia el nombre desde Bifactoring S.A. a Factorline S.A. y en 2002 se inscribe en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF), acogiéndose a las normas y procedimientos establecidos para las sociedades anónimas abiertas, de acuerdo a la normativa de la época. En octubre de ese año, se convierte en la primera empresa en Chile en registrar una línea de Efectos de Comercio por \$ 7.000 millones.

En su afán por alcanzar un mayor desarrollo, en 2004 consigue su primer financiamiento por parte de una organización internacional como fue el Banco Interamericano de Desarrollo, a través de la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), y en el año 2005 se crea la División Automotriz y la primera Corredora de Bolsa de Productos. En 2007 nace la División de Leasing y se emite por primera vez un bono en el mercado local. Ese mismo año el Grupo Massu adquiere la participación de la familia Said, transformándose en el controlador de la Compañía, a la cual también ingresa como accionista International Finance Corporation (IFC), con el 17% de la propiedad.

A objeto de seguir expandiendo sus servicios, en 2010 se adquiere la propiedad de Gestora Tanner SpA, dueña de Tanner & Cía. Corredores de Bolsa, fundada en 1924 y miembro de la Bolsa de Comercio de Santiago, que a partir de ese momento también se incorpora a la Bolsa Electrónica de Chile. En 2011 se crea Tanner Corredora de Seguros para atender la cartera de créditos automotrices y ofrecer seguros a todos sus clientes. Aprovechando la trayectoria y reconocimiento de la marca Tanner, una de las corredoras de bolsa más antiguas de nuestro país, en diciembre de ese año Factorline toma el nombre de Tanner Servicios Financieros S.A.

A fines de 2012, la organización es clasificada con grado de inversión internacional por parte de Standard & Poor's y Fitch Ratings ("BBB-") al momento de la colocación de un bono internacional por US\$ 250 millones y a fines de ese período se realiza un aumento de capital por US\$ 200 millones a través del cual ingresa a la propiedad de la Compañía con el 27% The Capital Group, que poseen más de US\$ 1,4 billones en activos administrados.

En mayo de 2016 se obtiene un crédito por parte de IFC por US\$ 84 millones y en diciembre uno con Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft (DEG), entidad alemana dependiente de Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) - por US\$ 40 millones y se emite un bono internacional por CHF 150 millones con vencimiento a 3 años, transformando a Tanner en la primera compañía chilena no bancaria ni estatal en emitir un instrumento en Suiza.

En enero de 2017 inició su funcionamiento la filial Tanner Asset Management Administradora General de Fondos, a objeto de distribuir fondos de terceros, mientras en octubre se hizo nuevamente una emisión en Suiza, por CHF 100 millones y madurez a 3 años, además de la primera emisión de efectos de comercio en dólares en el mercado nacional.

1993 - 2001

Tanner Servicios Financieros S.A., en aquella época denominada Bifactoring, fue fundada en abril de 1993 por los principales accionistas del entonces Banco BHIF (grupos Said y Massu).

En 1996 fue aceptado como miembro de Factors Chain Internacional (FCI), la cadena de empresas de factoring más grande del mundo (247 miembros en 66 países).

Con fecha 30 de diciembre de 1999, en Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprueba el cambio de nombre de la Sociedad desde Bifactoring a Factorline S.A.

2002 - 2010

En el mes de junio de 2002 se inscribió la sociedad en el Registro de Valores de la SVS, actual CMF, acogiéndose a las normas y procedimientos establecidos para las sociedades anónimas abiertas, de acuerdo a la normativa de la época.

En octubre de ese año, Tanner se convierte en la primera empresa en Chile en registrar una línea de efectos de comercio por \$ 7.000 millones, bajo las nuevas disposiciones aplicables de la Ley de Mercado de Capitales y regulaciones impartidas por la SVS, hoy CMF.

Con el objeto de diversificar el portafolio de negocios, en 2004 se crea la División de Crédito Automotriz, destinada a financiar la adquisición de vehículos tanto a personas naturales como empresas.

En mayo de 2004 se obtiene un importante nuevo financiamiento en moneda extranjera a través de la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Continuando con la estrategia de diversificación, en noviembre de 2005, se inscribió Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., filial de Tanner Servicios Financieros S.A., en la SVS, convirtiéndose en la primera corredora de bolsa de productos en el país.

En marzo de 2007 sale de la propiedad de la Compañía la familia Said, cuya participación fue adquirida por la familia Massu a través de Inversiones Bancarias S.A. Adicionalmente, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó un aumento de capital a través del cual se incorporó como accionista International Finance Corporation (IFC), miembro del Banco Mundial.

En agosto de ese mismo año se hace la primera emisión de bonos en el mercado local por \$ 20.000 millones y en noviembre se crea la División de Leasing, cuyo mercado objetivo son PYMEs.

En diciembre de 2010 se adquiere Gestora Tanner SpA, con lo que la compañía se hace de la propiedad de la Tanner Corredores de Bolsa S.A., mientras que al año siguiente inicia sus actividades la filial Tanner Corredora de Seguros Limitada.

2011 - 2017

En diciembre de 2011, cambió de nombre la sociedad desde Factorline S.A. a Tanner Servicios Financieros S.A.

La familia Massu aumenta su participación desde 55,66% a 70,61% en 2012 a través de la adquisición del 85% de las acciones de IFC.

En el año 2012 se obtiene el grado de inversión internacional por parte de Standard & Poor's y Fitch Ratings ("BBB-").

En marzo de 2013 se coloca un bono internacional por US\$ 250 millones a 5 años y en octubre de ese mismo año se efectúa un aumento de capital de US\$ 200 millones a través del cual Capital Group ingresa a la Compañía con el 27% de la propiedad.

En agosto de 2015 se coloca la serie W, a un plazo 21 años con 10 años de gracia convirtiéndose, para este tipo de Compañía, en el instrumento de mayor plazo colocado en el mercado local.

En mayo de 2016 se obtiene un crédito con IFC por US\$ 84 millones y en diciembre uno con el DEG por US\$ 40 millones. Adicionalmente, en octubre se coloca un bono por CHF 150 millones con madurez a 3 años, el que fue adquirido por más de 50 inversionistas y significó que Tanner se convirtiera en la primera institución chilena no-bancaria ni estatal en colocar un bono en el mercado suizo.

En enero de 2017 inicia su funcionamiento la filial Tanner Asset Management, a objeto de distribuir fondos de terceros, de manera de complementar la oferta de productos de la Compañía. En septiembre, se coloca un bono en el mercado local por UF 1,5 millones a 4 años, mientras en octubre se hizo nuevamente una emisión en Suiza, por CHF 100 millones y plazo a 3 años, además de la primera emisión de efectos de comercio en dólares, tras la aprobación de una línea por US\$ 80 millones en el mes de junio.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El rating internacional de Tanner fue ratificado en 2017 en “BBB-”, por las clasificadoras Fitch Ratings y Standard & Poor’s¹, lo que nos permite mantener el grado de inversión, posición distintiva entre las instituciones financieras no bancarias en Latinoamérica. Esta destacada calificación para una entidad como Tanner, le permite acceder a mercados financieros con spreads y condiciones más atractivas, que respaldan la robusta posición financiera de la Compañía. Esta clasificación se fundamenta en los sólidos niveles de capitalización, la diversificación de las fuentes de financiamiento y la excelente gestión de los riesgos de liquidez y de mercado.

Tanner cuenta con clasificaciones de riesgo a nivel local por parte de las clasificadoras de riesgo Fitch Ratings y Humphreys, que asignan “A+” y perspectiva Estable a los instrumentos de la Compañía.

LOCAL

Fitch Ratings	
Efectos de comercio	N ₁ /A+
Línea Bonos	A+
Perspectiva	Estable

Humphreys	
Efectos de comercio	N ₁ /A+
Línea Bonos	A+
Perspectiva	Estable

INTERNACIONAL

Fitch Ratings	
Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB-
Corto Plazo Moneda Extranjera	F ₃
Largo Plazo Moneda Nacional	BBB-
Corto Plazo Moneda Nacional	F ₃
Perspectiva	Estable

S&P's ¹	
Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB-
Largo Plazo Moneda Nacional	BBB-
Perspectiva	Negativa

(1) El 14 de julio de 2017, la Clasificadora S&P's revisó a “Negativo” el Outlook de la Compañía junto con el de otras 9 instituciones financieras locales a raíz de la degradación del Bono Soberano Chileno, que impacta sobre el riesgo al que se ven enfrentadas.

HECHOS DESTACADOS

CAMBIOS EN EL DIRECTORIO:

Con fecha 7 de marzo de 2017, en Junta Ordinaria de Accionistas se eligió como Directores de la Sociedad por los próximos 3 años a los señores Ricardo Massu Massu; Eduardo Massu Massu; Jorge Sabag Sabag; Martín Díaz Plata; Jorge Bunster Betteley; Pablo Eguiguren Bravo y Óscar Cerda Urrutia.

COLOCACIÓN DE BONOS:

Con fecha 7 de septiembre de 2017, la Compañía colocó bonos en el mercado local por UF 1,5 millones a un plazo de 4 años.

Con fecha 10 de noviembre de 2017, la Compañía colocó bonos en el mercado suizo por CHF 100 millones (-US\$ 100 millones) a 3 años plazo.



A person wearing a grey uniform with reflective stripes and black gloves is kneeling on an asphalt surface. They are using a white and grey tool to work on the tire of a red vehicle. The vehicle's suspension and frame are visible on the left side of the frame. The background is a blurred asphalt road.

Tanner®

GOBIERNO
CORPORATIVO



PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2017 el capital de la Sociedad es de \$ 195.224 millones, dividido en 1.212.129 acciones sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, las cuales a su vez se dividen en una Serie Ordinaria de 294.951 acciones; una Serie Preferente denominada Serie A de 32.324 acciones y una Serie Preferente denominada Serie B de 884.854 acciones. Todas las acciones gozan de plenos derechos políticos y económicos.

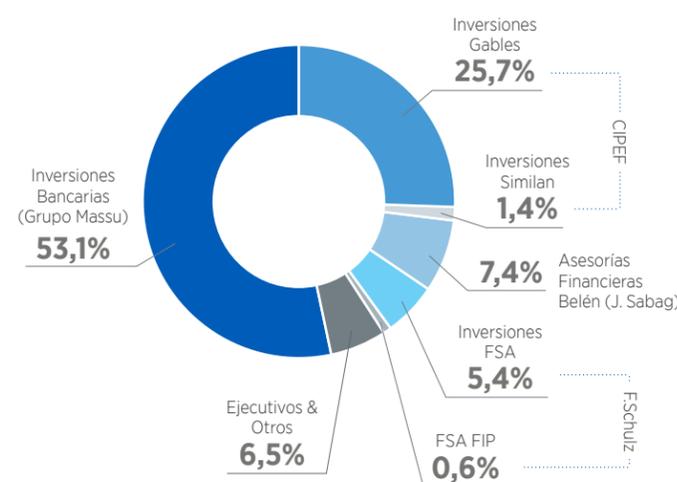
Las acciones Serie A están sujetas a la obligación de ser canjeadas en su totalidad por acciones ordinarias el día 31 de marzo de 2018 por: (i) 32.324 acciones de la Serie Ordinaria, si al 31 de diciembre de 2017 la utilidad acumulada por acción, es menor a \$ 177.835; (ii) 15.944 acciones de la Serie Ordinaria, si dicha utilidad acumulada por acción es igual o mayor a \$ 177.835 pero inferior a \$ 194.002; y (iii) una acción de la Serie Ordinaria, si dicha utilidad acumulada por acción es igual o superior a \$ 194.002.

Las acciones Serie B tenían el derecho especial de percibir, a prorrata, un dividendo de hasta la suma máxima de \$ 4.000 millones a más tardar el 31 de diciembre de 2017, si procediere. Este dividendo estaba relacionado con el resultado de las recuperaciones de los créditos vencidos que la Compañía tiene en contra de la sociedad Pescanova S.A. y sus relacionadas. Si la recuperación de tales acreencias supera la cantidad de US\$ 22 millones menos la suma de \$ 4.000 millones, todo el monto en exceso que se recupere, será distribuido como dividendo eventual a las acciones Serie B. La recuperación de tales créditos en definitiva fue superior al umbral definido, determinándose conforme lo pactado la suma de \$ 1.890.985.282 como monto total a pagar como dividendo eventual, por lo que el Directorio en Sesión celebrada el 10 de octubre de 2017, acordó pagar un dividendo \$ 2.137,0591 por acción.

Conforme lo señalado en los párrafos anteriores al día 31 de diciembre del 2017, se extinguió la preferencia de las acciones serie A y serie B, las cuales serán canjeadas por acciones ordinarias a razón de una a una. En consecuencia, el capital social queda dividido en 1.212.129 acciones ordinarias de una misma serie y sin valor nominal.

LOS 12 MAYORES ACCIONISTAS DE TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. SON:

ACCIONISTA	Rut	Relacionado a	Nº Acciones	Participación
INVERSIONES BANCARIAS S.A.	99.546.550-7	Grupo Massu	643.970	53,1272%
INVERSIONES GABLES S.L.U.	59.196.270-1	Capital Group	310.911	25,6500%
INVERSIONES SIMILAN S.L.U.	59.196.260-4	Capital Group	16.364	1,3500%
ASESORÍAS FINANCIERAS BELÉN LIMITADA	77.719.080-6	Jorge Sabag S.	90.303	7,4499%
INVERSIONES FSA LIMITADA	76.082.829-7	Francisco Schulz A.	65.560	5,4087%
FSA FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	76.127.468-6	Francisco Schulz A.	6.759	0,5576%
INVERSORA QUILLOTA DOS S.A.	76.010.029-3	Ernesto Bertelsen R.	30.902	2,5494%
INVERSIONES RÍO ABRIL SpA	77.569.400-9	Mauricio González S.	22.783	1,8796%
TANNER VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	76.807.658-8		7.586	0,6258%
ASESORÍAS E INVERSIONES CAU CAU LIMITADA	76.475.300-3	Sergio Contardo P.	5.394	0,4450%
ASESORÍAS E INVERSIONES GÓMEZ PERFETTI LIMITADA	76.477.320-9	Javier Gómez M.	3.000	0,2475%
INVERSIONES Y ASESORÍAS ROCHRI LIMITADA	76.477.270-9	Rodrigo Lozano B.	3.000	0,2475%
OTROS			5.597	0,4617%
TOTAL			1.212.129	100,00%



La persona jurídica controladora de la sociedad, según lo definido en el Título XV de la Ley N° 18.045, es Inversiones Bancarias S.A. con 643.970 acciones, que a su vez representan el 53,1272% de la propiedad.

Actualmente, no existen personas naturales que sean controladoras directas de la sociedad.

Por su parte, la propiedad sobre la sociedad Inversiones Bancarias S.A. es ejercida en un 100% y conjuntamente por los señores Ricardo Massu Massu, RUT N° 6.420.113-1, Eduardo Massu Massu, RUT N° 4.465.911-5, y Julio Massu Massu, RUT N° 3.454.690-8, a través de personas jurídicas destinadas a inversiones.

El controlador, Inversiones Bancarias S.A., no tiene ni ha formalizado con otro accionista pacto alguno de actuación conjunta para la administración de la sociedad.



DIRECTORIO



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

1. **Ricardo Massu M.**
Presidente
6.420.113-1
Ingeniero en Finanzas / MBA
2. **Jorge Sabag S.**
Vicepresidente
6.735.614-4
Ingeniero Comercial
3. **Eduardo Massu M.**
Director
4.465.911-5
Ingeniero Comercial / MBA
4. **Jorge Bunster B.**
Director
6.066.143-K
Ingeniero Comercial / MBA
5. **Óscar Cerda U.**
Director
6.941.260-2
Ingeniero Comercial
6. **Martín Díaz-Plata**
Director
Pasaporte Británico U.K. / 72011843
Profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales / MBA
7. **Pablo Eguiguren B.**
Director
7.011.397-K
Ingeniero Comercial
8. **Fernando Zavala C.**
Asesor del Directorio
7.054.226-9
Ingeniero Comercial
9. **Fernando Tafra S.**
Asesor del Directorio
4.778.406-9
Ingeniero Comercial
10. **Mario Espinoza F.**
Fiscal y Secretario
9.092.010-3
Abogado



El Directorio de Tanner, principal instancia de gobierno corporativo, está conformado por 7 directores titulares, de lo cuales uno es independiente y dos son representantes de Capital Group. Entre las responsabilidades del Directorio se encuentran: diseñar los lineamientos estratégicos de la Compañía y velar por su cumplimiento; designar a la alta administración; asegurarse de que los comités cumplan sus funciones; y aprobar políticas y mecanismos que sirven para el control interno de organización.

De conformidad a lo acordado por la Junta Ordinaria de Accionistas de la compañía, las sumas pagadas a los directores en los años 2016 y 2017, por concepto de dietas y otras remuneraciones, fueron las siguientes:

- Ricardo Massu M., \$ 78 millones (\$ 80 millones en 2016) por concepto de dieta del Directorio y Comité de Crédito
- Jorge Sabag S., \$ 94 millones (\$ 78 millones en 2016) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Crédito y Comité Comercial
- Óscar Cerda U., \$ 74 millones (\$ 0 millones en 2016) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Crédito, Comité de Auditoría y Comité Comercial
- Eduardo Massu M., \$ 61 millones (\$ 43 millones en 2016) por concepto de dieta del Directorio y Comité de Crédito
- Jorge Bunster B., \$ 39 millones (\$ 60 millones en 2016) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Crédito y Comité de Auditoría
- Pablo Eguiguren B., \$ 48 millones (\$ 13 millones en 2016) por concepto de dieta del Directorio y Comité de Auditoría

Durante el ejercicio 2017, la Compañía no emitió pago alguno por concepto de remuneración por su participación como Director al señor Martín Díaz-Plata, por haber renunciado expresa e irrevocablemente a su dieta.

En el año 2017 no hubo gastos por concepto de asesorías y auditorías extraordinarias.



ADMINISTRACIÓN



Antonio Turner F.

Gerente General
13.668.525-2
Ingeniero Comercial,
MBA

José Manuel González A.

Gerente División
Automotriz
15.384.771-1
Ingeniero Civil Industrial,
MBA

Pablo Diez T.

Gerente de Finanzas
12.852.447-9
Ingeniero Comercial

Gustavo Inostroza A.

Gerente de Tesorería
15.385.538-2
Ingeniero Comercial,
Msc in Finance, MBA (c)



Juan Carlos Truffello V.

Gerente de Riesgo y
Normalización
7.627.454-1
Ingeniero Civil Industrial

Catalina Steinmeyer E.

Gerente de Talento
10.887.183-0
Psicóloga

Julián Quiroga S.

Gerente de Tecnología,
Gerente División
Empresas (i)
15.256.295-0
Ingeniero Civil Industrial,
MBA

Luis Flores C.

Director Ejecutivo
División Tanner
Investments
9.389.707-2
Ingeniero en Información
y Control de Gestión

Rossana Vallejo D.

Contralor
12.218.731-4
Ingeniero Comercial

Las remuneraciones pagadas a los principales ejecutivos que forman la administración superior de la compañía Tanner Servicios Financieros S.A., durante 2017 fueron \$ 4.159 millones.

Durante el ejercicio se pagaron indemnizaciones por \$ 1.047 millones.

Personal al 31 diciembre 2017	Tanner Servicios Financieros S.A.	Consolidado
Administrativos	187	201
Ejecutivos	43	59
Jefaturas	80	87
Profesionales	255	301
Supervisores	42	43
Técnicos	269	280
Total	876	971



INSTANCIAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

La Compañía es una instancia de colaboración de largo plazo entre los *stakeholders* que, directa e indirectamente, influyen en el logro de los objetivos de esta misma. Así, un adecuado sistema de Gobierno Corporativo actúa para evitar y resolver los conflictos de interés, velando que se cumplan en forma transparente los objetivos corporativos.

El Gobierno Corporativo corresponde al conjunto de relaciones, normas, procesos y prácticas institucionales en el ejercicio de la autoridad y control que contribuyen a la creación sustentable de valor, proveyendo un marco de transparencia, ética y responsabilidad empresarial, alineando intereses y promoviendo el respeto a los derechos de todos los accionistas y grupos de interés que participan directa o indirectamente en la Compañía. Las partes relacionadas y el foco de las acciones a desarrollar por parte de la Compañía son las siguientes:

1. Accionistas: crear valor y rentabilizar su inversión
2. Directorio: elaborar, aprobar y monitorear los principales lineamientos y asegurar el cumplimiento de la legislación aplicable
3. Colaboradores: promover un ambiente de trabajo grato, respetando las necesidades y derechos de los mismos
4. Clientes: entregar las soluciones más apropiadas y construir relaciones de largo plazo
5. Acreedores: generar relaciones duraderas y de confianza, manteniendo diversas fuentes de financiamiento estable y permanente
6. Intermediarios: establecer una relación colaborativa y de largo plazo, llegando de la mejor manera a los clientes
7. Gobierno: respetar y colaborar permanentemente adhiriendo a la legislación vigente
8. Competidores: respetar la libre competencia

JUNTA DE ACCIONISTAS

Es la máxima instancia de gobierno y sus principales funciones son elegir el Directorio y aprobar la Memoria Anual, designar a los Auditores Externos y Clasificadoras de Riesgo, aprobar los Estados Financieros anuales y la distribución de utilidades, aprobar los aumentos de capital y remuneraciones del Directorio y Comités.

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 cual está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Crédito, de Auditoría, de Activos y Pasivos (CAPA), de Cumplimiento y Comercial.

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 monitorearlos posteriormente. 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 colaboradores entiendan sus roles y obligaciones.

COMITÉ DE AUDITORIA

El Comité de Auditoría está compuesto por tres Directores, el Gerente General, el Fiscal y el Contralor de la Compañía, reportando directamente al Directorio e informando de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno, tanto de la matriz como de sus filiales.

Entre sus tareas se encuentran la toma de conocimiento y análisis de los resultados de las auditorías y revisiones internas de los auditores internos y externos, el análisis y conformidad a los estados financieros trimestrales y anuales, incluyendo los que son auditados por la empresa auditora externa. Adicionalmente, se informa acerca del acatamiento de las políticas institucionales relativas a la debida observancia de las leyes, regulaciones y normas internas que deben cumplirse, junto con aprobar y verificar el cumplimiento del programa anual que desarrolla Auditoría Interna.



COMITÉ DE CRÉDITO

La Sociedad posee una estructura de gobierno en materia de decisiones crediticias, de tal manera que toda propuesta para nuestros clientes requiere ser aprobada por alguna instancia con atribuciones suficientes, las cuales están diferenciadas por segmentos, y se basan en la exposición, clasificación de riesgo, traspasos a ejecución, declaración de incobrabilidad, castigo de créditos, etc. Su expresión máxima está dada por el Comité de Crédito de Directores que revisa y aprueba las principales exposiciones de las líneas por cliente de la Sociedad en forma mensual.

La Compañía maneja Matrices Integrales de Riesgos para cada una de las líneas de negocio y cuenta con una Política de Gestión Integral de Riesgo, de manera de desarrollar adecuadamente la identificación, análisis, evaluación, tratamiento y monitoreo de los riesgos, de acuerdo con los lineamientos establecidos y en función de las necesidades individuales de cada negocio, de acuerdo a sus objetivos particulares y a los requerimientos regulatorios.

COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS (CAPA)

Este comité está compuesto por todos los Directores, además del Gerente General y el Gerente de Tesorería, si bien asisten otros gerentes relacionados, quienes son los responsables de establecer y supervisar el cumplimiento de las políticas de riesgo financiero, relacionadas

principalmente con riesgo de liquidez y mercado, conforme a las directrices establecidas por el Directorio y los requerimientos regulatorios de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero.

Es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos liquidez, de mercado, de precio, de tasa, de moneda y de reajustabilidad y permite proyectar, con un adecuado nivel de confianza, potenciales situaciones futuras que pudieran beneficiar o afectar a la Compañía y tomar las acciones correspondientes.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

Este Comité está compuesto por dos Directores, el Gerente General, el Fiscal, el Contralor y el Subgerente de Cumplimiento de la Compañía. Dentro de sus funciones define y coordina las políticas y procedimientos sobre las materias de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo, cohecho y receptación. Adicionalmente, toma conocimiento, analiza y adopta las acciones que correspondan acerca de los casos reportados por el Oficial de Cumplimiento.

Las políticas y procedimientos establecidos para la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo se encuentran definidas en el manual del mismo nombre con el que cuenta la Compañía y cumple con dos objetivos:

- Dar cumplimiento a las leyes y normativas que rigen estas materias; y
- Entregar a los miembros de la Organización, en todos sus niveles, políticas, procedimientos e información que permitan desarrollar una gestión comercial y operacional consistente con la mitigación del riesgo asociado a que los dineros provenientes de actividades ilícitas sean transformados en dineros lícitos, a través de Tanner Servicios Financieros S.A. o algunas de sus filiales.

COMITÉ DE PRODUCTOS

El Comité de Productos está compuesto por el Gerente General, Fiscal, Gerente de Finanzas, Gerente de Riesgo, Gerente de Tecnología y Gerentes de División. Son ellos quienes determinarán la factibilidad de la incorporación de un nuevo producto y/o modificación de productos ya existentes (siempre que presenten cambios significativos) los cuales son presentados por las Gerencias Divisionales.

Dicho comité toma conocimiento de los nuevos productos evaluando además de la factibilidad comercial y económica, aspectos legales, normativos (contables - tributarios), los cuales en caso de ser aprobados deben asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos que permitan mitigar los principales eventos de riesgo operacional.

COMITÉ COMERCIAL

En el Comité Comercial participan dos Directores, el Gerente General, y los Gerentes de Riesgo y de la División Empresas, además de distintos ejecutivos y equipos de riesgo según la ocasión o áreas que presenten negocios.

Son ellos quienes hacen seguimiento del pipeline de negocios, apoyan al área comercial en el desarrollo de propuestas de negocio más sofisticadas, incluyendo el acompañamiento de Directores en visitas a clientes, cuando lo amerita, aprueban operaciones y revisan las propuestas de crédito que se llevarán al Comité de Directores.

Dicho Comité se reúne tres veces a la semana.



COMPLIANCE

La Subgerencia de Cumplimiento es la unidad encargada de detectar, monitorear y reportar operaciones inusuales o sospechosas que pudieran estar vinculadas a posibles casos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo, cohecho y receptación. Esta área forma parte de la Gerencia de Fiscalía, si bien reporta directamente al Comité de Cumplimiento.

Basado en un enfoque principalmente preventivo, esta unidad se encarga también de velar por el cumplimiento de la Ley FATCA (Foreign Account Tax Compliance) a nivel del holding y la aplicación del Programa de Cumplimiento.

El subgerente de Cumplimiento, además, ejerce como “Encargado de Prevención”, función que lidera el Modelo de Prevención de Delitos y que se enmarca en la aplicación de la Ley 20.393 sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas.

En el marco de estas responsabilidades, la Subgerencia de Cumplimiento busca fortalecer permanentemente los procedimientos y herramientas tecnológicas que permitan hacer un seguimiento de las transacciones, productos y servicios que ofrece Tanner Servicios Financieros S.A. y sus filiales.

NUEVAS NORMATIVAS

Durante el año 2017, la Subgerencia inició el proceso de implementación de la reglamentación CRS (Common Reporter Standing), que comenzará a regir el año 2018 y que obliga a Chile como país adherido a este acuerdo compartir con otras 100 naciones información tributaria de extranjeros residentes en el territorio y de chilenos que tienen actividades comerciales en el exterior. Las obligaciones contenidas en esta regulación, firmada por nuestro país en el marco de la OCDE, las canalizarán las empresas nacionales a través del Servicio de Impuestos Internos (SII).

Asimismo, se realizó la adecuación necesaria para la implementación de la Circular N° 57 de la Unidad de Análisis Financiero (UAF), para la identificación de las personas naturales que tengan la condición de Beneficiario Final y/o Controlador Efectivo de las Personas Jurídicas.

POLÍTICA AMBIENTAL Y SOCIAL

De acuerdo con los compromisos adquiridos con nuestros acreedores externos, se realizó la implementación definitiva de esta política, asumiendo un compromiso por el desarrollo cultural de responsabilidad Ambiental y Social. Lo anterior, acorde a la sensibilidad de Tanner Servicios Financieros S.A. en la preservación del medio ambiente y la responsabilidad social, lo que es hoy uno de los principales desafíos para el desarrollo sostenible de la humanidad y la continuidad de los modelos económicos y empresariales.

CAPACITACIÓN

Durante el año 2017, la Subgerencia de Cumplimiento ejecutó su plan anual de capacitación que consideró las siguientes actividades:

- Charlas presenciales: Se organizan a lo largo del año en función de un calendario previsto y según requerimientos específicos de algunas áreas.
- Cursos e-learning: Capacitación en materias de prevención de lavado de activos, y responsabilidad penal de las personas jurídicas, que deben cursar todos los colaboradores una vez al año.

A low-angle, motion-blurred photograph of a person running on a rocky trail. The person is wearing a yellow and blue sneaker with a thick yellow sole. The background is a blurred natural setting with rocks and grass. The overall tone is energetic and dynamic.

Tanner®

ESTRATEGIA
Y GESTIÓN



PRODUCTOS



Somos una institución financiera no bancaria líder en Chile, con 24 años de experiencia en la entrega de servicios financieros. A lo largo de estos años, hemos logrado erigir una amplia red de atención a lo largo del país gracias a nuestras 28 sucursales, que nos han permitido acompañar al segmento de pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en su desarrollo. Nuestras fortalezas se sustentan en un portafolio altamente distribuido y una sólida posición financiera, gracias a la diversificación de nuestras fuentes de financiamiento y una gestión proactiva y eficaz del riesgo, además de contar con un management experimentado y accionistas comprometidos, que buscan alinearse con los más altos estándares de gobierno corporativo. Estas fortalezas nos han permitido alcanzar una clasificación “BBB-” en escala internacional y “A+” en escala local, lo que nos posiciona dentro de un selecto grupo de entidades financieras no bancarias con grado de inversión en Latinoamérica.

Nuestras líneas de negocio principales son el factoring (nacional e internacional) y el crédito automotriz. Además, ofrecemos préstamos corporativos y leasing para permitir negocios incrementales, y otorgamos servicios complementarios de intermediación de renta fija, acciones, seguros y productos, además de asesoría financiera a empresas. De esta manera, estamos organizados en tres divisiones principales, las cuales se muestran a continuación:

● DIVISIÓN EMPRESAS

FACTORING

Destinado principalmente a pequeñas y medianas empresas que pueden transformar sus cuentas por cobrar en recursos líquidos, logrando una alternativa adicional de financiamiento para capital de trabajo.

CRÉDITOS

Permite otorgar a los clientes de factoring préstamos de capital de trabajo, de manera de poder acompañarlos en su crecimiento. Paralelamente, este segmento contiene operaciones de capital preferente y créditos con hipoteca en baja que, dada la Reforma Tributaria, no pueden operarse a través de leaseback.

LEASING

Destinado mayoritariamente a financiar adquisiciones de bienes de capital, entre ellos bienes raíces, equipos, maquinarias y vehículos, lo que permite a nuestros clientes poder crecer y renovar sus activos.

● DIVISIÓN AUTOMOTRIZ

Entregamos crédito automotriz a personas naturales y empresas que desean adquirir o renovar sus vehículos, a través de financiamientos que se ajustan a sus necesidades, contando con diversos productos y plazos. Adicionalmente, dentro de esta División existe una filial de Corretaje de Seguros, que permite asesorar a nuestros clientes personas en materias de protección, con una propuesta de valor competitiva, dado que somos un referente en la intermediación de seguros.

● DIVISIÓN TANNER INVESTMENTS

Atendemos a los clientes acorde a sus necesidades, ofreciéndoles alternativas de inversión a medida, corretaje de productos financieros, gestión de inversiones en activos mobiliarios e inmobiliarios, desarrollo de distintos tipos de fondos privados y asesoría financiera. Contamos con una plataforma robusta y un equipo consolidado, con experiencia y conocimiento de mercado para apoyar a clientes institucionales, empresas y family offices.

PILARES ESTRATÉGICOS

VISIÓN

“Ser la mejor empresa de servicios financieros de América Latina”. Ser líder en soluciones integrales de servicios financieros a nivel nacional e internacional, diversificando nuestro negocio, entregando a nuestros clientes servicios de gran valor y productos de la máxima calidad.

MISIÓN

“Hacer realidad los sueños de crecer”. Brindar la mejor asesoría y atención a los requerimientos de nuestros clientes, a través de un profundo conocimiento de sus necesidades.

VALORES

Nuestros valores representan las convicciones y acciones de nuestra Compañía y los practicamos diariamente en las actividades laborales y contextos en que nos desenvolvemos:

1. **Transparencia:** Actuamos con honestidad e integridad, siempre y en todo momento. Realizamos gestiones de forma clara y verificable.
2. **Meritocracia:** Valoramos las capacidades de cada persona, sin discriminación. Tomamos decisiones basadas en el mérito y el buen desempeño.
3. **Excelencia:** Superamos las expectativas y buscamos perfeccionarnos cada día, convencidos que siempre se puede mejorar. Hacemos nuestro trabajo bien y a tiempo.
4. **Trabajo en equipo:** Construimos relaciones de confianza, empatía y respeto, trabajando colaborativamente para alcanzar objetivos comunes.
5. **Pasión:** Nos proponemos trabajar con intensidad y determinación, afrontando los desafíos con alegría, entusiasmo y optimismo, para alcanzar metas desafiantes.



01 CLIENTE

Nuestros clientes son una pieza fundamental para lograr nuestros objetivos estratégicos, que nos permitirán ser uno de los principales actores del mercado financiero nacional.

02 RAPIDEZ

Agilidad y celeridad al momento de satisfacer las necesidades de nuestro clientes, puesto que comprendemos que en el negocio financiero, la rapidez es un atributo valorado y premiado.

03 RENTABILIDAD

Para crecer de manera sustentable y sostenida debemos obtener un retorno sobre la inversión superior al de nuestros competidores, pero siempre priorizando la transparencia, el marco ético y legal vigente.

04 CRECIMIENTO

Deseamos crecer responsablemente como organización y posicionarnos como una de las principales empresas financieras del país.



ENTORNO ECONÓMICO

El Fondo Monetario Internacional ha corregido persistentemente al alza sus proyecciones globales de crecimiento para el 2017 y el 2018, las que hoy se ubican en 3,6% y 3,7%, respectivamente, por lo que la actividad crecería de manera sincronizada y generalizada. Esta mejora en el ciclo permite continuar el retiro de los estímulos monetarios iniciado a fines del 2015 -que trajo tres alzas de tasas durante el año pasado en EE.UU.- durante 2018, lo que, sumado a la reforma tributaria impulsada por el presidente Trump, debería presionar al alza las tasas en el mundo.

En Europa, en tanto, la recuperación de la actividad ha sido muy alentadora, lo que, junto a la contención de los riesgos políticos tras las victorias de Macron en Francia y Merkel en Alemania, han empujado los índices de actividad y confianza a máximos históricos.

El mundo emergente también se presenta auspicioso. El pronóstico de crecimiento de esta región por parte del FMI es de 4,6% para 2017 y 4,9% para 2018 (tras crecer un 4,3% el 2016). En este contexto, destacan el fin de la recesión del 2016 en América Latina, empujada

por una mayor actividad en Brasil, y el robusto crecimiento de Asia emergente, impulsado por China e India.

En Chile tuvimos un año bastante ajetreado, caracterizado por una baja actividad arrastrada por una inversión recesiva y un empeoramiento de la calidad crediticia soberana, que provocó una rebaja en nuestra calificación de riesgo por primera vez desde que estamos bajo la lupa de las clasificadoras. Sin embargo, durante el segundo semestre se evidenció una mejor perspectiva de crecimiento por parte de nuestros socios comerciales, el que fue corregido varias veces al alza en los últimos informes de nuestro Banco Central. Esto se tradujo en que el cobre traspasara los US\$ 3 la libra, cerrando el 2017 en US\$ 3,3 la libra, y se redujera el tipo de cambio a niveles de \$ 615, acumulando una caída de un 8% durante el año pasado.

La inflación fue de 2,3% en 2017, cerca del límite inferior del rango de tolerancia del Banco Central. Este dato estuvo fuertemente arrastrado por la baja inflación de los transables, influenciada por la apreciación del peso. Sin embargo, no se esperan reducciones en la tasa de política

monetaria (TPM) para el 2018 pues, de acuerdo con el instituto emisor, la actividad para este año se ubicaría en el rango 2,5-3,5%, lo que empujaría a la inflación a la meta y, según las encuestas, llevaría la TPM a 2,75% a fin de año (desde el actual 2,5%).

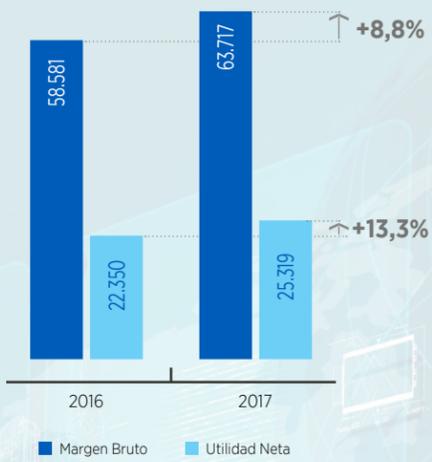
En marzo de 2018 se da inicio al segundo período presidencial de Sebastián Piñera, quien asume serios desafíos económicos tras un cuatrienio de crecimiento anual de 1,8% promedio, muy por debajo de nuestro producto potencial estimado (de aproximadamente 2,5%). El mandatario tendrá la difícil tarea de lograr consensos para implementar su programa, el que contempla la reintegración del sistema tributario, la instauración de la agenda de productividad, la promoción de una reforma de pensiones, y la convergencia de los ingresos y gastos estructurales para estabilizar la deuda pública.

GESTIÓN

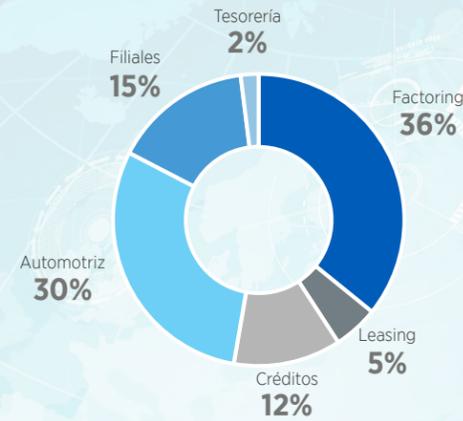
Nuestra utilidad después de impuestos para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 totalizó \$ 25.319 millones, registrando un incremento de 13,3% versus 2016, principalmente debido al cambio en la composición del portafolio - más rentable para la Compañía - y al menor cargo por riesgos, que permitieron que nuestro margen bruto se expandiera en 8,8% a/a.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO Y LA UTILIDAD NETA

(Millones de Pesos)



DISTRIBUCIÓN DEL MARGEN BRUTO POR PRODUCTO

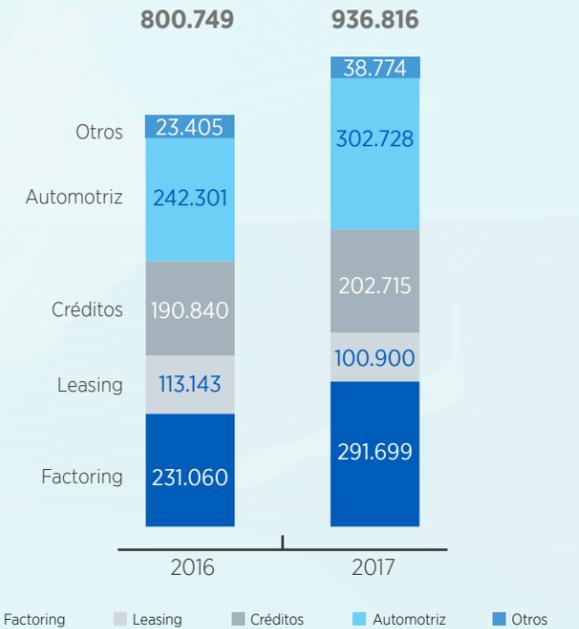


Las colocaciones brutas de 2017 alcanzaron \$ 961.131 millones (+16,6% a/a), mientras el stock de provisiones alcanzó \$ 24.315 millones, aumentando un 4,1% con respecto del año anterior, con lo que nuestras colocaciones netas totales al cierre de diciembre de 2017 llegaron a \$ 936.816 millones, incrementándose 36,9% y 17,0% respecto de diciembre de 2015 y 2016, respectivamente.

Nuestra cartera continúa concentrándose en nuestros negocios estratégicos, como son factoring y crédito automotriz, que al cierre de 2017 representaban el 31,1% y 32,3% de las colocaciones netas, respectivamente.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE COLOCACIONES NETAS

(Millones de Pesos)



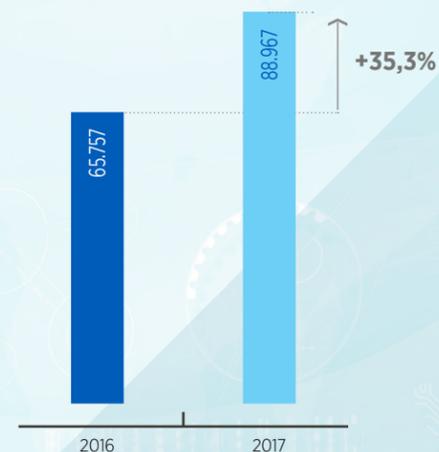
EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS CONSOLIDADOS

(Millones de Pesos)



EVOLUCIÓN DEL COSTO DE VENTAS

(Millones de Pesos)



Así, durante 2017 registramos importantes avances en las colocaciones de factoring (+26,2% a/a), automotriz (+24,9% a/a), junto al aumento de \$ 11.876 millones (+6,2% a/a) en créditos a raíz del cambio en el foco que queremos dar a este producto, pensado en préstamos pequeños de capital de trabajo para los clientes de factoring, complementando la oferta de productos.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR NEGOCIO¹

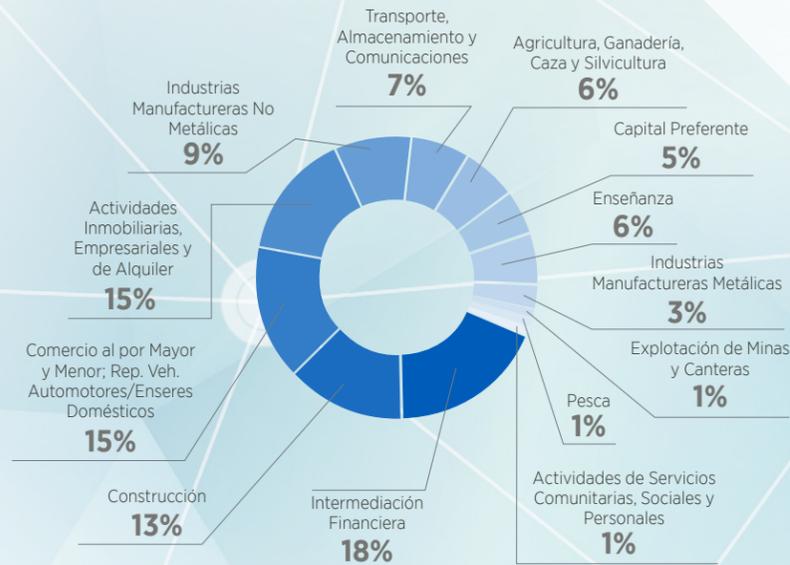
(Millones de Pesos)



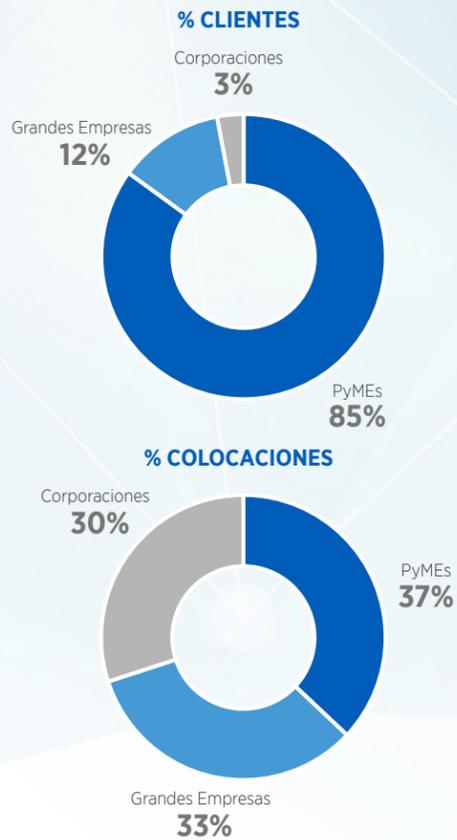
(1) Otros: Corresponde a actividades de intermediación de la Corredora de Bolsa de Valores, la Corredora de Bolsa de Productos y la Corredora de Seguros.

Lo anterior, ha ido de la mano con una significativa diversificación por industria y tipo de cliente y una disminución en la concentración de la cartera respecto de los principales clientes.

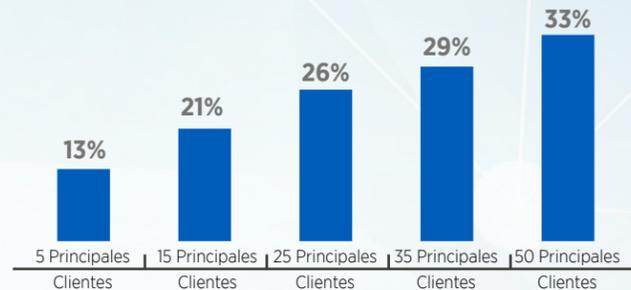
DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR INDUSTRIA²



DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR TIPO DE CLIENTE
Se excluyen los clientes de crédito automotriz

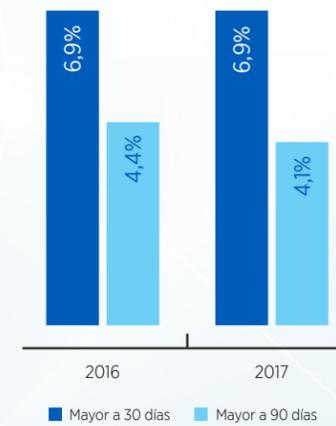


CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA DE MAYORES CLIENTES



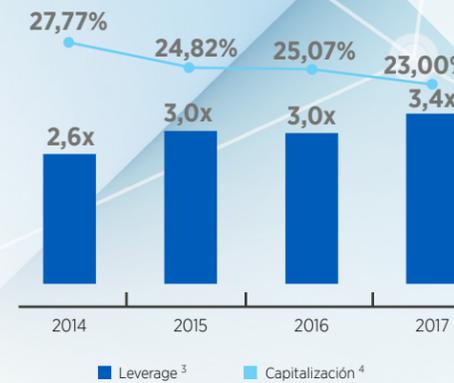
En términos de calidad de activos, éstos reflejan las mejoras en las políticas de admisión, control y cobranza que Tanner se encuentra desarrollando a partir de 2015, de manera de reducir los niveles de mora, que en el período enero-junio de 2015 llegaron a récords históricos.

EVOLUCIÓN DE LA MORA A NIVEL CONSOLIDADO



Al 31 de diciembre de 2017 se observa que, en términos de liquidez y solvencia, hemos mejorado respecto de igual fecha de 2016, con progresos en los principales indicadores medidos en esta dimensión, primordialmente a raíz de la disminución de los pasivos corrientes, en función de la obtención de financiamientos de largo plazo – emisiones de bonos realizadas en el último trimestre del año – que permiten reducir la utilización de líneas bancarias de corto plazo, y el aumento de los activos corrientes, esencialmente de las partidas deudores comerciales – por el alza de las colocaciones de factoring – y activos financieros, que son contrapartida de la mayor disponibilidad de flujos con que contamos.

EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO Y CAPITALIZACIÓN



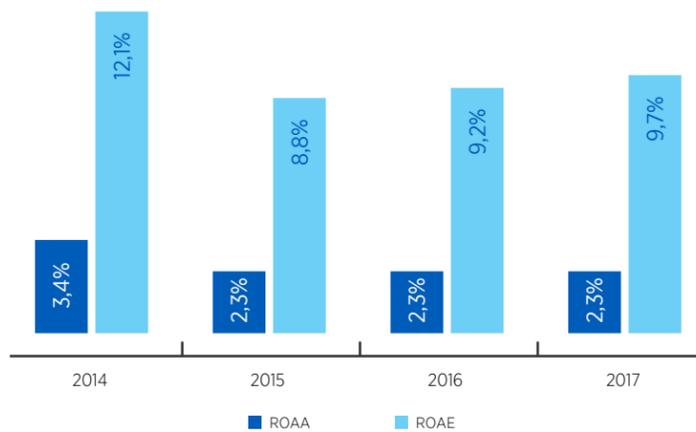
(2) Excluye colocaciones netas de Automotriz.
(3) Leverage: Pasivos / Patrimonio
(4) Capitalización: Patrimonio / Activos

Tanner

Empresas

Nuestra rentabilidad también muestra una mejora en 2017 con respecto al año anterior, en línea con una mayor utilidad, comenzando a converger a los niveles registrados en 2014, pese al deterioro de la actividad económica en el país, que ha afectado los resultados de todas las organizaciones financieras locales.

**ROAA – RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS PROMEDIO Y
ROAE – RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO PROMEDIO**



Tanner Servicios Financieros S.A. cuenta con 3 grandes divisiones: Empresas – que reúne los negocios de factoring, créditos y leasing–, Automotriz, que también considera a Tanner Corredora de Seguros y la División Tanner Investments, que comprende los negocios de intermediación de valores, finanzas corporativas, administración de fondos y corredora de bolsa de productos.

DIVISIÓN EMPRESAS

ESTRATEGIA

En la División Empresas de Tanner Servicios Financieros S.A. buscamos convertirnos en el principal partner comercial de las PyMEs y empresas subatendidas por las instituciones bancarias. Dado lo anterior, nuestro foco y objetivos están centrados en mejorar la experiencia de estos clientes al momento de solicitar financiamiento.

Queremos distinguirnos por la calidad de nuestro servicio y satisfacer las necesidades de nuestros clientes, generando lazos profundos y perdurables con ellos. Para lograr lo anterior, estamos constantemente innovando, de manera de crear soluciones financieras valoradas y útiles, y así potenciar el negocio de nuestros clientes. Buscamos que la agilidad, seguridad y buen servicio sean el sello distintivo de nuestra propuesta de valor, puesto que entendemos que el financiamiento es vital para nuestros clientes.

La tecnología es un pilar fundamental dentro de nuestra estrategia, ya que es una de las principales herramientas que nos permitirá diferenciarnos y destacarnos en esta era digital. Queremos llegar a convertirnos en una de las principales fintech del país y ser reconocida por la excelente experiencia ofrecida a nuestros clientes.

PRODUCTOS

Nosotros pensamos en todo el ciclo de negocio de nuestros clientes y contamos con tres productos core que permiten financiar sus necesidades en las distintas etapas de su negocio. Por medio del factoring cubrimos las necesidades de liquidez de nuestros clientes para hacer frente a las obligaciones más urgentes; a través del leasing se financian sus proyectos de inversión en bienes muebles e inmuebles; mientras que con los créditos se les da solución a sus necesidades de capital de trabajo.

Toda nuestra oferta está pensada en entregar a nuestros clientes servicios ágiles, eficientes, seguros y con altos estándares de calidad. Nuestras áreas innovan constantemente, buscando nuevos servicios que permitan satisfacer de mejor manera las necesidades de quienes en la actualidad operan con nosotros y aquellos que podrían hacerlo en el futuro.

01. FACTORING

El factoring es un sistema de financiamiento mediante el cual las empresas o “clientes” ceden sus cuentas por cobrar a una compañía de factoring, constituyéndose esta última en el nuevo acreedor del documento cedido. La compañía de factoring paga al cliente al momento de adquirir el documento un porcentaje del valor de éste, menos una diferencia de precio y el día de vencimiento del título, la entidad de factoring recibe el pago del “deudor” de la cuenta por cobrar y entrega al cliente el porcentaje restante.

De esta manera, el factoring constituye una alternativa de financiamiento de capital de trabajo adicional a la deuda bancaria, destinado principalmente a pequeñas y medianas empresas, las cuales pueden transformar sus cuentas por cobrar en recursos líquidos inmediatos, que se gestionan ágilmente y sin perjudicar el índice de endeudamiento de los clientes.

Si bien la industria de factoring es relativamente antigua en países desarrollados, sus inicios en Chile se remontan recién a fines de la década del 80. Las primeras empresas de este rubro en el país fueron impulsadas por accionistas de entidades del sistema financiero chileno, para luego, algunas de éstas ser incorporadas como filiales bancarias, una vez que la normativa de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras lo permitió.

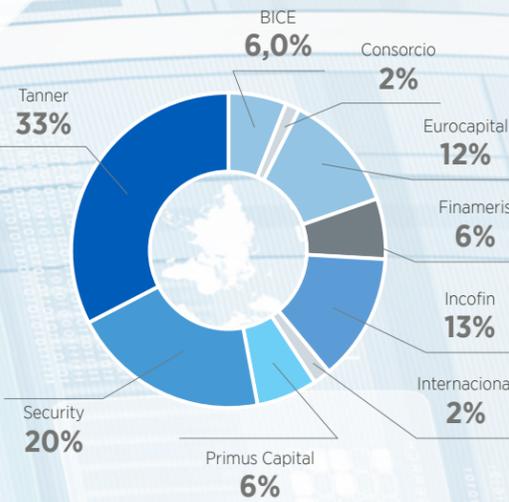
Con la entrada en vigor, en abril de 2005, de la nueva ley No. 19.983 -que dio título ejecutivo a las facturas y que reguló la actividad del factoring- y la obligatoriedad para las empresas -alrededor de 500.000 contribuyentes- de sumarse a la factura electrónica a partir de 2014, se le dio nuevo impulso a la actividad en Chile.

Las principales ventajas que el factoring entrega a nuestros clientes son:

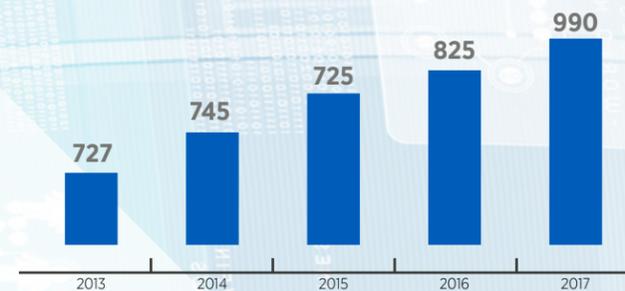
1. Rápido acceso a financiamiento dado el respaldo de la factura.
2. Mejora su flujo de caja.
3. Facilita y optimiza las gestiones de cobro y posterior recaudación de pago.

El stock que reporta la Asociación Chilena de Factoring (ACHEF) llegó al cierre de 2017 a \$ 989.759 millones, creciendo un 19,9% respecto al 2016, teniendo como segmento principal a las grandes empresas, 38,4%, y a las PyMEs en segundo lugar con un 26,3% del stock. Además, el número de clientes ACHEF aumentó 10,8%, totalizando 8.290 en diciembre. Dentro de esta asociación, Tanner es la institución con mayor cantidad de clientes abarcando el 33% de ellos.

PARTICIPACIÓN N° CLIENTES ACHEF
(Al 31 de Diciembre de 2017)

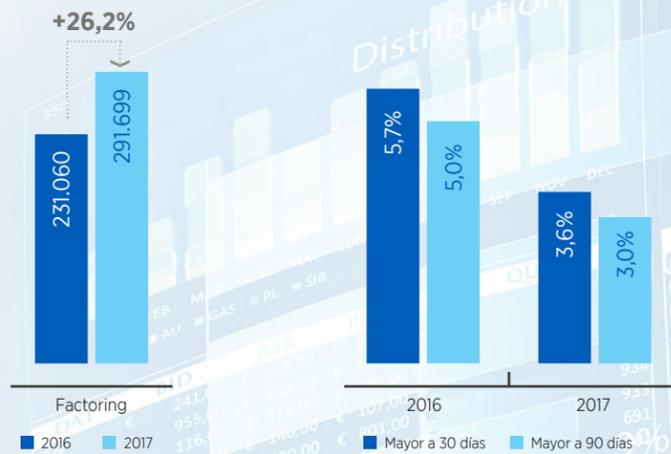


EVOLUCIÓN STOCK ACHEF
(En Miles de Millones de Pesos)



Nuestras colocaciones de factoring se incrementaron 26,2% durante 2017, llegando a \$ 291.699 millones, por sobre los \$ 231.060 millones registrados en 2016, con la calidad de la cartera mejorando de manera considerable respecto del año anterior, lo cual se refleja en las disminuciones de la cartera morosa, los indicadores de mora y la cartera renegociada.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA MORA DE FACTORING
(Millones de Pesos)



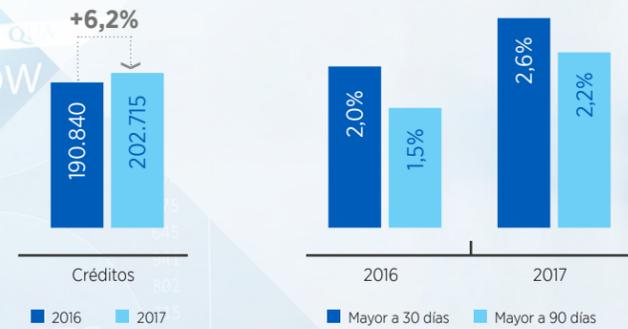
Los ingresos de esta línea de negocios alcanzaron \$ 37.279 millones, con un aumento de 26,8% a/a ó \$ 7.877 millones en relación con los \$ 29.402 millones del 2016. Por otro lado, hubo un aumento de \$ 4.685 millones (+48,4% a/a) en los costos, los cuales llegan a \$ 14.367 millones en 2017, causado por el aumento de castigos y provisiones desde el año pasado. Todo esto, condujo a que el margen bruto totalizara \$ 22.911 millones, con un alza de \$ 3.192 millones (+16,2% a/a) durante el año 2017.

02. CRÉDITOS

Se trata de operaciones que buscan financiar las necesidades de capital de trabajo de nuestros clientes, adicional a lo que ya financiamos a través de factoring, con la ventaja de ajustarse a sus necesidades y capacidades financieras, permitiéndoles contar con mayor flexibilidad.

Las colocaciones del segmento crédito, que surgió en 2014, aumentaron \$ 11.876 millones (+6,2% a/a) durante 2017 llegando a \$ 202.715 millones. En términos de la morosidad, ésta aumenta en relación con los niveles observados en 2016, en función de la mayor madurez de la cartera y de la disminución del stock de créditos corporativos, que prácticamente no presentan morosidad.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA MORA DE CRÉDITOS
(Millones de Pesos)



Los ingresos de este segmento totalizaron \$ 16.833 millones, disminuyendo en 10,2% respecto del año 2016, lo que se explica, básicamente, por las disminuciones en los ingresos por intereses y comisiones. Mientras que los costos se ampliaron a \$ 9.328 millones (+26,9% a/a), explicado por el aumento en los castigos y provisiones. Con este escenario, el margen bruto tiene una variación de -34,1% a/a, totalizando \$ 7.505 millones.

03. LEASING

A través del leasing buscamos financiar los proyectos de inversión en bienes de capital de nuestros clientes, que les permite crecer y renovarse. Básicamente consiste en un contrato de arriendo, a un plazo previamente pactado, en el cual el arrendatario cancela rentas mensuales que en su totalidad amortizan el valor de los bienes. Al término del contrato, el arrendatario tiene la alternativa de adquirir el bien, cancelando la renta de opción de compra, la cual, en la mayoría de los casos, equivale a una renta más del contrato.

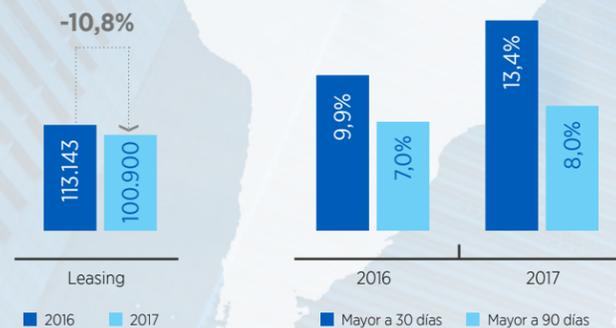
Las principales ventajas que el leasing entrega a nuestros clientes son:

1. Permite financiar hasta el 100% de la operación.
2. Permite llevar el 100% de la cuota a gasto, lo que disminuye su base imponible.
3. Los bienes están asegurados durante todo el periodo de vigencia del contrato, permitiendo acceder a mejores condiciones de primas y coberturas.
4. No se cobra interés sobre IVA, lo cual significa un ahorro financiero.
5. Cuadros de pago según sus necesidades, con flexibilidad en monedas y plazos.

Las colocaciones de leasing de Tanner Servicios Financieros S.A. totalizaron \$100.900 millones en 2017, disminuyendo 10,8% a/a respecto de los \$113.143 millones registrados el año anterior, mientras que los indicadores de calidad de la cartera se deterioran, especialmente en términos de la mora mayor a 30 y 90 días, si bien las colocaciones se redujeron.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA MORA DE LEASING

(Millones de Pesos)



Los ingresos de leasing durante 2017 totalizaron \$12.157 millones, con una baja de 8,0% a/a (\$1.056 millones). Por el lado de los costos, se produjo un aumento de \$390 millones (+4,5% a/a), totalizando \$9.128 millones en 2017, a raíz del aumento de castigos, provisiones e intereses, lo que provocó que el margen bruto disminuyera (+32,3% a/a) ó \$1.447 millones, llegando a \$3.029 millones en el 2017.

EXPERIENCIA DEL CLIENTE

En la División Empresas de Tanner tenemos la convicción de que el cliente debe ser el centro de todo lo que hacemos, y nuestro propósito es brindarle la mejor experiencia para generar relaciones profundas y duraderas. Por ello, trabajamos todos los días con el fin de satisfacer las necesidades de nuestros clientes de mejor forma que la competencia. Somos conscientes del esfuerzo que hacen y por eso queremos aportar en la simplificación de sus labores.

Durante el año 2017 realizamos importantes avances para mejorar la experiencia de nuestros clientes, entre los cuales podemos mencionar:

SITIO PRIVADO DE FACTORING

Porque sabemos que la omnicanalidad les entrega a nuestros clientes mayor flexibilidad, además de entender que para productos simples no es necesario acudir a las sucursales, en julio se lanzó un nuevo portal que les permite a nuestros clientes ahorrar tiempo y operar de manera online, además de visualizar toda la información de sus operaciones, junto con otras gestiones.

Para ceder una factura, bastan tres simples pasos: cargar las facturas, confirmar los resultados y ceder los documentos.

A través de este nuevo desarrollo seguimos buscando transformar a Tanner en una empresa valorada por la agilidad y seguridad que entregamos, además de mejorar la productividad de nuestra organización.

ESTRATEGIA DE MARKETING DIGITAL

Implementamos una estrategia de comercialización basada en medios digitales, dado que somos conscientes de que la inmediatez en la comunicación -principal característica de las distintas plataformas digitales- es un deber de las empresas hoy en día. Esta estrategia nos ha permitido estar presentes en cada uno de los "momentos de la verdad" en los que interactuamos con nuestros clientes, además de gestionar estas interacciones o puntos de contacto mucho mejor.

Las ventajas que nos entrega este complemento al marketing tradicional son mediciones instantáneas, ofertas personalizadas, experimentación y mayor alcance.

Además, a través de distintas plataformas estamos buscando informar a nuestra comunidad cuales son las novedades de nuestra división, datos útiles y noticias relacionadas. Queremos convertirnos en un referente en términos de relación digital con nuestros clientes y ser reconocidos y valorados por nuestra comunidad virtual. Con esta nueva estrategia seguimos potenciando nuestra marca, generando reconocimiento y valoración; además de aumentar los niveles de satisfacción y fidelización.

IMPLEMENTACIÓN DE NUEVOS CENTROS EMPRESARIALES

Durante 2017 creamos los nuevos Centros Empresariales, con los cuales buscamos generar sinergias al interior de la organización, lograr mayor eficiencia y una mejor propuesta de valor para nuestros clientes. A través de estos nuevos centros queremos que nuestros colaboradores compartan sus experiencias exitosas y buenas prácticas, para permitir que seamos reconocidos y preferidos. Asimismo, estos centros nos entregan la posibilidad de estandarizar nuestros niveles de servicio a lo largo de la División.



DIVISIÓN AUTOMOTRIZ

INFORMACIÓN DE LA INDUSTRIA

2017 fue un año muy positivo para la industria automotriz, el mejor desde 2013. El ejercicio comenzó con una proyección de venta de 314.500⁽⁴⁾ vehículos livianos y medianos nuevos, la que rápidamente tuvo que ser revisada, terminando el año con ventas de alrededor de 360.900⁽⁵⁾ unidades, un crecimiento alrededor de 18% con respecto a 2016. Este alto dinamismo en el mercado de vehículos nuevos tuvo impacto en el mercado de vehículos usados, cuya venta bajó 2,8%⁽⁶⁾ con respecto al 2016, totalizando alrededor de 980.000 transferencias.

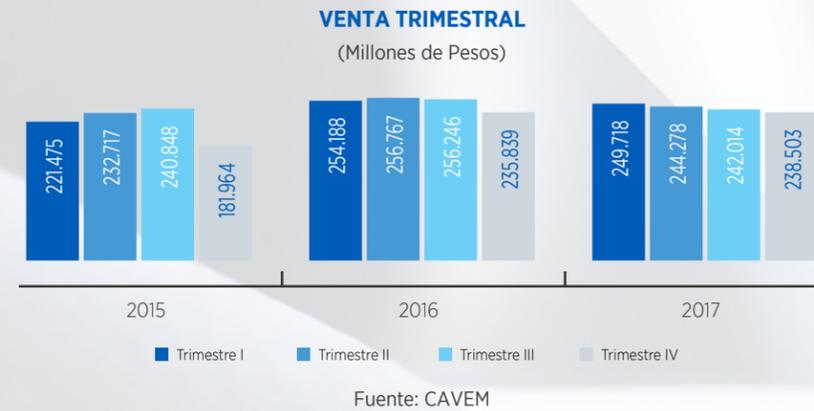
El positivo año para vehículos nuevos se explica por varios factores, entre los cuales podemos nombrar:

1. Baja del dólar que incidió en términos más favorables para las importaciones, con un valor promedio 4% menor al de 2016.
2. Renovación del stock de vehículos con compra inteligente comprados hace 2 y 3 años.
3. Mayores restricciones a créditos hipotecarios, con pies mínimos de 20%, liberaron liquidez para compra de vehículos.

Para 2018, las estimaciones de venta de vehículos livianos y medianos son de entre 375.000 y 385.000 unidades nuevas⁽⁷⁾, cifras que permitirían superar el récord vigente de 2013, que terminó con ventas de 378.000 unidades. Estas positivas cifras se sustentan en el mayor crecimiento económico proyectado, favorables condiciones cambiarias, tasas de motorización aún bajas en comparación con países desarrollados y tasas de interés bajas.



(4) ANAC
(5) ANAC
(6) CAVEM
(7) ANAC



AÑO	Venta Anual (Millones de Pesos)	Variación %
2011	334.052	21,40%
2012	338.826	1,40%
2013	378.240	11,60%
2014	337.594	-10,70%
2015	282.232	-16,40%
2016	305.540	8,30%
2017	360.900	18,10%

DESCRIPCIÓN DE NUESTRO NEGOCIO

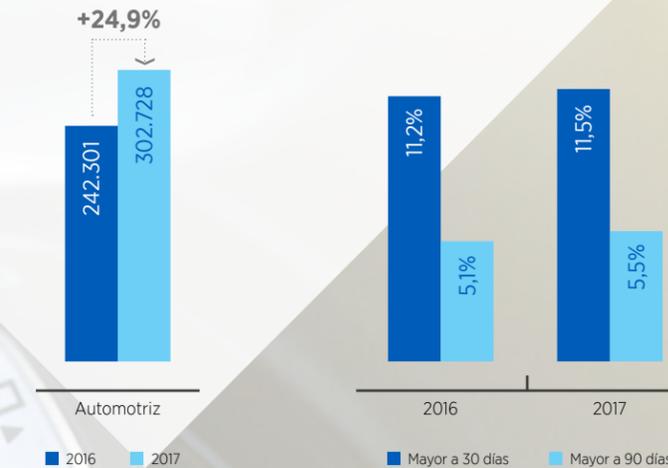
Nuestra división comercial automotriz de Tanner cuenta en la actualidad con 3 canales principales, y una fuerza de ventas que llega a las 200 personas aproximadamente:

- Canal AMICAR es un portal de subastas electrónico creado por los grupos importadores Derco y AG para la comercialización y financiamiento en red propia o automotoras de las marcas que representan (Mazda, Suzuki, Renault, Hyundai, Mini, Mahindra entre otras), y representa gran parte de la venta total de la división en 2017, posicionándose como la segunda financiera más relevante de las 8 que participan en esta plataforma. Este canal tuvo un crecimiento de 27,5% en ventas en relación a 2016.
- Canal Dealer, que es el canal tradicional de ventas, es el segundo de mayor importancia de la división, con presencia en las automotoras más importantes del territorio nacional y durante 2017 registró una expansión de 24,9% a/a en términos del volumen de ventas.
- Canal Directo, cuyo foco es financiar la compra y venta entre particulares de clientes provenientes de cartera propia de los ejecutivos o de los portales más importantes de comercialización de vehículos on line, tuvo un crecimiento de 9,7% con respecto al año anterior.

Durante 2017, nuestras colocaciones automotrices crecieron en 24,9% a/a, lo que equivale a un incremento de \$ 60.426 millones en relación al año 2016, pasando de \$ 242.301 millones a \$ 302.728 millones en 2017, mientras la calidad de la cartera se deterioró levemente, reflejando el mayor nivel de colocaciones - dado que este producto provisiona desde el inicio del crédito - y la situación del país.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA MORA DE AUTOMOTRIZ

(Millones de Pesos)



En términos de resultados, los ingresos de créditos automotrices llegaron a \$ 68.792 millones, creciendo 20,8% ó \$ 11.837 millones en relación a 2016, producto de un incremento en el volumen, en línea con la mayor venta de autos nuevos y usados. Por otro lado, los costos aumentaron en 20,2% a/a ó \$ 8.350 millones, desde \$ 41.391 millones en 2016 a \$ 49.741 millones en 2017, con lo que el margen bruto aumentó en 22,4% (\$ 3.487 millones) en relación al año anterior.

ESTRATEGIA

Este año, como empresa tuvimos un aumento relevante en las utilidades generadas por el negocio automotriz, lo cual se puede explicar principalmente por dos factores. El primero es la mejora en el cargo por riesgo, donde hemos sido capaces de entender mejor a nuestros clientes desde el origen, permitiendo que los clientes que ingresaron durante 2016 y el transcurso de 2017 se hayan comportado mejor que los de años anteriores. El segundo punto clave ha sido el aumento de las ventas que significa el reconocimiento de mayores ingresos por concepto de intereses mes a mes.

Respecto a nuestro portafolio, la cartera de colocaciones anotó un alza de 24,9%, que se explica por los esfuerzos que hemos hecho en aumentar nuestra participación en el financiamiento de vehículos nuevos y usados. Por el lado de los usados, seguimos siendo especialistas. Hemos potenciado nuestras alianzas con las divisiones de semi nuevos de los dealers más importantes del país, con estrategias que nos permiten llegar a un mercado objetivo de buen perfil y con menor riesgo asociado. Respecto al mundo de nuevos, con distintas estrategias orientadas a satisfacer las necesidades de los diferentes segmentos de clientes, hemos puesto foco estratégico en el desarrollo de un servicio de excelencia de manera de entregar una respuesta muy rápida en la evaluación de crédito y un excelente servicio de post venta, tanto al cliente final como al concesionario.

TANNER CORREDORA DE SEGUROS

Hace un poco más de 7 años, decidimos ingresar a la industria de los Seguros, creando nuestra filial Tanner Corredora de Seguros, con el fin de aportar valor a nuestros clientes empresas y personas en materias de protección, con una propuesta de valor competitiva, seria y confiable y cuya visión es convertirse en un referente importante en la intermediación de seguros.

Nuestra organización actual cuenta con 19 personas, lideradas por un Gerente General, un Gerente de Operaciones y una Gerente Comercial.

Nuestra estrategia apunta a buscar la principalidad en materias de protección de la cartera automotriz a través del mejoramiento continuo de coberturas y servicios; adicionalmente buscamos abrirnos a nuevos segmentos mediante la generación de alianzas y desarrollo de nuevos canales de intermediación.

A septiembre del 2017, la industria aseguradora presentó un decrecimiento real total del 1,8%, respecto al mismo periodo del año anterior, con un descenso en los ramos de seguros de vida del 3,4% y con un crecimiento en ramos de seguros generales del 2,1% en doce meses. Respecto de la intermediación de seguros totales, el mercado de las corredoras de filiales bancarias presentó un crecimiento total del 2,8% y los ingresos operacionales aumentaron en un 4,5% a/a.

En Tanner Corredora de Seguros las cifras a diciembre 2017 alcanzaron un total de \$ 13.887 millones de primas intermediadas, lo que representa un crecimiento de 59% respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los ingresos operacionales crecieron en la misma proporción, principalmente por un mejor desempeño y una mejor adhesión de seguros en el Negocio Automotriz.



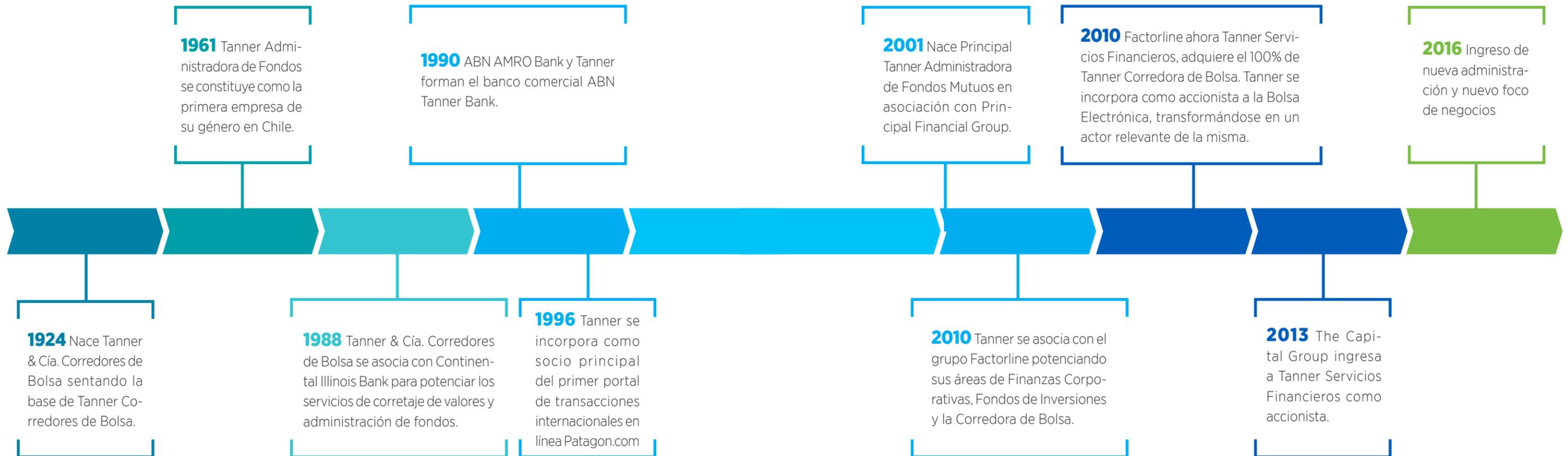


DIVISIÓN TANNER INVESTMENTS

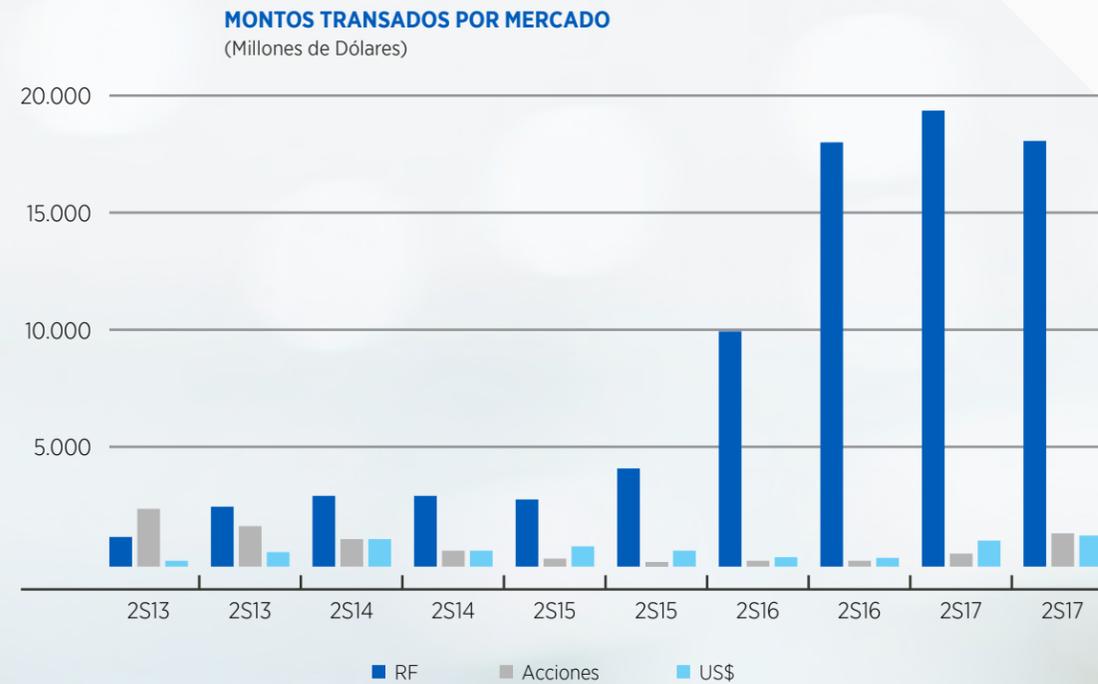
La División Tanner Investments nace en el año 2009 como Gestora Tanner SpA, con el propósito de realizar inversiones financieras participando como socio o accionista en sociedades en Chile. En abril de 2017, con el foco de destacar a Tanner Investments como la filial de inversiones de Tanner Servicios Financieros S.A., se realiza el cambio de razón social y se designa a un nuevo Gerente General, consolidando la gestión de los siguientes negocios y empresas:

01. INTERMEDIACIÓN DE VALORES EN EL MERCADO DE VALORES

Desde el año 1924, Tanner Corredores de Bolsa S.A. ha sido un miembro activo en el mercado de valores local, poniendo a disposición de sus clientes al mejor equipo de asesores de inversión. Esta trayectoria se ve consolidada con la creación de nuevas empresas en el mercado local y la asociación y adquisición con otras compañías. Dado lo anterior, que en 2010, Factorline, ahora Tanner Servicios Financieros S.A., adquiere Tanner Corredores de Bolsa.

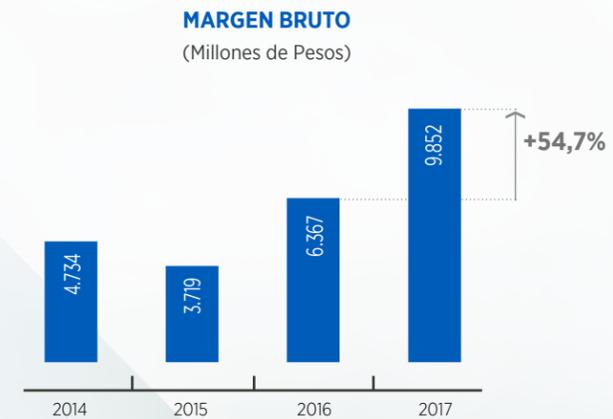


Desde 2012, Tanner Corredores de Bolsa ha sido miembro de la Bolsa Electrónica de Chile, de la Bolsa de Comercio de Santiago lo es desde sus inicios en 1924, consolidándose durante 2017 como un actor importante en el mercado de renta fija e intermediación financiera:



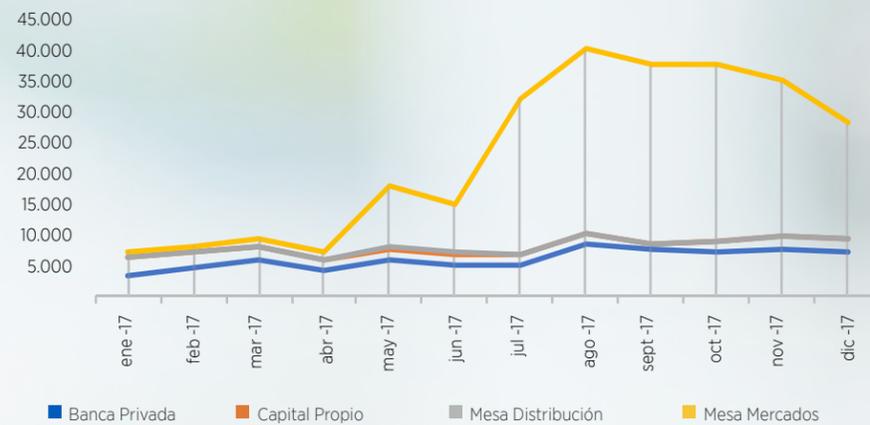
En Tanner Corredores de Bolsa contamos con más de 2.500 clientes, con un patrimonio distribuido tanto en el mercado local como internacional que se incrementó en 38% durante 2017 y fue de la mano del aumento en los ingresos por intermediación.

Nuestros clientes se han beneficiado en forma positiva de nuestras recomendaciones, capitalizando altos retornos en el mercado local y el extranjero. Esto se ve reflejado tanto por el lado del manejo discrecional de las carteras, como de quienes siguen nuestras recomendaciones de inversión, llevándonos a tener reconocidos volúmenes transados en productos como acciones, bonos y dólares.



El buen rendimiento de este vehículo, sumado a la gestión responsable del equipo ejecutivo, se consolidó con la materialización de un aumento de capital por US\$ 5,5 millones.

NÚMERO DE OPERACIONES POR ÁREA 2017



02. FINANZAS CORPORATIVAS

Asesoramos y acompañamos a las Empresas en sus planes de crecimiento (Inversión/ Financiamiento). Nuestro modelo de negocios se basa en la capacidad de análisis, conocimiento del mercado y amplia red de clientes, lo que nos permite dar soluciones innovadoras, flexibles y de rápida ejecución.

Durante 2017 hemos efectuado importantes operaciones en distintos sectores económicos (Inmobiliario, Comercio, Industria), siendo el denominador común la velocidad y el valor agregado a nuestros clientes.

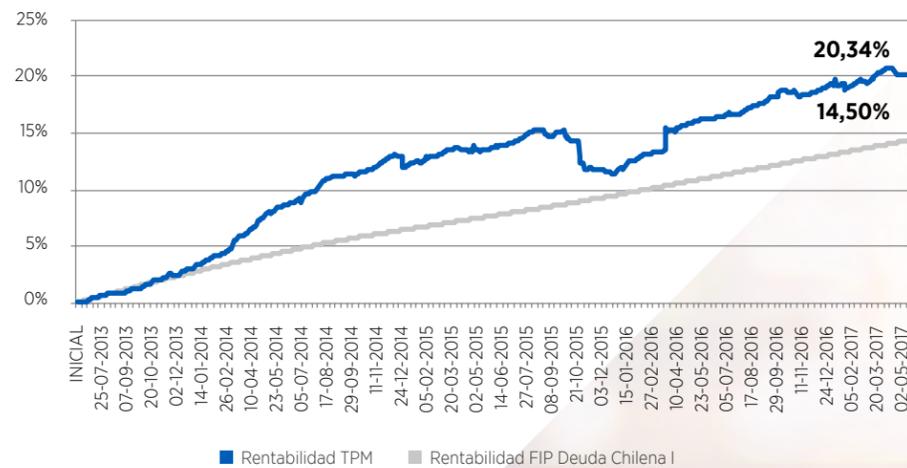
03. ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE TERCEROS

a) ADMINISTRACIÓN DE FONDOS PRIVADOS

Tanner Administradora de Fondos Privados S.A. tiene por objetivo buscar y estructurar alternativas que signifiquen una atractiva posibilidad de diversificación para nuestros clientes, acercando a los inversionistas activos diversos, a través de portafolios que agreguen valor y cuenten con una robusta estructura de gestión y administración. Durante 2017 se materializó la liquidación de dos fondos de inversión privados, Tanner Deuda Chilena I y Tanner Deuda Chilena II, los cuales reportaron a sus aportantes rentabilidades de 20,24% y 7,91%, respectivamente, desde sus inicios en el año 2013 y 2015.

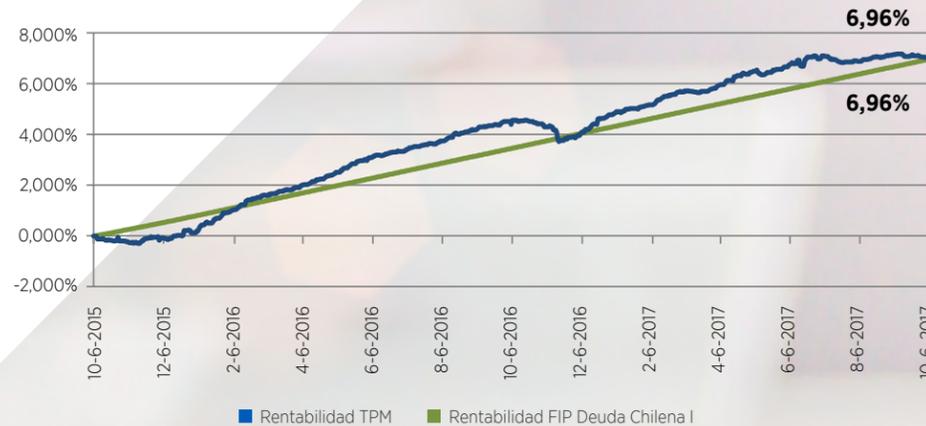
RENTABILIDAD FIP TANNER DEUDA CHILENA I

Rentabilidad ajustada por Dividendo v/s TPM al 31/05/2017



RENTABILIDAD FIP TANNER DEUDA CHILENA II

Rentabilidad Ajustada por dividendo v/s TPM al 06/10/2017



b) ADMINISTRACIÓN GENERAL DE FONDOS

A mediados de 2016, Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (TAM) inició operaciones como un vehículo de inversión con el objetivo de ofrecer a inversionistas institucionales y calificados, fondos de inversión públicos y fondos de inversión privados, que cumplan con sus necesidades de rentabilidad y diversificación, con un especial enfoque en activos alternativos.

El desarrollo de TAM ha sido apoyado por Tanner, aportando su experiencia en gestión de activos financieros y riesgos.

Durante 2017 se logró consolidar el proyecto, fortaleciendo las áreas de inversión y operaciones con el fin de mejorar nuestros estándares y cumplir a cabalidad con la normativa existente. Durante el año se vio nacer el primer fondo de la Administradora, TAM ACPI Private Debt Fondo de Inversión, que se listó en la Bolsa de Comercio de Santiago.

TAM ha desarrollado alianzas con operadores de activos alternativos en el ámbito local e internacional, con miras a lanzar nuevos fondos durante el 2018.

04. CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS

La Bolsa de Productos de Chile nace en el año 2005 como punto de encuentro entre el mundo agrícola y el financiero, operando a través de Corredores de la Bolsa de Productos, escenario bajo el cual nace Tanner Corredores de Bolsa de Productos, posicionándose como un actor relevante en la industria. Este mercado se presenta como una alternativa de inversión de renta fija de corto plazo, que ofrece una buena rentabilidad con bajo riesgo, dirigida a diversos tipos de inversionistas, personas naturales e institucionales.

El negocio actual principal es la inversión en facturas cedidas por proveedores de pagadores inscritos en la Bolsa de Productos de Chile, con un monto y fecha de pago conocidas.

En 2017, luego de un cambio en la política de inversión y en la administración de esta empresa, a partir del segundo semestre, Tanner Corredores de Bolsa de Productos comenzó a retomar el protagonismo alcanzado en los inicios de este mercado, totalizando montos transados por más de US\$ 32 millones en el año.

Actualmente, en la División Tanner Investments contamos con 57 colaboradores, orientados a potenciar y fortalecer la oferta de productos de inversión, integrando las alternativas de inversión de las cuatro empresas que hacen parte del grupo, complementando con alternativas de crédito y financiamiento para clientes de Banca Privada, Family Offices, empresas e institucionales, integrando soluciones para la gestión de sus activos y también de sus pasivos.

Hoy el desafío es aumentar la sinergia de las áreas transformando a los canales de venta de la División Tanner Investments en canales de distribución de las mejores ideas, tanto propietarias como del mercado financiero, diversificando cada vez más una nutrida y atractiva oferta, adaptándonos a un mundo diverso, ágil y rico en alternativas de inversión.

El gobierno corporativo de cada una de las empresas reguladas por entidades como la Superintendencia de Valores y Seguros -hoy Comisión para el Mercado Financiero-, Bolsas de Valores y Bolsas de Productos, cumple con todos los estándares exigidos y mejores prácticas de mercado, al amparo de las directrices corporativas de Tanner Servicios Financieros S.A.



GESTIÓN DE TESORERÍA

Nos hemos destacado a lo largo de nuestra historia por tener una sólida posición financiera, lo que ha sido resultado de una búsqueda permanente por diversificar nuestras fuentes de financiamiento, además de un crecimiento sostenido y balanceado, que ha ido de la mano de una gestión eficiente de los riesgos.

Lo anterior rige el actuar de la Tesorería de Tanner, la cual está a cargo del financiamiento de las operaciones, inversiones, y gestión del balance, velando por mantener una liquidez tal que la Compañía pueda hacer frente a situaciones de estrechez financiera que tengan sus orígenes en fluctuaciones de los mercados locales e internacionales. Asimismo, se asegura de cumplir los principios de calce que guían la gestión de activos y pasivos de la Compañía y los límites de exposición en distintas monedas e instrumentos financieros establecidos por el Directorio. A la vez, realiza de manera proactiva y eficiente la estructuración de obligaciones, en base a análisis de mercado, vencimientos, estructura del balance y diversificación del fondeo, de manera que haga total sentido con el negocio de Tanner y ser competitivas en el mercado.

En cuanto a la gestión de inversiones, la Tesorería está constantemente monitoreando el mercado para detectar las mejores alternativas de inversión, que nos permitan obtener el máximo retorno ajustado por riesgo de nuestros recursos, siempre manteniendo un nivel de

excedentes adecuado para cubrir las necesidades de caja de corto plazo. A objeto de lograr lo anterior, realizamos inversiones en fondos mutuos, depósitos a plazos, pactos de retrocompra y bonos.

Dada la naturaleza de la estrategia de financiamiento de la Compañía, desde el punto de vista del pasivo, enfrentamos exposiciones a diferentes monedas, las que son cubiertas, de manera de minimizar la exposición global del balance frente a fluctuaciones del mercado, tanto en tasas de interés, como valor de las divisas. Del mismo modo, las exposiciones a inflación son gestionadas de manera bastante conservadora, buscando mantener un saludable balance en términos de exposición a UF.

En términos de gestión de liquidez, contamos con un descalce conservador en duración de activos y pasivos, donde en promedio los pasivos financieros, es decir, excluyendo el patrimonio, tienen una duración 0,56 años superior a la promedio del activo, llegando al cierre de 2017, a 1,61 años por el lado del pasivo y 1,05 en el activo, lo cual nos otorga un *buffer* financiero ante movimientos en la tasa de interés. Además, se encuentra constantemente bajo análisis a objeto de poder aprovechar las oportunidades que nos brinda el mercado en períodos de alzas y bajas de tasas.

Al 31 de diciembre de 2017, nuestra deuda financiera llega a \$ 815.989 millones, la cual se compone de \$ 63.336 millones de efectos de co-

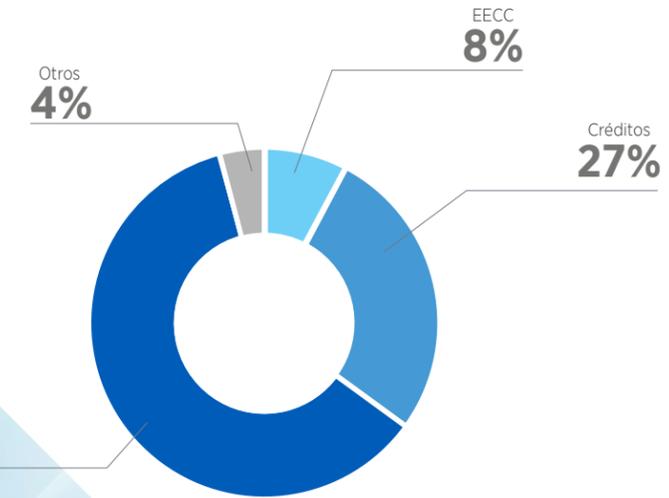
mercio, \$ 222.359 millones de créditos con instituciones nacionales e internacionales, \$ 496.783 millones de bonos y \$ 33.510 millones de otros, compuestos en 87% por pactos y 13% en obligaciones por forwards. En tanto, la caja y equivalente al efectivo alcanza \$ 84.636 millones, con lo que se obtiene una deuda financiera neta de \$ 815.989 millones.

2017 fue un año activo en emisión de deuda para nosotros y aprovechando las oportunidades del mercado local colocamos un bono a 4 años por 1,5 millones de Unidades de Fomento y un spread de 186 puntos, disminuyendo 72 puntos con respecto a la emisión previa de 2016, además de inscribir una línea de efectos de comercio en dólares por US\$ 80 millones, lo que nos transforma en los únicos emisores activos de este tipo de instrumentos. Adicionalmente, por segundo año consecutivo emitimos un bono en el mercado suizo, a 3 años y por CHF 100 millones (-US\$ 100 mm), logrando reducir el spread en casi 100 puntos para llegar a 178 puntos base.

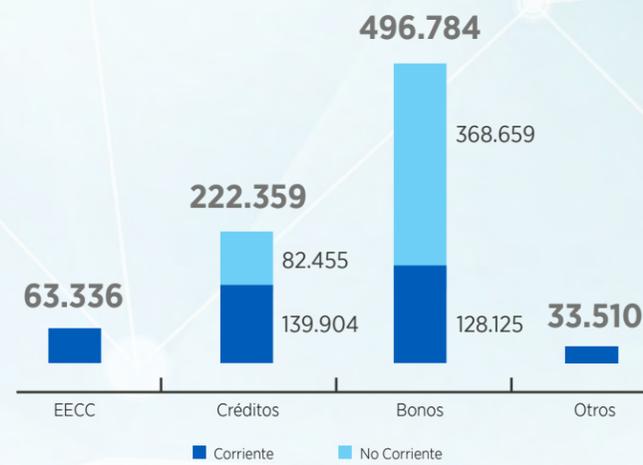
Con todo lo anterior, terminamos 2017 con 7 bonos vigentes en el mercado local y tres en el mercado internacional, uno en Estados Unidos (el cual vence en marzo de 2018) y dos en Suiza (con vencimiento en 2019 y 2020 respectivamente); junto con líneas pactadas con bancos chilenos y extranjeros, además de créditos de largo plazo con instituciones reconocidas a nivel internacional.



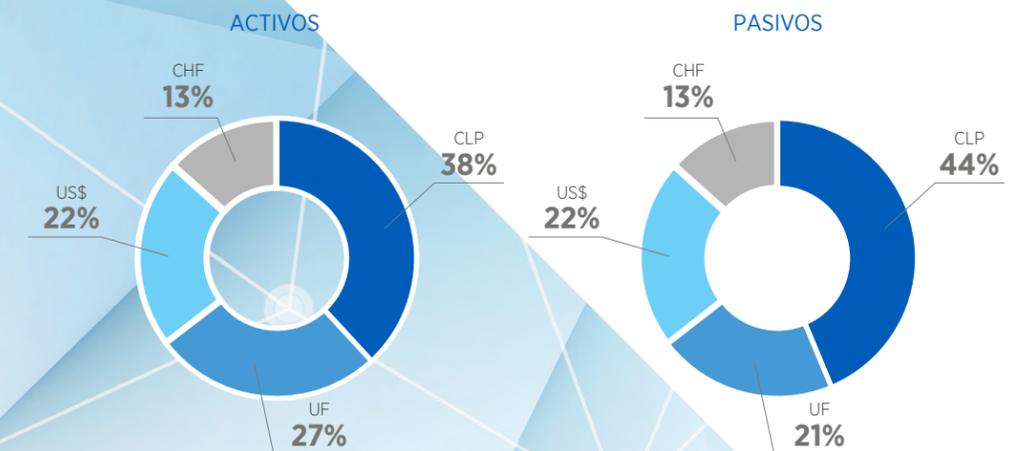
COMPOSICIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO



COMPOSICIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO
(Millones de Pesos)



ACTIVOS¹ Y PASIVOS² POR MONEDA



(1) Activos incluyen coberturas.
(2) Pasivos incluyen patrimonio.



GESTIÓN DE RIESGO

La administración de los riesgos de la Sociedad se apoya en la especialización, el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, por ello cuenta con profesionales dedicados específicamente a monitorear cada uno de los distintos tipos de riesgos.

La política de la Compañía es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos y el retorno, incorporando en este análisis tanto a la Sociedad como a sus filiales. Las políticas y procesos para otorgamiento de créditos de la Compañía reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, otorgando un tratamiento especializado a cada uno de ellos.

La estrategia de la Compañía considera el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio y alinea a las áreas comerciales, contando con modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, medición y control del riesgo, informando al Directorio sobre su evolución, proponiendo planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo y velando por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones.

PRINCIPALES RIESGOS QUE ENFRENTA LA COMPAÑÍA

01. RIESGO DE CRÉDITO

Corresponde a la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Compañía, como el riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales.

Tanner Servicios Financieros S.A. administra el riesgo de crédito por líneas de negocios – es decir de manera independiente para las operaciones de factoring, créditos, automotriz y leasing – en función de los ingresos esperados de los clientes, la información financiera disponible y su historial de pago, en caso de existir. En el análisis también son consideradas las expectativas macroeconómicas y las propias del sector en que opera el cliente y, en el caso del factoring, también se incluyen las asociadas al deudor.

Adicionalmente, la Compañía efectúa un proceso de seguimiento de la calidad crediticia, cuyo objetivo es lograr una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, de manera de poder evaluar la potencial pérdida resultante de los riesgos a los que se ve expuesta y tomar acciones preventivas o correctivas, según sea el caso.

El análisis y la aprobación de créditos operan bajo un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado y tipo de negocio, para lo cual se ha desarrollado un robusto proceso de selección de clientes, con una significativa capacidad de evaluación de perfiles de riesgo, lo que permite minimizar los riesgos a los que se ve expuesta la Compañía.

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, detectando anticipadamente eventuales deterioros. Para lograr lo anterior, se cuenta con un conjunto de revisiones y procesos, siendo los más relevantes los 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.
- 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.
- 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.

Otro aspecto importante y complementario en la evaluación del riesgo de crédito, es la calidad y cantidad de las garantías requeridas. En este sentido, una de las políticas de la Compañía ha sido el disponer de garantías sólidas, que constituyan una segunda fuente de pago de las obligaciones de sus clientes, ante eventuales incumplimientos. Así, para cada uno de los tipos de negocios que desarrolla la compañía se definen una serie de condiciones:

- Factoring: Para cada cliente existe un contrato marco celebrado por escritura pública que respalda las posteriores operaciones y la mayor parte de las líneas se determinan con responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido, mientras que aquellas operaciones sin responsabilidad, generalmente, están cubiertas por un seguro de crédito y/o garantías específicas.
- Créditos: Dependiendo del caso, se exigen hipotecas y/o prendas de acciones, sin embargo, existe la posibilidad de definir un aval que responda por el crédito, el que generalmente corresponde a alguno de los socios de la empresa deudora.
- Leasing: Las operaciones se garantizan con los bienes dados en arriendo, a los que se les exigen pólizas de seguros que cubran cualquier siniestralidad que les pudiera hacer perder su valor.
- Automotriz: Este tipo de créditos se garantizan con los bienes asociados al financiamiento y existen dos tipos de cauciones en este caso: reales (prendas de vehículos) y personales (fianzas y codeudas solidarias).

La Compañía determina la calidad crediticia de los activos financieros usando clasificaciones internas. El proceso de clasificación – que está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento – se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente (automotriz y leasing) y se realiza una actualización permanente de acuerdo a la evolución 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 encuentren (potencialmente) afectados ya sea por variables macroeconómicas o 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.

En la División Tanner Investments, en particular para Tanner Corredora de Bolsa S.A., el riesgo de crédito consiste en el incumplimiento de las obligaciones de un cliente, más allá de las garantías entregadas o los compromisos y obligaciones que se adhieren por contratos a plazo de clientes. Para controlar este riesgo, más allá de cumplir con la normativa vigente, el conocimiento del cliente y la exigencia y control diario de garantías efectivas, se asigna y controlan líneas de crédito asociadas al riesgo equivalente del producto y del propio cliente.

02. RIESGO FINANCIEROS

A) Riesgo de Liquidez

Se define como la imposibilidad de la Compañía para dar cumplimiento a sus obligaciones sin incurrir en grandes pérdidas o verse impedida de continuar con la operación normal de colocaciones con sus clientes. Su origen es el descalce de flujos, que ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivos son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de las inversiones o colocaciones. Si los clientes no cumplieren sus compromisos en las fechas correspondientes, potencialmente se podría generar algún riesgo de liquidez.

Tanner administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo su principal generador de solvencia los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales (recaudación), a lo que se suma la existencia de una serie de fuentes de financiamiento diversificadas, como bonos – tanto locales como internacionales – que tienen un calendario de pagos definido, líneas de crédito bancarias no garantizadas, principalmente de corto plazo y que son renovadas en forma regular, y efectos de comercio.



La Compañía mantiene un sistema de manejo de flujo de caja diario, para lo cual realiza una simulación de todos los vencimientos de activos y pasivos, de manera de anticipar las necesidades de caja. Adicionalmente, existe una instancia superior, el Comité de Activos y Pasivos (CAPA), que se realiza mensualmente, donde se revisan las proyecciones y las condiciones de mercado y se definen acciones en función de las mismas.

La filial indirecta Tanner Corredora de Bolsa S.A. está sujeta a indicadores de liquidez de carácter normativo denominados: índice de liquidez general e índice de liquidez por intermediación. En concordancia con las exigencias impartidas por la CMF, la filial ha reforzado los controles diarios necesarios para asegurar el cumplimiento de los indicadores antes mencionados.

B) Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgos mercado a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, concentrados en elementos como precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otros, que pueda afectar el valor de cualquier operación registrada en balance y que la Compañía no tenga debidamente cubiertos y que puede afectar el valor de cualquier operación registrada en balance

- **Riesgo de Precio**

Se define como el riesgo que se corre en razón de las variaciones del valor de las inversiones, en bonos y acciones principalmente. Surge de la posibilidad de recibir un monto menor de lo invertido en el momento de vender un instrumento de deuda en virtud de que la rentabilidad generada por el instrumento sea menor a la exigida por el mercado cuando ocurra la transacción.

La Compañía mantiene inversiones en ETFs y bonos corporativos cuyos VaR son insignificantes con respecto del Patrimonio de la Compañía.

- **Riesgo de Tasa de Interés**

Se define como el riesgo al que se está expuesto producto de mantener operaciones financieras cuya valoración se afecta, entre otros factores, por movimientos en la estructura inter-temporal de tasa de interés.

La Compañía mantiene una cartera de instrumentos derivados de negociación y cobertura

utilizados para mitigar riesgos de tasa y moneda de pasivos financieros. La cartera de derivados de negociación, dada su estructura de vencimientos muy a corto plazo, posee riesgo de tasa de interés con bajo impacto en resultados. Por otro lado, los derivados de cobertura cubren gran parte de aquellos pasivos estructurados en moneda extranjera y a tasa variable (tasa libor), manteniendo una exposición a riesgo de tasa bastante acotada y con bajo impacto en resultados en este tipo de operaciones.

- **Riesgo de Moneda**

Se define como la exposición a potenciales pérdidas ocasionadas por cambios en el valor de los activos y pasivos sujetos a revaluación por tipo de cambio. La Compañía, producto de sus actividades de negocio y su necesidad de financiamiento diversificado, mantiene un descalce en dólares, que se gestiona diariamente y se mitiga principalmente con instrumentos derivados de negociación y cobertura. Además, posee operaciones en francos suizos cuyo riesgo de moneda está completamente cubierto. Como política interna de mitigación de riesgo, el descalce en dólares no puede superar el equivalente al 2,5% del patrimonio, cuyo límite no ha sido sobrepasado.

- **Riesgo de Reajustabilidad**

Corresponde a la exposición que tienen activos y pasivos contratados en Unidades de Fomento y que pudieran generar pérdidas a raíz del cambio en el valor de ellas. La compañía, producto de sus actividades propias del negocio y su necesidad de financiamiento diversificado, mantiene activos y pasivos en Unidades de Fomento cuyo descalce gestiona diariamente y se mitiga también con instrumentos derivados de cobertura. Como política interna de mitigación de riesgo, el descalce en Unidades de Fomento no puede superar el equivalente al 30% del patrimonio, cuyo límite no ha sido sobrepasado.

C) Riesgo Operacional

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea define el riesgo operacional como el “riesgo de pérdidas debido a la inadecuación o fallos de los 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.

A raíz de lo anterior, la Sociedad cuenta con un mapa de procesos de toda la Compañía. Aquellos que son críticos tienen una matriz de riesgo inherente y residual por cada una de las líneas de negocio más relevantes, teniendo identificados los puntos críticos y los controles mitigantes.

A low-angle, upward-looking shot of a basketball hoop in a gymnasium. A hand is visible on the left, holding an orange basketball. The hoop is orange with a white net. The background is dark with bright, out-of-focus lights, creating a dramatic atmosphere.

INFORMACIÓN AL ACCIONISTA

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

Al 31 de diciembre de 2017 el capital está compuesto por 1.212.129 acciones suscritas y pagadas.
Utilidad distribuible del ejercicio 2017: \$ 25.319 millones.

DIVIDENDOS PAGADOS

Entre 2013 y 2017 se han pagado los siguientes dividendos a valor histórico con cargo a las utilidades del ejercicio señalado:

EJERCICIO	Tipo Dividendo	Nº Acciones	Dividendo por acción (\$)	Fecha de pago
2017	Eventual	884.854 (Serie B)	2.137	Octubre 2017
2016	Definitivo	1.212.129	5.405	Marzo 2017
2015	Definitivo	1.212.129	4.966	Marzo 2016
2014	Definitivo	1.212.129	6.392	Marzo 2015
2013	Definitivo	1.212.129	2.694	Marzo 2014

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de reparto de dividendos de la Compañía es distribuir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

TRANSACCIÓN DE ACCIONES

Durante 2017 se registraron las siguientes transacciones de acciones:

VENTAS	Relación	Compras	Relación	Nº acciones	Precio unit. (\$/acción)	Monto \$ millones
Inversiones ALVI SpA	Accionista	Inversiones Bancarias S.A.	Accionista	200	309.292,5	61,8
FSA Fondo de Inversión Privada	Accionista	Tanner Valores Fondo de Inversión Privado	Accionista	5.473	325.209,2	1.779,8
Inversiones FSA Limitada	Accionista	Tanner Valores Fondo Inversiones Privada	Accionista	2.113	325.209,2	687,1





Tanner®

GESTIÓN DE
PERSONAS

El año 2017 nos planteó múltiples desafíos. Uno de ellos fue responder de una manera más integral a la Visión que nos inspira en Tanner: "Ser la mejor empresa de servicios financieros de América Latina". Pero para alcanzar el liderato era necesario revisar nuestra gestión, ya que sobre el aprendizaje que ha experimentado el desarrollo organizacional es posible seguir construyendo positivamente. Y eso fue lo que hicimos, nos reestructuramos y posicionamos para cumplir con nuestra Misión: "Ser un pilar fundamental para nuestros equipos, apoyando a través de proyectos e iniciativas que fortalezcan el desempeño y desarrollo integral de las personas, bajo un ambiente laboral cercano y una cultura de trabajo sólida, que nos permita contar con equipos preparados y motivados para responder con excelencia a los diversos desafíos del negocio."

La Gerencia de Talento nació con una clara misión, cuyo principal objetivo es no solo atraer el talento sino sacar lo mejor de cada uno de nuestros colaboradores, entregándoles condiciones óptimas para su crecimiento y bienestar. Esto, en total sintonía con los actuales desafíos y necesidades de agilidad, acceso y liderazgo de Tanner, hoy posicionada como una de las principales instituciones financieras no bancarias en Chile, y que, con más de 20 años de presencia en el mercado, se consolida como la empresa N°1 en Factoring para pequeñas y medianas empresas, posicionándose como un actor relevante en sus negocios principales en 2017.

¿QUÉ APORTAMOS COMO GERENCIA DE TALENTO?

En este desafiante escenario, la Gerencia de Talento se reformuló bajo una estructura más integral, que le permite ser un activo partner estratégico, crear alianzas colaborativas con el negocio y tener más cercanía con los actores importantes que constituyen nuestro mundo Tanner, siendo parte del reto constante de situarnos como la compañía líder del rubro financiero no bancario.

Por ello, en 2017 nos acercamos más a las sucursales, compartimos con nuestra gente, conociéndolos en su contexto y entendiendo sus necesidades. También profundizamos la relación con nuestros dirigentes sindicales -quienes son un pilar fundamental en la relación con nuestros colaboradores-, manteniendo una relación fluida porque nos importa estar en línea en temas que nos son comunes y apoyarnos mutuamente.

Nuestra relación se funda en la transparencia, la comunicación a tiempo y la oportunidad para levantar diversos temas de interés de los trabajadores. Nos reunimos mensualmente con los dirigentes, a quienes periódicamente les informamos acerca de los EERR trimestrales, siempre en la perspectiva de fortalecer una relación que contribuya al desarrollo y bienestar de los colaboradores, entendiendo que las personas son nuestro principal activo.

ASESORAMOS CON EXCELENCIA A TRAVÉS DEL MODELO CONSULTORÍA

Desde 2014 que la Gerencia de Talento aplica el Modelo de Consultoría, cuyo objetivo es ser un socio integral del negocio, lo que implica interactuar entregando una mayor, activa y asertiva asesoría, aportando desde nuestra especialidad, en un sentido transversal en todas las áreas de recursos humanos, lo que evita quedarse en un nivel más reactivo ante el acontecer organizacional.

Este año, la Gerencia de Talento retomó y fortaleció este modelo de servicio, enfocándose en reforzar la relación de asesoría y estrategia que necesitan los negocios para complementar sus planes anuales, los que les permiten alcanzar sus objetivos y metas esperadas.

Este modelo ha resultado exitoso porque requiere una mayor cercanía y conocimiento de las distintas líneas de negocio, personas y equipos de trabajo. Esto da la oportunidad de identificar y generar planes de acción concretos, que permiten el desarrollo de los talentos y competencias, alineado con los objetivos estratégicos, una cultura arraigada en los valores de la compañía, que busca ser la mejor empresa de servicios financieros no bancarios de América Latina.

DESARROLLO DEL TALENTO

En Tanner hemos construido nuestra cultura sobre la base de valores, los que no sólo se quedan en el concepto, sino que se tangibilizan transversalmente a través de diversos programas y planes de acción, que se concretan desde una perspectiva que conjuga nuestros cinco valores: Trabajo en equipo, Transparencia, Meritocracia, Pasión y Excelencia.

En este sentido, el Trabajo en equipo es un valor fundamental en Gerencia de Talento, porque todo lo que gestionamos requiere una importante interacción y colaboración con todas las áreas. Más aún considerando que esta compañía se ve a sí misma como pujante, activa, flexible, joven e innovadora, respondiendo al desafío que representa contar con una dotación en la que el 51% de los colaboradores tiene menos de 40 años.

La Transparencia la vivimos en todos nuestros ámbitos de acción y principalmente puede evidenciarse en nuestros Programas de Reclutamiento y Selección, Movilidad Interna, Evaluación de Desempeño, Inducción, Liderazgo y Capacitación, Compensaciones y Beneficios, Seguridad y Salud Ocupacional, entre otros, además de ser un elemento esencial en la comunicación interna que generamos diariamente.

Asimismo, el valor de la Meritocracia ocupa un lugar destacado en la gestión que realizamos, dado que es un impulsor para que la promoción de cargos sea una realidad en Tanner. Hoy podemos enorgullecernos de que procesos como la Evaluación de Desempeño sienten precedentes de una activa y comprometida participación de evaluados y evaluadores, quienes finalmente nos hacen alcanzar resultados que nos dejan muy conformes, pues un 81% de los colaboradores registra una evaluación positiva (Esperado, Superior, Excepcional), lo que los hace ser sujetos de posibles movilidades internas.



Como compañía también adherimos a las buenas prácticas en Seguridad y Salud Ocupacional. En 2017 fuimos reconocidos como una empresa con Bajo Riesgo Psicosocial, tras aplicar la Encuesta de Factores Psicosociales de la Mutual de Seguridad, en la Región Metropolitana, lo que nos motiva a extender la experiencia en todas nuestras sucursales del país.

Con el mismo nivel de importancia, los otros dos valores que nos distinguen son la Pasión y la Excelencia, que se expresan naturalmente a través de todo lo que realizamos. Un ejemplo de ello son los planes para Gestión del Cambio, asociados a la implementación de un CRM (gestión de relaciones con clientes) en la División Empresas y una plataforma integrada para la División Automotriz. Otro, la Gestión de Desempeño, que hoy cuenta con Evaluación de Competencias específicas por niveles, para seguir avanzando hacia una cultura de alto desempeño y excelencia.

Fomentamos una capacitación constante, mediante la presencia de Programas Anuales, Entrenamientos Presenciales, Charlas de Sensibilización, Entrenamientos Técnicos, Entrenamientos Normativos, Talleres de diferentes temáticas, Programa de Inducción Corporativo e-learning, que cuenta con un sistema de pasantías técnico - prácticas para ejecutivos Factoring y de Financiamiento Automotriz, cuyo objetivo es aumentar la efectividad y rapidez de adaptación, integración cultural, así como el logro de resultados de los colaboradores en sus nuevas posiciones. También está el Programa Crece, que nos permite contar con un capital humano preparado y motivado para responder con excelencia a los desafíos del negocio, y el Programa Trainee, implementado exitosamente para áreas de Factoring y Automotriz, que al término de 2017 nos entrega resultados positivos al tener la posibilidad de incorporar el talento, formando a nuestros propios ejecutivos.

Por último, nada de lo descrito sería posible si no contáramos con un excelente sistema de Compensaciones, Beneficios y Convenios, los que sin duda son valorados por todos nuestros trabajadores, quienes cuentan con condiciones de renta acorde al mercado y una infraestructura y calidad de vida orientada a que su gestión sea óptima.

Por ello, y siempre bajo la perspectiva integral, diseñamos el Programa VIVE, que busca fomentar hábitos positivos de vida entre los colaboradores a través de actividades, charlas, beneficios y convenios en tres importantes dimensiones: Salud, Recreación y Finanzas, para lo que tiene su propia plataforma digital dentro de Mi Mundo Tanner, el sitio inaugurado en diciembre de 2017, que alberga todas las temáticas que a nuestros colaboradores les importa, para estar también a la vanguardia en cuanto a conectividad digital.

Gerencia de Talento es, por lo tanto, un partner estratégico para Tanner, que seguirá buscando oportunidades de crecimiento para sus trabajadores, así como nuevas formas de colaboración y mejora continua, con el fin de asesorarlos y acompañarlos para cumplir el sueño por el que seguiremos trabajando juntos en los próximos 365 días: Ser la mejor empresa de servicios financieros en América Latina.

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

GÉNERO	Administrativos	Ejecutivos	Jefatura	Profesionales	Supervisores	Técnicos	Total
Femenino	130	11	31	137	21	133	463
Masculino	71	48	56	164	22	147	508
Total	201	59	87	301	43	280	971

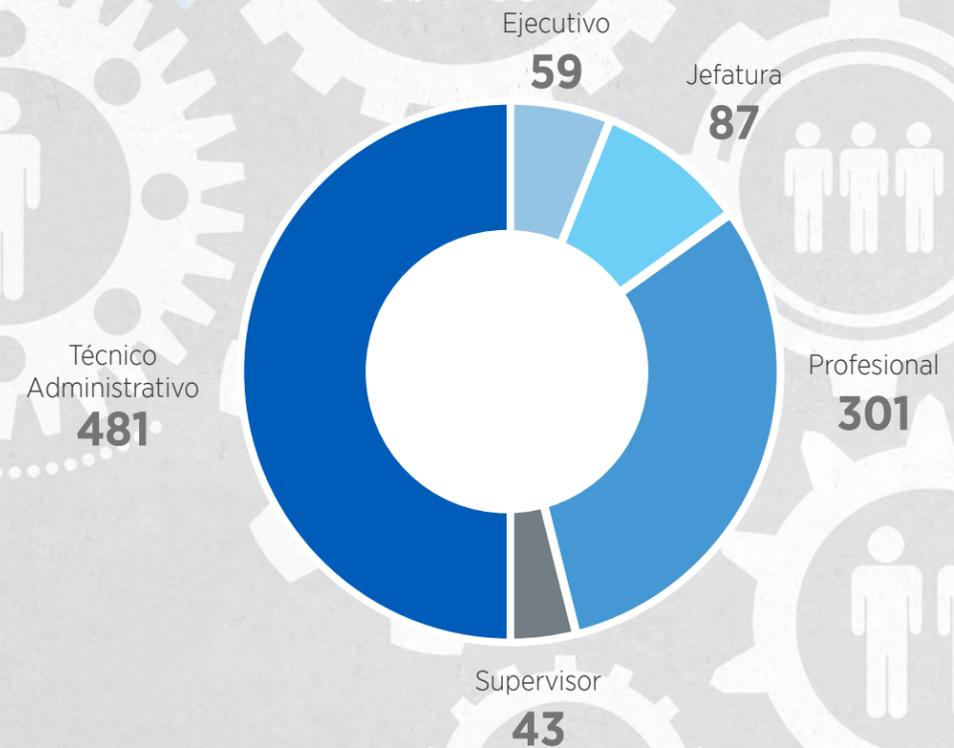
NACIONALIDAD	Administrativos	Ejecutivos	Jefatura	Profesionales	Supervisores	Técnicos	Total
Chilena	196	58	84	295	41	263	937
Argentina		1	1	1			3
Boliviana						1	1
Colombiana				1		3	4
Española			1				1
Mexicana						1	1
Holandesa				1			1
Peruana	1			1	1		3
Venezolana	4		1	2	1	12	20
Total	201	59	87	301	43	280	971

EDAD	Administrativos	Ejecutivos	Jefatura	Profesionales	Supervisores	Técnicos	Total
Menos de 30 años	54		6	77	7	60	204
Entre 30 y 40 años	61	29	36	126	16	123	391
Entre 41 y 50 años	47	23	29	72	11	58	240
Entre 51 y 60 años	29	6	14	21	9	34	113
Entre 61 y 70 años	9	1	2	5		5	22
Más de 70 años	1						1
Total	201	59	87	301	43	280	971

ANTIGÜEDAD	Administrativos	Ejecutivos	Jefatura	Profesionales	Supervisores	Técnicos	Total
Menos de 3 años	81	44	48	202	17	157	549
Entre 3 y 6 años	90	8	19	55	16	66	254
Entre 6 y 9 años	10	4	12	18	6	35	85
Entre 9 y 12 años	15	2	2	13	1	20	53
Más de 12 años	5	1	6	13	3	2	30
Total	201	59	87	301	43	280	971

DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

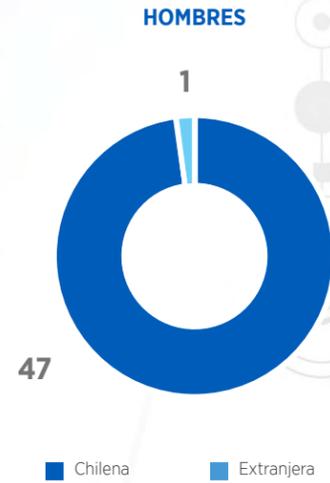
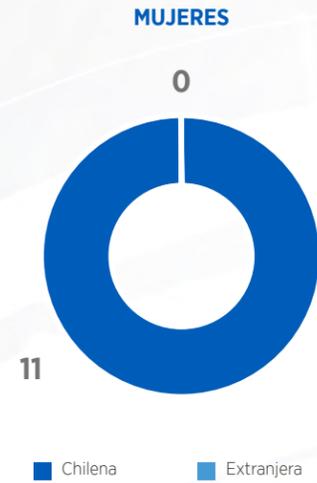
DISTRIBUCIÓN DE LA DOTACIÓN



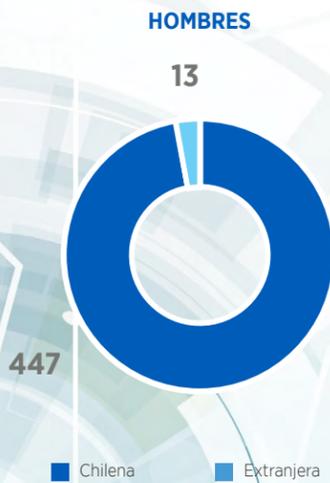
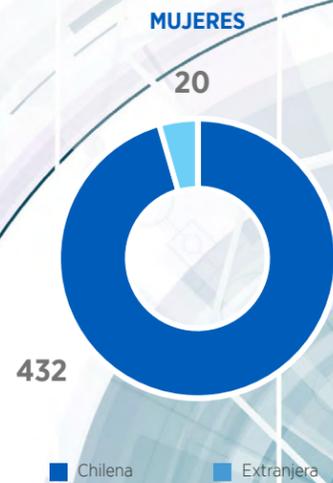
DISTRIBUCIÓN DE LOS COLABORADORES POR NACIONALIDAD

DISTRIBUCIÓN DE LOS COLABORADORES POR EDAD

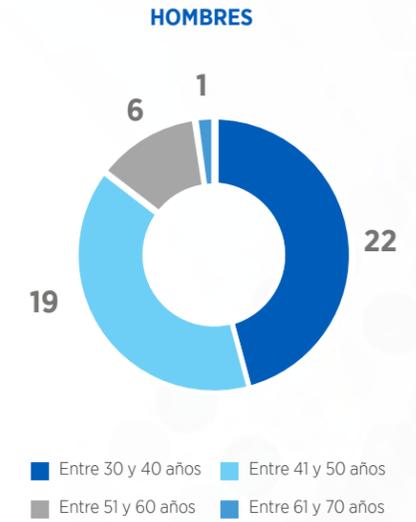
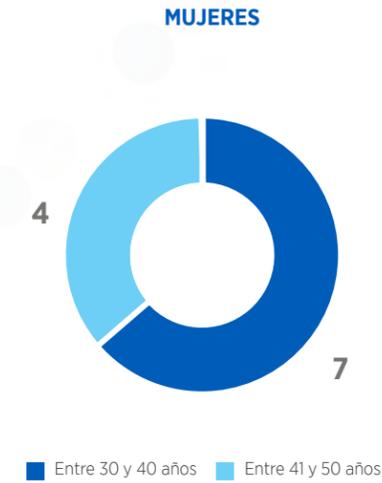
• EJECUTIVOS



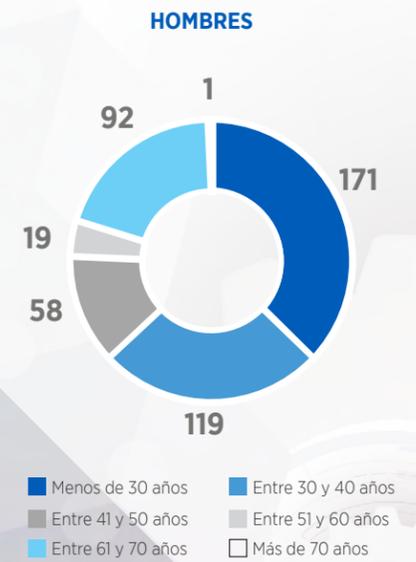
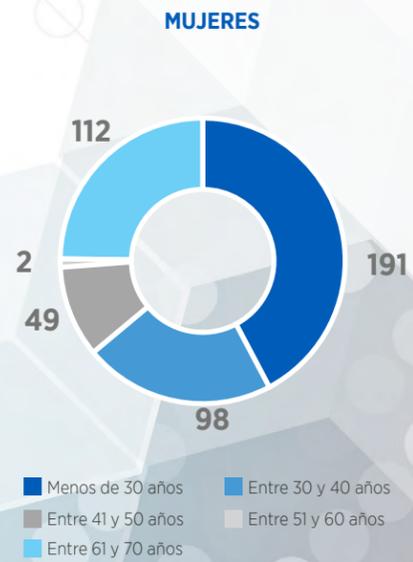
• ORGANIZACIÓN



• EJECUTIVOS

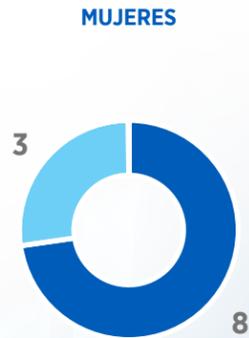


• ORGANIZACIÓN



DISTRIBUCIÓN DE LOS COLABORADORES POR ANTIGÜEDAD EN LA COMPAÑÍA

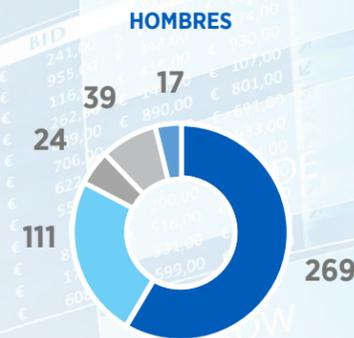
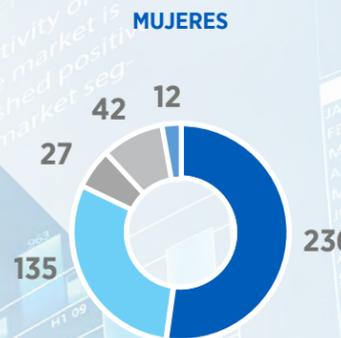
EJECUTIVOS



Menos de 3 años Entre 3 y 6 años

Menos de 3 años Entre 3 y 6 años
Entre 6 y 9 años Entre 9 y 12 años
Más de 12 años

ORGANIZACIÓN



Menos de 3 años Entre 3 y 6 años
Entre 6 y 9 años Entre 9 y 12 años
Más de 12 años

Menos de 3 años Entre 3 y 6 años
Entre 6 y 9 años Entre 9 y 12 años
Más de 12 años

DISTRIBUCIÓN DEL DIRECTORIO

DIRECTORES

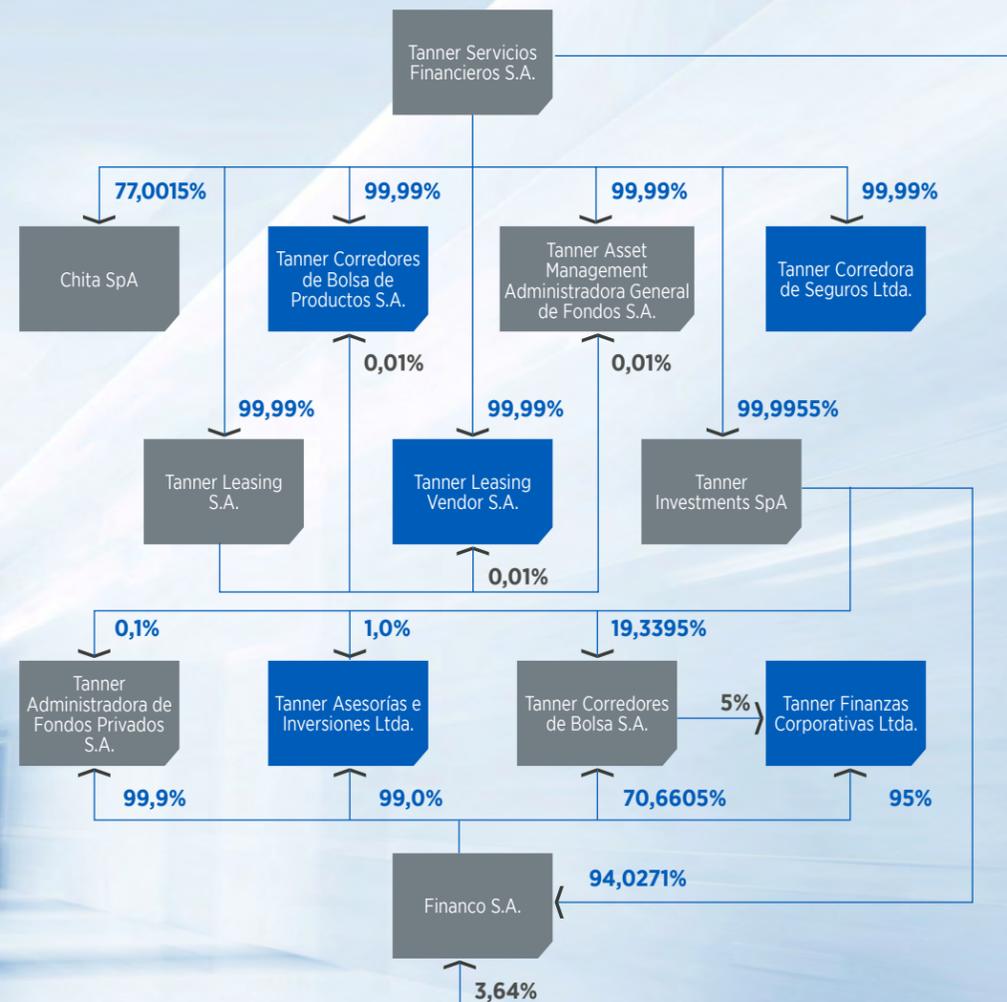
Género	Femenino	0
	Masculino	7
	Total	7
Nacionalidad	Chilena	6
	Extranjera	1
	Total	7
Edad	Entre 51 y 60 años	2
	Entre 61 y 70 años	4
	Más de 70 años	1
	Total	7
Antigüedad	Menos de 3 años	2
	Entre 3 y 6 años	2
	Más de 12 años	3
	Total	7

BRECHA SALARIAL

BRECHA SALARIAL	Mujeres	Hombres
Administrativos	105%	100%
Ejecutivos	79%	100%
Jefatura	98%	100%
Profesionales	91%	100%
Supervisores	85%	100%
Técnicos	98%	100%

INFORMACIÓN
SOBRE FILIALES

ESTRUCTURA 2017



TANNER CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

RAZÓN SOCIAL

Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.

OBJETO SOCIAL

El objeto principal de la sociedad es efectuar operaciones de intermediación de productos, en las Bolsas de Productos, incluyendo la compra o venta de productos por cuenta propia, y ejercer las demás actividades complementarias a las operaciones de intermediación de productos que sean autorizadas expresamente por la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero, y los actos y contratos que sean necesarios o conducentes a dichos fines específicos.

DATOS GENERALES

Constituida por escritura pública de fecha 29 de junio de 2005, cuyo extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 22.762 número 16.548 del año 2005, y publicado en el Diario Oficial del 16 de julio de 2005.

PATRIMONIO

\$ 1.343 millones

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

\$ 1.343 millones

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL

99,99%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

0,11%

DIRECTORIO

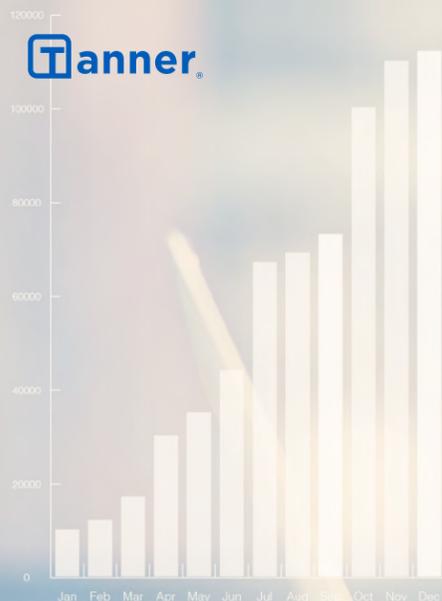
PRESIDENTE	Jorge Sabag S. (Vipresidente, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Óscar Cerda U. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
GERENTE GENERAL	Jairo Sánchez (Gerente General, Corredores de Bolsa de Productos)

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

Tanner Servicios Financieros S.A. es cliente de Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

Existe un contrato de arriendo, mediante el cual Tanner Servicios Financieros S.A. le arrienda oficinas a Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.



TANNER LEASING S.A.

OBJETO SOCIAL

El objeto principal de la sociedad es el servicio de cobranza extrajudicial y/o judicial de toda clase de créditos u obligaciones por cuenta propia o de terceros y el servicio de procesamiento, almacenamiento y transmisión de datos. En 2007 se incorporó el giro de leasing.

DATOS GENERALES

Constituida por escritura pública de fecha 6 de agosto de 1999, cuyo extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 20.362 número 16.198 del año 1999 y publicado en el Diario Oficial del 27 de agosto de 1999.

PATRIMONIO

\$ 37.908 millones

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

\$ 37.904 millones

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL

99,99%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

3,23%



DIRECTORIO

PRESIDENTE	Ricardo Massu M. (Presidente, Tanner Servicios Financieros S.A.)
VICEPRESIDENTE	Jorge Sabag S. (Vicepresidente, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Eduardo Massu M. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Óscar Cerda U. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Jorge Bunster B. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Martín Díaz P. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Pablo Eguiguren B. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
GERENTE GENERAL	Antonio Turner F. (Gerente General, Tanner Servicios Financieros S.A.)

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

A través de Tanner Leasing S.A. se efectúan las operaciones de leasing. Además, es la empresa encargada de efectuar los servicios de cobranza normal, extrajudicial y judicial de los documentos adquiridos por Tanner Servicios Financieros S.A.

En los contratos de factoring que Tanner Servicios Financieros S.A. celebra con sus clientes, se establece que los clientes otorgan un mandato a la sociedad para efectuar la cobranza directamente o a través de un tercero. En virtud de lo anterior, Tanner Servicios Financieros S.A. faculta a Tanner Leasing S.A. a realizar la cobranza.

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

Existe un contrato entre Tanner Servicios Financieros S.A. y Tanner Leasing S.A. suscrito en junio del año 2000, en virtud del cual fue encomendado a Tanner Leasing S.A. tanto la cobranza de toda la cartera de Tanner Servicios Financieros S.A. como la prestación de servicios adicionales.

TANNER CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA

RAZÓN SOCIAL

Tanner Corredora de Seguros Ltda.

OBJETO SOCIAL

El objeto principal de la sociedad es el corretaje de seguros.

DATOS GENERALES

Constituida por escritura pública de fecha 27 de enero de 2011, cuyo extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6.948 número 5.251 del año 2011 y publicado en el Diario Oficial del 05 de febrero de 2011.

PATRIMONIO

\$ 442 millones

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

\$ 442 millones

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL

99,99%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

0,04%

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

Contratar seguros para la cartera de clientes y sus bienes propios para la matriz.

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

Contrato de arriendo.

TANNER LEASING VENDOR LIMITADA

OBJETO SOCIAL

La realización de todo tipo de negocios de leasing; la compra, venta, importación y exportación de toda clase de bienes muebles e inmuebles; la celebración de contratos de arriendo sobre dichos bienes, sea como arrendador o arrendatario y la prestación de cualquier servicio complementario a los mencionados precedentemente.

DATOS GENERALES

Constitución por escritura pública de fecha 12 de mayo de 1998, otorgada en la notaría de Santiago de doña María Gloria Acharán Toledo Un Extracto de la escritura de constitución fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 10.683 número 8.663 del año 1998 y publicado en el Diario Oficial con fecha 16 de mayo de 1998.

PATRIMONIO

\$ 27.338 millones

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

\$ 27.335 millones

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL

99,99%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

2,33%

TANNER INVESTMENTS SpA

OBJETO SOCIAL

El objeto de la sociedad es: a) la realización de inversiones en toda clase de bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporeales, acciones, bonos, debentures, cuotas o derechos en sociedades y cualquier clase de títulos o valores con la facultad de administrar dichas inversiones; b) participar como socia o accionista en todo tipo de sociedades, tanto en Chile como en el extranjero y, c) Prestar todo tipo de asesorías económicas, financieras, de inversión, pudiendo actuar por cuenta propia o de terceros.

DATOS GENERALES

Constituida por escritura pública otorgada con fecha 31 de diciembre de 2008, cuyo extracto fue inscrito en Registro de Comercio de Santiago a fojas 3672 número 2426 del año 2009 y publicado en el Diario Oficial del 27 de enero de 2009.

PATRIMONIO

\$ 14.809 millones

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

\$ 14.809 millones

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL

100%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

1,26%

DIRECTORIO

PRESIDENTE	Ricardo Massu M. (Presidente, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Jorge Sabag S. (Vicepresidente, Tanner Servicios Financieros S.A)
DIRECTOR	Eduardo Massu M. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A)
DIRECTOR EJECUTIVO	Luis Flores C. (Director Ejecutivo División Tanner Investments)

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

Tanner Servicios Financieros S.A. es cliente de Tanner Investments SpA.

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA COLIGADA

No existen.

CHITA SpA

OBJETO SOCIAL

El objeto de la sociedad es la actividad de factoring o factoraje, esto es la compraventa, cesión, descuento, gestión de cobro de créditos originados la venta de bienes o prestación de servicios, que se encuentre documentados en facturas electrónicas y que se transen a través de plataformas tecnológicas, y en general cualquier otra actividad o negocio que los socios acuerden.

DATOS GENERALES

La sociedad fue constituida por escritura pública otorgada en la 7ª Notaría de Santiago de doña María Soledad Santos Muñoz con fecha 25 de agosto de 2016. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en Registro de Comercio de Santiago a fojas 65.491, número 35.387 del año 2016, y publicado en el Diario Oficial con fecha 3 de septiembre de 2016.

PATRIMONIO

\$ 138 millones

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

\$ 106 millones

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL

77,0015%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

0,01%

DIRECTORIO

PRESIDENTE	Christian Real Bernouin
DIRECTOR	Antonio Turner F. (Gerente General, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	José González A. (Gerente División Automotriz, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Julián Quiroga S. (Gerente TI, Tanner Servicios Financieros S.A.)
DIRECTOR	Juan Carlos Truffello V. (Gerente de Riesgos, Tanner Servicios Financieros S.A.)
GERENTE GENERAL	Felipe Morel P. (Gerente General Chita SpA)

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

No hay.

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA COLIGADA

Dada la fecha de constitución de la Sociedad, aún no se han concretado contratos con la matriz.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.

1. **Ricardo Massu Massu**
Presidente
6.420.113-1
2. **Jorge Sabag Sabag**
Vicepresidente
6.735.614-4
3. **Eduardo Massu Massu**
Director
4.465.911-5
4. **Oscar Cerda Urrutia**
Director
6.941.260-2
5. **Jorge Bunster Betteley**
Director
6.066.143-K
6. **Pablo Eguiguren Bravo**
Director
7.011.397-K
7. **Martín Díaz-Plata**
Director
Pasaporte Británico
72011843
8. **Antonio Turner Fabres**
Gerente General
13.668.525-2

Esta declaración de responsabilidad ha sido firmada por los Directores, cuyas firmas pueden ser encontradas en las copias depositadas en las oficinas del Gerente General.

OFICINAS Y SUCURSALES



REGIÓN METROPOLITANA

SANTIAGO CENTRO / CASA MATRIZ

HUÉRFANOS 863 - PISO 10

FONO: (56-2) 2674 7500

COMERCIAL FACTORING Y LEASING

HUÉRFANOS 863 - PISO 3

COMERCIAL AUTOMOTRIZ

ESTADO 337 - ENTREPISOS

SERVICIO ATENCIÓN CLIENTES

ESTADO 337 - ENTREPISOS

QUILICURA - SANTIAGO

AV. AMÉRICO VESPUCIO 2880 OF. 407, PISO 4

TEL: (56-2) 2382 3630 - 2382 3637

CENTRO EMPRESARIAL ORIENTE

ROGER DE FLOR 2736, OF. 41, PISO 4

TEL: (56-2) 2231 3660

FAX:(56-2) 2231 0587

CENTRO EMPRESARIAL SUR

SANTA ELENA 2392 OF. 607- 608, SAN JOAQUIN

TEL: (56-2) 2551 3508 - 2551 5889

FAX:(56-2) 2551 6041

PUDAHUEL - SANTIAGO

A. VESPUCIO ORIENTE 1309 OF. 403, PISO 4

TEL: (56-2) 2435 1685 - 2435 1686

FAX:(56-2) 2435 1687

EL GOLF - CORREDORES DE BOLSA

EL GOLF 40, OF. 902, LAS CONDES

TEL: (56-2) 2731 8900

SANTIAGO CENTRO - CORREDORES DE BOLSA

NUEVA YORK 44

TEL: (56-2) 2731 8874



ZONA NORTE

ARICA

ARTURO PRAT 391 OF. 101, PISO 10

TEL: (58) 225 3363 - 225 5779

FAX: (58) 223 0921

IQUIQUE

SAN MARTÍN 255 OF. 51-52, PISO 5

TEL: (57) 242 1326 - 241 2446

FAX: (57) 242 1318

CALAMA

CHORRILLOS 1677, OF. 301, PISO 3, TORRE 2

TEL: (55) 231 2986 - 234 7627

FAX: (55) 231 0573

ANTOFAGASTA

URIBE 636, OF. 1003, PISO 10

TEL: (22) 598 6590 - 598 6599

COPIAPÓ

CHACABUCO 687 OF 703, PISO 7

TEL: (52) 223 1340 - 223 0176

FAX (52) 223 3559

LA SERENA

LOS CARRERA 380 OF. 119, PISO 12

TEL: (51) 221 7071 - 221 7074

FAX: (51) 221 7949

OVALLE

VICTORIA 381, OF. 303, PISO 3

TEL: (53) 262 7800 - 262 8872

FAX: (53) 262 9427



ZONA CENTRO

LOS ANDES

O'HIGGINS 294 OF. 203, PISO 2

TEL: (34) 242 1005 - 242 0969

FAX: (34) 242 0974

VIÑA DEL MAR

LIBERTAD 1405 OF. 1207, PISO 12

TEL: (32) 235 8250 - 235 8255

VALPARAÍSO

PLAZA JUSTICIA 45 OF. 301, PISO 3

TEL: (32) 225 3200 - 222 0797

FAX: (32) 223 7957

RANCAGUA

CAMPOS 423 OF. 201, PISO 2

TEL: (72) 222 7801 - 222 7532

FAX: (72) 222 7795

CURICÓ

YUNGAY 663, PISO 2

TEL: (75) 232 1772 - 232 0524

FAX: (75) 232 1777

TALCA

1 SUR 690 OF. 409, EDIFICIO PLAZA TALCA

TEL: (71) 221 2931 - 221 2934

FAX: (71) 221 2819



ZONA SUR

CHILLÁN

ARTURO PRAT 596, PISO 2

TEL: (42) 2222534 - 2230611 - 2246490

FAX:(42) 222 7062

CENTRO EMPRESARIAL BÍO BÍO

LINCOYAN 282, PISO 5

TEL: (41) 222 6400 - 224 9750

FAX: (41) 223 9408

LOS ÁNGELES

ALMAGRO 250 OF. 505, PISO 5

TEL: (43) 231 5102 - 231 5132

FAX: (43) 231 3438

TEMUCO

ARTURO PRAT 847, OF. 401, PISO 4

TEL: (22) 598 6560 - 598 6569

VALDIVIA

INDEPENDENCIA 491 OF. 401, PISO 4, EDIFICIO PASEO LIBERTAD

TEL: (63) 227 8492 - 227 8493

FX:(63) 227 8495

OSORNO

BILBAO 1129, OF. 704, PISO 7

TEL: (64) 231 9800 - 231 9801

FAX:(64) 231 9802

PUERTO MONTT

ANTONIO VARAS 216, OF. 701 - 702, PISO 7

TEL: (65) 227 7326 - 227 7327

FAX:(65) 228 4844

PUNTA ARENAS

LAUTARO NAVARRO 1066, OF. 306, PISO 3

TEL: (61) 222 0350 - 222 0406

FAX:(61) 222 0134



ESTADOS FINANCIEROS



Tanner Servicios Financieros S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al 31 de diciembre de 2017.

(Expresados en miles de pesos chilenos)

Contenido

- Informe del Auditor Independiente
- Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados
- Estados Consolidados de Resultados por Función
- Estados Consolidados de Resultados Integrales
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

\$ = Pesos chilenos

M\$ = Miles de pesos chilenos

UF = Unidades de fomento

US\$ = Dólar estadounidense

Índice

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS	118		
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	120		
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	121		
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	123		
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	124		
Nota 1. Antecedentes de la institución	125		
Nota 2. Principales criterios contables aplicados	125		
Nota 3. Cambios en políticas contables	139		
Nota 4. Gestión del riesgo	139		
Nota 5. Responsabilidad de la información y estimaciones	153		
Nota 6. Información financiera por segmentos operativos	153		
Nota 7. Efectivo y equivalentes al efectivo	157		
Nota 8. Otros activos financieros corrientes y no corrientes	159		
Nota 9. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	161		
Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	161		
Nota 11. Activo y pasivo por monedas	173		
Nota 12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	175		
Nota 13. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	177		
Nota 14. Propiedad, planta y equipos	178		
Nota 15. Propiedades de inversión	180		
Nota 16. Impuesto a las ganancias, impuestos diferidos e impuestos corrientes	181		
Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía.	183		
Nota 18. Plusvalía	184		
Nota 19. Otros pasivos financieros corrientes	185		
Nota 20. Otros pasivos financieros no corrientes	195		
Nota 21. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	197		
Nota 22. Otras provisiones corrientes	198		
Nota 23. Patrimonio	199		
Nota 24. Participaciones no controladoras	201		
Nota 25. Nota de cumplimiento.	202		
Nota 26. Contingencias y restricciones	206		
Nota 27. Cauciones obtenidas de terceros	207		
Nota 28. Composición de resultados relevantes	208		
Nota 29. Ganancias por acción	211		
Nota 30. Medio ambiente	211		
Nota 31. Remuneraciones del directorio	211		
Nota 32. Sanciones	211		
Nota 33. Hechos relevantes	213		
Nota 34. Hechos posteriores	213		



Informe del Auditor Independiente

Santiago, 15 de febrero de 2018

Señores Accionistas y Directores Tanner Servicios Financieros S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Santiago, 15 de febrero de 2018
Tanner Servicios Financieros S.A.

OPINIÓN

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

RUI: 7.060.544-b



ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en M\$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	84.635.761	31.632.179
Otros activos financieros corrientes	8	49.120.292	44.477.752
Otros activos no financieros, corrientes	9	1.546.958	2.074.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	10	602.983.684	542.883.884
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	12	452.439	340.993
Activos por impuestos corrientes	16	13.838.589	16.442.893
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		752.577.723	637.852.595
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13	6.215.614	2.260.078
Total Activos Corrientes		758.793.337	640.112.673
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	8	22.285.698	54.591.726
Otros activos no financieros no corrientes	9	6.217.175	4.799.362
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	10	333.832.145	257.865.029
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	12	611.037	13.364
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	3.508.785	1.853.093
Plusvalía	18	1.763.525	1.763.525
Propiedades, planta y equipo	14	3.340.935	4.545.434
Propiedades de inversión	15	3.145.567	-
Activos por impuestos diferidos	16	38.347.422	35.513.697
Total Activos No Corrientes		413.052.289	360.945.230
TOTAL ACTIVOS		1.171.845.626	1.001.057.903

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	364.875.342	190.546.403
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21	70.655.332	50.927.671
Otras provisiones a corto plazo	22	1.657.799	2.540.461
Pasivos por impuestos corrientes	16	5.598.065	4.713.260
Otros pasivos no financieros corrientes		8.977	-
Total Pasivos Corrientes		442.795.515	248.727.795
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	451.113.810	495.510.363
Cuentas por pagar no corrientes		-	-
Pasivo por impuestos diferidos	16	8.455.779	5.843.870
Total Pasivos No Corrientes		459.569.589	501.354.233
TOTAL PASIVOS		902.365.104	750.082.028
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	195.223.800	195.223.800
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	71.020.550	51.641.871
Otras reservas	23	1.791.343	3.094.970
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		268.035.693	249.960.641
Participaciones no controladoras	24	1.444.829	1.015.234
TOTAL PATRIMONIO		269.480.522	250.975.875
Total Patrimonio y Pasivos		1.171.845.626	1.001.057.903

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.



ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en M\$)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	28	152.683.469	124.338.601
Costo de ventas	28	(88.966.791)	(65.757.175)
Ganancia bruta		63.716.678	58.581.426
Otras Partidas de Operación			
Otros ingresos, por función		2.429.069	1.874.965
Gastos de administración	28	(38.346.418)	(35.812.048)
Otras ganancias (pérdidas)		13.697	816
Ingresos financieros		195.350	300.384
Costos financieros		(218.066)	(148.316)
Diferencias de cambio		(39.064)	(16.920)
Resultado por unidades de reajuste		148.355	134.479
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		27.899.601	24.914.786
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	16	(2.580.451)	(2.564.976)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		25.319.150	22.349.810
GANANCIA (PÉRDIDA)		25.319.150	22.349.810
Ganancia (Pérdida) Atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		24.617.480	21.838.512
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	24	701.670	511.298
GANANCIA		25.319.150	22.349.810

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en M\$)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	25.319.150	22.349.810
Reservas de cobertura (1)	4.124.847	(3.634.009)
Reserva FV Disponibles para la Vta. (1)	(505.556)	615.295
	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con reservas de cobertura (1)	(1.051.835)	872.164
Impuesto a las ganancias relacionado con reservas FV Disponibles para la Vta. (1)	128.917	(147.671)
Total otros ingresos y gastos integrales reservas de cobertura	3.073.012	(2.761.845)
Total otros ingresos y gastos integrales reserva FV Disponibles para la Vta.	(376.639)	467.624
Resultados integrales del ejercicio	28.015.523	20.055.589
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:		
Propietarios de la controladora (2)	27.239.128	19.596.776
Participaciones no controladoras	776.395	458.813
Resultado integral total	28.015.523	20.055.589

(1) Estos conceptos se reclasificarán al resultado del ejercicio una vez que se liquiden.

(2) Correspondería a la utilidad del ejercicio en el caso de que ningún ingreso o gasto se hubiera registrado directamente contra patrimonio.

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.



ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en M\$)

Año 2017

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Otras reservas				Resultados Acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas de cobertura	Reserva FV Disponibles para la Vta.	Otras	Total Otras reservas				
		M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2017	195.223.800	(1.798.740)	362.143	4.531.567	3.094.970	51.641.871	249.960.641	1.015.234	250.975.875
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	195.223.800	(1.798.740)	362.143	4.531.567	3.094.970	51.641.871	249.960.641	1.015.234	250.975.875
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	24.617.480	24.617.480	701.670	25.319.150
Otro resultado integral	-	3.073.012	(376.639)	-	2.696.373	-	2.696.373	-	2.696.373
Resultado integral	-	3.073.012	(376.639)	-	2.696.373	24.617.480	27.313.853	701.670	28.015.523
Emisión de patrimonio									
Dividendos	-	-	-	(1.886.906)	(1.886.906)	(6.550.737)	(8.437.643)	(1.012.469)	(9.450.112)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	6.550.737	6.550.737	-	6.550.737
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(7.385.244)	(7.385.244)	-	(7.385.244)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(2.113.094)	(2.113.094)	2.113.094	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	33.349	33.349	740.394	773.743
Total de cambios en patrimonio	-	3.073.012	(376.639)	(4.000.000)	(1.303.627)	19.378.679	18.075.052	429.595	18.504.647
Saldo Final Período Actual 31.12.2017	195.223.800	1.274.272	(14.496)	531.567	1.791.343	71.020.550	268.035.693	1.444.829	269.480.522

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en M\$)

Año 2016

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Otras reservas				Resultados Acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas de cobertura	Reserva FV Disponibles para la Vta.	Otras	Total Otras reservas				
		M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo Inicial Período Anterior 01.01.2016	195.223.800	963.105	(105.481)	4.531.567	5.389.191	36.355.158	236.968.149	410.409	237.378.558
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	195.223.800	963.105	(105.481)	4.531.567	5.389.191	36.355.158	236.968.149	410.409	237.378.558
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	21.838.512	21.838.512	511.298	22.349.810
Otro resultado integral	-	(2.761.845)	467.624	-	(2.294.221)	-	(2.294.221)	-	(2.294.221)
Resultado integral	-	(2.761.845)	467.624	-	(2.294.221)	21.838.512	19.544.291	511.298	20.055.589
Emisión de patrimonio									
Dividendos	-	-	-	-	-	(6.019.433)	(6.019.433)	-	(6.019.433)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	6.018.371	6.018.371	-	6.018.371
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(6.550.737)	(6.550.737)	-	(6.550.737)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	93.527	93.527
Total de cambios en patrimonio	-	(2.761.845)	467.624	-	(2.294.221)	15.286.713	12.992.492	604.825	13.597.317
Saldo Final Período Anterior 31.12.2016	195.223.800	(1.798.740)	362.143	4.531.567	3.094.970	51.641.871	249.960.641	1.015.234	250.975.875

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.



ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en M\$)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de cobros		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.879.171.536	1.536.013.811
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.975.913.954)	(1.561.923.879)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(22.732.634)	(17.724.037)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones	(119.475.052)	(43.634.105)
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	162.753	146.398
Intereses recibidos		
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(8.797.965)	(14.207.034)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(815.914)	(675.256)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	(128.926.178)	(58.369.997)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	616.532.637	568.924.620
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(654.760.529)	(534.237.393)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	8.656.206
Compras de propiedades, planta y equipo	(932.833)	(1.410.327)
Importes procedentes de compras de activos intangibles	(2.127.319)	(635.208)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(70.140.022)	(115.993.405)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	133.861.315	60.777.678
Intereses recibidos	124.081.990	132.207.735
Otras entradas (salidas) de efectivo	976.258	755.232
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	147.491.497	119.045.138
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	724.462	315.440
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	211.399.614	151.998.752
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(175.413.015)	(183.181.833)
Importes procedentes de préstamos	515.516.629	958.989.300
Reembolsos de préstamos	(355.731.091)	(874.922.873)
Dividendos pagados	(9.450.112)	(6.261.756)
Intereses pagados	(152.573.341)	(107.519.430)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	34.473.146	(60.582.400)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	53.038.465	92.741
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(34.883)	(245.562)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	53.003.582	(152.821)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	31.632.179	31.785.000
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	84.635.761	31.632.179

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 1

ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN

Tanner Servicios Financieros S.A. se constituyó en Chile en el año 1993 como una Sociedad anónima cerrada, bajo el nombre de Bifactoring S.A. En el año 1999 cambia su razón social a Factorline S.A. y en 2011 cambia a Tanner Servicios Financieros S.A.

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 ("SVS"), ahora Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Para efectos de tributación en Chile el RUT es 96.667.560-8.

El domicilio legal de la Compañía es Huérfanos 863, piso 10, Santiago de Chile y su página Web es www.tanner.cl.

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"). Tanner Servicios Financieros S.A. otorga créditos de diversos tipos, como financiamiento para la adquisición de vehículos y fines generales, además de los servicios ofrecidos a través de sus filiales, en las que se incluyen Tanner Leasing S.A., Chita SpA., - Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., Tanner Corredora de Seguros Ltda., Tanner Leasing Vendor Ltda., Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y Tanner Investments SpA. en conjunto con sus filiales Financo S.A., Tanner Administradora de Fondos Privados S.A., Tanner Finanzas Corporativas Ltda., Tanner Asesorías e Inversiones Ltda. y Tanner Corredores de Bolsa S.A.

NOTA 2

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

Bases de presentación y período:

Los estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB), las que han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan.

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

Para efectos de una adecuada comparación, algunas cifras de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificadas al rubro que forman parte al 31 de diciembre de 2017.

a. Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio por los periodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de flujos de efectivo – método directo por los periodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Notas a los estados financieros consolidados.



b. Bases de preparación

I. Aplicación

Los presentes estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados consolidados de situación financiera reflejan fielmente la situación financiera de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los presentes estados financieros, fueron aprobados por el Directorio en sesión ordinaria celebrada con fecha 15 de febrero de 2018.

Los presentes estados financieros se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico modificado por la revalorización de ciertos activos financieros y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) a su valor razonable.

II. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado nuevas enmiendas, normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación o que ha aplicado cuando corresponde.

Estas normas, interpretaciones y enmiendas son de aplicación obligatoria a partir de la fecha indicada a continuación:

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo". Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01.01.2017
Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias". Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01.01.2017
Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01.01.2017

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

NORMAS E INTERPRETACIONES	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros" - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos, pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01.01.2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" - Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01.01.2018
CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01.01.2018
Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes". Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01.01.2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01.01.2018
NIIF 16 "Arrendamientos" - Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01.01.2019
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01.01.2019



NORMAS E INTERPRETACIONES	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado
Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes". Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01.01.2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01.01.2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01.01.2018
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01.01.2019
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.	01.01.2019

La Administración de la Compañía estima que, salvo la adopción de NIIF 9, las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros consolidados. La Administración estima que la adopción de la NIIF 9 tendrá como principales impactos un incremento en las provisiones por riesgo de crédito cercano a los MM\$ 8.000 y una mejora sustancial en el ratio de cobertura de morosidad.

c. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Tanner Servicios Financieros S.A. y las sociedades controladas (sus filiales). De acuerdo a lo indicado en la NIIF 10, para obtener el control de una Sociedad se deben cumplir los siguientes requisitos:

- Tener control sobre la participada.
- Estar expuesta, o tener derecho a los rendimientos variables de su involucramiento con la inversión.
- Tener la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su control sobre ésta.

Las sociedades filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de una filial por parte la Sociedad 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 la Sociedad 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.

Las transacciones y saldos significativos inter-compañías originados por operaciones efectuadas entre Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales y entre estas últimas, han sido eliminados en el proceso de consolidación, como también se ha dado a conocer al interés no controlador que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, del cual directa o indirectamente, la Compañía no es dueña y se muestra en forma separada en el patrimonio de Tanner Servicios Financieros S.A. consolidado.

A continuación, se detallan las entidades en la cuales la Compañía posee participación directa e indirecta y forman parte de la consolidación de los presentes estados financieros consolidados:

Rut	Nombre Sociedad	País de Origen	Moneda	Porcentaje de Participación					
				31.12.2017			31.12.2016		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
96.912.590-0	Tanner Leasing S.A.	Chile	CLP	99,9900%	-	99,9900%	99,9900%	-	99,9900%
77.164.280-2	Tanner Leasing Vendor Limitada	Chile	CLP	99,9900%	0,0100%	100,0000%	99,9900%	0,0100%	100,0000%
76.313.350-8	Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A.	Chile	CLP	99,9900%	0,0100%	100,0000%	99,9900%	0,0100%	100,0000%
76.133.889-7	Tanner Corredora de Seguros Limitada	Chile	CLP	99,9900%	0,0100%	100,0000%	70,0000%	-	70,0000%
93.966.000-3	Tanner Investments SpA	Chile	CLP	99,9974%	-	99,9974%	99,9965%	-	99,9965%
91.711.000-k	Financo S.A.	Chile	CLP	3,6439%	94,0271%	97,6710%	3,6439%	94,0271%	97,6710%
76.036.041-4	Tanner Administradora de Fondos Privados S.A.	Chile	CLP	-	97,6733%	97,6733%	-	97,6733%	97,6733%
76.029.825-5	Tanner Finanzas Corporativas Limitada	Chile	CLP	-	97,2051%	97,2051%	-	97,6976%	97,6976%
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	-	88,8715%	88,3536%	-	93,2013%	93,2013%
76.895.320-1	Tanner Asesorías e Inversiones Limitada	Chile	CLP	-	97,2311%	97,2311%	-	97,6942%	97,6942%
76.596.744-9	Chita SpA	Chile	CLP	77,0115%	-	77,0015%	77,0115%	-	77,0115%
76.620.928-9	Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	99,9900%	0,0100%	100,0000%	99,9900%	0,0100%	100,0000%
0-E	Interfinanco S.A. (*)	Uruguay	CLP	-	97,6733%	97,6733%	-	97,6733%	97,6733%

(*) Sociedad en proceso de disolución.

Las Sociedades Tanner Administradora de Fondos Privados S.A., Tanner Finanzas Corporativas Ltda., Tanner Corredora de Bolsa S.A., Tanner Asesorías e Inversiones Ltda. e Interfinanco S.A., son filiales de Financo S.A. y ésta a su vez, es filial de Tanner Investments SpA.



d. Inversiones en sociedades

Las participaciones en las empresas relacionadas sobre las cuales la Compañía 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 Compañía posee una participación superior al 20% y menor al 50%.

Este método consiste en registrar contablemente la participación que una compañía inversionista mantiene sobre otra. La valorización de la inversión se realiza ajustando el valor contable del activo, a la proporción que posee la compañía inversionista sobre el patrimonio de la entidad participada. Si el valor de la inversión alcanza un monto negativo se deja la participación en cero. Una vez que el inversionista haya reducido el valor de su inversión a cero, tendrá en cuenta las pérdidas adicionales mediante el reconocimiento de un pasivo, sólo en la medida que haya incurrido en obligaciones legales o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada. Si la asociada obtuviera con posterioridad ganancias, la empresa inversora seguirá reconociendo su parte en las mismas cuando su participación en las citadas ganancias iguales a la que le correspondió en las pérdidas no reconocidas.

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”.

En la actualidad la Compañía no posee inversiones de este tipo.

e. 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 Compañía en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición. 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 enajenada.

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.

El mayor valor (goodwill) proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente a los estados consolidados de resultados integrales.

El detalle de la plusvalía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra en la nota 18 de los presentes estados financieros consolidados.

f. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados 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:

- i. Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 8)
- ii. El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 8 y Nota 10)
- iii. El valor razonable de las propiedades de inversión (Nota 15)

- iv. Provisión por riesgo de crédito (Nota 10)
- v. La vida útil de la propiedad, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles (Nota 14, Nota 15 y Nota 17)
- vi. Impuesto a la renta e impuestos diferidos, este último en base a estimación (Nota 16)
- vii. La valorización de la plusvalía (Nota 18)
- viii. Provisiones (Nota 22)
- ix. Contingencias y restricciones (Nota 26)

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016, distintas de las indicadas en estos estados financieros consolidados.

g. Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares, euros, francos suizos 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:

DETALLE	31.12.2017 \$	31.12.2016 \$
Dólar Observado	614,75	669,47
Euro	739,15	705,60
Franco Suizo	631,16	657,83
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98

h. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros consolidados 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).

i. Propiedad, planta y equipos

Los activos fijos adquiridos se emplean en el giro de la Compañía y 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 bien.

La Administración revisa las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos al final de cada ejercicio anual. Durante el período, la Administración ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos.



Vida útil asignada a bienes del activo fijo:

DETALLE	Vida útil o tasa de depreciación (en años)	
	Mínima	Máxima
Construcciones	38	38
Remodelaciones (*)	4	12
Equipos tecnológicos	1	7
Bienes en leasing	1	31
Otros activos fijos	1	7

(*) La vida útil se extiende por la vigencia del contrato de arriendo.

I. Valorización y actualización

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

II. 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.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. Las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

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).

j. 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.

k. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificios mantenidos por la Sociedad con la finalidad de generar plusvalías y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios y son registradas al costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro. Las propiedades de inversión, excluidos los terrenos, se deprecian basado en la vida útil estimada de dichos bienes considerando el valor residual estimado de estos.

La vida útil asignada al edificio se describe en nota 2 (i) y el cálculo de la depreciación es lineal.

l. Intangibles

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 periodo de 3 a 5 años.

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

m. Activos financieros y Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en categorías dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos, lo que es determinado en el momento de su reconocimiento inicial:

I. Instrumentos para negociación (a valor razonable con cambios en resultados).

Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

II. Instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Valores representativos de deuda no clasificados como "inversión hasta el vencimiento", "inversiones crediticias" o "para negociación". Los instrumentos de inversión disponibles para la venta son reconocidos a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos internos cuando corresponda. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en el valor razonable son reconocidas con cargo o abono a "activos financieros a valor razonable por patrimonio" dentro de Otro Resultado Integral en el Patrimonio. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto del ajuste a valor razonable acumulado en Otro Resultado Integral es traspasado al Estado de Resultados Consolidado.

III. Instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Valores representativos de deuda, que se negocian en un mercado activo, que tienen una fecha de vencimiento precisa y dan lugar a pagos en fecha y por cuantías fijas o pre determinables y sobre los que se tiene la intención y capacidad demostrada de mantenerlos hasta el vencimiento. Las inversiones hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al valor presente de los flujos de caja futuros estimados.



IV. Inversiones crediticias (créditos y cuentas por cobrar a clientes)

Corresponden al financiamiento concedido a terceros, de acuerdo con la naturaleza del mismo, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de financiamiento concedido. Se incluyen créditos y cuentas por cobrar a clientes, depósitos bancarios e incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que Tanner actúa como arrendador.

Deterioro del valor de activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero registrado al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferida en resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado.

La Compañía para efecto de presentación, clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

- **Otros pasivos financieros corrientes:** En este rubro se incluye la porción de corto plazo de las obligaciones financieras de la Compañía, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales e internacionales, emisiones de bonos corporativos y efectos de comercio. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.
- **Otros pasivos financieros no corrientes:** En este rubro se incluye la porción de largo plazo de las obligaciones financieras de la Compañía, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales e internacionales, emisiones de bonos corporativos y los efectos de comercio. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes:** En este rubro se incluyen las cuentas por pagar asociadas al negocio del factoring, tales como acreedores varios, excedentes por devolver, anticipos de clientes, entre otros. Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se presentan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Los otros pasivos financieros:** En este rubro se incluyen otras provisiones a corto plazo, pasivos por impuestos corrientes y pasivos por impuestos diferidos.

n. Contratos de derivados

Los contratos suscritos por la Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 fueron suscritos. La Compañía aplica la valorización y registro dispuestos en la NIC 39, para este tipo de instrumentos financieros.

Los contratos de derivados financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera consolidado 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 de forma simultánea.

La Compañía designa determinados derivados como:

1. De coberturas del valor razonable.
2. De coberturas de flujos de efectivo.

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

II. 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, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio 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 "otras ganancias (pérdidas) netas".

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, la Compañía mantiene vigentes contratos Swap por un valor total de M\$ 2.540.777 con vencimiento en marzo de 2018.

Este monto se encuentra registrado en la partida "otros activos financieros corrientes" (Nota 8a).

o. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio o período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado consolidado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en el estado consolidado de resultados integrales o provenientes de una combinación de negocios. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando la normativa y las tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y que se esperan 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 sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensarse dichas diferencias.



p. 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 gastos de administración se reconoce sobre base devengada, la provisión de bonos a pagar a los empleados se determina al 31 de diciembre de cada periodo en base devengada tomando como patrón variables determinadas por la Administración, ejemplo: cumplimiento de presupuesto, evaluación de desempeño, etc., respecto de las cuales se analiza su aplicabilidad periódicamente.

q. 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 señala repartir a lo menos el 30% de la utilidad como dividendo mínimo según lo establecido en los estatutos de la Sociedad, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada período, el acordado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

r. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en base devengada.

En el caso de las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por la Compañía a cambio de las facturas u otros títulos de crédito que el cedente cede a la Sociedad. Los ingresos son reconocidos sobre base devengada. Se componen por las diferencias de precio entre las cantidades pagadas y el valor real de los créditos las que son amortizadas en forma lineal por el periodo que media entre la fecha de cesión del documento por el cedente y su fecha de vencimiento, por las diferencias de precio por mayor plazo de vencimiento, por los reajustes y por las comisiones de cobranza.

Para las operaciones de crédito los ingresos se componen de los intereses a tasa efectiva que se reconocen en base devengada de acuerdo a la tabla de desarrollo de cada operación, por los reajustes, y por las comisiones que son reconocidas al momento de ser devengadas.

Para los créditos automotrices se utiliza el método de la tasa efectiva y los ingresos corresponden a los intereses devengados por dichas operaciones de acuerdo a la tabla de desarrollo de cada operación. Estos son reconocidos en resultado en base devengada.

En el caso de las filiales Tanner Leasing S.A. y Tanner Leasing Vendor Ltda., los ingresos se componen de los reajustes y los intereses a tasa efectiva sobre las operaciones de leasing, estos ingresos se reconocen en base devengada durante el plazo de cada contrato.

En la filial Tanner Corredora 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 Tanner Corredora de Seguros Ltda., los ingresos de explotación se componen por comisiones de intermediación, de administración de cartera y de administración de siniestros, todas las cuales son cobradas directamente a las compañías aseguradoras. Las comisiones se reconocen sobre base devengada, con la excepción de las de intermediación, en que una parte de ella se difiere linealmente en el plazo de

vigencia de las pólizas según un modelo propio aprobado por la actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (ex-SVS).

En la filial Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A., los ingresos de explotación se componen de comisiones, las cuales son cobradas a los fondos de inversión gestionados por ella. Las comisiones se reconocen sobre base devengada.

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, consultorías financieras y otros ingresos de operación, sobre base devengada.

En el caso de tesorería los ingresos se componen principalmente por los reajustes y diferencias de cambio de los productos, así como también por los ingresos de instrumentos de inversión, principalmente de renta fija, los que son clasificados en tres categorías, i) Instrumentos de negociación, cuyas variaciones en el valor de mercado de cada instrumento impacta directamente en resultados, ii) Instrumentos disponibles para la venta, los que se devengan a tasa de compra en resultados, junto con ello se realiza valorización de los instrumentos, y sus diferenciales se reflejan en patrimonio y iii) Instrumentos mantenidos hasta el vencimiento, los que se devengan a tasa de compra, con impacto directo en resultados, no se realiza valorización de mercado de los mismos.

En el caso de los ingresos por gastos de cobranza, intereses y reajustes por mora, son reconocidos en resultado una vez percibidos.

s. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

I. La Compañía como arrendadora

Los importes adeudados por los arrendatarios en virtud de arrendamientos financieros son reconocidos como cuenta por cobrar, por el valor de la inversión neta que la Compañía realiza sobre bienes entregados en arriendo. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa periódica de rentabilidad constante sobre la inversión.

El ingreso por concepto de arrendamientos operativos se reconoce empleando el método lineal durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado y reconocidos mediante el método de depreciación lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los detalles de los contratos de arrendamiento se presentan en Nota 10 (c), y mientras en la Nota 28 (a) se detallan los ingresos reconocidos por este concepto.



II. La Compañía como arrendataria

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros son inicialmente reconocidos como activos a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor; al valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento, el pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamientos a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros son cargados inmediatamente en resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados de acuerdo a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en las que sean incurridas.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto usando el método lineal, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, excepto que otra base sistemática resulte más representativa del patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Las cuotas contingentes por arrendamiento que surgen de arrendamientos operativos se reconocen como gastos en los períodos en las que sean incurridas.

En caso que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de arrendamiento sobre la base de lineal, excepto cuando otra base sistemática resulte más representativa del patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. El detalle de la apertura de pagos mínimos futuros e ingresos se presentan en Nota 10 (e).

t. Medio ambiente

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

u. 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 Directorio, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con cinco segmentos: factoring, crédito, crédito automotriz, leasing y tesorería, además de una unidad de servicios representada por las filiales.

NOTA 3

CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos en relación al ejercicio anterior, que afecten la presentación de los estados financieros consolidados.

NOTA 4

GESTIÓN DEL RIESGO

La administración de los riesgos de la Compañía se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y en la experiencia de sus equipos. Para ello se dispone de profesionales dedicados a medir y controlar cada uno de los diversos tipos de riesgos. La política es mantener una visión de la gestión de los riesgos basada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos. Esta visión incorpora tanto a la Compañía como a sus filiales.

a. Estructura de administración de riesgo

La administración del riesgo de la Compañía está radicada 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 es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización. Sus miembros forman parte de los diversos comités y están permanentemente informados de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo y sus principales métricas de medición.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar los límites y sus controles, y monitorear el cumplimiento de los mismos. En base a los antecedentes que se recogen y su análisis, se revisan regularmente las políticas y se mantienen o redefinen los límites.

II. Comité de auditoría

El Comité de Auditoría está compuesto por tres directores, un asesor del directorio, el Gerente General, el Fiscal y el Contralor de la Compañía, y reporta directamente al Directorio de la matriz e informa de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la matriz y sus filiales. Toma conocimiento y analiza los resultados de las auditorías y revisiones efectuadas por los auditores internos y externos. Analiza y da su conformidad a los estados financieros consolidados trimestrales y anuales los que incluyen los auditados por la empresa auditora externa. Se informa acerca del acatamiento de las políticas institucionales relativas a la debida observancia de las leyes, regulaciones y normas internas que deben cumplirse. Aprueba y verifica el cumplimiento del programa anual que desarrolla la auditoría interna.

III. Comité de activos y pasivos (CAPA)

Este comité está compuesto por todos los directores, además del Gerente General y quiénes son los responsables de establecer y supervisar el cumplimiento de las políticas de riesgo financiero, relacionadas con riesgo de mercado y liquidez, conforme a las directrices establecidas por el Directorio y los requerimientos regulatorios de la CMF, Comisión para el mercado Financiero.

IV. Comité de crédito

La Compañía posee una estructura definida en materia de decisiones crediticias, de tal manera que toda propuesta requiere ser aprobada por un comité con atribuciones suficientes. Su expresión máxima está dada por el Comité Ejecutivo de Crédito, en el que participan directores de la Compañía, el cual revisa y aprueba las principales exposiciones por cliente.

V. Comité de cumplimiento

El Comité de Cumplimiento define y coordina las políticas y procedimientos sobre las materias de prevención de lavado de activos y de financiamiento del terrorismo. Adicionalmente toma conocimiento, analiza y adopta las acciones que corresponda acerca de los casos reportados por el Oficial de Cumplimiento. El comité se encuentra compuesto por Gerente General, Oficial de Cumplimiento, Fiscal, Contralor y dos directores de la Sociedad.



Las políticas y procedimientos establecidos para la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo se encuentran definidas en el manual del mismo nombre con el que cuenta la Compañía y cumple con dos objetivos:

1. Dar cumplimiento a la leyes y normativas que rigen estas materias y
2. Entregar a los miembros de la organización, en todos sus niveles, políticas, procedimientos e información que permitan desarrollar una gestión comercial y operacional consistente con la mitigación del riesgo asociado a que los dineros provenientes de actividades ilícitas sean transformados en dineros lícitos, a través de Tanner S.A. o en todas sus Filiales.

VI. Comité de riesgo operacional

El Comité de Riesgo Operacional está compuesto por Gerente de Operaciones, Tecnología y Administración, Gerente de Riesgo, Fiscal, Oficial de Seguridad de la Información y el Jefe de Riesgo Operacional. Tiene por objeto priorizar y facilitar los recursos necesarios para mitigar los principales eventos de riesgo operacional, asegurar la implementación del modelo de gestión, establecer niveles de tolerancia y aversión al riesgo, velar por el cumplimiento de los programas, políticas y procedimientos relacionados con seguridad de la información, continuidad del negocio y riesgo operacional.

Para el caso particular de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., por el nivel de complejidad de sus productos, se realiza un comité de gestión integral de riesgo, el cual opera en dependencias de la misma corredora.

Durante las sesiones del Comité, el Jefe de Riesgo Operacional reporta los principales eventos de riesgo que se han presentado durante el ejercicio y las medidas o planes de acción que permitan mitigar el impacto de los mismos, en conjunto con los resultados de los compromisos adquiridos anteriormente.

VII. Comité de seguridad de la información

El Comité de Seguridad de la Información está compuesto por las mismas gerencias y jefaturas que el comité de Riesgo Operacional y el propósito del Comité es proporcionar una supervisión de alto nivel a aquellos riesgos que puedan afectar los recursos de información, desarrollando para ello estrategias y mecanismos de control que permitan asegurar su confidencialidad, integridad, disponibilidad, legalidad y confiabilidad. Además, busca promover la difusión y apoyo a la seguridad de la información a través de comunicados enviados a toda la organización y manteniendo la Política de Seguridad de la Información vigente.

VIII. Comité de nuevos productos

El Comité de Producto está compuesto por el Gerente General, Fiscal, Gerente de Finanzas, Gerente de Riesgo, Gerente de Operaciones, Tecnología y Administración. Son ellos quienes determinarán la factibilidad de la incorporación de un nuevo producto y/o modificación de productos ya existentes (siempre que presenten cambios significativos) los cuales son presentados por las gerencias divisionales.

Dicho comité toma conocimiento de los nuevos productos evaluando además de la factibilidad comercial y económica, aspectos legales, normativos (contables - tributarios), los cuales en caso de ser aprobados deben velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos que permitan mitigar los principales eventos de riesgo operacional.

b. Principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía

I. Riesgo de crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Compañía, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales.

Este riesgo es administrado por líneas de negocios o productos, a través de políticas crediticias específicas y en función del análisis previo sobre ingresos esperados de los clientes, la información financiera disponible y su historial de pago, junto con otros antecedentes comerciales, si los hubiera. También se consideran las expectativas del entorno macroeconómico y las propias del sector en que opera tanto el cliente (como caso general) como el deudor, en el caso del factoring.

Otro aspecto importante y complementario en la evaluación del riesgo de crédito, es la calidad y cantidad de las garantías requeridas. En este sentido, una de las políticas de la Compañía ha sido el disponer de garantías sólidas, que constituyan una segunda fuente de pago de las obligaciones de sus clientes, ante eventuales incumplimientos.

En el caso de factoring, la mayoría de las líneas son con responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido. Para cada cliente existe un contrato marco celebrado por escritura pública que respalda las posteriores operaciones. Aquellas operaciones sin responsabilidad generalmente están cubiertas por un seguro de crédito y/o garantías específicas.

Para el caso de los créditos a empresas dependiendo del caso, se exigen hipotecas y/o prendas de acciones, sin embargo, existe la posibilidad de definir un aval que responda por el crédito, el que generalmente corresponde a alguno de los socios de la empresa deudora.

Las operaciones de leasing se garantizan con el bien dado en arriendo. A estos bienes se les exige pólizas de seguros para cubrir cualquier siniestralidad que les haga perder su valor.

Los créditos automotrices se garantizan por los bienes asociados al financiamiento, complementariamente al análisis crediticio sobre el perfil del cliente. Existen dos tipos de garantías en este caso: reales (prendas de vehículos) y personales (fianzas y codeudas solidarias).

Adicionalmente, la Compañía efectúa un proceso de seguimiento de la calidad crediticia cuyo objetivo es lograr una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, y recuperar los créditos que hayan incurrido en atraso o mora, permitiendo a la Compañía evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

El nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia del portafolio.



1. Cartera de colocaciones, provisiones e índice de riesgo:

A continuación, se presentan las carteras de colocaciones, el monto de provisiones y el índice de provisión al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

CONCEPTO	31.12.2017			
	Cartera Bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera Neta M\$	Índice de Provisión
Operaciones de Factoring	297.109.335	(5.409.895)	291.699.440	1,82%
Operaciones de Crédito	206.325.618	(3.610.217)	202.715.401	1,75%
Operaciones de Crédito Automotriz	314.247.010	(11.519.426)	302.727.584	3,67%
Contratos de Leasing	104.675.527	(3.775.690)	100.899.837	3,61%
Deudores Varios	38.773.567	-	38.773.567	0,00%
Totales	961.131.057	(24.315.228)	936.815.829	2,53%

CONCEPTO	31.12.2016			
	Cartera Bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera Neta M\$	Índice de Provisión
Operaciones de Factoring	238.127.576	(7.067.824)	231.059.752	2,97%
Operaciones de Crédito	193.126.133	(2.286.550)	190.839.583	1,18%
Operaciones de Crédito Automotriz	252.116.666	(9.815.176)	242.301.490	3,89%
Contratos de Leasing	117.340.087	(4.197.331)	113.142.756	3,58%
Deudores Varios	23.405.332	-	23.405.332	0,00%
Totales	824.115.794	(23.366.881)	800.748.913	2,84%

En cuanto a 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. Para mitigar este riesgo se cuenta con procedimientos de cobranza 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 que varían según el tipo de cliente y según el producto de que se trate.

2. Concentración del riesgo por sector económico

A continuación, se presentan las carteras de los productos desglosadas por sector económico y por tipo de deudor en el caso de crédito automotriz, demostrando las concentraciones del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

FACTORING	31.12.2017	31.12.2016	LEASING	31.12.2017	31.12.2016
Comercio al por Mayor y Menor; Rep. Veh. Automotores/Enseres Domésticos	20,05%	26,77%	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	25,64%	24,14%
Construcción	17,60%	18,79%	Intermediación Financiera	16,61%	18,01%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	17,22%	10,34%	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	12,64%	11,81%
Industrias Manufactureras No Metálicas	12,35%	14,65%	Construcción	11,76%	10,97%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	9,18%	8,61%	Comercio al por Mayor y Menor; Rep. Veh. Automotores/Enseres Domésticos	11,15%	9,06%
Intermediación Financiera	7,14%	2,55%	Enseñanza	5,34%	1,36%
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	4,84%	4,09%	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	5,07%	12,72%
Industrias Manufactureras Metálicas	4,29%	3,66%	Hoteles y Restaurantes	2,70%	2,54%
Enseñanza	3,16%	4,28%	Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales	2,51%	1,63%
Explotación de Minas y Canteras	1,74%	0,73%	Industrias Manufactureras Metálicas	2,18%	3,09%
Pesca	0,94%	4,00%	Industrias Manufactureras No Metálicas	1,79%	1,14%
Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales	0,68%	0,39%	Explotación de Minas y Canteras	1,58%	1,72%
Servicios Sociales y de Salud	0,34%	0,80%	Servicios Sociales y de Salud	1,02%	1,14%
Hoteles y Restaurantes	0,30%	0,22%	Otros	0,00%	0,45%
Electricidad, Gas y Agua	0,14%	0,13%	Pesca	0,00%	0,03%
Otros	0,02%	0,00%	Electricidad, Gas y Agua	0,00%	0,17%
Consejo de Administración de Edificios y Condominios	0,00%	0,00%	Consejo de Administración de Edificios y Condominios	0,00%	0,03%
Totales	100%	100%	Totales	100%	100%

CRÉDITOS	31.12.2017	31.12.2016	AUTOMOTRIZ	31.12.2017	31.12.2016
Intermediación Financiera	39,52%	48,13%	Persona Jurídica	5,80%	7,65%
Construcción	16,09%	5,57%	Persona Natural	94,20%	92,35%
Comercio al por Mayor y Menor; Rep. Veh. Automotores/Enseres Domésticos	12,01%	12,22%	Totales	100%	100%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	10,10%	5,53%			
Enseñanza	8,73%	8,95%			
Industrias Manufactureras No Metálicas	7,95%	7,30%			
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	1,64%	1,21%			
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	1,25%	2,24%			
Hoteles y Restaurantes	1,11%	0,30%			
Industrias Manufactureras Metálicas	0,80%	1,74%			
Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales	0,51%	0,62%			
Explotación de Minas y Canteras	0,15%	0,16%			
Servicios Sociales y de Salud	0,12%	0,25%			
Electricidad, Gas y Agua	0,02%	0,02%			
Pesca	0,01%	5,75%			
Consejo de Administración de Edificios y Condominios	0,00%	0,00%			
Otros	0,00%	0,00%			
Totales	100%	100%			



3. Concentración del riesgo por zona geográfica

A continuación, se presentan las carteras de los productos distribuidas por zona geográfica, demostrando las concentraciones del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

FACTORING	31.12.2017	31.12.2016	LEASING	31.12.2017	31.12.2016
Región Metropolitana de Santiago	72,09%	64,19%	Región Metropolitana de Santiago	77,18%	70,03%
Región del Biobío	4,97%	7,27%	Región de Valparaíso	5,17%	6,71%
Región de Valparaíso	3,63%	4,15%	Región del Biobío	4,69%	8,44%
Región de Los Lagos	3,15%	5,95%	Región de Antofagasta	2,69%	4,02%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	2,92%	3,17%	Región de La Araucanía	1,45%	1,75%
Región de Antofagasta	2,74%	2,05%	Región de Atacama	1,43%	0,86%
Región del Maule	2,71%	3,60%	Región de Los Lagos	1,19%	1,14%
Región de Coquimbo	1,46%	1,86%	Región del Maule	1,05%	1,31%
Región de Tarapacá	1,35%	2,11%	Región de Tarapacá	1,03%	1,62%
Región de La Araucanía	1,32%	2,33%	Región de Los Ríos	0,94%	0,77%
Región de Atacama	1,17%	0,64%	Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	0,87%	0,90%
Región de Los Ríos	1,15%	1,06%	Región de Coquimbo	0,86%	0,79%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,88%	1,15%	Región de Arica y Parinacota	0,57%	0,56%
Región de Arica y Parinacota	0,38%	0,48%	Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,56%	0,74%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,08%	0,00%	Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,33%	0,35%
Totales	100%	100%	Totales	100%	100%

CRÉDITOS	31.12.2017	31.12.2016	AUTOMOTRIZ	31.12.2017	31.12.2016
Región Metropolitana de Santiago	79,60%	79,23%	Región Metropolitana de Santiago	48,51%	48,40%
Región del Biobío	11,76%	10,08%	Región de Valparaíso	8,03%	8,36%
Región de Tarapacá	3,28%	3,96%	Región del Biobío	7,98%	8,19%
Región de Valparaíso	1,06%	1,49%	Región de Antofagasta	5,81%	5,87%
Región de Antofagasta	0,64%	0,87%	Región de Coquimbo	5,52%	5,51%
Región de Arica y Parinacota	0,84%	0,68%	Región de Los Lagos	4,87%	4,46%
Región del Maule	0,71%	0,87%	Región de La Araucanía	4,18%	3,75%
Región de Coquimbo	0,56%	0,52%	Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	3,89%	3,66%
Región de Los Ríos	0,35%	0,56%	Región del Maule	2,79%	2,62%
Región de Atacama	0,33%	0,37%	Región de Atacama	2,60%	3,42%
Región de Los Lagos	0,24%	0,40%	Región de Los Ríos	1,82%	1,74%
Región de La Araucanía	0,27%	0,47%	Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	1,63%	1,77%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	0,23%	0,39%	Región de Tarapacá	1,30%	1,19%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,12%	0,11%	Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,54%	0,59%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,00%	0,00%	Región de Arica y Parinacota	0,53%	0,46%
Totales	100%	100%	Totales	100%	100%

4. Calidad crediticia por clase de activos

La Compañía determina la calidad crediticia de los activos financieros, y en consecuencia el nivel de provisiones y los correspondientes castigos, usando el criterio de morosidad para sus productos, con la excepción del crédito automotriz, donde se determina mediante un modelo estadístico, el cual a partir del comportamiento del pago histórico de los créditos otorgados por la Compañía entrega una probabilidad de default para cada crédito. Esta probabilidad de default permite determinar la pérdida de cada crédito y por lo tanto el valor a provisionar.

5. Renegociados

Las colocaciones deterioradas sobre las cuales se realiza una renegociación, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde la Compañía evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta. En caso de insolvencia por parte del cliente, también se puede optar por la devolución del bien en los casos que aplique.

Para el caso de las provisiones de renegociados, éstas se calculan en base a la matriz de mora de cada producto, considerando los cambios en la nueva condición del crédito, excepto para el caso del producto automotriz donde la condición de renegociado se considera con una ponderación adicional en el modelo de determinación del factor de riesgo.

En las operaciones de factoring, las renegociaciones son menos habituales, debido a 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 Riesgos y se requiere del pago efectivo de un porcentaje de la deuda y además de la constitución de garantías reales.

Para los créditos automotrices y operaciones de Leasing existe una política para renegociar casos de clientes que se encuentren con cuotas atrasadas. Todas las solicitudes de renegociación deben ser aprobadas por el área de riesgos y deben cumplir a lo menos con las siguientes condiciones: (a) el cliente debe tener al menos un 25% de las cuotas pagadas, (b) debe pagar un monto dependiente del avance del crédito en la operación, y (c) debe acreditar fuente de ingresos. Para el producto automotriz, sólo se puede renegociar una vez.

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

DETALLE	31.12.2017				
	Cartera total M\$	Renegociada M\$	Provisión M\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %
Operaciones factoring	297.109.335	6.175.524	(5.409.895)	2,08%	0,64%
Operaciones crédito	206.325.618	4.686.313	(3.610.217)	2,27%	0,49%
Operaciones automotriz	314.247.010	7.408.749	(11.519.426)	2,36%	0,77%
Operaciones leasing	104.675.527	4.014.806	(3.775.690)	3,84%	0,42%
Deudores varios	38.773.567	-	-	-	-
Total activos/renegociados	961.131.057	22.285.392	(24.315.228)		2,32%

DETALLE	31.12.2016				
	Cartera total M\$	Renegociada M\$	Provisión M\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %
Operaciones factoring	238.127.576	2.418.002	(7.067.824)	1,02%	0,29%
Operaciones crédito	193.126.133	7.422.265	(2.286.550)	3,84%	0,90%
Operaciones automotriz	252.116.666	4.791.162	(9.815.176)	1,90%	0,58%
Operaciones leasing	117.340.087	10.106.308	(4.197.331)	8,61%	1,23%
Deudores varios	23.405.332	-	-	-	-
Total activos/renegociados	824.115.794	24.737.737	(23.366.881)		3,00%



II. Riesgos financieros

1. Riesgo de liquidez

Se define como la imposibilidad de la Compañía para dar cumplimiento a sus obligaciones 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 ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivo son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de las inversiones o colocaciones. El que los clientes no cancelen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones, podría igualmente generar un riesgo de liquidez.

Las principales fuentes de financiamiento de Tanner Servicios Financieros S.A. son bonos (locales e internacionales) que tienen un calendario de pago definido, las líneas de crédito bancarias no garantizadas, principalmente de corto plazo y que son renovadas en forma regular y efectos de comercio.

La Compañía mantiene un sistema de manejo de flujo de caja diario que conlleva realizar una simulación de todos los vencimientos de activos y pasivos, de manera de anticipar necesidades de caja. En la reunión del Comité de Activos y Pasivos se revisan las proyecciones y se definen acciones en función de las proyecciones de la Compañía y las condiciones de mercado.

La Compañía administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales (recaudación). La Compañía mantiene efectivo disponible consolidado equivalente a MM\$ 84.635 al 31 de diciembre de 2017 (MM\$ 31.632 al 31 de diciembre de 2016).

La filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A. está sujeta a indicadores de liquidez de carácter normativo denominados: índice liquidez general e índice de liquidez por intermediación. En concordancia con las exigencias impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), ahora Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la filial ha dado cumplimiento permanente a los indicadores mencionados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la estructura de vencimientos por plazo es la siguiente:

a. Vencimientos a valor contable

BANDA TEMPORAL	31.12.2017		31.12.2016	
	MM \$	% Capital	MM \$	% Capital
Banda 1: 1 a 7 días	90.026	33,41%	67.145	26,75%
Banda 2: 7 a 15 días	9.632	3,57%	23.215	9,25%
Banda 3: 15 a 30 días	38.146	14,16%	39.119	15,59%
Banda 4: 30 a 90 días	79.421	29,47%	146.930	58,54%
Banda 5: 90 a 365 días	154.639	57,38%	152.039	60,58%
Total	371.864		428.448	

DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2017	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	161.848	45.116	75.598	208.424	245.753
Fondos disponibles	84.635	-	-	-	-
Colocaciones	38.581	43.190	71.646	204.882	244.685
Otros activos financieros corrientes	38.632	1.926	3.952	3.542	1.068
DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2017	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	71.822	35.484	37.452	129.003	91.114
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	45.047	28.094	27.384	20.510	18.869
Obligaciones con el público (EECC)	-	6.454	5.990	6.975	43.917
Obligaciones con el público (bono)	353	-	-	99.448	28.324
Otras obligaciones financieras	26.422	936	4.078	2.070	4
Bandas	90.026	9.632	38.146	79.421	154.639
% del Patrimonio	33,41%	3,57%	14,16%	29,47%	57,38%

DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2016	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	89.151	46.157	83.510	163.298	236.878
Fondos disponibles	31.632	-	-	-	-
Colocaciones	33.121	31.601	82.603	162.608	232.951
Otros activos financieros corrientes	24.398	14.556	907	690	3.927
DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2016	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	22.006	22.942	44.391	16.368	84.839
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22.006	19.945	19.556	-	20.416
Obligaciones con el público (EECC)	-	2.997	5.986	13.098	16.850
Obligaciones con el público (bono)	-	-	-	3.270	47.573
Otras obligaciones financieras	-	-	18.849	-	-
Bandas	67.145	23.215	39.119	146.930	152.039
% del Capital	26,75%	9,25%	15,59%	58,54%	60,58%



b. Vencimientos a valor no descontado

BANDA TEMPORAL	31.12.2017		31.12.2016	
	MM \$	% Capital	MM \$	% Capital
Banda 1: 1 a 7 días	90.017	33,40%	67.192	26,77%
Banda 2: 7 a 15 días	9.606	3,56%	23.188	9,24%
Banda 3: 15 a 30 días	38.093	14,14%	40.929	16,31%
Banda 4: 30 a 90 días	77.534	28,77%	137.053	54,61%
Banda 5: 90 a 365 días	143.007	53,07%	142.553	56,80%
Total	358.257		410.915	

DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2017	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	161.849	45.116	75.598	208.424	245.753
Fondos disponibles	84.636	-	-	-	-
Colocaciones	38.581	43.190	71.646	204.882	244.685
Otros activos financieros corrientes	38.632	1.926	3.952	3.542	1.068

DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2017	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	71.832	35.510	37.505	130.890	102.746
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	45.057	28.116	27.427	20.568	22.152
Obligaciones con el público (EECC)	-	6.458	6.000	7.000	44.465
Obligaciones con el público (bono)	353	-	-	101.251	36.125
Otras obligaciones financieras	26.422	936	4.078	2.071	4
Bandas	90.017	9.606	38.093	77.534	143.007
% del Capital	33,40%	3,56%	14,14%	28,77%	53,07%

DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2016	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	89.151	46.157	83.510	163.298	236.878
Fondos disponibles	31.632	-	-	-	-
Colocaciones	33.121	31.601	82.603	162.608	232.951
Otros activos financieros corrientes	24.398	14.556	907	690	3.927
DETERMINACIÓN DE LA BANDA AL 31.12.2016	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	21.959	22.969	42.581	26.245	94.325
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21.959	19.969	17.567	3.329	21.593
Obligaciones con el público (EECC)	-	3.000	5.000	14.180	18.999
Obligaciones con el público (bono)	-	-	1.165	8.736	53.733
Otras obligaciones financieras	-	-	18.849	-	-
Bandas	67.192	23.188	40.929	137.053	142.553
% del Capital	26,77%	9,24%	16,31%	54,61%	56,80%

2. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, concentrados en factores como precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otras, afectando el valor de cualquier operación registrada en balance.

3. Riesgo de precio

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene inversiones en bonos corporativos por un total de MUSD 12.464. La duración promedio del portafolio es de 3,05 años, la sensibilidad medida por el DV01² es de USD 3.644, y el VaR¹ paramétrico del portafolio a 1 día es de USD 25.078, con un 99% de confianza.

1. VaR: Value at Risk - corresponde a la máxima pérdida esperada considerando un horizonte de historia de 1 año y con un nivel de confianza del 99%.
2. DV01 - corresponde a valor de mercado x duración modificada x 1bp.



4. Riesgo de tasa de interés

Se define como el riesgo al que se está expuesto producto de mantener operaciones financieras cuya valoración se afecta, entre otros factores, por movimientos en la estructura inter-temporal de tasa de interés.

Los siguientes cuadros muestran cómo cambia el valor del portafolio de bonos, porcentualmente, ante cambios en las tasas de interés.

Ante disminuciones de las tasas de interés:

Delta Tasas (Puntos básicos)	-25	-50	-75	-100	-125	-150	-175	-200
Variación Neto Portafolio	0,11%	0,23%	0,34%	0,46%	0,58%	0,69%	0,81%	0,94%

Ante aumentos de las tasas de interés:

Delta Tasas (Puntos básicos)	25	50	75	100	125	150	175	200
Variación Neto Portafolio	(0,11%)	(0,22%)	(0,33%)	(0,44%)	(0,54%)	(0,65%)	(0,75%)	(0,86%)

La Compañía mantiene una cartera de instrumentos derivados de negociación y cobertura utilizados para mitigar riesgos de tasa y moneda de pasivos financieros. La cartera de derivados de negociación, dada su estructura de vencimientos muy a corto plazo, posee riesgo de tasa de interés con bajo impacto en resultados. Por otro lado, los derivados de cobertura cubren gran parte de aquellos pasivos estructurados en moneda extranjera y a tasa variable (tasa libor), manteniendo una exposición de riesgo bastante acotada y con bajo impacto en resultados en este tipo de operaciones.

EXPOSICIÓN	31.12.2017							
	Derivados de Negociación				Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Menor a 1 año	-	101.321.203	53.437.294	44.200.446	3.775.036	85.615.259	73.762.964	2.303.893
1 año a 3 años	-	-	-	-	99.971.903	165.218.357	49.550.858	118.241.614
Mayor a 3 años	-	-	-	-	32.215.332	45.731.777	15.255.311	-
Totales	-	101.321.203	53.437.294	44.200.446	135.962.271	296.565.393	138.569.133	120.545.507

SENS. +1pb	31.12.2017							
	Derivados de Negociación				Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Menor a 1 año	-	4.127	(2.314)	118	191	10.068	4.886	77
1 año a 3 años	-	-	-	-	41.694	190.235	42.193	4.382
Mayor a 3 años	-	-	-	-	22.748	90.360	20.919	-
Totales	-	4.127	(2.314)	118	64.633	290.663	67.998	4.459

Nota: Tabla muestra la potencial pérdida o utilidad, expresada en MCLP\$, a la que están expuestas las carteras de instrumentos derivados de negociación y cobertura frente al alza de 1pb en las tasas de valoración, de acuerdo con las monedas contratadas y plazos de vigencia a la fecha de referencia.

EXPOSICIÓN	31.12.2016							
	Derivados de Negociación				Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Menor a 1 año	-	75.568.035	75.006.785	-	56.887.965	84.396.064	19.563.736	2.130.392
1 año a 3 años	-	-	-	-	18.864.901	103.826.351	13.908.564	106.411.488
Mayor a 3 años	-	-	-	-	79.996.437	73.751.879	295.996	-
Totales	-	75.568.035	75.006.785	-	155.749.303	261.974.294	33.768.296	108.541.880

SENS. +1pb	31.12.2016							
	Derivados de Negociación				Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Menor a 1 año	-	3.770	(1.254)	-	(5.008)	19.280	(1.011)	140
1 año a 3 años	-	-	-	-	(7.433)	93.114	64.407	18.477
Mayor a 3 años	-	-	-	-	(52.252)	150.514	(335)	-
Totales	-	3.770	(1.254)	-	(64.693)	262.908	63.061	18.617



5. Riesgo de moneda

Se define como la exposición a potenciales pérdidas ocasionadas por cambios en el valor de los activos y pasivos sujetos a revaluación por tipo de cambio. La Compañía, producto de sus actividades de negocio y su necesidad de financiamientos diversificada, mantiene un descalce en moneda dólar el cual se gestiona diariamente y se mitiga principalmente a través de instrumentos derivados de negociación y cobertura. Además, posee operaciones en moneda francos suizos cuyo riesgo de moneda está completamente cubierto.

Como política interna de mitigación de riesgo el descalce en moneda USD no puede superar el equivalente al 2,5% del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017 la compañía presentó una exposición en riesgo de moneda USD de M\$USD 3.817 correspondiente al 0,9% del patrimonio (M\$USD 718 correspondiente al 0,2% del patrimonio en 2016). El análisis de sensibilidad al riesgo de moneda se calcula considerando como variable principal la exposición diaria en USD que se mantienen de descalce y la variación estimada que sufra el USD Observado.

Descalce USD (MUSD)	31.12.2017	31.12.2016
Activos	266.147	226.703
Pasivos	(420.769)	(351.534)
Instrumentos derivados	150.805	125.549
Descalce	(3.817)	718

6. Riesgo de reajustabilidad

Corresponde al riesgo derivado de la exposición que tienen activos y pasivos contratados en unidades de fomento y que pudieran generar pérdidas a raíz del cambio en el valor de dicha moneda. La Compañía, producto de las actividades propias de su negocio y su necesidad de financiamiento, mantiene activos y pasivos en UF cuyo descalce gestiona diariamente y son mitigados a través de instrumentos derivados de cobertura.

Como política interna de mitigación de riesgo el descalce en UF no puede superar el equivalente al 30% del patrimonio. Al 31 de diciembre 2017 el descalce en UF fue de MCLF 2.447 equivalente al 24,3% del patrimonio (MCLF 1.897 equivalente a 19,9% del patrimonio en 2016). Al igual que para el riesgo de moneda, el análisis de sensibilidad del riesgo de reajustabilidad se calcula considerando como variable principal el descalce diario que se mantiene en CLF y las variaciones futuras que se estiman en el valor de la unidad de fomento.

Descalce UF (Miles UF)	31.12.2017	31.12.2016
Activos	6.789	6.659
Pasivos	(9.087)	(10.262)
Instrumentos derivados	4.745	5.500
Descalce	2.447	1.897

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la estructura de descalce de monedas del balance es la siguiente:

BANDA TEMPORAL	31.12.2017		31.12.2016	
	MM\$	% del Patrimonio	MM\$	% del Patrimonio
GAP en UF	65.587	24,34%	49.993	19,92%
GAP en US\$	(2.346)	(0,87%)	481	0,19%
GAP en EUR\$	59	0,02%	6	0,00%
GAP en CHF\$	-	0,00%	-	-

* Riesgo de reajustabilidad expresado en MM\$, considerando valor de CLF y US\$, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a Nota 2 g)

NOTA 5

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Básicamente, estas estimaciones se refieren a las pérdidas por riesgo o estimación de incobrables que se encuentran registradas según lo descrito en nota 2 f).

NOTA 6

INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS

De acuerdo a las definiciones de segmento de operación presentes en la NIIF 8, Tanner Servicios Financieros S.A. tiene como único giro comercial el negocio de prestación de servicios financieros. La Compañía opera en el mercado, a través de cinco segmentos: Factoring, Crédito, Crédito Automotriz, Leasing, Tesorería y una línea de servicio.

I. Segmentos

- **Factoring:** Tanto nacional como internacional, representa el 30,9 % del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2017 (28,9% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2016). El factoring internacional constituye una subdivisión de la línea de negocios de factoring.
- **Crédito:** Financia principalmente a empresas, al 31 de diciembre de 2017 representa un 21,5% sobre el stock de la cartera (23,4% al 31 de diciembre de 2016).
- **Crédito Automotriz:** Orientado al financiamiento de vehículos para personas naturales o jurídicas. Al 31 de diciembre de 2017, alcanza 32,7% del stock de colocaciones (30,6% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2016).
- **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 31 de diciembre de 2017, constituye el 10,9% del stock de colocaciones (Al 31 de diciembre de 2016, constituye 14,2% del stock de colocaciones).
- **Tesorería:** Su actividad principal consiste en administrar la posición financiera, pero además cumple una segunda función que es mantener una posición óptima de fondeo, cumpliendo con las políticas internas de la Compañía, para su normal funcionamiento y al menor costo posible, como asimismo el colocar los excedentes al mejor retorno que ofrezca el mercado según el plazo de disposición de los fondos.
- **Otros:** Se conforma principalmente operaciones generadas por Filiales (Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A., Tanner Corredora de Seguros Ltda., Tanner Investments SpA) y resultados generados esporádicamente.



Las siguientes tablas presentan los resultados para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Año 2017

PRODUCTOS	31.12.2017							
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería	Subtotal Productos	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	15.935.467	8.798.606	44.032.434	5.239.683	1.503.180	75.509.370	-	75.509.370
Ingreso (Gasto) neto por comisiones	1.672.892	1.408.486	(16.716.084)	811.349	-	(12.823.357)	9.851.732	(2.971.625)
Otros ingresos operacionales	9.484.858	313.577	5.906.855	(345.022)	(134.758)	15.225.510	-	15.225.510
Provisiones por riesgo de crédito	(4.181.962)	(3.015.813)	(14.171.919)	(2.676.883)	-	(24.046.577)	-	(24.046.577)
Total Ganancia Bruta	22.911.255	7.504.856	19.051.286	3.029.127	1.368.422	53.864.946	9.851.732	63.716.678
Gastos de administración	(11.834.578)	(5.416.605)	(13.359.834)	(2.860.764)	(252.210)	(33.723.991)	(4.622.427)	(38.346.418)
Otros ingresos (Gastos) neto operacionales	1.031.556	337.898	857.765	136.382	61.612	2.425.213	143.192	2.568.405
Diferencias de cambio	(383)	-	-	-	-	(383)	(38.681)	(39.064)
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia Antes de Impuesto	12.107.850	2.426.149	6.549.217	304.745	1.177.824	22.565.785	5.333.816	27.899.601
Impuesto a la renta	(1.119.862)	(224.396)	(605.741)	(28.186)	(108.938)	(2.087.123)	(493.328)	(2.580.451)
Resultado Después de Impuesto	10.987.988	2.201.753	5.943.476	276.559	1.068.886	20.478.662	4.840.488	25.319.150
Activos (netos de provisión)	291.699.440	202.715.401	302.727.584	100.899.837	24.529.170	922.571.432	197.088.183	1.119.659.615
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	52.186.011	52.186.011
Total Activos	291.699.440	202.715.401	302.727.584	100.899.837	24.529.170	922.571.432	249.274.194	1.171.845.626
Pasivos	(262.994.057)	(182.766.706)	(272.936.950)	(90.970.546)	(22.115.318)	(831.783.577)	(56.527.683)	(888.311.260)
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	(14.053.844)	(14.053.844)
Total Pasivos	(262.994.057)	(182.766.706)	(272.936.950)	(90.970.546)	(22.115.318)	(831.783.577)	(70.581.527)	(902.365.104)

Año 2016

PRODUCTOS	31.12.2016							
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería	Subtotal Productos	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	12.800.247	9.871.272	38.826.858	5.704.335	2.453.139	69.655.851	-	69.655.851
Ingreso (Gasto) neto por comisiones	1.366.297	1.482.512	(13.502.922)	608.681	-	(10.045.432)	6.367.189	(3.678.243)
Otros ingresos operacionales	7.113.412	272.643	4.934.470	720.551	(1.389.306)	11.651.770	-	11.651.770
Provisiones por riesgo de crédito	(1.560.518)	(235.558)	(14.694.235)	(2.557.641)	-	(19.047.952)	-	(19.047.952)
Total Ganancia Bruta	19.719.438	11.390.869	15.564.171	4.475.926	1.063.833	52.214.237	6.367.189	58.581.426
Gastos de administración	(10.316.251)	(5.313.593)	(12.617.055)	(3.425.801)	(226.696)	(31.899.396)	(3.912.652)	(35.812.048)
Otros ingresos (Gastos) neto operacionales	781.318	451.326	616.679	177.344	42.151	2.068.818	93.510	2.162.328
Diferencias de cambio	(7.192)	-	-	-	-	(7.192)	(9.728)	(16.920)
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia Antes de Impuesto	10.177.313	6.528.602	3.563.795	1.227.469	879.288	22.376.467	2.538.319	24.914.786
Impuesto a la renta	(1.047.754)	(672.119)	(366.893)	(126.368)	(90.523)	(2.303.656)	(261.320)	(2.564.976)
Resultado después de Impuesto	9.129.559	5.856.483	3.196.902	1.101.101	788.765	20.072.811	2.276.999	22.349.810
Activos (netos de provisión)	231.059.752	190.839.583	242.301.490	113.142.756	99.069.478	876.413.059	72.688.254	949.101.313
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	51.956.590	51.956.590
Total Activos	231.059.752	190.839.583	242.301.490	113.142.756	99.069.478	876.413.059	124.644.844	1.001.057.903
Pasivos	(187.998.864)	(155.274.229)	(197.145.562)	(92.057.182)	(80.606.636)	(713.082.473)	(26.442.426)	(739.524.899)
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	(10.557.130)	(10.557.130)
Total Pasivos	(187.998.864)	(155.274.229)	(197.145.562)	(92.057.182)	(80.606.636)	(713.082.473)	(36.999.556)	(750.082.029)

Clientes

El número de clientes activos al 31 de diciembre de 2017 es 61.395 y al 31 de diciembre de 2016 alcanzaba 53.452, incluido factoring, crédito, crédito automotriz y leasing.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene concentración significativa de clientes, el porcentaje de stock de operaciones de los cinco principales clientes sobre el stock de la cartera total no supera el 11,9% y el 31 de diciembre de 2016 alcanzaba un 11,85%.

Proveedores

Tanner Servicios Financieros S.A. tiene inscritos en sus registros aproximadamente 385 proveedores. Entre los principales destacan proveedores del negocio (automotoras y bienes generales), servicios generales, servicios de computación y comunicación.



Ganancia bruta

A continuación se detalla el margen operacional obtenido por producto:

MARGEN OPERACIONAL POR PRODUCTO	Acumulado	
	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Margen operacional por Factoring	22.911.255	19.719.438
Margen operacional por Créditos	7.504.856	11.390.869
Margen operacional por Automotriz	19.051.286	15.564.171
Margen operacional por Leasing	3.029.127	4.475.926
Margen operacional por Tesorería	1.368.422	1.063.833
Margen operacional Otros	9.851.732	6.367.189
Totales	63.716.678	58.581.426

A continuación, se detallan los flujos de efectivo por segmentos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

FLUJOS DE EFECTIVO POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre	
	2017 M\$	2016 M\$
Flujos de efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de operación²	(128.926.178)	(58.369.997)
Segmento Factoring	(32.092.704)	(13.472.704)
Segmento Crédito	(22.302.700)	(11.127.534)
Segmento Crédito Automotriz	(33.306.017)	(14.128.191)
Segmento Leasing	(11.100.976)	(6.597.163)
Tesorería	(2.698.693)	(5.776.574)
Otros (1)	(27.425.088)	(7.267.831)
Flujos de efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de inversión³	147.491.497	119.045.138
Segmento Factoring	357.243	262.727
Segmento Crédito	248.265	216.995
Segmento Crédito Automotriz	370.750	275.510
Segmento Leasing	-	-
Tesorería	146.515.239	118.289.906
Otros (1)	-	-
Flujos de efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de financiación³	34.473.146	(60.582.400)
Segmento Factoring	-	-
Segmento Crédito	-	-
Segmento Crédito Automotriz	-	-
Segmento Leasing	-	-
Tesorería	34.473.146	(60.582.400)
Otros (1)	-	-

(1) En Otros se incluye unidades de apoyo corporativo y líneas de servicios, debido a que los flujos de efectivo se gestionan por Tanner Servicios Financieros S.A.

(2) Las actividades de operación consideran principalmente los flujos originados por concepto de recaudación y egresos generados por cada uno de los segmentos.

(3) Actividades de inversión y financiación, consideran los flujos generados producto de la gestión realizada respecto de la administración de flujos de caja (financiamiento e inversiones).

NOTA 7

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Este rubro comprende la caja, bancos e instrumentos financieros de fácil liquidación.

a. La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo en caja	286.168	285.105
Saldos en bancos	33.402.212	21.057.251
Depósito a plazo	32.349.402	9.972.620
Valores negociables	18.403.195	-
Fondos Mutuos	194.784	317.203
Efectivo y equivalentes al efectivo	84.635.761	31.632.179

b. La composición del efectivo y equivalentes al efectivo por tipo de monedas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

DETALLE	Moneda	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo en caja	CLP	84.731	28.123
Efectivo en caja	USD	200.606	256.179
Efectivo en caja	EUR	831	803
Saldos en bancos	CLP	31.565.245	15.422.290
Saldos en bancos	USD	1.778.919	5.629.146
Saldos en bancos	EUR	58.048	5.815
Depósito a Plazo	CLP	4.568.351	3.159.910
Depósito a Plazo	USD	27.781.051	6.812.710
Valores negociables	USD	18.403.195	-
Fondos Mutuos	CLP	194.784	317.203
Fondos Mutuos	USD	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo		84.635.761	31.632.179

c. El detalle de los depósitos a plazo que se muestran en la letra (b) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

DEPÓSITOS A PLAZO					País empresa deudora	Moneda	31.12.2017 Hasta 90 días M\$	31.12.2016 Hasta 90 días M\$
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Detalle	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora				
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	76.362.099-9	BTG Pactual Chile S.A.	Chile	USD	-	6.812.710
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	73.202	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	O-E	SMBC	Japón	USD	27.668.076	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	112.975	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	332.240	3.159.910
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	4.162.909	-
Totales							32.349.402	9.972.620



d. El detalle de los valores negociables que se muestran en la letra (b) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

VALORES NEGOCIABLES					País empresa deudora	Moneda	31.12.2017 Hasta 90 días M\$	31.12.2016 Hasta 90 días M\$
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Detalle	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora				
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Al Vencimiento	0-E	BCI Miami	Chile	USD	6.126.581	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Al Vencimiento	0-E	Bank Of China	China	USD	6.132.814	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Al Vencimiento	0-E	CNPC Hong Kong	China	USD	6.143.800	-
							18.403.195	-

e. El detalle de los fondos mutuos que se muestran en la letra (b) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

INVERSIONES EN FONDOS MUTUOS					País empresa deudora	Moneda	31.12.2017 Hasta 90 días M\$	31.12.2016 Hasta 90 días M\$
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Tipo de Fondo	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora				
76.596.744-9	Chita SpA.	Renovable Mensual	96.815.680-2	BBVA ASSET	Chile	CLP	194.784	317.203
							194.784	317.203

NOTA 8

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a. Otros activos financieros corrientes

Este rubro comprende las inversiones en bonos corporativos e instrumentos de renta fija que deben ser ajustadas a su valor razonable, junto con los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Además, se incluyen las inversiones en bonos corporativos mantenidos para la venta, las cuales son reconocidas inicialmente al costo, considerando también los costos de transacción, los cuales son posteriormente ajustados a su valor razonable con cargo o abono a la partida "activos financieros a valor razonable por patrimonio" dentro de "otro resultado integral" en el patrimonio.

La composición de los otros activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

DETALLE	31.12.2017			
	Disponible para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Trading M\$	Total M\$
Instrumentos de Otras Instituciones				
Bonos de empresas del país	-	238.400	-	238.400
Pagarés de depósitos en bancos del país	3.194.240	-	-	3.194.240
Derechos por Forwards	-	-	-	-
Inversiones Repos	-	-	-	-
Inversión en fondo público	-	-	-	-
Inversión en instrumentos de Renta Fija	40.013.057	2.799.066	-	42.812.123
Contratos Swap*	-	2.540.777	-	2.540.777
Otros instrumentos emitidos en el extranjero	-	198.912	-	198.912
Instrumentos del Estado				
Otros instrumentos del Estado	135.840	-	-	135.840
Total	43.343.137	5.777.155	-	49.120.292

(*) Cobertura de riesgos de pasivos por emisión de bonos en moneda extranjera.

DETALLE	31.12.2016			
	Disponible para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Trading M\$	Total M\$
Instrumentos de Otras Instituciones				
Bonos de empresas del país	-	-	-	-
Pagarés de depósitos en bancos del país	3.900.945	-	-	3.900.945
Derechos por Forwards	86.941	-	-	86.941
Inversiones Repos	-	-	-	-
Inversión en instrumentos de renta fija	-	15.100.726	-	15.100.726
Inversiones en instrumentos de empresas	22.140.567	1.296.241	29.239	23.466.047
Otros instrumentos emitidos en el extranjero	1.923.093	-	-	1.923.093
Instrumentos del Estado				
Otros instrumentos del Estado	-	-	-	-
Total	28.051.546	16.396.967	29.239	44.477.752



b. Otros activos financieros no corrientes

Este rubro comprende las inversiones en bonos corporativos mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta, los cuales se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al valor presente de los flujos de caja futuros estimados.

La composición de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Inversión bonos disponibles para la venta	8.524.557	26.922.470
Inversión bonos mantenidos a vencimiento	5.430.368	19.311.510
Contratos Swap (1)	4.895.184	6.099.141
Acción Bolsa de Comercio (2)	2.715.204	2.017.725
Inversión Fondo Privado	479.505	-
Acción Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	138.380	138.380
Acción Bolsa Electrónica (3)	102.500	102.500
Total	22.285.698	54.591.726

(1) Cobertura de riesgos de pasivos por emisión de bonos en moneda extranjera.

(2) Corresponde a 1.000.000 de acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago que posee la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

(3) Corresponde a 100.000 acciones en la Bolsa Electrónica de Chile que posee la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

c. Valor razonable de activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica los instrumentos financieros que posee en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Nivel 2: No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos. Para los instrumentos clasificados en este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables, es decir, precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

La valoración de los instrumentos financieros disponibles para la venta se realiza mediante el cálculo del valor razonable (Mark to Market). Para cada instrumento financiero se obtienen, desde Bloomberg, los precios de mercado correspondientes a utilizar en la valorización. Para los activos financieros derivados, la operaciones se valorizan construyendo curvas de tasas de interés por moneda y plazo, con las cuales se descuentan los flujos futuros de cada instrumento.

DETALLE	Nivel 1		Nivel 2	
	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Contratos de Derivados				
Derechos por Forwards	-	86.941	-	-
Contratos Swap (neto)	-	-	7.435.961	6.099.141
Instrumentos de Inversión				
Inversión en instrumentos de renta fija	42.812.123	24.092.899	-	1.296.241
Inversión bonos disponibles para la venta	8.524.557	26.922.470	-	-
Inversión bonos mantenidos a vencimiento	5.430.368	19.311.510	238.400	-
Pagaré de bancos e instituciones financieras	3.194.240	3.900.945	-	-
Inversión Fondo Público	479.505	-	-	-
Inversiones en acciones	240.880	2.258.605	2.715.204	-
Instrumentos emitidos por el Sistema financiero	198.912	-	-	-
Otros instrumentos del Estado	135.840	-	-	-
Inversiones Repos	-	15.100.726	-	-
Totales	61.016.425	91.674.096	10.389.565	7.395.382

NOTA 9

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

1. La composición de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos diferidos (*)	1.465.742	1.309.411
Sub arriendo equipos (**)	-	677.200
Otros	81.216	88.283
Total	1.546.958	2.074.894

(*) Corresponde a gastos realizados por Gerencia de Personas, gastos asociados a emisión de deuda, licencias estándar, otros.

(**) Corresponde a arriendo de equipos por negocio de leasing operativo.

2. La composición de otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Garantías colaterales ¹	4.069.645	3.272.465
Garantías CCLV ²	1.169.798	919.798
Garantías derivados y mercado internacional ³	817.777	306.540
Garantía arbitraje Judicial ⁴	-	117.428
Otros ⁵	159.955	183.131
Totales	6.217.175	4.799.362

(1) Garantías entregadas a contrapartes por operaciones de coberturas de derivados por Tanner Servicios Financieros S.A.

(2) Garantías entregadas a CCLV por operaciones propias de negocio de filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

(3) Garantías entregadas por operaciones de derivados y mercado internacional por operaciones generadas en la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

(4) Pagos generados en juicio arbitral caso Pescanova.

(5) Otros, considera principalmente garantías de arriendo de inmuebles, boleta de garantía, etc.

NOTA 10

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden a las colocaciones por factoring, créditos, crédito automotriz y leasing los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, las cuales son expresadas en pesos según la unidad de reajustabilidad de la moneda pactada vigente al cierre de cada ejercicio, netas de intereses por devengar. Se incluyen los costos por concepto de comisiones a los dealers los cuales forman parte de la tasa de interés efectiva de los créditos automotrices 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 originadas por el 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.

Para el caso de los deudores comerciales renegociados su registro contable se mantiene en las cuentas originales de deudores y la diferenciación o marca se realiza en el aplicativo que las contiene. Con respecto a la provisión no existen modificaciones contables, registrando el valor de las provisiones en las cuentas normales de provisión de cartera.



La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes:

El stock de colocaciones consolidadas netas de provisiones de Tanner Servicios Financieros alcanzó M\$ 936.815.829 al 31 de diciembre de 2017 y M\$ 800.748.913 al 31 de diciembre de 2016.

DEUDORES COMERCIALES, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO, CORRIENTE	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Operaciones de factoring	287.618.407	226.860.459
Operaciones de crédito	103.665.436	145.485.185
Operaciones de crédito automotriz	134.815.642	105.613.541
Contratos de leasing	38.110.632	41.519.367
Deudores varios	38.773.567	23.405.332
Total	602.983.684	542.883.884

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Operaciones de factoring	4.081.033	4.199.293
Operaciones de crédito	99.049.965	45.354.398
Operaciones de crédito automotriz	167.911.942	136.687.949
Contratos de leasing	62.789.205	71.623.389
Total	333.832.145	257.865.029

Total activo neto	936.815.829	800.748.913
-------------------	-------------	-------------

DETALLE	31.12.2017				
	Cartera corriente M\$	Cartera no corriente M\$	Total cartera bruta M\$	Provisión M\$	Total cartera Neta M\$
Operaciones de factoring	293.028.302	4.081.033	297.109.335	(5.409.895)	291.699.440
Operaciones de crédito	107.275.653	99.049.965	206.325.618	(3.610.217)	202.715.401
Operaciones de crédito automotriz	146.335.068	167.911.942	314.247.010	(11.519.426)	302.727.584
Contratos de leasing	41.886.322	62.789.205	104.675.527	(3.775.690)	100.899.837
Deudores varios	38.773.567	-	38.773.567	-	38.773.567
Total deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente	627.298.912	333.832.145	961.131.057	(24.315.228)	936.815.829

DETALLE	31.12.2016				
	Cartera corriente M\$	Cartera no corriente M\$	Total cartera bruta M\$	Provisión M\$	Total cartera Neta M\$
Operaciones de factoring	233.928.283	4.199.293	238.127.576	(7.067.824)	231.059.752
Operaciones de crédito	147.771.735	45.354.398	193.126.133	(2.286.550)	190.839.583
Operaciones de crédito automotriz	115.428.717	136.687.949	252.116.666	(9.815.176)	242.301.490
Contratos de leasing	45.716.698	71.623.389	117.340.087	(4.197.331)	113.142.756
Deudores varios	23.405.332	-	23.405.332	-	23.405.332
Total deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente	566.250.765	257.865.029	824.115.794	(23.366.881)	800.748.913

Detalle de deudores varios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

DEUDORES VARIOS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por Cobrar (neto) (1)	15.311.154	12.739.558
Deudores por operaciones simultáneas (2)	15.261.186	2.355.845
Deudores por operaciones Intermediación	3.169.266	1.232.413
Floor Planning (3)	2.944.454	5.129.913
Anticipo Proveedores	1.321.269	1.735.977
Deudores cartera propia	566.416	9.621
Otros deudores	105.228	99.125
Anticipos y préstamos al personal	94.594	102.880
Total	38.773.567	23.405.332

- (1) Corresponden principalmente a anticipos entregados por operaciones de leasing inmobiliario de la filial Tanner Leasing S.A., cuentas por cobrar a compañías de seguros de la filial Tanner Corredora de Seguros Ltda., cuentas por cobrar por operaciones de la filial Tanner Leasing Vendor Ltda., y cuentas por cobrar de operaciones de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., entre otros.
- (2) Deudores por operación simultáneas, deudores por operaciones de intermediación y renta fija, corresponden a operaciones generadas por filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., las cuales tienen un vencimiento menor a 90 días (en promedio).
- (3) Compra de vehículos con pacto de retroventa.

b. Cuotas morosas

Los valores incluidos por concepto de cuotas morosas corresponden al capital e intereses vencidos no pagados que forman parte de la cuota. Para el caso de las operaciones de factoring el valor de la cuota morosa corresponde al saldo insoluto de la deuda.

CUOTAS MOROSAS	Tramo en días	Factoring 31.12.2017 M\$	Crédito 31.12.2017 M\$	Automotriz 31.12.2017 M\$	Leasing 31.12.2017 M\$	Total 31.12.2017 M\$
Mora	1-30 días	27.042.003	1.718.789	2.598.456	718.994	32.078.242
Mora	31-60 días	1.109.824	539.364	1.241.705	447.196	3.338.089
Mora	61-90 días	398.197	142.861	723.142	217.919	1.482.119
Mora	91-120 días	421.923	206.530	570.289	202.447	1.401.189
Mora	121-150 días	795.616	325.846	424.934	161.189	1.707.585
Mora	151-180 días	430.579	306.002	324.847	138.440	1.199.868
Mora	181-210 días	786.037	158.489	287.092	313.299	1.544.917
Mora	211-250 días	780.842	248.760	298.556	145.117	1.473.275
Mora	>250 días	5.828.371	1.922.979	586.323	1.571.433	9.909.106
Total		37.593.392	5.569.620	7.055.344	3.916.034	54.134.390

CUOTAS MOROSAS	Días	Factoring 31.12.2016 M\$	Crédito 31.12.2016 M\$	Automotriz 31.12.2016 M\$	Leasing 31.12.2016 M\$	Total 31.12.2016 M\$
Mora	1-30 días	23.802.036	1.620.349	2.563.319	878.328	28.864.032
Mora	31-60 días	1.017.127	275.541	1.101.272	322.123	2.716.063
Mora	61-90 días	519.439	184.928	633.108	207.402	1.544.877
Mora	91-120 días	661.454	128.775	470.404	208.497	1.469.130
Mora	121-150 días	379.337	400.931	361.839	171.481	1.313.588
Mora	151-180 días	390.676	214.866	31.558	166.842	803.942
Mora	181-210 días	327.566	115.419	276.591	156.503	876.079
Mora	211-250 días	303.103	273.882	274.903	502.831	1.354.719
Mora	>250 días	9.885.925	1.081.874	602.189	1.064.378	12.634.366
Total		37.286.663	4.296.565	6.315.183	3.678.385	51.576.796

Al 31 de diciembre de 2017 un 71,93% de los documentos vencidos en el producto factoring, corresponde al tramo 1 a 30 días y un 63,84% al 31 de diciembre de 2016, lo que es esperable en las operaciones de facturas.



c. Estratificación de la cartera

A continuación, se presenta la estratificación de la cartera por cada tipo de colocación para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Para estos efectos, los valores incluidos en cada tramo de morosidad consideran además de los intereses y capital vencido, el saldo insoluto de las operaciones.

1. Cartera de Factoring

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	2.968	254.344.387	41	5.171.558
1-30 días	640	26.901.365	12	140.638
31-60 días	189	919.469	14	190.354
61-90 días	129	325.120	11	73.077
91-120 días	78	358.780	10	63.143
121-150 días	69	707.058	10	88.559
151-180 días	72	359.665	9	70.914
181-210 días	57	725.656	8	60.381
211-250 días	60	661.039	7	119.802
>250 días	179	5.631.272	6	197.098
Totales	4.441	290.933.811	128	6.175.524

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
4.619.062	790.833	5.409.895	5.839.891	1.798.205

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
			Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			1.435	4.527.940
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			247	7.276.737

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	2.095	198.731.967	19	2.108.946
1-30 días	717	23.723.903	14	78.133
31-60 días	253	997.551	9	19.576
61-90 días	110	513.889	6	5.550
91-120 días	82	655.907	4	5.547
121-150 días	78	373.790	4	5.547
151-180 días	66	385.130	4	5.546
181-210 días	45	320.213	7	7.353
211-250 días	47	289.538	7	13.565
>250 días	165	9.717.686	14	168.239
Totales	3.658	235.709.574	88	2.418.002

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
6.867.697	200.127	7.067.824	6.101.131	1.294.368

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
			Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			1.329	3.261.490
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			216	10.051.508

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

2. Cartera de Créditos

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	368	191.517.559	22	2.362.136
1-30 días	188	5.660.330	30	1.368.344
31-60 días	33	708.566	1	4.750
61-90 días	13	83.141	7	83.918
91-120 días	12	352.723	6	242.494
121-150 días	5	64.406	3	188.200
151-180 días	9	275.670	6	125.503
181-210 días	6	155.153	1	29.596
211-250 días	11	268.364	5	27.593
>250 días	129	2.553.392	10	253.779
Totales	774	201.639.304	91	4.686.313

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
2.911.995	698.222	3.610.217	1.692.146	-

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			115	2.536.161

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	740	171.266.258	18	6.224.778
1-30 días	314	11.173.105	7	574.768
31-60 días	43	407.658	3	234.631
61-90 días	22	311.954	2	24.382
91-120 días	26	188.644	1	110.699
121-150 días	12	338.764	-	-
151-180 días	15	292.773	1	17.262
181-210 días	11	142.417	-	-
211-250 días	14	211.750	-	-
>250 días	63	1.370.545	10	235.745
Totales	1.260	185.703.868	42	7.422.265

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
1.989.366	297.184	2.286.550	-	-

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			147	2.642.036

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.



3. Cartera Automotriz

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	41.559	240.261.709	754	3.133.248
1-30 días	6.793	33.092.081	327	1.549.832
31-60 días	2.711	12.264.333	221	1.042.533
61-90 días	1.247	5.297.168	94	471.355
91-120 días	768	3.239.703	76	282.077
121-150 días	577	2.568.539	41	232.522
151-180 días	365	1.515.566	34	140.843
181-210 días	364	1.726.092	38	126.236
211-250 días	334	1.437.493	34	163.946
>250 días	1.267	5.435.578	102	266.157
Totales	55.985	306.838.262	1.721	7.408.749

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
10.638.112	881.314	11.519.426	12.467.669	3.286.666

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			120	190.372
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			3.511	17.082.404

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	35.881	190.237.697	494	1.771.718
1-30 días	7.119	30.939.666	316	985.863
31-60 días	2.818	10.269.151	196	704.190
61-90 días	1.075	4.113.804	87	352.562
91-120 días	612	2.182.991	63	161.201
121-150 días	431	1.611.391	38	100.949
151-180 días	326	1.304.435	38	100.630
181-210 días	296	964.012	26	82.040
211-250 días	289	1.127.795	32	120.625
>250 días	1.176	4.574.562	119	411.384
Totales	50.023	247.325.504	1.409	4.791.162

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
9.096.541	718.635	9.815.176	14.227.868	3.404.424

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			25	18.728
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			3.104	13.914.682

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

4. Cartera de Leasing

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	468	75.153.740	13	314.814
1-30 días	170	13.379.704	14	1.836.385
31-60 días	58	4.312.879	7	514.446
61-90 días	13	359.346	3	411.122
91-120 días	15	878.341	2	254.438
121-150 días	8	368.016	-	-
151-180 días	14	323.569	1	25.191
181-210 días	14	1.154.124	1	19.646
211-250 días	9	398.335	1	48.324
>250 días	78	4.332.667	9	590.440
Totales	847	100.660.721	51	4.014.806

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
3.120.212	655.478	3.775.690	3.098.524	366.247

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			136	12.100.008

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	581	84.197.186	53	5.290.363
1-30 días	203	12.232.782	24	3.955.140
31-60 días	59	1.940.599	5	359.518
61-90 días	22	1.029.477	3	82.060
91-120 días	18	838.338	2	47.858
121-150 días	11	191.621	2	234.390
151-180 días	12	576.769	-	-
181-210 días	9	490.934	-	-
211-250 días	16	772.264	-	-
>250 días	103	4.963.809	4	136.979
Totales	1.034	107.233.779	93	10.106.308

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
3.889.764	307.567	4.197.331	3.337.183	653.337

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			176	8.570.959

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.



5. Total Cartera

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	45.363	761.277.395	830	10.981.756
1-30 días	7.791	79.033.480	383	4.895.199
31-60 días	2.991	18.205.247	243	1.752.083
61-90 días	1.402	6.064.775	115	1.039.472
91-120 días	873	4.829.547	94	842.152
121-150 días	659	3.708.019	54	509.281
151-180 días	460	2.474.470	50	362.451
181-210 días	441	3.761.025	48	235.859
211-250 días	414	2.765.231	47	359.665
>250 días	1.653	17.952.909	127	1.307.474
Totales	62.047	900.072.098	1.991	22.285.392

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
21.289.381	3.025.847	24.315.228	23.098.231	5.451.118

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			1.555	4.718.312
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			4.009	38.995.310

CARTERA NO SECURITIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Nº Clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$
Al día	39.297	644.433.108	584	15.395.805
1-30 días	8.353	78.069.456	361	5.593.904
31-60 días	3.173	13.614.959	213	1.317.915
61-90 días	1.229	5.969.124	98	464.554
91-120 días	738	3.865.880	70	325.305
121-150 días	532	2.515.566	44	340.886
151-180 días	419	2.559.107	43	123.438
181-210 días	361	1.917.576	33	89.393
211-250 días	366	2.401.347	39	134.190
>250 días	1.507	20.626.602	147	952.347
Totales	55.975	775.972.725	1.632	24.737.737

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES DE CASTIGOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
Provisión cartera no repactada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
21.843.368	1.523.513	23.366.881	23.666.182	5.352.129

PROTESTOS Y COBRANZA JUDICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
			Nº clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados			1.354	3.280.218
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)			3.643	35.179.185

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

d. Provisión deudores incobrables:

A continuación, se detallan las provisiones correspondientes a periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

DETALLE	31.12.2017				
	Factoring M\$	Crédito M\$	Automotriz (*) M\$	Leasing M\$	Total M\$
Saldo Inicial	7.067.824	2.286.550	9.815.176	4.197.331	23.366.881
Castigo	(5.839.891)	(1.692.146)	(12.467.669)	(3.098.524)	(23.098.230)
Liberación	(1.239.958)	(164.118)	-	(216.826)	(1.620.902)
Constitución	5.421.920	3.179.931	14.171.919	2.893.709	25.667.479
Saldo Final	5.409.895	3.610.217	11.519.426	3.775.690	24.315.228

DETALLE	31.12.2016				
	Factoring M\$	Crédito M\$	Automotriz (*) M\$	Leasing M\$	Total M\$
Saldo Inicial	11.608.437	2.050.992	9.348.809	4.976.873	27.985.111
Castigo	(6.101.131)	-	(14.227.868)	(3.337.183)	(23.666.182)
Liberación	(3.797.154)	(969.186)	(613.854)	(1.014.907)	(6.395.101)
Constitución	5.357.672	1.204.744	15.308.089	3.572.548	25.443.053
Saldo Final	7.067.824	2.286.550	9.815.176	4.197.331	23.366.881

*Cartera Automotriz muestra monto neto entre liberación y constitución de provisión.

I. Criterios de provisión por productos

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.

1. Cartera de Factoring y cheques protestados:

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 sólo 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:

FACTORING*		RENEGOCIADOS	
Días Mora	%	Días Mora	%
31 a 45	10%	01 a 15	15%
46 a 60	30%	16 a 30	45%
61 a 150	40%	31 a 60	55%
151 a 300	50%	61 a 120	80%
301 y mas	60%	121 y mas	85%

(*) Incluye cheques protestados.



2. Cartera de créditos:

Se aplica un porcentaje sobre el saldo adeudado, dependiendo de los días de mora del cliente. A continuación, se muestra la tabla de factores de provisión en función de la variable morosidad para los créditos en que no existe garantía. Para los casos donde existe garantía hipotecaria el esquema de provisión aplicar corresponde al de leasing inmobiliario.

CRÉDITOS SIN GARANTÍA HIPOTECARIA		CRÉDITOS SIN GARANTÍA HIPOTECARIA	
Días Mora	%	Días Mora	%
16 a 30	1%	31 a 90	1%
31 a 45	15%	91 a 210	5%
46 a 60	25%	211 y más	15%
61 a 90	40%		
91 a 120	65%		
121 a 150	75%		
151 a 180	80%		
181 y más	85%		

3. Cartera automotriz:

El área de riesgo mantiene permanentemente evaluada la cartera de colocaciones, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual irrecuperabilidad de los créditos concedidos.

El cálculo de provisiones para el negocio automotriz considera la utilización de variables que abarcan los siguientes ámbitos:

- Demográficos: capturados en la evaluación inicial de la operación. Edad, zona sucursal, etc.
- Condiciones del producto: capturados en el origen de la operación.

Canal de venta tradicional (Amicar, dealer) o empresas, crédito, PAC, PAT, tipo vehículo nuevo o usado, pie pactado, cuotas pactadas, monto otorgado, etc.

- Comportamiento interno: información sobre como el cliente paga la operación vigente, historial de pago, historial de recuperos, morosidad, monto de pago, cuotas pagadas, cuotas en cobranza judicial, crédito normal o renegociados, etc.

Adicionalmente, el área de riesgo de la Compañía, revisa posibles cambios poblacionales en los nuevos créditos concedidos, asociados por ejemplo a modificaciones en la política de riesgo o a la creación de nuevos productos. Con ello es posible y alertar eventuales calibraciones de los factores de provisión y cumplir con los supuestos mínimos del modelo.

4. 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 inmobiliarios, vehículos, 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. Así 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:

INMOBILIARIO		MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS	
Días Mora	%	Días Mora	%
31 a 90	1%	16 a 30	2%
91 a 210	5%	31 a 45	10%
211 y más	15%	46 a 60	12%
		61 a 90	20%
		91 a 150	35%
		151 y más	70%

5. Contratos floor planning:

Tanner Servicios Financieros S.A., mantiene evaluada continuamente la cartera floor planning con seguimientos de las unidades que pertenecen al activo de Tanner y donde una alerta de deterioro significativo y recurrente permitirá retirar las unidades de vehículos pertenecientes a convenio y la no renovación inmediata, previa evaluación del riesgo para los contratos expuestos y de la línea de crédito. Actualmente la cartera floor planning no presenta evidencia de un deterioro por el no cumplimiento de obligaciones financieras, por lo tanto, se ha determinado no constituir provisión dada la característica del producto y garantías reales asociadas.

Política de castigos para cada uno de los segmentos de negocios

Tanner Servicios Financieros S.A., mantiene una política de castigos financieros que contempla como máximo realizar castigo a un plazo de 540 días de mora para los segmentos de factoring, créditos y leasing (con la excepción de leasing inmobiliario). Para el segmento de crédito automotriz la política contempla un plazo máximo de 420 días.



e. Detalle de operaciones leasing corriente y no corriente

A continuación se presenta un detalle del arrendamiento por cobrar, clasificado en su moneda de origen y vencimiento:

DETALLE	Moneda	31.12.2017 M\$			
		0 - 1 Años	1 - 5 Años	Más de 5 Años	Totales
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Bruto	UF	7.510.533	6.437.144	1.421.657	15.369.334
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Bruto	CLP	38.864.094	54.280.753	15.056.384	108.201.231
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Bruto	USD	3.856.325	1.015.545	-	4.871.870
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		50.230.952	61.733.442	16.478.041	128.442.435
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Intereses	UF	(1.086.933)	(1.143.544)	(966.174)	(3.196.651)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Intereses	CLP	(7.043.527)	(9.638.005)	(3.593.939)	(20.275.471)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Intereses	USD	(214.170)	(80.616)	-	(294.786)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		(8.344.630)	(10.862.165)	(4.560.113)	(23.766.908)
Provisión por pérdida de deterioro					(3.775.690)
Total pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente, neto					100.899.837

DETALLE	Moneda	31.12.2016 M\$			
		0 - 1 Años	1 - 5 Años	Más de 5 Años	Totales
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Bruto	UF	38.378.844	62.292.000	10.761.206	111.432.050
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Bruto	CLP	14.295.954	13.328.887	1.254.951	28.879.792
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Bruto	USD	946.216	302.148	-	1.248.364
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		53.621.014	75.923.035	12.016.157	141.560.206
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Intereses	UF	(7.182.718)	(8.985.556)	(3.060.907)	(19.229.181)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Intereses	CLP	(2.139.420)	(1.683.422)	(1.099.006)	(4.921.848)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, Intereses	USD	(52.241)	(16.849)	-	(69.090)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		(9.374.379)	(10.685.827)	(4.159.913)	(24.220.119)
Provisión por pérdida de deterioro					(4.197.331)
Total pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente, neto					113.142.756

NOTA 11

ACTIVO Y PASIVO POR MONEDAS

A continuación, se presenta balance por moneda para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Año 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO (CONSOLIDADO)	31 DE DICIEMBRE DE 2017					
	CLP M\$	USD M\$	EUR M\$	CHF M\$	UF M\$	Total M\$
Activos corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	25.528.534	59.048.348	58.879	-	-	84.635.761
Otros activos financieros corrientes	46.692.322	2.427.970	-	-	-	49.120.292
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.480.183	66.775	-	-	-	1.546.958
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	476.328.498	81.895.002	-	-	44.760.184	602.983.684
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	452.439	-	-	-	-	452.439
Activos por impuestos corrientes	13.838.589	-	-	-	-	13.838.589
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	6.215.614	-	-	-	-	6.215.614
Total de activos corrientes	570.536.179	143.438.095	58.879	-	44.760.184	758.793.337
Activos no corrientes						
Otros activos financieros no corrientes	7.851.268	14.434.430	-	-	-	22.285.698
Otros activos no financieros no corrientes	1.400.503	4.816.672	-	-	-	6.217.175
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	195.745.841	924.756	-	-	137.161.548	333.832.145
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	611.037	-	-	-	-	611.037
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.508.785	-	-	-	-	3.508.785
Plusvalía	1.763.525	-	-	-	-	1.763.525
Propiedades, Planta y Equipo	3.340.935	-	-	-	-	3.340.935
Propiedades de inversión	3.145.567	-	-	-	-	3.145.567
Activos por impuestos diferidos	38.347.422	-	-	-	-	38.347.422
Total de activos no corrientes	255.714.883	20.175.858	-	-	137.161.548	413.052.289
Total de activos	826.251.062	163.613.953	58.879	-	181.921.732	1.171.845.626
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	153.236.391	179.307.058	-	1.422.728	30.909.165	364.875.342
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	65.825.963	4.829.369	-	-	-	70.655.332
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	1.657.799	-	-	-	-	1.657.799
Pasivos por Impuestos corrientes	5.598.065	-	-	-	-	5.598.065
Otros pasivos no financieros corrientes	8.977	-	-	-	-	8.977
Total de pasivos corrientes	226.327.195	184.136.427	-	1.422.728	30.909.165	442.795.515
Pasivos no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	8.026.280	74.531.306	-	155.974.069	212.582.155	451.113.810
Cuentas por pagar no corrientes	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	8.455.779	-	-	-	-	8.455.779
Total de pasivos no corrientes	16.482.059	74.531.306	-	155.974.069	212.582.155	459.569.589
Total pasivos	242.809.254	258.667.733	-	157.396.797	243.491.320	902.365.104
Total Patrimonio	269.480.522					269.480.522
Diferencial por monedas	313.961.286	(95.053.780)	58.879	(157.396.797)	(61.569.588)	-
Coberturas*	(377.243.100)	92.707.438	-	157.396.797	127.157.083	-
Exposición neta	(63.281.814)	(2.346.342)	58.879	-	65.587.495	-

(*) Instrumentos de cobertura para dar cumplimiento a las políticas de riesgo establecidas por la Compañía y que son monitoreadas por el comité de Activos y Pasivos (CAPA).



Año 2016

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO (CONSOLIDADO)	31 DE DICIEMBRE DE 2016					
	CLP M\$	USD M\$	EUR M\$	CHF M\$	UF M\$	Total M\$
Activos corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	18.927.350	12.698.211	6.618	-	-	31.632.179
Otros activos financieros corrientes	43.921.027	507.611	-	-	49.114	44.477.752
Otros Activos No Financieros, Corriente	2.002.175	72.719	-	-	-	2.074.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	374.103.976	72.457.497	-	-	96.322.411	542.883.884
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	340.993	-	-	-	-	340.993
Activos por impuestos corrientes	16.442.893	-	-	-	-	16.442.893
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.260.078	-	-	-	-	2.260.078
Total de activos corrientes	457.998.492	85.736.038	6.618	-	96.371.525	640.112.673
Activos no corrientes						
Otros activos financieros no corrientes	8.357.747	46.233.979	-	-	-	54.591.726
Otros activos no financieros no corrientes	1.220.357	3.579.005	-	-	-	4.799.362
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	162.553.579	16.221.673	-	-	79.089.777	257.865.029
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	13.364	-	-	-	-	13.364
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.853.093	-	-	-	-	1.853.093
Plusvalía	1.763.525	-	-	-	-	1.763.525
Propiedades, Planta y Equipo	4.545.434	-	-	-	-	4.545.434
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	35.513.697	-	-	-	-	35.513.697
Total de activos no corrientes	215.820.796	66.034.657	-	-	79.089.777	360.945.230
Total de activos	673.819.288	151.770.695	6.618	-	175.461.302	1.001.057.903
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	90.869.951	25.003.996	-	274.510	74.397.946	190.546.403
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41.918.328	8.923.426	-	-	85.917	50.927.671
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	2.540.462	-	-	-	-	2.540.462
Pasivos por Impuestos corrientes	4.713.260	-	-	-	-	4.713.260
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos corrientes	140.042.001	33.927.422	-	274.510	74.483.863	248.727.796
Pasivos no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	-	201.414.010	-	98.197.573	195.898.780	495.510.363
Cuentas por pagar no corrientes	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	5.843.870	-	-	-	-	5.843.870
Total de pasivos no corrientes	5.843.870	201.414.010	-	98.197.573	195.898.780	501.354.233
Total pasivos	145.885.871	235.341.432	-	98.472.083	270.382.643	750.082.029
Total Patrimonio	250.975.874	-	-	-	-	250.975.874
Diferencial por monedas	276.957.543	(83.570.737)	6.618	(98.472.083)	(94.921.341)	-
Coberturas*	(327.437.563)	84.051.590	-	98.472.083	144.913.890	-
Exposición neta	(50.480.020)	480.853	6.618	-	49.992.549	-

(*) Instrumentos de cobertura para dar cumplimiento a las políticas de riesgo establecidas por la Compañía y que son monitoreadas por el comité de Activos y Pasivos (CAPA).

NOTA 12

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:

- En el mes de marzo de 2017, se otorgó préstamos a accionistas minoritarios de la Filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., los cuales se pagan en cuotas anuales con vencimientos desde marzo de 2018 hasta marzo de 2022, sin reajuste y con una tasa de interés del 9,6% anual.
- En el mes de abril de 2017, se renovó préstamos otorgados a accionistas minoritarios de la Compañía (bullet), con vencimiento a marzo de 2018, sin reajustes y con una tasa de interés promedio de 7,8% nominal anual.
- En el mes de noviembre de 2017, se otorgó préstamos a accionistas minoritarios de la Filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., los cuales se pagan en cuotas anuales con vencimientos desde noviembre de 2018 hasta noviembre de 2022, sin reajuste y con una tasa de interés máxima del 12% anual.
- Los montos expuestos en cuadro de transacciones con empresas y personas relacionadas corresponden a dietas de Directorio, honorarios y asesorías al Comité de Crédito, que constituyen montos pagados mensualmente sin tasa de interés.
- Los saldos pendientes al cierre de cada período corresponden principalmente a operaciones del giro de la Compañía que se pagan en el corto plazo y que no devengan intereses, como por ejemplo traspasos de cuenta corriente mercantil, los cuales son cancelados durante el mismo mes.
- Al cierre de los períodos 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 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen saldos por pagar a entidades relacionadas.

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	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
76.066.686-6	Inversiones Anita e Hijos Ltda.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	27.779	34.546	-	6.522
96.501.470-5	E. Bertelsen Asesorías S.A.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	16.065	16.361	-	-
76.010.029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	273.706	278.765	-	-
76.276.892-5	Inversiones Alevi Ltda.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	-	11.321	-	6.842
9.389.707-2	Luis Patricio Flores Cuevas	Chile	Accionista de la Filial	CLP	101.195	-	437.601	-
15.639.639-7	Sebastián Matías Zarzar Ives	Chile	Accionista de la Filial	CLP	33.694	-	173.436	-
Totales					452.439	340.993	611.037	13.364

Estos créditos fueron otorgados a las sociedades pertenecientes a ejecutivos y accionistas de la Compañía, teniendo como garantía la participación accionaria.



b. Transacciones con empresas y personas relacionadas:

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la Relación	Moneda	Descripción de transacción	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
4.465.911-5	Eduardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	61.158	43.023
4.778.406-9	Fernando Tafra Sturiza	Chile	Director	UF	Dieta directorio	14.516	68.955
6.420.113-1	Ricardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	78.426	80.036
6.735.614-4	Jorge Sabag Sabag	Chile	Director	UF	Dieta directorio	94.378	78.138
6.066.143-K	Jorge Bunster Betteley	Chile	Director	UF	Dieta directorio	38.536	59.863
7.011.397-K	Pablo Miguel Eguiguren Bravo	Chile	Director	UF	Dieta directorio	47.822	13.146
6.941.260-2	Oscar Alberto Cerda Urrutia	Chile	Director	UF	Dieta directorio	74.409	-
9.389.707-2	Luis Patricio Flores Cuevas	Chile	Accionista Filial	CLP	Préstamo	538.797	200.481
15.639.639-7	Sebastián Matías Zarzar Ives	Chile	Accionista Filial	CLP	Préstamo	207.130	-

Nota: Considera participación en comités de auditoría y/o comités.

c. Directorio y Gerencia de la Compañía

Al 31 de diciembre de 2017, el Directorio está compuesto por los siguientes miembros:

1. Jorge Bunster Betteley
2. Oscar Cerda Urrutia
3. Martín Díaz Plata
4. Pablo Eguiguren Bravo
5. Eduardo Massu Massu
6. Ricardo Massu Massu
7. Jorge Sabag Sabag

La estructura organizacional está compuesta por los cargos de Gerente General, Contralor, Fiscal, Gerente División Empresas, Gerente División Automotriz, Gerente Finanzas, Gerente de Operaciones, Tecnología y Administración, Gerente de Riesgos y Normalización, Gerente de Talento.

Remuneración del Directorio

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 2 de abril de 2013, se estableció que los Directores de la Sociedad Matriz, serán remunerados por sus funciones y la cuantía de la misma será fijada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas (ver Nota 31).

Entidad Controladora

La controladora inmediata de Tanner Servicios Financieros S.A. es Inversiones Bancarias S.A. con un 53,1272% de participación sobre la Compañía; esta entidad no presenta estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, ahora Comisión para el Mercado Financiero (CMF), por no encontrarse inscrita en el Registro de Valores de dicha Comisión.

Remuneraciones del Personal Clave

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha pagado a sus ejecutivos lo siguiente:

DETALLE	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Remuneraciones de la Administración	4.159.293	3.934.650
Totales	4.159.293	3.934.650

(*)Considera remuneraciones de Gerentes y Sub Gerentes.

NOTA 13

ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA.

A continuación, se presenta el detalle de los activos no corrientes clasificados para la venta, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

CLASE DE INVENTARIO	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Bienes recibidos en dación de pago	6.215.614	2.260.078
Totales	6.215.614	2.260.078



NOTA 14

PROPIEDAD, 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:

PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS, BRUTO	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Equipos Tecnológicos	3.428.599	3.234.536
Remodelaciones	2.873.549	2.117.462
Mobiliario de Oficina	912.027	858.142
Equipos de Oficina	581.084	575.646
Bienes en Leasing (*)	418.762	3.095.610
Otros Activos	204.218	195.189
Construcciones	154.514	154.514
Total	8.572.753	10.231.099

DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Equipos Tecnológicos	2.147.151	1.856.703
Remodelaciones	1.401.265	1.363.261
Mobiliario de Oficina	710.412	626.366
Equipos de Oficina	512.355	475.864
Bienes en Leasing (*)	221.038	1.149.755
Otros Activos	183.972	176.633
Construcciones	55.625	37.083
Total	5.231.818	5.685.665

PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Equipos Tecnológicos	1.281.448	1.377.833
Remodelaciones	1.472.284	754.201
Mobiliario de Oficina	201.615	231.776
Bienes en Leasing (*)	197.724	1.945.855
Construcciones	98.889	117.431
Equipos de Oficina	68.729	99.782
Otros Activos	20.246	18.556
Total	3.340.935	4.545.434

(*) Los activos en leasing registrados por la Compañía corresponden a contratos de arriendo operativos, los que se encuentran asociados a la filial Tanner Leasing Vendor Limitada.

La composición y movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Año 2017

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	Construcciones M\$	Equipos Tecnológicos M\$	Bienes en Leasing M\$	Mobiliario de Oficina M\$	Equipos de Oficina M\$	Remodelaciones M\$	Otros Activos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	154.514	3.234.536	3.095.610	858.142	575.646	2.117.462	195.189	10.231.099
Adiciones del ejercicio	-	194.063	-	53.885	5.438	756.087	9.029	1.018.502
Bajas/ Retiros / Reclasificaciones del ejercicio	-	-	(2.676.847)	-	-	-	-	(2.676.847)
Saldo Bruto al 31.12.2017	154.514	3.428.599	418.763	912.027	581.084	2.873.549	204.218	8.572.754
Saldo inicial Depreciación al 01.01.2017	(37.083)	(1.856.703)	(1.149.755)	(626.366)	(475.864)	(1.363.261)	(176.633)	(5.685.665)
Depreciación del ejercicio	(18.542)	(290.448)	(213.200)	(84.046)	(36.491)	(38.004)	(7.339)	(688.070)
Bajas y Ventas del Ejercicios	-	-	1.141.916	-	-	-	-	1.141.916
Saldo Depreciación al 31.12.2017	(55.625)	(2.147.151)	(221.039)	(710.412)	(512.355)	(1.401.265)	(183.972)	(5.231.819)
Valor neto al 31.12.2017	98.889	1.281.448	197.724	201.615	68.729	1.472.284	20.246	3.340.935

Año 2016

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	Construcciones M\$	Equipos Tecnológicos M\$	Bienes en Leasing M\$	Mobiliario de Oficina M\$	Equipos de Oficina M\$	Remodelaciones M\$	Otros Activos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	154.514	2.415.300	3.095.610	813.455	553.909	1.416.674	195.189	8.644.651
Adiciones del ejercicio	-	819.236	-	44.687	21.737	700.788	-	1.586.448
Bajas/ Retiros / Reclasificaciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Bruto al 31.12.2016	154.514	3.234.536	3.095.610	858.142	575.646	2.117.462	195.189	10.231.099
Saldo inicial Depreciación al 01.01.2016	(18.542)	(1.539.305)	(871.480)	(531.328)	(414.846)	(828.115)	(170.360)	(4.373.976)
Depreciación del ejercicio	(18.541)	(317.398)	(278.275)	(95.038)	(61.018)	(535.146)	(6.273)	(1.311.689)
Bajas y Ventas del Ejercicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Depreciación al 31.12.2016	(37.083)	(1.856.703)	(1.149.755)	(626.366)	(475.864)	(1.363.261)	(176.633)	(5.685.665)
Valor neto al 31.12.2016	117.431	1.377.833	1.945.855	231.776	99.782	754.201	18.556	4.545.434



NOTA 15

PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Bajo propiedades de inversión se incluye un terreno y un edificio para propósito de generar plusvalía, los cuales al 31 de diciembre de 2017 no poseen ingresos por concepto de arriendos.

PROPIEDADES DE INVERSIÓN	Terrenos M\$	Edificios M\$	Total M\$
Saldo al 01-01-2017	-	-	-
Adiciones	395.240	2.750.327	3.145.567
Enajenaciones	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-
Valor Libro al 31-12-2017	395.240	2.750.327	3.145.567

Adicionalmente, los gastos del período asociados al total de estas propiedades de inversión ascienden a M\$ 748.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2017 es el equivalente a su valor libros, considerando que ingresaron como adiciones durante el segundo semestre del año 2017.

La Administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto del valor de las propiedades de inversión.

La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedades de inversión

NOTA 16

IMPUESTO A LAS GANANCIAS, IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS CORRIENTES

a. Impuestos corrientes

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

DETALLE	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes		
(Activos) por impuestos corrientes	(13.838.589)	(16.442.893)
Pasivos por impuestos corriente	5.598.065	4.713.260
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(8.240.524)	(11.729.633)
Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto)		
Mas:		
Débito Fiscal Neto	1.284.047	1.255.570
Provisión impuesto a la renta	4.305.843	3.449.829
Provisión impuesto artículo 21°	8.176	7.861
Menos:		
Crédito Sence	(140.462)	(143.341)
Pagos provisionales mensuales	(5.628.847)	(9.101.131)
Crédito Fiscal Neto	(1.579.042)	(2.087.612)
Impuesto Renta por recuperar	(6.490.239)	(5.110.809)
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(8.240.524)	(11.729.633)

b. (Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida

DETALLE	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Gastos por Impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(4.275.939)	(3.464.666)
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	1.703.887	1.168.591
Subtotales	(2.572.052)	(2.296.075)
Impuesto Año Anterior	(8.399)	(268.901)
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	(2.580.451)	(2.564.976)



c. Impuestos diferidos

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

DETALLE	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Castigos financieros	24.787.348	18.344.713
Bienes en leasing	11.291.445	10.281.193
Provisión cuentas incobrables	6.754.436	5.779.707
Otros eventos	1.075.568	320.741
Provisión de vacaciones	271.118	225.921
Resultados integrales	-	52.901
Otras provisiones	-	508.521
Castigos Tributarios	(5.832.493)	-
Total activos por impuestos diferidos	38.347.422	35.513.697

DETALLE	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Comisiones Anticipadas	7.186.524	5.278.334
Activos de Software	692.288	239.845
Otros eventos*	576.967	325.691
Total pasivos por impuestos diferidos	8.455.779	5.843.870

(*) Originados principalmente por gastos diferidos y pérdida de arrastre.

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

DETALLE	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Ganancia del año antes de impuesto	27.899.601	24.914.786
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(7.114.398)	(5.979.549)
Otros efectos por diferencias permanentes ¹	1.719.151	2.275.232
Ajuste tasa de impuesto diferido	280.909	684.164
Impuesto año anterior	95.402	409.938
Coberturas ²	570.181	-
Efecto neto Impuesto diferido castigos financieros /tributarios	1.868.386	45.193
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	(82)	46
Gasto por impuesto a las ganancias	(2.580.451)	(2.564.976)

(1) Corrección monetaria realizada sobre el capital propio tributario.

(2) Según la modificación vigente en año el 2014 con la reforma tributaria (Ley 20.780), la valorización de los instrumentos derivados de cobertura se reconoce devengada y no percibida, por lo tanto, el efecto se reconoce sólo en impuesto corriente y no como diferencia temporal de impuestos.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada en el Diario Oficial la Ley 20.780, que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos cambios en el sistema tributario ("Reforma Tributaria"), la cual considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, modificándolo a un 21,0%, 22,5%, 24,0%, 25,5% y 27,0%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado. En el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida la tasa del impuesto aumenta a un 21%, 22,5%, 24,0% y 25,0% para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017, respectivamente.

Con fecha 8 de febrero del 2016, se publica en el Diario Oficial La Ley 20.899, que establece que aquellas sociedades en las que al menos uno de sus accionistas o socios se encuentre afecto al impuesto de primera categoría, se verá en la obligación de acogerse al "Sistema de Tributación Parcialmente Integrado", por lo tanto, Tanner Servicios financieros S.A. se acogió a dicho sistema de tributación al igual que todas las empresas del holding.

NOTA 17

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.

El detalle de saldos y movimientos de intangibles para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan según el siguiente detalle:

Año 2017

DETALLE	Software M\$	Marcas Comerciales M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2017	2.826.713	51.475	2.878.188
Adiciones	1.959.329	-	1.959.329
Retiros/bajas/reclasificaciones	(10)	-	(10)
Saldo al 31.12.2017	4.786.032	51.475	4.837.507

AMORTIZACIÓN	Software M\$	Marcas Comerciales M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2017	(1.025.095)	-	(1.025.095)
Amortización del Ejercicio	(303.627)	-	(303.627)
Saldo al 31.12.2017	(1.328.722)	-	(1.328.722)
Total	3.457.310	51.475	3.508.785

Año 2016

DETALLE	Software M\$	Marcas Comerciales M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	1.285.380	51.475	1.336.855
Adiciones	1.541.333	-	1.541.333
Retiros/bajas/reclasificaciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2016	2.826.713	51.475	2.878.188

AMORTIZACIÓN	Software M\$	Marcas Comerciales M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	(797.857)	-	(797.857)
Amortización del Ejercicio	(227.238)	-	(227.238)
Saldo al 31.12.2016	(1.025.095)	-	(1.025.095)
Total	1.801.618	51.475	1.853.093



Los activos intangibles correspondientes a software son amortizados en el periodo en que se espera generen ingresos por su uso (vida útil promedio de tres años), según lo descrito en la Nota 2 l), con cargo a la cuenta gastos por amortizaciones en el rubro costo de ventas del estado de resultados. El resto de los activos intangibles identificables tienen vida útil indefinida.

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento por adiciones corresponde a la compra de software del ejercicio, consistente en la implementación de sistemas computacionales, la adquisición de nuevas licencias y la renovación de otras ya existentes, por un total de M\$ 1.959.329 (M\$ 1.541.333 en 2016).

NOTA 18

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 Compañía 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.

A continuación, se muestra el detalle de la plusvalía por cada UGE al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Rut	UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	Menor valor	
		31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
93.966.000-3	Tanner Investments SpA.	495.555	495.549
76.313.350-8	Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.	123.697	123.697
91.711.000-k	Financo S.A.	1.109.410	1.109.416
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	34.863	34.863
Totales		1.763.525	1.763.525

La plusvalía de inversión asignada a las UGEs es sometida a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que alguna de las UGEs pueda estar deteriorada. Para la determinación del valor en uso, la Compañía ha utilizado proyecciones de flujos de caja sobre un horizonte de evaluación de 5 años, basado en los presupuestos y proyecciones revisadas por la administración para igual período y con una tasa promedio de crecimiento de un 3%, y de un 10% para Tanner Corredores de Bolsa. La tasa de descuento refleja la evaluación del mercado respecto a los riesgos específicos de las UGEs. La tasa de descuento utilizada es del 6%.

NOTA 19

OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	139.903.801	81.923.108
Obligaciones con el público (pagarés)	63.336.375	38.931.179
Obligaciones con el público (bonos)	128.124.756	50.843.255
Otras obligaciones financieras	33.510.410	18.848.861
Totales	364.875.342	190.546.403

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

OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	144.550.323	84.416.838
Obligaciones con el público (pagarés)	63.923.709	41.179.020
Obligaciones con el público (bonos)	137.727.931	63.634.075
Otras obligaciones financieras	33.525.354	19.011.430
Totales	379.727.317	208.241.363



a. Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes:

A continuación, se muestran los saldos contables correspondientes al 31 de diciembre de 2017:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valores Contables 31.12.2017			Total Valores Contables M\$
									0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-01-18	2.405.299	-	-	2.405.299
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-01-18	2.505.506	-	-	2.505.506
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-01-18	2.305.093	-	-	2.305.093
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	03-01-18	5.010.335	-	-	5.010.335
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	10-01-18	4.009.669	-	-	4.009.669
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	04-01-18	3.006.095	-	-	3.006.095
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	09-01-18	5.011.935	-	-	5.011.935
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Única	CLP	03-01-18	3.007.271	-	-	3.007.271
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	09-01-18	2.506.135	-	-	2.506.135
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	03-01-18	5.011.371	-	-	5.011.371
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	23-01-18	3.003.245	-	-	3.003.245
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	25-01-18	2.702.585	-	-	2.702.585
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Única	CLP	02-01-18	10.508.788	-	-	10.508.788
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	09-01-18	2.001.095	-	-	2.001.095
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	10-01-18	4.902.295	-	-	4.902.295
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Única	CLP	11-01-18	3.401.335	-	-	3.401.335
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	USD	11-01-18	6.158.716	-	-	6.158.716
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Única	USD	03-01-18	2.152.357	-	-	2.152.357
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Única	USD	17-01-18	2.769.677	-	-	2.769.677
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Única	USD	03-01-18	8.930.373	-	-	8.930.373
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	01-02-18	7.999.805	-	-	7.999.805
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Única	USD	17-01-18	12.305.191	-	-	12.305.191
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	05-03-18	12.304.598	-	-	12.304.598
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Única	USD	23-01-18	4.611.154	-	-	4.611.154
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	17-01-18	1.527.909	-	-	1.527.904
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	11-04-18	-	4.731.806	-	4.731.806
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SMBC	EEUU	Única	USD	19-03-18	1.229.500	-	-	1.229.500
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	CII	EEUU	Única	USD	16-04-18	54.683	12.443.284	-	12.497.967
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Amortización	USD	15-12-21	-	67.132	-	67.132
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Amortización	USD	15-05-21	-	806.427	-	806.427
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Única	USD	15-05-19	-	513.137	-	513.137
Totales									121.342.015	18.561.786	-	139.903.801

Nota: en tabla siguiente se revela tasa de interés anual promedio por institución bancaria.

TASAS PRÉSTAMOS CORRIENTES 31-12-2017			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Nacional	CLP	3,16%	3,16%
Nacional	USD	2,15%	2,15%
Internacional	USD	1,57%	2,43%

A continuación, se muestran los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2017, al valor de los flujos no descontados:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valores Nominales 31.12.2017			Total Valores Nominales M\$
									0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-01-18	2.406.094	-	-	2.406.094
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-01-18	2.506.334	-	-	2.506.334
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-01-18	2.305.854	-	-	2.305.854
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	03-01-18	5.011.535	-	-	5.011.535
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	10-01-18	4.013.402	-	-	4.013.402
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	04-01-18	3.007.055	-	-	3.007.055
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	09-01-18	5.016.285	-	-	5.016.285
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Única	CLP	03-01-18	3.008.138	-	-	3.008.138
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	09-01-18	2.508.310	-	-	2.508.310
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	03-01-18	5.012.751	-	-	5.012.751
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	23-01-18	3.008.823	-	-	3.008.823
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	25-01-18	2.708.210	-	-	2.708.210
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Única	CLP	02-01-18	10.510.666	-	-	10.510.666
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	09-01-18	2.002.463	-	-	2.002.463
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	CLP	10-01-18	4.906.215	-	-	4.906.215
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Única	CLP	11-01-18	3.405.000	-	-	3.405.000
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Única	USD	11-01-18	6.264.810	-	-	6.264.810
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Única	USD	03-01-18	2.255.029	-	-	2.255.029
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Única	USD	17-01-18	2.875.168	-	-	2.875.168
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Única	USD	03-01-18	9.034.033	-	-	9.034.033
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	01-02-18	8.115.335	-	-	8.115.335
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Única	USD	17-01-18	12.417.790	-	-	12.417.790
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	05-03-18	12.452.303	-	-	12.452.303
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Única	USD	23-01-18	4.720.148	-	-	4.720.148
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	17-01-18	1.631.638	-	-	1.631.638
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	11-04-18	-	4.865.550	-	4.865.550
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SMBC	EEUU	Única	USD	19-03-18	1.229.500	-	-	1.229.500
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	CII	EEUU	Única	USD	16-04-18	65.338	12.614.014	-	12.679.352
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Amortización	USD	15-12-21	-	526.235	533.868	1.060.103
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Amortización	USD	15-05-21	-	1.100.942	1.114.232	2.215.174
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Única	USD	15-05-19	-	694.457	702.798	1.397.255
Totales									122.398.227	19.801.198	2.350.898	144.550.323



A continuación, se muestran los saldos contables correspondientes al 31 de diciembre de 2016.

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valores Contables 31.12.2016			Total Valores Contables M\$
									0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	04-01-17	1.504.331	-	-	1.504.331
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	04-01-17	2.507.234	-	-	2.507.234
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	03-01-17	3.008.376	-	-	3.008.376
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	05-01-17	3.008.376	-	-	3.008.376
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	03-01-17	2.506.976	-	-	2.506.976
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	05-01-17	1.504.176	-	-	1.504.176
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	03-01-17	902.496	-	-	902.496
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	18-01-17	5.013.456	-	-	5.013.456
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	04-01-17	2.005.726	-	-	2.005.726
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	11-01-17	4.412.120	-	-	4.412.120
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	11-01-17	1.002.736	-	-	1.002.736
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	12-01-17	2.506.876	-	-	2.506.876
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.005.814	-	-	3.005.814
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.005.814	-	-	3.005.814
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.005.814	-	-	3.005.814
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.005.814	-	-	3.005.814
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	CLP	17-01-17	5.009.892	-	-	5.009.892
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	CLP	25-01-17	5.001.142	-	-	5.001.142
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	CLP	25-01-17	2.500.559	-	-	2.500.559
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al vencimiento	CLP	05-01-17	5.000.528	-	-	5.000.528
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	CAF	Uruguay	Al vencimiento	USD	12-06-17	-	6.700.754	-	6.700.754
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	CII	EEUU	Al vencimiento	USD	17-04-17	58.021	13.389.433	-	13.447.454
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Amortización en cada cupon	USD	16-03-17	2.030.700	-	-	2.030.700
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Semestral con tres años de gracia	USD	15-05-21	-	200.932	-	200.932
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Al vencimiento	USD	15-05-19	-	125.012	-	125.012
Totales									61.506.977	20.416.131	-	81.923.108

Nota: en tabla siguiente se revela tasa de interés anual promedio.

TASAS PRÉSTAMOS CORRIENTES 31-12-2016			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Nacional	CLP	4,08%	4,10%
Internacional	USD	4,09%	4,09%

A continuación, se muestran los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2016, al valor de los flujos no descontados:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	VALORES CONTABLES 31.12.2016			Total Valores Nominales M\$
									0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	04-01-17	1.505.024	-	-	1.505.025
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	04-01-17	2.508.375	-	-	2.508.375
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	03-01-17	3.009.408	-	-	3.009.408
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	05-01-17	3.010.080	-	-	3.010.080
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	03-01-17	2.507.840	-	-	2.507.840
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	05-01-17	1.505.040	-	-	1.505.040
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	03-01-17	902.822	-	-	902.822
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	CLP	18-01-17	5.023.590	-	-	5.023.590
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	04-01-17	2.006.670	-	-	2.006.670
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	11-01-17	4.417.710	-	-	4.417.710
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	11-01-17	1.004.025	-	-	1.004.025
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco crédito e Inversiones	Chile	Al vencimiento	CLP	12-01-17	2.510.350	-	-	2.510.350
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.009.272	-	-	3.009.272
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.009.272	-	-	3.009.272
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.009.272	-	-	3.009.272
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	CLP	10-01-17	3.009.272	-	-	3.009.272
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	CLP	17-01-17	5.019.833	-	-	5.019.833
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	CLP	25-01-17	5.015.750	-	-	5.015.750
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	CLP	25-01-17	2.507.875	-	-	2.507.875
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al vencimiento	CLP	05-01-17	5.003.333	-	-	5.003.333
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	CAF	Uruguay	Al vencimiento	USD	12-06-17	-	6.754.912	-	6.754.912
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	CII	EEUU	Al vencimiento	USD	17-04-17	71.172	13.463.771	-	13.534.943
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Amortización en cada cupon	USD	16-03-17	2.046.415	-	-	2.046.415
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Semestral con tres años de gracia	USD	15-05-21	-	790.493	803.595	1.594.087
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Al vencimiento	USD	15-05-19	-	491.758	499.909	991.667
Totales									61.612.400	21.500.934	1.303.504	84.416.838



b. Obligaciones con el público (pagarés) corrientes:

A continuación, se muestran los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Año 2017

País	N° Inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Valor nominal M\$	Vencimiento pagaré	VALORES CONTABLES				FLUJOS NO DESCONTADOS			
								31.12.2017			Total M\$	31.12.2016			Total M\$
								0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$		0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	
Chile	Línea 107	UF	única	1,65%	1,65%	1.125.522	05-06-2018	-	1.117.654	-	1.117.654	-	1.125.522	-	1.125.522
Chile	Línea 107	UF	única	1,35%	1,35%	43.842	05-06-2018	-	43.590	-	43.590	-	43.842	-	43.842
Chile	Línea 107	UF	única	1,10%	1,10%	1.296.065	05-06-2018	-	1.289.978	-	1.289.978	-	1.296.065	-	1.296.065
Chile	Línea 107	CLP	única	3,24%	3,24%	163.000	09-01-2018	162.884	-	-	162.884	163.000	-	-	163.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	1.337.000	09-01-2018	1.336.011	-	-	1.336.011	1.337.000	-	-	1.337.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	4.000.000	06-02-2018	3.986.741	-	-	3.986.741	4.000.000	-	-	4.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,24%	3,24%	255.000	13-02-2018	254.027	-	-	254.027	255.000	-	-	255.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	2.745.000	13-02-2018	2.734.139	-	-	2.734.139	2.745.000	-	-	2.745.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	2.000.000	23-01-2018	1.995.943	-	-	1.995.943	2.000.000	-	-	2.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	2.000.000	09-01-2018	1.998.523	-	-	1.998.523	2.000.000	-	-	2.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	1.000.000	16-01-2018	998.616	-	-	998.616	1.000.000	-	-	1.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,24%	3,24%	163.000	23-01-2018	162.681	-	-	162.681	163.000	-	-	163.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	50.000	23-01-2018	49.899	-	-	49.899	50.000	-	-	50.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	500.000	09-01-2018	499.630	-	-	499.630	500.000	-	-	500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,24%	3,24%	25.000	16-01-2018	24.967	-	-	24.967	25.000	-	-	25.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	1.975.000	16-01-2018	1.972.265	-	-	1.972.265	1.975.000	-	-	1.975.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,36%	3,36%	787.000	23-01-2018	785.402	-	-	785.402	787.000	-	-	787.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	2.000.000	03-04-2018	-	1.982.476	-	1.982.476	-	2.000.000	-	2.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	3.000.000	03-04-2018	-	2.973.711	-	2.973.711	-	3.000.000	-	3.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	4.000.000	10-04-2018	-	3.962.350	-	3.962.350	-	4.000.000	-	4.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	2.500.000	17-04-2018	-	2.474.812	-	2.474.812	-	2.500.000	-	2.500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	2.000.000	24-04-2018	-	1.978.533	-	1.978.533	-	2.000.000	-	2.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	1.400.000	24-04-2018	-	1.384.959	-	1.384.959	-	1.400.000	-	1.400.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	125.000	08-05-2018	-	123.495	-	123.495	-	125.000	-	125.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	600.000	08-05-2018	-	592.764	-	592.764	-	600.000	-	600.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	3.000.000	08-05-2018	-	2.963.786	-	2.963.786	-	3.000.000	-	3.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	275.000	08-05-2018	-	271.326	-	271.326	-	275.000	-	275.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	500.000	17-04-2018	-	494.962	-	494.962	-	500.000	-	500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,48%	3,48%	1.600.000	24-04-2018	-	1.582.825	-	1.582.825	-	1.600.000	-	1.600.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,60%	3,60%	2.600.000	12-06-2018	-	2.558.657	-	2.558.657	-	2.600.000	-	2.600.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,60%	3,60%	5.000.000	15-05-2018	-	4.934.049	-	4.934.049	-	5.000.000	-	5.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,60%	3,60%	1.500.000	22-05-2018	-	1.479.185	-	1.479.185	-	1.500.000	-	1.500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,60%	3,60%	2.500.000	22-05-2018	-	2.465.302	-	2.465.302	-	2.500.000	-	2.500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,60%	3,60%	1.100.000	05-06-2018	-	1.083.238	-	1.083.238	-	1.100.000	-	1.100.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	3.100.000	05-06-2018	-	3.049.596	-	3.049.596	-	3.100.000	-	3.100.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	1.200.000	12-06-2018	-	1.179.640	-	1.179.640	-	1.200.000	-	1.200.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	2.000.000	19-06-2018	-	1.964.626	-	1.964.626	-	2.000.000	-	2.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	200.000	12-06-2018	-	196.606	-	196.606	-	200.000	-	200.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	800.000	19-06-2018	-	785.849	-	785.849	-	800.000	-	800.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	800.000	05-06-2018	-	786.995	-	786.995	-	800.000	-	800.000
Chile	Línea 107	CLP	única	3,84%	3,84%	200.000	19-06-2018	-	196.458	-	196.458	-	200.000	-	200.000
Chile	Línea 117	USD	única	2,35%	2,35%	921.855	11-01-2018	921.495	-	-	921.495	921.855	-	-	921.855
Chile	Línea 117	USD	única	2,80%	2,80%	1.229.140	11-01-2018	1.228.428	-	-	1.228.428	1.229.140	-	-	1.229.140
Chile	Línea 117	USD	única	2,60%	2,60%	307.285	11-01-2018	307.302	-	-	307.302	307.285	-	-	307.285
Total								19.418.953	43.917.422	-	63.336.375	19.458.280	44.465.429	-	63.923.709

Año 2016

País	N° Inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Valor nominal M\$	Vencimiento pagaré	VALORES CONTABLES				FLUJOS NO DESCONTADOS			
								31.12.2016			Total M\$	31.12.2016			Total M\$
								0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$		0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	3.000.000	10-01-17	2.996.713	-	-	2.996.713	3.000.000	-	-	3.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	2.500.000	17-01-17	2.495.051	-	-	2.495.051	2.500.000	-	-	2.500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	100.000	17-01-17	99.959	-	-	99.959	100.000	-	-	100.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	160.000	17-01-17	159.836	-	-	159.836	160.000	-	-	160.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	100.000	17-01-17	99.959	-	-	99.959	100.000	-	-	100.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	100.000	17-01-17	99.959	-	-	99.959	100.000	-	-	100.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	40.000	17-01-17	40.084	-	-	40.084	40.000	-	-	40.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	1.200.000	24-01-17	1.196.631	-	-	1.196.631	1.200.000	-	-	1.200.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	170.000	24-01-17	169.663	-	-	169.663	170.000	-	-	170.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	300.000	24-01-17	299.280	-	-	299.280	300.000	-	-	300.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	120.000	24-01-17	119.810	-	-	119.810	120.000	-	-	120.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	90.000	24-01-17	89.905	-	-	89.905	90.000	-	-	90.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	120.000	24-01-17	119.818	-	-	119.818	120.000	-	-	120.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	500.000	31-01-17	498.242	-	-	498.242	500.000	-	-	500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	500.000	31-01-17	498.289	-	-	498.289	500.000	-	-	500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	500.000	14-02-17	497.419	-	-	497.419	500.000	-	-	500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,68%	4,68%	500.000	14-02-17	497.347	-	-	497.347	500.000	-	-	500.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	2.000.000	14-02-17	1.989.181	-	-	1.989.181	2.000.000	-	-	2.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	1.000.000	21-02-17	993.805	-	-	993.805	1.000.000	-	-	1.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,56%	4,56%	1.713.000	21-02-17	1.702.260	-	-	1.702.260	1.713.000	-	-	1.713.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	110.000	21-02-17	109.481	-	-	109.481	110.000	-	-	110.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	50.000	21-02-17	49.854	-	-	49.854	50.000	-	-	50.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	127.000	21-02-17	126.375	-	-	126.375	127.000	-	-	127.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	850.000	28-02-17	844.165	-	-	844.165	850.000	-	-	850.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	930.000	07-03-17	922.814	-	-	922.814	930.000	-	-	930.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	270.000	07-03-17	268.029	-	-	268.029	270.000	-	-	270.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	300.000	07-03-17	297.792	-	-	297.792	300.000	-	-	300.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	25.000	07-03-17	24.966	-	-	24.966	25.000	-	-	25.000
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	150.000	14-03-17	148.851	-	-	148.851	150.000	-	-	150.000</



c. Obligaciones con el público (bonos) corrientes:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es el siguiente:

Año 2017

País	N° inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	VALOR CONTABLE 31.12.2017				FLUJOS NO DESCONTADOS 31.12.2017			
									0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Totales M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Totales M\$
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,670%	3,800%	01-04-21	-	3.820.586	3.579.960	7.400.546	-	4.050.750	3.983.494	8.034.244
Chile	709	Serie P	1.470.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,530%	3,700%	01-04-19	-	369.102	19.095.823	19.464.925	-	722.156	20.253.421	20.975.577
Chile	625	Serie S	1.000.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,150%	2,900%	15-12-19	-	36.436	-	36.436	-	385.796	385.796	771.592
Chile	817	Serie U	1.000.000	UF	Al vencimiento	2,450%	2,500%	01-08-20	254.720	-	-	254.720	304.657	-	332.909	637.566
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,950%	3,800%	01-08-36	433.474	-	-	433.474	509.137	-	504.417	1.013.554
Chile	817	Serie X	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,490%	3,750%	10-09-20	515.132	-	-	515.132	885.747	-	995.681	1.881.428
Chile	518	Serie Z	1.500.000	UF	Al vencimiento	2,740%	3,250%	05-07-21	352.709	-	-	352.709	352.709	-	647.983	1.000.692
EEUU	-	-	250.000.000	USD	Al vencimiento	4,500%	4,375%	13-03-18	98.244.086	-	-	98.244.086	99.551.113	-	-	99.551.113
SUIZA	-	-	150.000.000	CHF	Al vencimiento	2,125%	2,125%	15-11-19	-	-	1.284.155	1.284.155	-	-	2.995.361	2.995.361
SUIZA	-	-	100.000.000	CHF	Al vencimiento	1,375%	1,375%	10-11-20	-	-	138.573	138.573	-	-	866.804	866.804
Totales									99.800.121	4.226.124	24.098.511	128.124.756	101.603.363	5.158.702	30.965.866	137.727.931

Año 2016

País	N° inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	VALOR CONTABLE 31.12.2016				FLUJOS NO DESCONTADOS 31.12.2016			
									0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Totales M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Totales M\$
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,670%	3,800%	01-04-21	-	3.770.292	3.466.112	7.236.404	-	4.061.245	3.995.119	8.056.364
Chile	709	Serie N	1.500.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	4,890%	4,700%	10-10-17	-	20.090.429	19.667.082	39.757.511	-	20.585.184	20.126.133	40.711.317
Chile	709	Serie P	1.470.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,530%	3,700%	01-04-19	-	268.999	-	268.999	-	616.122	710.025	1.326.147
Chile	625	Serie S	1.000.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,150%	2,900%	15-12-19	-	35.824	-	35.824	-	379.316	379.316	758.632
Chile	817	Serie U	1.000.000	UF	Al vencimiento	2,450%	2,500%	01-08-20	184.316	-	-	184.316	233.414	-	327.317	560.731
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,950%	3,800%	01-08-36	327.649	-	-	327.649	402.041	-	495.944	897.985
Chile	817	Serie X	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,490%	3,750%	10-09-20	520.664	-	-	520.664	932.004	-	978.956	1.910.960
EEUU	-	-	250.000.000	USD	Al vencimiento	4,500%	4,375%	13-03-18	2.237.378	-	-	2.237.378	3.656.528	-	3.649.242	7.305.770
SUIZA	-	-	150.000.000	CHF	Al vencimiento	2,125%	2,125%	15-11-19	-	-	274.510	274.510	-	-	2.106.169	2.106.169
Totales									3.270.007	24.165.544	23.407.704	50.843.255	5.223.987	25.641.867	32.768.221	63.634.075

d. Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras corrientes a valor contable están compuestas según el siguiente detalle:

OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	31.12.2017 M\$	31-12-2016 M\$
Obligaciones por Forwards	4.366.747	-
Obligaciones por Pactos	29.143.663	18.848.861
Totales	33.510.410	18.848.861

Las otras obligaciones financieras corrientes a valor de flujos contractuales no descontados están compuestas según el siguiente detalle:

OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	31.12.2017 M\$	31-12-2016 M\$
Obligaciones por Forwards	4.366.747	-
Obligaciones por Pactos	29.158.608	19.011.430
Totales	33.525.355	19.011.430

1. Obligaciones por Forwards a valor contable, está compuesta según el siguiente detalle:

A valor contable

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2017				31.12.2016			
			0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	3.713.616	-	-	3.713.616	-	-	-	-
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	653.131	-	-	653.131	-	-	-	-
Totales			4.366.747	-	-	4.366.747	-	-	-	-

A valor flujos contractuales no descontados

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2017				31.12.2016			
			0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	3.713.616	-	-	3.713.616	-	-	-	-
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	653.131	-	-	653.131	-	-	-	-
Totales			4.366.747	-	-	4.366.747	-	-	-	-



2. Obligaciones por Ventas con Pactos, está compuesta según el siguiente detalle:

1. A valor contable

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2017				31.12.2016			
			0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	-	-	-	-	261.767	-	-	261.767
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	29.143.663	-	-	29.143.663	18.587.094	-	-	18.587.094
Totales			29.143.663	-	-	29.143.663	18.848.861	-	-	18.848.861

2. A valor flujos contractuales no descontados

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2017				31.12.2016			
			0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	-	-	-	-	261.767	-	-	261.767
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	29.158.608	-	-	29.158.608	18.749.663	-	-	18.749.663
Totales			29.158.608	-	-	29.158.608	19.011.430	-	-	19.011.430

Los activos transferidos son bonos de inversión en US\$, emitidos en mercados internacionales, los cuales son entregados solamente en custodia, restringiendo a la entidad acreedora a realizar cualquier tipo de transacción con ellos. Respecto de las obligaciones por ventas con pactos contraídas generados por Tanner Corredores de Bolsa S.A., se puede mencionar que los activos subyacentes asociados corresponden a inversiones en instrumentos de empresas, derechos sobre títulos de ventas con pactos y pactos con retroventa considerados dentro de la agrupación "Otros" los cuales se encuentran revelados en Nota 8 a.

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País empresa acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva anual	Fecha de Vencimiento	31.12.2016			Total M\$
											0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Societe Generale	EEUU	Única	USD	1,49%	1,49%	04-12-2016	-	261.767	-	261.767
Totales											-	261.767	-	261.767

Para el caso de las obligaciones por pactos en Tanner Corredores de Bolsa S.A., se actúa en calidad de intermediario.

NOTA 20

OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

1. A valor contable

OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	82.455.148	55.337.571
Obligaciones con el público (bonos)	368.658.662	440.172.792
Totales	451.113.810	495.510.363

2. A valor de flujos no descontados

OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	84.727.526	64.688.398
Obligaciones con el público (bonos)	402.167.722	474.475.592
Totales	486.895.248	539.163.990

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 595 de la Superintendencia de Valores y Seguros, ahora Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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 periodos informados, corresponden a obligaciones de la matriz, Tanner Servicios Financieros S.A., Rut 96.667.560-8, país de origen Chile.

a. Obligaciones con bancos e instituciones financieras no corrientes:

1. A valor contable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valores Contables							
									31.12.2017				31.12.2016			
									1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Amortización	USD	15-05-21	-	24.843.920	7.147.933	31.991.853	8.569.274	24.493.232	-	33.062.506
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Amortización	USD	15-05-19	-	22.615.388	-	22.615.388	22.275.065	-	-	22.275.065
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Amortización	USD	15-12-21	-	19.882.643	7.965.264	27.847.907	-	-	-	-
Totales									-	67.341.951	15.113.197	82.455.148	30.844.339	24.493.232	-	55.337.571

2. A valor de flujos no descontados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valores Nominales							
									31.12.2017				31.12.2016			
									1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Amortización	USD	15-05-21	-	27.292.554	7.882.584	35.175.138	13.150.636	26.300.690	-	39.451.326
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	Amortización	USD	15-05-19	-	22.413.395	-	22.413.395	25.237.072	-	-	25.237.072
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Amortización	USD	15-12-21	-	18.712.769	8.426.224	27.138.993	-	-	-	-
Totales									-	68.418.718	16.308.808	84.727.526	38.387.708	26.300.690	-	64.688.398



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

1. A valor contable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	VALORES CONTABLES 31.12.2017			
									1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Totales M\$
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,670%	3,800%	01-04-21	14.171.927	3.573.085	-	17.745.012
Chile	709	Serie P	1.470.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,530%	3,700%	01-04-19	19.753.526	-	-	19.753.526
Chile	625	Serie S	1.000.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,150%	2,900%	15-12-19	26.765.369	-	-	26.765.369
Chile	817	Serie U	1.000.000	UF	Al vencimiento	2,450%	2,500%	01-08-20	26.824.641	-	-	26.824.641
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,950%	3,800%	01-08-36	428.755	-	26.031.504	26.460.259
Chile	817	Serie X	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,490%	3,750%	10-09-20	53.972.074	-	-	53.972.074
Chile	518	Serie Z	1.500.000	UF	Al vencimiento	2,740%	3,250%	05-07-21	647.982	40.515.731	-	41.163.713
SUIZA	-	-	150.000.000	CHF	Al vencimiento	2,125%	2,125%	15-11-19	93.418.287	-	-	93.418.287
SUIZA	-	-	100.000.000	CHF	Al vencimiento	1,375%	1,375%	10-11-20	62.555.781	-	-	62.555.781
Totales									298.538.342	44.088.816	26.031.504	368.658.662

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	VALORES CONTABLES 31-12-2016			
									1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Totales M\$
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,670%	3,800%	01-04-21	14.121.915	10.608.850	-	24.730.765
Chile	709	Serie P	1.470.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,530%	3,700%	01-04-19	38.870.848	-	-	38.870.848
Chile	625	Serie S	1.000.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,150%	2,900%	15-12-19	26.487.297	-	-	26.487.297
Chile	817	Serie U	1.000.000	UF	Al vencimiento	2,450%	2,500%	01-08-20	-	26.487.297	-	26.487.297
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,950%	3,800%	01-08-36	-	-	26.487.297	26.487.297
Chile	817	Serie X	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,490%	3,750%	10-09-20	-	52.835.277	-	52.835.277
EEUU	-	-	250.000.000	USD	Al vencimiento	4,500%	4,375%	13-03-18	146.076.438	-	-	146.076.438
SUIZA	-	-	150.000.000	CHF	Al vencimiento	2,125%	2,125%	15-11-19	98.197.573	-	-	98.197.573
Totales									323.754.071	89.931.424	26.487.297	440.172.792

2. A valor de flujos no descontados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	FLUJOS NO DESCONTADOS 31.12.2017			
									1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Totales M\$
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,670%	3,800%	01-04-21	15.747.203	3.640.341	-	19.387.544
Chile	709	Serie P	1.470.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,530%	3,700%	01-04-19	21.189.814	-	-	21.189.814
Chile	625	Serie S	1.000.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,150%	2,900%	15-12-19	28.079.219	-	-	28.079.219
Chile	817	Serie U	1.000.000	UF	Al vencimiento	2,450%	2,500%	01-08-20	28.539.122	-	-	28.539.122
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,950%	3,800%	01-08-36	3.026.505	2.017.670	34.858.808	39.902.983
Chile	817	Serie X	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,490%	3,750%	10-09-20	59.321.097	-	-	59.321.097
Chile	518	Serie Z	1.500.000	UF	Al vencimiento	2,740%	3,250%	05-07-21	3.887.891	41.712.329	-	45.600.220
SUIZA	-	-	150.000.000	CHF	Al vencimiento	2,125%	2,125%	15-11-19	96.131.039	-	-	96.131.039
SUIZA	-	-	100.000.000	CHF	Al vencimiento	1,375%	1,375%	10-11-20	64.016.684	-	-	64.016.684
Totales									319.938.574	47.370.340	34.858.808	402.167.722

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	FLUJOS NO DESCONTADOS 31-12-2016			
									1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Totales M\$
Chile	656	Serie I	1.600.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,670%	3,800%	01-04-21	15.576.684	11.005.606	-	26.582.290
Chile	709	Serie P	1.470.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,530%	3,700%	01-04-19	40.645.911	-	-	40.645.911
Chile	625	Serie S	1.000.000	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,150%	2,900%	15-12-19	27.814.901	-	-	27.814.901
Chile	817	Serie U	1.000.000	UF	Al vencimiento	2,450%	2,500%	01-08-20	1.378.925	27.072.272	-	28.451.197
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,950%	3,800%	01-08-36	1.983.776	1.983.776	36.158.206	40.125.758
Chile	817	Serie X	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,490%	3,750%	10-09-20	3.915.824	54.793.189	-	58.709.013
EEUU	-	-	250.000.000	USD	Al vencimiento	4,500%	4,375%	13-03-18	149.725.680	-	-	149.725.680
SUIZA	-	-	150.000.000	CHF	Al vencimiento	2,125%	2,125%	15-11-19	102.420.842	-	-	102.420.842
Totales									343.462.543	94.854.843	36.158.206	474.475.592

NOTA 21

CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

DETALLE	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Acreeedores por Intermediación TCBV	20.296.383	3.472.440
Anticipo de clientes (1)	9.329.993	10.187.156
Monto a girar operaciones de crédito (2)	7.689.429	6.081.757
Dividendo mínimo	7.385.244	6.550.736
Acreeedores varios automotriz (3)	5.229.853	1.960.631
Acreeedores varios operaciones factoring (4)	3.709.865	1.657.821
Acreeedores varios (5)	3.218.262	7.539.010
Obligaciones por pactos	1.810.696	319.007
Otras cuentas por pagar Bolsa	1.632.306	1.421.344
Documentos por Pagar Bolsa	1.583.635	1.380.312
Acreeedores varios leasing (6)	1.515.510	2.650.241
Otros documentos por pagar (7)	1.411.287	980.803
Impuestos por pagar	1.083.544	1.069.626
Provisión Vacaciones	1.008.426	883.688
Otros (8)	959.004	446.813
Proveedores Leasing	885.071	2.322.489
Excedentes a devolver documentos (9)	876.178	1.088.561
Cuentas Por Pagar (10)	760.653	355.365
Pasivos Diferidos	269.993	169.508
Sub Arriendo Por Devengar (11)	-	345.239
Acreeedores por Intermediación TCBP	-	45.124
Totales	70.655.332	50.927.671

- (1) Anticipo de clientes, corresponde a los valores depositados a favor de Tanner Servicios Financieros S.A. con el fin de abordar documentos que se encuentran en proceso de cobro.
- (2) Montos a girar operaciones de créditos, corresponde a crédito automotriz registrados pendientes de pago.
- (3) Acreeedores varios automotriz, corresponde a pasivos originados por las operaciones de automotriz que realiza la Sociedad Tanner Servicios Financieros S.A.
- (4) Acreeedores varios operaciones factoring, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring nacional que realiza la Sociedad Matriz.
- (5) Acreeedores varios importación y acreeedores varios FCI, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring internacional que realiza la sociedad Matriz.
- (6) Acreeedores varios leasing, corresponde a pasivos originados por las operaciones de leasing que realiza la Sociedad Tanner Leasing S.A.
- (7) Otros documentos por pagar, corresponde principalmente a proveedores y retenciones por leyes sociales.
- (8) Otros, corresponde a otras cuentas por pagar no clasificadas en ítems anteriores.
- (9) Excedentes a devolver documentos, corresponden a los montos liberados por operaciones de factoring, disponibles para ser usados o retirados por los clientes.
- (10) Cuentas Por Pagar, corresponde a obligaciones con proveedores y/o acreeedores que posee la Compañía Tanner Leasing Vendor Ltda.
- (11) Sub Arriendo Por Devengar, corresponde a un contrato de intermediación de Arriendo Equipos Hewlett Packard



NOTA 22

OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

a. El detalle de otras provisiones corrientes es el siguiente:

OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	Moneda	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisiones de gastos (*)	CLP	267.248	1.518.254
Otras provisiones (**)	CLP	1.390.551	1.022.207
Total		1.657.799	2.540.461

(*) Provisiones de gastos devengados en el período, cuya documentación aún no se ha recibido.
(**) Otras Provisiones considera: bono gestión, auditoría anual y retenciones por pagar.

b. El movimiento de las provisiones corrientes es el siguiente:

Año 2017

DETALLE	Provisión gastos M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2017	1.518.254	1.022.207	2.540.461
Incrementos	5.194.887	3.730.247	8.925.134
Disminuciones	(6.445.893)	(3.361.903)	(9.807.796)
Saldo final 31.12.2017	267.248	1.390.551	1.657.799

Año 2016

DETALLE	Provisión de gastos M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2016	575.303	538.939	1.114.242
Incrementos	5.420.049	2.195.388	7.615.437
Disminuciones	(4.477.098)	(1.712.120)	(6.189.218)
Saldo final 31.12.2016	1.518.254	1.022.207	2.540.461

NOTA 23

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 Compañía destina los recursos a sus líneas de negocios y no a inversiones ajenas al objetivo principal de su giro.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el total de acciones suscritas y pagadas asciende a 1.212.129, las cuales se dividen en una Serie Ordinaria de 294.951 acciones; una Serie Preferente denominada Serie A de 32.324 acciones y una Serie Preferente denominada Serie B de 884.854 acciones. Todas las acciones gozan de plenos derechos políticos y económicos. Las acciones Serie A están sujetas a la obligación de ser canjeadas en su totalidad por acciones ordinarias el día 31 de marzo de 2018 por (i) 32.324 acciones de la Serie Ordinaria, si al 31 de diciembre de 2017 la utilidad acumulada por acción de los ejercicios 2013 a 2017, es menor a \$177.835; (ii) por 15.944 acciones de la serie ordinaria, si dicha utilidad acumulada por acción es igual o mayor a \$177.835 pero inferior a \$194.002; y (iii) por una acción de la serie ordinaria, si dicha utilidad acumulada por acción es igual o superior a \$194.002. Las acciones Serie B tienen el derecho especial de percibir, a prorrata, un dividendo eventual de hasta la suma máxima de \$4.000 millones a más tardar el 31 de diciembre de 2017, si procediere. Este dividendo está relacionado con el resultado de las recuperaciones de los créditos vencidos que la Compañía tiene en contra de la sociedad Pescanova S.A., si la recuperación de tales acreencias supera la cantidad de US\$22 millones menos la suma de \$4.000 millones. Toda suma en exceso que se recupere será distribuida como dividendo eventual a las acciones Serie B.

Al día 31 de diciembre de 2017, se extinguió la preferencia de las Acciones Serie A y Serie B, las cuales serán canjeadas por Acciones Ordinarias a razón de una a una. En consecuencia, el capital social queda dividido en 1.212.129 acciones ordinarias de una misma serie y sin valor nominal.

SERIE	Nº de Acciones Suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Serie A	32.324	32.324	32.324
Serie B	884.854	884.854	884.854
Serie Ordinaria	294.951	294.951	294.951
Total	1.212.129	1.212.129	1.212.129

a. Accionistas

Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 195.223.800 y está representado por 1.212.129 acciones sin valor nominal.

SERIE	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Serie A	5.206.058	5.206.058
Serie B	142.513.347	142.513.347
Serie Ordinaria	47.504.395	47.504.395
Total	195.223.800	195.223.800



ACCIONISTA	Rut	Relacionado a	N° Acciones	Tipo de Acciones			
				Ordinarias	Preferidas Clase A	Preferidas Clase B	Participación
Inversiones Bancarias S.A.	99.546.550-7	Grupo Massu	643.970			643.970	53,1272%
Inversiones Gables S.L.U.	59.196.270-1	Capital Group	310.911	280.203	30.708		25,6500%
Inversiones Similan S.L.U.	59.196.260-4	Capital Group	16.364	14.748	1.616		1,3500%
Asesorías Financieras Belén Ltda.	77.719.080-6	Jorge Sabag S.	90.303			90.303	7,4499%
Inversiones FSA Ltda.	76.082.829-7	Francisco Schulz A.	65.560			65.560	5,4087%
FSA Fondo De Inversión Privado.	76.127.468-6	Francisco Schulz A.	6.759			6.759	0,5576%
Inversora Quillota Dos S.A.	76.010.029-3	Ernesto Bertelsen R.	30.902			30.902	2,5494%
Inversiones Rio Abril SpA	77.569.400-9	Mauricio González S.	22.783			22.783	1,8796%
Tanner Valores Fondo de Inversión	76.807.658-8	Administradora de Fondos de Inversión Amicorp S.A.	7.586			7.586	0,6258%
Asesorías e Inversiones CAU CAU Ltda.	76.475.300-3	Sergio Contardo P.	5.394			5.394	0,4450%
Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda.	76.477.320-9	Javier Gómez M.	3.000			3.000	0,2475%
Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.	76.477.270-9	Rodrigo Lozano B.	3.000			3.000	0,2475%
Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.	76.477.310-1	Julio Nielsen S.	3.000			3.000	0,2475%
Inversiones Anita e Hijos Ltda.	76.066.686-6	Ana María Lizárraga C.	1.909			1.909	0,1575%
E. Bertelsen Asesorías S.A.	96.501.470-5	Ernesto Bertelsen R.	688			688	0,0568%
Total			1.212.129	294.951	32.324	884.854	100,0000%

b. Ganancias acumuladas

Este rubro está compuesto por:

UTILIDADES ACUMULADAS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Utilidades Acumuladas Ejercicio Anterior	51.641.871	36.355.158
Utilidad del Ejercicio	24.617.480	21.838.512
Provisión Dividendo Mínimo 30%	(7.385.244)	(6.550.737)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	2.113.094	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias	33.349	(1.062)
Total	71.020.550	51.641.871

c. Distribución de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 7 de marzo de 2017 se acordó repartir y pagar dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 ascendente a \$ 5.405 por cada acción, lo que totalizó un valor de M\$ 6.550.737.

Con fecha 10 de octubre de 2017, en sesión extraordinaria de accionistas de Tanner Servicios Financieros S.A., se acordó pagar a las acciones Serie B, un dividendo eventual de \$2.137,0591 por acción, equivalente a M\$ 1.886.906. Este dividendo corresponde a la preferencia que tenían tales acciones y que se encuentra establecida en los Estatutos de la Compañía.

d. Provisión dividendo mínimo

De acuerdo con lo señalado en Nota 2(q) la Compañía provisiona el 30% de la utilidad del ejercicio no distribuida como dividendo mínimo. Al 31 de diciembre de 2017 el valor de la provisión es de M\$ 7.385.244.

e. Otras reservas

El rubro otras reservas está compuesto por:

OTRA RESERVAS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Reserva Cobertura ¹	1.354.360	(1.718.652)
Reserva Mayor Valor Aumento de capital ²	291.154	4.291.154
Otra Reservas	240.413	240.413
Reserva Fair value disp.venta	(94.584)	282.055
Total	1.791.343	3.094.970

¹Reserva de cobertura, esta reserva nace de la aplicación de contabilidad de cobertura de los pasivos financieros utilizados como tal. Esta reserva se reversa al término de la vigencia de los contratos o bien cuando la operación deje de calificar como contabilidad de cobertura, lo que ocurra primero. Los saldos se presentan netos de sus impuestos diferidos.

²Mayor valor aumento de capital, proveniente del mayor valor obtenido al momento de liquidar las divisas correspondientes al aumento de capital aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 29 de octubre de 2013. En dicha oportunidad el aumento de MUS\$ 200.000 se fijó al tipo de cambio observado correspondiente a la misma fecha de la Junta Extraordinaria, el que resultó ser diferente al tipo de cambio observado vigente al momento de la liquidación mencionada. Como resultado de lo anterior se generó diferencia en favor de los accionistas que fue registrada como una reserva que forma parte del patrimonio.

NOTA 24

PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

A continuación se detallan las participaciones no controladoras al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

Rut	Empresa	31 DE DICIEMBRE DE 2017							
		Patrimonio M\$	Resultados M\$	Participación Directa M\$	Participación Indirecta M\$	Valor Inversión M\$	Interés Minoritario Patrimonio M\$	Resultado Inversión M\$	Interés Minoritario Resultados M\$
96912590-0	Tanner Leasing S.A.	37.907.592	10.540.892	99,9900%	0,01%	37.903.801	3.791	10.539.838	1.054
77164280-2	Tanner Leasing Vendor Ltda.	27.337.719	882.022	99,9900%	0,01%	27.334.985	-	881.934	-
76313350-8	Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.	1.331.947	20.924	99,9900%	0,01%	1.331.814	-	20.922	-
76133889-7	Tanner Corredores de Seguros Ltda.	441.996	2.188.197	99,9900%	0,00%	441.952	-	1.631.118	556.860
93966000-3	Tanner Investments SpA y filiales (*)	13.126.316	2.021.413	99,9974%	0,00%	13.380.607	1.428.561	2.089.622	158.307
76596744-9	Chita SpA	137.868	(160.788)	90,9502%	0,00%	125.391	12.477	(146.237)	(14.551)
76620928-9	Tanner Asset Management Administradora General	317.525	(63.590)	99,9900%	0,01%	317.493	-	(63.584)	-
Total		80.600.963	15.429.070			80.836.043	1.444.829	14.953.613	701.670



Rut	Empresa	31 DE DICIEMBRE DE 2016							
		Patrimonio M\$	Resultados M\$	Participación Directa M\$	Participación Indirecta M\$	Valor Inversión M\$	Interés Minoritario Patrimonio M\$	Resultado Inversión M\$	Interés Minoritario Resultados M\$
96.912.590-0	Tanner Leasing S.A.	27.285.981	8.789.537	99,990%	0,00%	27.283.252	2.729	8.788.658	879
77.164.280-2	Tanner Leasing Vendor Ltda.	26.455.697	1.387.551	99,990%	0,01%	26.453.051	-	1.387.412	139
76.313.350-8	Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.	1.315.046	4.509	99,990%	0,01%	1.314.914	-	4.509	-
76.133.889-7	Tanner Corredores de Seguros Ltda.	1.628.695	1.368.337	70,000%	0,00%	1.140.087	488.609	957.836	410.501
93.966.000-3	Tanner Investments SpA y filiales (*)	7.544.033	1.472.611	99,996%	0,00%	7.729.081	496.868	1.369.860	102.751
76.596.744-9	Chita SpA	298.656	(32.844)	90,950%	0,00%	274.409	27.028	(29.872)	(2.972)
76.620.928-9	Tanner Asset Management Administradora General S.A.	290.299	2.722	99,990%	0,01%	290.270	-	2.722	-
Total		64.818.407	12.992.423			64.485.064	1.015.234	12.481.125	511.298

(*) Con fecha 28 de abril de 2017 la sociedad Gestora Tanner SpA cambia de nombre a Tanner Investments SpA.

NOTA 25

NOTA DE CUMPLIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cuenta con seis líneas vigentes de efectos de comercio en pesos aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), ahora Comisión para el Mercado Financiero (CMF), sin embargo en la actualidad sólo se encuentra realizando emisiones en pesos con cargo a la Línea 107 del 19/02/2015, totalizando las obligaciones asociadas a la misma M\$ 60.879.148. Adicionalmente, el 16 de junio de 2017 fue aprobada por la entidad reguladora una línea de efectos de comercio en dólares por USD 80 millones, y al cierre de diciembre de 2017 las obligaciones asociadas a ella totalizaban M\$ 2.457.227. Por otra parte, posee diez bonos vigentes, siete emitidos en UF en el mercado nacional, por M\$ 241.142.536, y tres emisiones internacionales - una efectuada en 2013 en Estados Unidos de América y dos en Suiza, durante 2016 y 2017 - que totalizan conjuntamente M\$ 255.640.882. Adicionalmente, Tanner Servicios Financieros S.A. cuenta con una serie de líneas pactadas con bancos chilenos y extranjeros, además de créditos de largo plazo con otras instituciones internacionales y otras obligaciones financieras los cuales alcanzan M\$ 255.869.358.

a. Efectos de comercio

De acuerdo a los términos establecidos en los prospectos de las Líneas N°107 y N°117, la Compañía debe cumplir con ciertos índices, lo cuales deben ser informados trimestralmente en los estados financieros bajo NIIF, de acuerdo a 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 dicho documento.

EFFECTOS DE COMERCIO: LÍNEA N° 107	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	23,0%	25,1%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 0,75	1,71	2,57
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	269.481	250.976

EFFECTOS DE COMERCIO: LÍNEA N° 117	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	23,0%	25,1%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 0,75	1,71	2,57
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	269.481	250.976
Colocaciones Netas Estratégicas*	Mínimo 75%	95,9%	97,1%

* Sumatoria de las colocaciones netas de Factoring más las colocaciones netas de Leasing más las colocaciones netas de Créditos Automotrices más las colocaciones netas de Créditos corporativos, dividida en la totalidad de las colocaciones netas de la compañía.

b. Bonos

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

Bonos: Líneas N° 518, 548, 625 y 656	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	3,3x	3,0x
Activos Libres / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75	1,30	1,33
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 21.000	269.481	250.976

Bonos: Línea N° 709	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	3,3x	3,0x
Activos Libres / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75	1,30	1,33
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 60.000	269.481	250.976

Bonos: Línea N° 817	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	3,3x	3,0x
Activos Libres / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 1 vez	1,30	1,33
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 60.000	269.481	250.976

a) Pasivo Exigible calculado como "Total Pasivos" de los Estados Financieros Consolidados del emisor.

b) Activos Libres calculados como "Total Activos" de los Estados Financieros Consolidados del emisor.

c) Pasivo Exigible No Garantizado calculados como "Total Pasivos" de los Estados Financieros Consolidados del emisor.

c. Covenants de la Corporación Interamericana de Inversiones (CII)

A continuación se presentan los coeficientes del CII al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

ÍNDICES CII	Definición	Límite	31.12.2017	31.12.2016*
Coefficiente de Cartera Vencida	Cartera Vencida (Mora > 90 días) / Cartera Total	<= 5%	4,07%	3,36%
Coefficiente de Apalancamiento	Pasivos Totales / Patrimonio	<=7,5 veces	3,3x	3,0x
Coefficiente de Exposición Patrimonial	(Cartera Vencida + Renegociados - Provisiones + Daciones en Pago - Garantías por Cartera Vencida) / Patrimonio	<=15%	14,72%	13,18%
Coefficiente de Liquidez	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	Mínimo 1 vez	1,5x	2,7x

* Excluye mora Pescanova según contrato. Al 31 de diciembre de 2017 ya no se encuentra vigente el caso a raíz del término del arbitraje.



d. Covenants de la Corporación Andina de Fomento (CAF)

A continuación se presentan los coeficientes de la CAF al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

ÍNDICES CII	Definición	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Morosidad	Mora > 90 / Cartera Bruta. En el caso del leasing se descuenta el valor estimado de recupero del bien	<= 5,5%	-	4,4%
Cobertura de Morosidad(2)	Provisiones / Mora > 90 días	>= 70%	-	65,2%
Coeficiente de Deuda sobre Patrimonio	Pasivos Totales / Patrimonio	<= 4,8 veces	-	3,0x
Crédito con Partes Relacionadas	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas - Garantías / Patrimonio	< 0,15 veces	-	0,001x
Concentración de 10 Mayores Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Cartera Total (cifra en base a promedio móvil de los últimos 12 meses)	<= 30%	-	14,7%
Concentración de 10 Mayores Deudores	Colocaciones Mayores 10 Deudores / Cartera Deudores (cifra en base a promedio móvil de los últimos 12 meses)	<= 25%	-	14,7%

Al 31 de diciembre de 2017 no se encuentra utilizada la línea disponible con la Corporación Andina de Fomento, razón por la cual no se calculan los covenants para este periodo.

e. Covenants Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG)

A continuación se presentan los coeficientes del DEG al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

ÍNDICES CII	Definición	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Coeficiente de Solvencia	Patrimonio Total / Activos Totales	>15%	23,0%	24,6%
Coeficiente Exposición Mayores 10 Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Colocaciones Totales	<25%	17,6%	16,9%
Coeficiente Exposición Mayores 20 Clientes	Colocaciones Mayores 20 Clientes / Colocaciones Totales	<30%	23,5%	22,3%
Coeficiente Exposición Mayores 10 Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Patrimonio Total	<200%	62,8%	55,5%
Coeficiente de Exposición de Créditos	(Mora > 90 días + Renegociados - Provisiones - Garantías en efectivo) / Patrimonio Total	<15%	12,4%	14,0%
Coeficiente Exposición Mayor Cliente	Colocación Mayor Cliente como Grupo / Patrimonio Total	<20%	12,9%	18,8%
Coeficiente Préstamos Partes Relacionadas	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas / Patrimonio Total	<15%	0,4%	0,1%
Posición Moneda Extranjera Agregada	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera) / Patrimonio Total	>-25%	-0,8%	0,1%
Posición Moneda Extranjera Individual USD	(Activos en USD - Pasivos en USD) / Patrimonio	>-25%	-0,9%	0,1%
Posición Moneda Extranjera Individual Euro	(Activos en € - Pasivos en €) / Patrimonio	>-25%	0,0%	0,0%
Posición Moneda Extranjera Individual CHF	(Activos en CHF - Pasivos en CHF) / Patrimonio	>-25%	0,0%	0,0%
Coeficiente de Liquidez	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	> 1 vez	1,1x	2,7x
Coeficiente de Financiamiento Neto Estable	(Pasivos no Corrientes + Patrimonio) / Activos no Corrientes	> 1 vez	1,8x	2,0x

En mayo de 2017 se renovó el contrato con el DEG, definiéndose nuevos covenants.

f. Covenants de la International Finance Corporation (IFC)

A continuación se presentan los coeficientes del DEG al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

ÍNDICES IFC	Definición	Límite	31.12.2017	31.12.2016
Patrimonio/Activos Totales	Patrimonio Total / Activos Totales	> 17%	23,0%	24,6%
Coeficiente de Exposición de Partes Relacionadas	(Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas - Garantías) / Capital	< 5%	0,0%	0,0%
Coeficiente de Exposición de Créditos	(Mora > 90 días + Mora < 90 días Dudosos de Pago + Renegociado + Dación en Pago - Provisiones) / Capital	< 20%	12,2%	10,2%
Coeficiente de Exposición Grupo Económico ⁽¹⁾	Colocación Mayor Cliente como Grupo Económico / Capital	< 15%	14,9%	6,8%
Coeficiente de Exposición Mayores Cliente Agregado	Colocaciones Mayores Clientes (> a 10% del Patrimonio) / Capital	< 400%	28,0%	21,6%
Coeficiente de Exposición por Sector	Colocaciones Mayor Sector Económico / Colocaciones Totales	< 30%	11,4%	15,6%
Coeficiente de Activos Fijos más Inversiones por Participación	(Activo Fijo + Inversiones en Otras Sociedades) / Capital	< 35%	1,4%	2,1%
Posición Moneda Extranjera Agregada	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera) / Capital	< 25%	1,0%	0,2%
Posición Moneda Extranjera Individual				
USD	(Activos en USD - Pasivos en USD) / Capital	< 10%	1,0%	0,1%
EUR	(Activos en € - Pasivos en €) / Capital	< 10%	0,03%	0,0%
CHF	(Activos en CHF - Pasivos en CHF) / Capital	< 10%	0,0%	0,0%
Coeficiente de Riesgo de Tasa de Interés				
0 - 180 días	Activos y Pasivos con Vencimientos menor a 180 días	-10% <= x <= 10%	0,4%	1,1%
180 - 365 días	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 180 y 365 días	-10% <= x <= 10%	1,8%	1,7%
1 año - 3 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 1 y 3 años	-10% <= x <= 10%	-0,9%	-5,0%
3 años - 5 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 3 y 5 años	-10% <= x <= 10%	-2,9%	-3,4%
5 años - 10 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 5 y 10 años	-10% <= x <= 10%	1,7%	3,4%
>10 años	Activos y Pasivos con Vencimientos Mayores a 10 años	-10% <= x <= 10%	-1,9%	-1,8%
Coeficiente de Riesgo de Tasa de Interés Agregado	(Activos -Pasivos) x Factor de Ajuste / Capital	-20% <= x <= 20%	-1,6%	-3,9%
Brecha de Vencimientos en Moneda Extranjera				
USD	(Activos en USD con Vencimientos < 60 días - Pasivos en USD con Vencimientos < 60 días) / Capital	> -150%	6,34%	15,0%
EUR	(Activos en € con Vencimientos < 60 días - Pasivos en € con Vencimientos < 60 días) / Capital	> -150%	0,0%	0,0%
CHF	(Activos en CHF con Vencimientos < 60 días - Pasivos en CHF con Vencimientos < 60 días) / Capital	> -150%	0,0%	-0,1%
Coeficiente de Liquidez	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	> 100%	1,5x	2,7x

(1) Con fecha 9 de junio de 2017, el IFC aprobó una dispensa temporal para el covenant de "coeficiente de exposición grupo económico" hasta el 31.12.2017.



NOTA 26

CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a. Garantías directas

Al 31 de diciembre de 2017, no existen garantías directas.

b. Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2017, existen las siguientes garantías indirectas:

- Fianza y codeuda solidaria otorgada para garantizar al Banco de Crédito e Inversiones línea de sobregiro en cuenta corriente por \$3.500.000.000, otorgada a Tanner Corredores de Bolsa S.A. en marzo de 2017.
- Fianza y codeuda solidaria otorgada para garantizar al Banco Internacional línea de sobregiro en cuenta corriente por \$3.500.000.000, otorgada a Tanner Corredores de Bolsa S.A. en enero de 2017.
- Fianza y codeuda solidaria otorgada para garantizar al Banco Security línea de sobregiro en cuenta corriente por \$2.400.000.000 otorgada a Tanner Corredores de Bolsa S.A. en febrero de 2016.

c. Juicios y otras acciones legales

JUICIO NÚMERO 1

Carátula : LG Electronics Inc. Chile con Lira Lopez José Miguel y otros (Tanner).

Juzgado : 24° Juzgado Civil de Santiago.

Rol : C-12146-2015

Materia : Nulidad e Indemnización de Perjuicios.

Cuantía : Indeterminada.

Inicio : 20.05.2015

Demanda interpuesta por cliente de Tanner (LG), solicitando que se decrete la nulidad o inexistencia de todos los actos jurídicos individualizados en la demanda, entre ellos, operaciones de crédito con Tanner, las cuales fueron perfeccionadas y actualmente se encuentran en mora y cobrándose judicialmente. Se argumenta que las operaciones adolecen de vicio de nulidad o inexistencia basándose en el supuesto dolo y falta de atribuciones de su propio representante y apoderado que suscribió dichas operaciones.

Estado Proceso al 31 de diciembre de 2017: Juicio con sentencia de primera instancia favorable a Tanner, de fecha 28 de agosto de 2017, la que rechazó la demanda en todas sus partes. Demandante interpuso recurso de apelación y casación en la forma, los que actualmente están siendo tramitados.

JUICIO NÚMERO 2

Carátula : Carvajal con Tanner Servicios Financieros S.A.

Juzgado : 21° Juzgado Civil de Santiago

Rol : C-18307-2016

Materia : Indemnización de perjuicios.

Cuantía : Indeterminada

Inicio : 26-7-2016 (notificación a Tanner: 12-9-2016)

Demanda interpuesta por don Mauricio Carvajal Flores, quien giró cheques en beneficio de un cliente de Tanner, quien los factorizó con nosotros. Al ser éstos presentados para su cobro, fueron protestados por orden de no pago y dicho protesto informado a los registros comerciales respectivos. Demandado aduce que el habría entregado los cheques solo en garantía al cliente de Tanner y que por ende el cobro y protesto le ha generado perjuicios patrimoniales y psicológicos.

Estado Proceso al 31 de diciembre de 2017: Período de discusión agotado, se llevó a cabo audiencia de conciliación sin acuerdo alguno. Tribunal dictó resolución que recibe la causa a prueba, aún sin notificar. A la espera del cumplimiento del plazo para solicitar el abandono del procedimiento, ante la inactividad del demandante.

JUICIO NÚMERO 3

Carátula : “Servicio Nacional del Consumidor con Tanner Servicios Financieros”.

Juzgado : 13° Juzgado Civil de Santiago.

Rol : C-17635-2017

Materia : Demanda Colectiva por Inobservancia de la Ley N°19.496.

Cuantía : Indeterminada.

Inicio : 17-07-2017

Demanda colectiva interpuesta por un supuesto incumplimiento por parte de Tanner de la Ley N° 19.946 en relación con la Ley N° 20.855 que “Regula el alzamiento de hipotecas y prendas de cauciones créditos”, fundamentando su demanda en una interpretación unilateral de dicha Ley N° 20.855, según la cual se obliga con efecto retroactivo a las instituciones financieras a alzar, bajo su propia iniciativa y costo, las garantías asociadas a créditos íntegramente pagados con anterioridad a la entrada en vigencia de dicha ley, lo anterior, sin distinción entre garantías de carácter general o específicas, siendo que en realidad la Ley dispone expresamente el efecto retroactivo sólo para garantía específicas y las constituidas en favor de esta compañía, lo son con cláusula de garantía general. Según Tanner, el SERNAC hace una interpretación antojadiza de la Ley contra el texto claro de la misma.

Estado Proceso al 31 de diciembre de 2017: Esta demanda fue notificada a Tanner el 31 de agosto de 2017. Actualmente el período de discusión está terminado, y se está a la espera de resolución judicial que decrete nueva fecha y hora para audiencia de conciliación, dado que la primera fecha decretada por el tribunal quedó sin efecto, atendido a que el demandante no cumplió con los requisitos previos en cuanto a las publicaciones obligatorias, lo anterior, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 53 de la Ley 19.496.

d. Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2017, no existen otras contingencias significativas que informar.

e. Restricciones

Al 31 de diciembre de 2017, no existen restricciones que informar.

NOTA 27

CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las principales cauciones obtenidas de terceros son las siguientes:

TIPO GARANTÍAS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Prendas	314.247.010	252.116.666
Hipotecas	10.929.621	5.854.796
Total	325.176.631	257.971.462



NOTA 28

COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

a. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

PRODUCTO		01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Factoring	Comisiones	1.775.929	1.460.715
Factoring	Diferencias de precio	25.255.478	20.345.204
Factoring	Otros Ingresos	10.247.190	7.596.005
Total Factoring		37.278.597	29.401.924
Creditos	Intereses	15.109.256	16.835.848
Creditos	Comisiones	1.408.486	1.634.512
Creditos	Otros Ingresos	314.810	272.643
Total Créditos		16.832.552	18.743.003
Automotriz	Intereses	59.303.037	49.273.722
Automotriz	Otros Ingresos	9.489.232	7.681.236
Total Automotriz		68.792.269	56.954.958
Leasing	Intereses	9.327.762	9.767.004
Leasing	Comisiones	811.349	608.681
Leasing	Otros Ingresos	2.018.362	2.838.541
Total Leasing (**)		12.157.473	13.214.226
Tesorería	Reajustes	(5.184.131)	(6.903.549)
Tesorería	Intereses	2.002.429	1.928.801
Tesorería	Otros Ingresos	41	(367.974)
Total Tesorería		(3.181.661)	(5.342.722)
Otros(*)	Otros ingresos	20.804.239	11.367.212
Total Otros(*)		20.804.239	11.367.212
Total general		152.683.469	124.338.601

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

(**) Ingresos revelados en segmento Leasing, incluyen ingresos generados por contratos arrendamiento operativo los cuales representan un 7% al 31 de diciembre de 2017 y 12% al 31 de diciembre de 2016, respecto del total.

b. Costo de ventas

El detalle de los costos de venta para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

PRODUCTO		01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Factoring	Intereses	9.320.011	7.544.957
Factoring	Comisiones	103.037	94.418
Factoring	Castigos y Provisiones	4.181.962	1.560.518
Factoring	Otros Costos	762.332	482.593
Total Factoring		14.367.342	9.682.486
Créditos	Intereses	6.310.650	6.964.576
Créditos	Comisiones	-	152.000
Créditos	Castigos y Provisiones	3.015.813	235.558
Créditos	Otros Costos	1.233	-
Total Créditos		9.327.696	7.352.134
Automotriz	Intereses	15.270.603	10.446.864
Automotriz	Comisiones	16.716.084	13.502.922
Automotriz	Castigos y Provisiones	14.171.919	14.694.235
Automotriz	Otros Costos	3.582.377	2.746.766
Total Automotriz		49.740.983	41.390.787
Leasing	Intereses	4.088.079	4.062.669
Leasing	Comisiones	-	-
Leasing	Castigos y Provisiones	2.676.883	2.557.641
Leasing	Otros Costos	2.363.384	2.117.990
Total Leasing (**)		9.128.346	8.738.300
Tesorería	Reajustes	(4.684.882)	(7.427.887)
Tesorería	Otros Costos	134.799	1.021.332
Total Tesorería		(4.550.083)	(6.406.555)
Otros(*)	Otros Costos	10.952.507	5.000.023
Total Otros(*)		10.952.507	5.000.023
Total general		88.966.791	65.757.175

(*) Se incluyen los costos de las filiales Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., Tanner Corredora de Seguros Ltda. y Tanner Investments SpA por operaciones propias de su giro.

(**) Costo revelados en segmento Leasing, incluyen costos generados por contratos arrendamiento operativo los cuales representan un 6% al 31 de diciembre de 2017 y 11% al 31 de diciembre de 2016 respecto del total.



c. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

PRODUCTO	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Sueldos y gastos de personas	26.276.191	24.085.316
Remuneraciones	22.691.163	20.852.841
Indemnizaciones	1.047.256	754.582
Beneficios	1.812.599	1.668.755
Desarrollo Organizacional	279.752	412.322
Provisión de Vacaciones	403.133	298.917
Otros	42.288	97.899
Gastos generales de administración	12.070.227	11.726.732
Gastos servicio, cobranza y recaudación	1.406.861	1.160.928
Gastos de informática y comunicaciones	1.899.077	1.760.804
Arriendos, alumbrado, calefacción y otros servicios	2.178.677	1.991.653
Patentes y contribuciones	875.526	765.688
Impuestos no recuperables	1.156.533	684.577
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	724.338	838.396
Depreciación y amortización	778.501	1.260.557
Gastos judiciales y notariales	639.968	943.360
Gastos del directorio	469.397	335.261
Gastos de representación y desplazamiento del personal	509.173	275.150
Servicio externo de información financiera	208.492	201.432
Primas de seguros	203.412	195.448
Publicidad y propaganda	231.682	270.963
Mantenimiento y reparación activo fijo	155.763	186.866
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	79.248	132.247
Materiales de oficina	59.265	79.243
Multas, juicios e intereses y otros gastos leasing y automotriz	76.105	7.788
Otros gastos generales de administración	418.209	636.371
Totales	38.346.418	35.812.048

NOTA 29

GANANCIAS POR ACCIÓN

El detalle de las ganancias por acción para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

DETALLE	ACUMULADO	
	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Ganancias por acción básica		
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones continuadas	20.309,29	18.016,66
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones descontinuadas	-	-
Total Ganancias por acción básica	20.309,29	18.016,66
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en operaciones continuadas	20.309,29	18.016,66
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en operaciones descontinuadas	-	-
Total Ganancias por acción diluidas	20.309,29	18.016,66

NOTA 30

MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no ha efectuado desembolsos relacionados con la protección del medio ambiente, así como tampoco existen compromisos futuros sobre esta materia.

NOTA 31

REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha de fecha 2 de abril de 2013, se modificaron los estatutos de la Compañía determinando que los Directores serían remunerados. Dicha modificación estableció la cuantía de las remuneraciones la cual es fijada anualmente por Junta Ordinaria de Accionistas. Conforme a ello en las Juntas Ordinarias de Accionistas celebradas en los años 2014, 2015, 2016, 2017 se ha fijado la remuneración del directorio.

La dieta para los directores establecida en la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2017 asciende a UF 100 mensuales, la del Presidente y Vicepresidente a UF 200 mensuales, además de dietas por integrar los distintos comités.

NOTA 32

SANCIONES

Durante los períodos informados, la Sociedad Matriz y sus filiales, ni sus directores y ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ahora Comisión para el Mercado Financiero (CMF), u otro organismo fiscalizador.



NOTA 33

HECHOS RELEVANTES

Con fecha 31 de enero de 2017, asume como Gerente General don Antonio Turner Fabres en reemplazo de don Oscar Cerda Urrutia.

Con fecha 7 de marzo de 2017, en Junta Ordinaria de Accionistas se eligió como Directores de la Sociedad por los próximos 3 años a los señores Ricardo Massu Massu; Eduardo Massu Massu; Jorge Sabag Sabag; Martín Díaz Plata; Jorge Bunster Betteley; Pablo Eguiguren Bravo y Oscar Cerda Urrutia.

Con fecha 7 de septiembre de 2017, Tanner Servicios Financieros S.A. colocó bonos en el mercado local de la serie Z, por un monto total de UF 1.500.000, a una tasa de 2,74% anual por 4 años plazo.

Con fecha 10 de noviembre de 2017, Tanner Servicios Financieros S.A. emitió un bono en el mercado suizo, serie única, por un monto total de CLF 100.000.000 a una tasa de 1,375% fija anual por 3 años plazo.

Con fecha 17 de noviembre de 2017, Tanner Servicios Financieros S.A. adquirió el 30% restante de la propiedad de Tanner Corredora Seguros Limitada.

Al día 31 de diciembre de 2017, se extinguió la preferencia de las Acciones Serie A y Serie B, las cuales serán canjeadas por Acciones Ordinarias a razón de una a una. En consecuencia, el capital social queda dividido en 1.212.129 acciones ordinarias de una misma serie y sin valor nominal.

NOTA 34

HECHOS POSTERIORES

Los estados financieros Consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por el Directorio con fecha 15 de febrero de 2018.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.



Análisis Razonado

Diciembre 2017



Índice

I.	Resumen Ejecutivo	217
II.	Análisis de Resultados Consolidados	218
III.	Principales Indicadores	221
IV.	Análisis de Resultados por Línea de Negocio	223
V.	Calidad de la Cartera por Línea de Negocio	227
VI.	Balance	230
VII.	Estado de Flujo de Efectivo	233
VIII.	Análisis de Riesgo	234

I. Resumen Ejecutivo



❖ ROAE*:

2017: 9,7% / 2016: 9,2%

❖ ROAA**:

2017: 2,3% / 2016: 2,3%

❖ Patrimonio:

2017: MM\$ 269.481 / Δ+: 7,4% a/a

❖ Margen Bruto:

2017: MM\$ 63.717 / 2016: MM\$ 58.581
Δ+: 8,8% a/a

❖ Utilidad Neta:

2017: MM\$ 25.319 / 2016: MM\$ 22.350
Δ+: 13,3% a/a

❖ Colocaciones Netas

2017: MM\$ 936.816 / Δ+: 17,0% a/a

❖ Mora Mayor a 90 Días

2017: 4,1% / 2016: 4,4%

* ROAE: Return on average equity – Retorno sobre el patrimonio promedio.

** ROAA: Return on average assets – Retorno sobre los activos promedio.

La **utilidad después de impuestos para 2017 se incrementa 13,3% a/a y totaliza \$ 25.319 millones** a raíz de un alza de 22,8% a/a en los ingresos parcialmente contrarrestada por el crecimiento en los costos derivado de un mayor volumen de operación, si bien el margen operacional registra una expansión de 12,9% a/a.

Las **colocaciones netas totales al cierre de diciembre llegan a un máximo histórico de \$ 936.816 millones**, con un incremento de \$ 136.067 millones (+17,0% a/a) en línea con los récords alcanzados por la **división automotriz: \$ 302.728 millones** (↑\$ 60.426 millones / +24,9% a/a) y **factoring: \$ 291.699 millones** (↑\$ 60.640 millones / +26,2% a/a), que lleva al máximo también a la **división empresas: \$ 595.315 millones** (↑\$ 60.273 millones / +11,3% a/a).

En comparación con el año anterior, a nivel de riesgo, la **mora mayor a 90 días disminuye 30 pbs, llegando a 4,1%**, mientras la mora mayor a 30 días se mantiene sin variaciones en 6,9%. La **mora mayor a 90 días de la división empresas se reduce 60 pbs y alcanza 3,6%** (2016: 4,2%) donde el negocio de factoring disminuye desde 5,0% en 2016 a 3,0% en 2017 a raíz de mejores gestiones de admisión y cobranza, y más que compensa las alzas en la mora de leasing (2017: 8,0% vs. 2016: 7,0%) y créditos (2017: 2,2% vs. 2016: 1,5%). En la **división automotriz se registra un incremento de 40 pbs, totalizando 5,5%** (2016: 5,1%), en línea con los mayores niveles de morosidad en el país.

Tanner cerró 2017 con un **índice de liquidez de 1,71 veces**, por debajo de lo observado al cierre de diciembre de 2016 (2,57x), mientras el **efectivo disponible totalizó \$ 84.636 millones** versus \$ 31.632 millones al cierre del año anterior y el **leverage llegó a 3,35 veces** (2016: 2,99x). La baja en el índice de liquidez se explica por el vencimiento en el mes de marzo de 2018 del bono internacional 144-A (US\$ 250 millones), lo que también justifica los altos niveles de caja que mantiene la Compañía. Para hacer frente al pago, Tanner emitió dos bonos en el último semestre del año, uno local, bullet a 4 años plazo, por UF 1,5 millones con un spread de 186 puntos base y uno en Suiza a 3 años, bullet, por CHF 100 millones (~US\$ 100 millones) y un spread de 179 puntos, spreads considerablemente más bajos en 72 y 100 pbs, respectivamente, con respecto a las emisiones previas realizadas en ambos mercados en 2016.



II. Análisis de Resultados Consolidados

A continuación, se presentan los resultados consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y Filiales. Todas las cifras están expresadas en Pesos Chilenos (\$) y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS).

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO MM\$	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016	Δ %
Ingresos de actividades ordinarias	152.683	124.339	22,8%
Costo de ventas	(88.967)	(65.757)	35,3%
Ganancia bruta	63.717	58.581	8,8%
Otros ingresos por función	2.429	1.875	29,6%
Gastos de administración	(38.346)	(35.812)	7,1%
Otras ganancias (pérdidas)	14	1	1578,6%
Margen operacional	27.813	24.645	12,9%
Ingresos financieros	195	300	-35,0%
Costos financieros	(218)	(148)	47,0%
Diferencias de cambio	(39)	(17)	130,9%
Resultado por unidades de reajuste	148	134	10,3%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	27.900	24.915	12,0%
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(2.580)	(2.565)	0,6%
Ganancia (pérdida)	25.319	22.350	13,3%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	24.617	21.839	12,7%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	702	511	37,2%

Tabla 1: Estado de Resultados Consolidado

La **utilidad neta de la Compañía durante 2017 se expande 13,3% a/a** (↑\$ 2.969 millones), totalizando \$ 25.319 millones, versus \$ 22.350 millones en 2016. El **margen bruto**, por su parte, **alcanza \$ 63.717 millones**, lo que representa un incremento año-contra-año de 8,8% (↑\$ 5.135 millones).

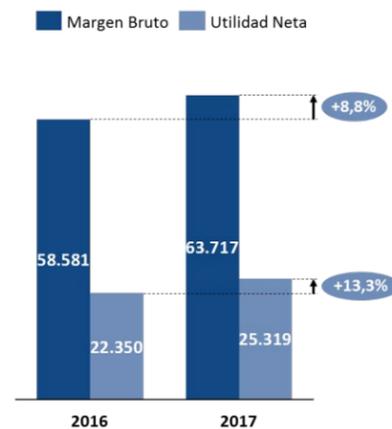


Gráfico 1: Evolución del Margen Bruto y la Utilidad Neta a Nivel Consolidado

Los **ingresos consolidados totalizan \$ 152.683 millones en 2017, creciendo 22,8% a/a** (↑\$ 28.345 millones), principalmente debido al incremento de los otros ingresos¹ (↑\$13.486 millones / +45,9% a/a) – derivados del mayor volumen intermediado en las divisiones Tanner Investments y Tanner Corredora de Seguros – y el crecimiento de los ingresos por diferencias de precio (↑\$4.910 millones / +24,1% a/a) e intereses (↑\$7.937 millones / +10,2% a/a).

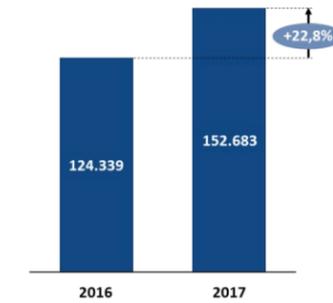


Gráfico 2: Evolución de los Ingresos Consolidados

El **costo de ventas consolidado al cierre de diciembre de 2017 totaliza \$ 88.967 millones** (↑\$ 23.210 millones / +35,3% a/a), principalmente a raíz de los incrementos registrados en los otros costos² (↑\$ 6.428 millones / +56,5% a/a) – en línea con mayores: (i) volúmenes intermediados por Tanner Investments y Tanner Corredora de Seguros –, (ii) gastos por intereses (↑\$ 5.970 millones / +20,6% a/a), (iii) constitución de provisiones (↑\$ 4.999 millones / +26,2% a/a) y (iv) gastos por comisiones (↑\$ 3.070 millones / +22,3% a/a), parcialmente compensados por menores reajustes en el pasivo (↓\$ 2.743 millones / -36,9% a/a).

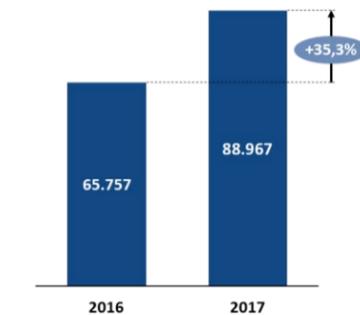


Gráfico 3: Evolución del Costo de Ventas

¹ Otros ingresos: corresponden principalmente a ingresos penales, recuperos e ingresos por intermediación, tanto de Tanner Investments como de Tanner Corredora de Seguros.

² Otros costos: corresponden mayoritariamente a costos por intermediación.



Los **gastos de administración** (incluyendo depreciación) se incrementan 7,1% en doce meses, llegando a \$ 38.346 millones, a raíz de un alza en la inflación, la remuneración variable asociada al crecimiento del stock de colocaciones y el incremento en los gastos derivados de los procesos de eficiencia desarrollados durante el primer trimestre del año. Así, el gasto asociado a personas – que representa el 68,5% de los gastos de administración – totaliza \$ 26.276 millones y presenta un alza de \$ 2.191 millones (+9,1% a/a), mientras los gastos generales de administración se expanden levemente en 2,9%, llegando a \$ 343 millones.

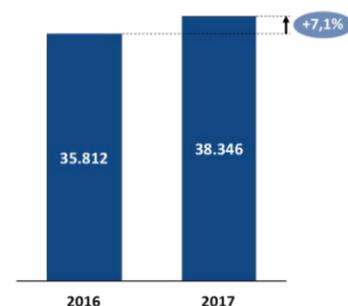


Gráfico 4: Evolución de los Gastos de Administración

III. Principales Indicadores

Indicador	Definición	Unidad	31-12-2017	31-12-2016
Razón de Liquidez	Activos corrientes/Pasivos corrientes	veces	1,71	2,57
Razón de Endeudamiento de Corto Plazo	Pasivos corrientes/Patrimonio	veces	1,64	0,99
Liquidez Inmediata	Efectivo y equivalente al efectivo/Pasivos corrientes	veces	0,19	0,13
Coefficiente de Financiamiento Estable	(Pasivos no corrientes + Patrimonio)/(Colocaciones no corrientes + otros activos no líquidos)	%	1,77	2,08
Razón de Endeudamiento	Pasivos/Patrimonio	veces	3,35	2,99
Capitalización	Patrimonio/Activos	veces	23,00%	25,07%
Proporción Deuda Corto Plazo	Total pasivos corrientes/Total pasivos	%	49,1%	33,2%
Proporción Deuda Largo Plazo	Total pasivos no corrientes/Total pasivos	%	50,9%	66,8%
Deuda Bancaria Corto Plazo	Pasivos bancarios corriente/ Pasivos corrientes	%	31,6%	32,9%
Deuda Bancaria Largo Plazo	Pasivos bancarios no corrientes/Pasivos no corrientes	%	17,9%	11,0%
Capital de Trabajo	Activos corrientes - Pasivos corrientes	MM\$	315.998	391.385
Cobertura de Gastos Financieros	(Utilidad antes de impuesto + Gastos financieros)/Gastos financieros	veces	2,0	1,8
Rentabilidad sobre Patrimonio	Utilidad neta anualizada/Patrimonio	%	9,4%	8,9%
Rentabilidad sobre Activo	Utilidad neta anualizada/Activos	%	2,16%	2,23%
Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio	Utilidad neta anualizada/Patrimonio promedio	%	9,7%	9,2%
Rentabilidad sobre Activo Promedio	Utilidad neta anualizada/Activo Promedio	%	2,33%	2,28%
Margen Bruto	Margen Bruto/Ingresos por actividades ordinarias	%	41,7%	47,1%
Margen Operacional	Margen Operacional/Ingresos por actividades ordinarias	%	18,2%	19,8%
Margen de Utilidad	Utilidad neta/Ingresos por actividades ordinarias	%	16,6%	18,0%
Utilidad por Acción	Utilidad neta/número de acciones	\$	20.888	18.438
Eficiencia del gasto	GAV/Margen bruto	%	60,2%	61,1%
Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	6,9%	6,9%
Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,1%	4,4%
Cartera Morosa	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	14,5%	14,3%
Cartera Morosa	Saldo insoluto moroso/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	15,6%	17,1%
Cartera Morosa	Saldo insoluto moroso/Patrimonio	%	55,7%	56,1%
Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,5%	2,8%
Provisiones	Stock de provisiones/Cartera morosa	%	16,2%	16,6%
Provisiones	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	62,2%	65,18%
Castigos	Castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,4%	2,9%
Provisiones y Castigos	Provisiones y castigos anualizadas/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,5%	2,3%
Cartera Renegociada	Cartera Renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,3%	3,0%

Tabla 2: Principales Indicadores

Al 31 de diciembre de 2017 se observa que, en términos de liquidez y solvencia, Tanner mantiene una posición sana y robusta, aun cuando, en marzo de 2018 vence el bono internacional 144-A emitido en 2013 (US\$ 250 millones), que ha llevado a la Compañía a tomar una serie de acciones a objeto de hacer frente a dicha amortización. A nivel general, los pasivos totales se incrementan en \$ 152.283 millones (+20,3% a/a) con respecto a diciembre de 2016, alcanzando \$ 902.365 millones, mientras por el lado del activo la expansión es de 17,1% a/a (↑\$ 170.788 millones), con lo que totaliza \$ 1.171.846 millones.

En cuanto a los indicadores de eficiencia, se mantienen en línea con lo registrado al cierre de diciembre de 2016, sin embargo, reflejan en parte la menor utilidad registrada en el 1T17 derivada de la mayor constitución de provisiones y gastos de administración, hechos que también afectan el margen bruto y margen operacional, efecto parcialmente contrarrestado por los mayores ingresos por actividades ordinarias.

Finalmente, los índices de calidad de activos reflejan las mejoras en las políticas de admisión, control y cobranza que Tanner ha implementado a partir de 2015, de manera de reducir los niveles de mora.

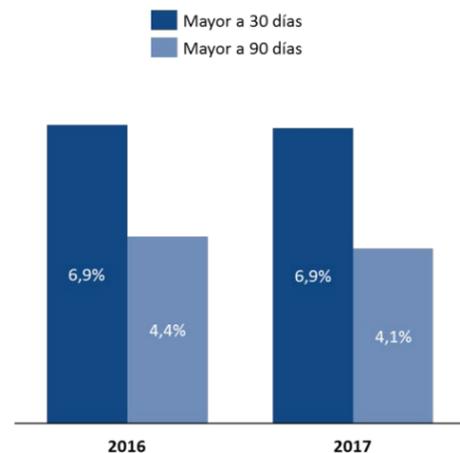


Gráfico 5: Evolución de la Mora a Nivel Consolidado

IV. Análisis de Resultados por Línea de Negocio

Tanner cuenta con tres divisiones – Empresas³, Automotriz e Investments⁴, además de la filial Tanner Corredora de Seguros. A objeto de este análisis, se muestran los resultados de las divisiones Empresas y Automotriz, junto con Filiales, que incluye Tanner Investments y Tanner Corredora de Seguros, unidades que representan, respectivamente, el 52,5%, 29,9% y 17,6% del margen bruto consolidado de la Compañía en 2017. Además, se generan ingresos y costos en el área de Tesorería.

Línea de Negocio		01.01.2017 al 31.12.2017 MM\$	01.01.2016 al 31.12.2016 MM\$	Δ \$	Δ %
DIVISIÓN EMPRESAS					
INGRESOS		66.269	61.359	4.909	8,0%
COSTOS		32.823	25.773	7.050	27,4%
MARGEN BRUTO		33.445	35.586	(2.141)	-6,0%
i. FACTORING					
INGRESOS		37.279	29.402	7.877	26,8%
COSTOS		14.367	9.682	4.685	48,4%
MARGEN BRUTO		22.911	19.719	3.192	16,2%
ii. LEASING					
INGRESOS		12.157	13.214	(1.057)	-8,0%
COSTOS		9.128	8.738	390	4,5%
MARGEN BRUTO		3.029	4.476	(1.447)	-32,3%
iii. CRÉDITO					
INGRESOS		16.833	18.743	(1.910)	-10,2%
COSTOS		9.328	7.352	1.976	26,9%
MARGEN BRUTO		7.505	11.391	(3.886)	-34,1%
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ					
INGRESOS		68.792	56.955	11.837	20,8%
COSTOS		49.741	41.391	8.350	20,2%
MARGEN BRUTO		19.051	15.564	3.487	22,4%
FILIALES					
INGRESOS		20.804	11.367	9.437	83,0%
COSTOS		10.953	5.000	5.952	119,0%
MARGEN BRUTO		9.852	6.367	3.485	54,7%
TESORERÍA					
INGRESOS		(3.182)	(5.343)	2.161	-40,4%
COSTOS		(4.550)	(6.407)	1.856	-29,0%
MARGEN BRUTO		1.368	1.064	305	28,6%
Tanner					
INGRESOS		152.683	124.339	28.345	22,8%
COSTOS		88.967	65.757	23.210	35,3%
MARGEN BRUTO		63.717	58.581	5.135	8,8%

1. Filiales: considera la División Tanner Investments y Tanner Corredora de Seguros.

Tabla 3: Resultados por Negocio

³ División Empresas: considera los productos Factoring, Leasing y Crédito Corporativo.

⁴ División Investments: considera Tanner Corredores de Bolsa, Tanner Investments, Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A. y Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.



En 2017 el margen bruto consolidado alcanza \$ 63.717 millones (↑\$ 5.135 millones / +8,8% a/a) a raíz de un alza en los ingresos (↑\$ 28.345 millones / +22,8%) mayor al incremento registrado por los costos (↑\$ 23.210 millones / +35,3%). Por división/producto, el margen bruto se descompone como sigue:

DIVISIÓN EMPRESAS



\$ 33.445 millones, con una disminución de 6,0% (↓\$ 2.141 millones), a raíz de un alza de \$ 4.909 millones (+8,0% a/a) en los ingresos, menor al aumento de 27,4% a/a (↑\$ 7.050 millones) en los costos.

i. FACTORING



\$ 22.911 millones, con un crecimiento de 16,2% a/a (↑\$ 3.192 millones) derivado de la expansión de \$ 7.877 millones (+26,8% a/a) en los ingresos, que compensa el aumento de 48,4% a/a (↑\$ 4.685 millones) en los costos.

ii. LEASING



\$ 3.029 millones, decreciendo 32,3% a/a (↓\$ 1.447 millones), como consecuencia de un efecto combinado de menores ingresos (↓\$ 1.057 millones / -8,0% a/a) y mayores costos (↑\$ 390 millones / +4,5% a/a).

iii. CRÉDITO



\$ 7.505 millones, reduciéndose 34,1% a/a (↓\$ 3.886 millones), con un efecto combinado de menores ingresos (↓\$ 1.910 millones / -10,2% a/a) y un alza en costos de \$ 1.976 millones (+26,9% a/a).

DIVISIÓN AUTOMOTRIZ



\$ 19.051 millones, avanzando 22,4% a/a (↑\$ 3.487 millones), en línea con un incremento en los ingresos (↑\$ 11.837 millones / +20,8% a/a) mayor al alza de \$ 8.350 millones (+20,2% a/a) registrada en los costos.

FILIALES



\$ 9.852 millones, subiendo 54,7% a/a (↑\$ 3.485 millones) en línea con una expansión en los ingresos de \$ 9.437 millones (+83,0% a/a) que más que compensa mayores costos (↑\$ 5.952 millones / +119,0% a/a).

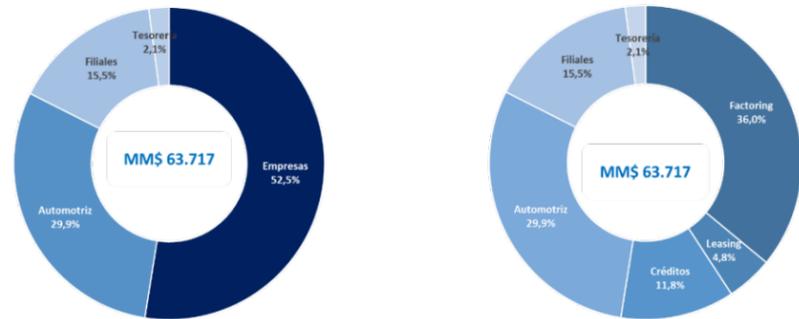


Gráfico 6: Distribución del Margen Bruto por División y Negocio

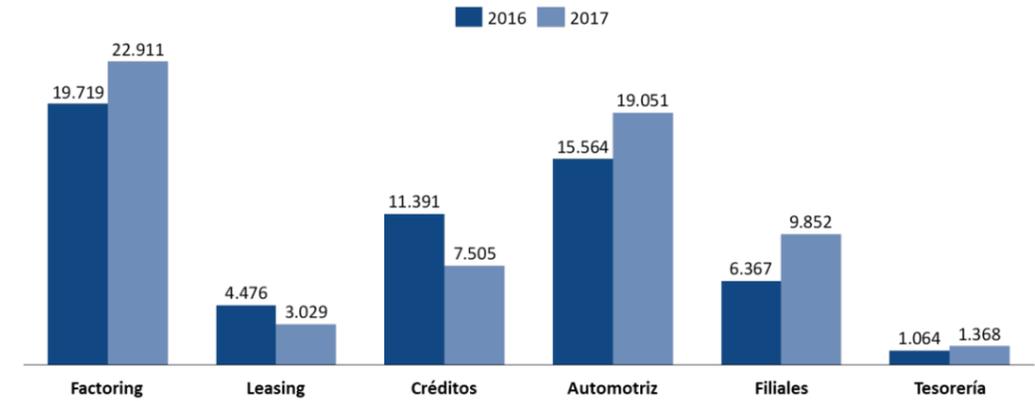


Gráfico 7: Margen Bruto por Negocio

Los ingresos consolidados totalizan \$ 152.683 millones (↑\$ 28.345 millones), con un alza de 22,8% año-contra-año, explicados por ingresos de:

DIVISIÓN EMPRESAS



\$ 66.269 millones (↑\$ 4.909 millones / +8,0% a/a)

Razón principal: Mayores diferencias de precio, ingresos penales y recuperos.

i. FACTORING



\$ 37.279 millones (↑\$ 7.877 millones / +26,8% a/a)

Razón principal: Mayores diferencias de precio, ingresos penales y recuperos.

ii. LEASING



\$ 12.157 millones (↓\$ 1.057 millones / -8,0% a/a)

Razón principal: Tendencia a la baja de los préstamos de leasing en el sistema financiero en los últimos doce meses.

iii. CRÉDITO



\$ 16.833 millones (↓\$ 1.911 millones / -10,2% a/a)

Razón principal: cambio del foco de la Compañía en este producto, reduciendo los grandes tickets en pos de préstamos más pequeños de capital de trabajo para los clientes de factoring, si bien las colocaciones crecen 6,2% a/a durante 2017.

DIVISIÓN AUTOMOTRIZ



\$ 68.792 millones (↑\$ 11.837 millones / +20,8% a/a)

Razón principal: Incremento en el volumen, en línea con la mayor venta de autos nuevos y usados en el mercado local, de acuerdo a lo reportado por ANAC⁵ y CAVEM⁶.

FILIALES



\$ 20.804 millones (↑\$ 9.437 millones / +83,0% a/a);

Razón principal: Incremento en el volumen intermediado.

⁵ ANAC: Asociación Nacional Automotriz de Chile A.G.

⁶ CAVEM: Cámara Nacional de Comercio Automotriz de Chile



Los costos consolidados totalizan \$ 88.967 millones, expandiéndose \$ 23.219 millones (+35,3% a/a), en base a costos de:

DIVISIÓN EMPRESAS



\$ 32.823 millones (↑\$ 7.050 millones / +27,4% a/a)
Razón principal: Mayor constitución de provisiones y castigos, junto con un alza en los intereses asociados al costo de los fondos en línea con un incremento en las colocaciones.

i. FACTORING



\$ 14.367 millones (↑\$ 4.685 millones / +48,4% a/a)
Razón principal: Incremento en los castigos y provisiones, además de los intereses asociados al costo de los fondos derivado de mayores colocaciones.

ii. LEASING



\$ 9.128 millones (↑\$ 390 millones / +4,5% a/a)
Razón principal: Mayores castigos y provisiones y otros costos en una pequeña magnitud.

iii. CRÉDITO



\$ 9.328 millones (↑\$ 1.976 millones / +26,9% a/a)
Razón principal: Aumento en castigos y provisiones.

DIVISIÓN AUTOMOTRIZ



\$ 49.741 millones (↑\$ 8.350 millones / +20,2% a/a)
Razón principal: Mayor costo asociado a los intereses y comisiones en línea con un aumento de las colocaciones, si bien se registró una menor constitución de castigos y provisiones.

FILIALES



\$ 10.953 millones (↑\$ 5.952 millones / +119,0% a/a)
Razón principal: Incremento en el volumen intermediado.

V. Calidad de la Cartera por Línea de Negocio

DIVISIÓN EMPRESAS	Definición	Unidad	31-12-2017	31-12-2016	
	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	13,0%	14,7%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	29,4%	32,2%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,1%	2,5%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	16,1%	16,8%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	58,2%	58,6%
	Provisiones y Castigos	Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,6%	0,8%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,9%	5,3%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,6%	4,2%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	8,2%	9,2%
		Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,4%	3,6%
	Cartera renegociada/Patrimonio	%	5,5%	7,9%	
	Número de clientes	#	4.871	4.882	
	Eficiencia del gasto	GAV/Margen bruto	%	60,1%	53,5%
i. FACTORING					
	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	12,7%	15,7%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	14,0%	14,9%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,8%	3,0%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	14,4%	19,0%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	59,8%	59,2%
	Provisiones y Castigos	Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,4%	0,7%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,6%	5,7%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,0%	5,0%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	3,4%	4,8%
		Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,1%	1,0%
	Cartera renegociada/Patrimonio	%	2,3%	1,0%	
	Número de clientes	#	3.177	2.548	
	Eficiencia del gasto	GAV/Margen bruto	%	51,7%	52,3%
ii. LEASING					
	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	27,9%	23,7%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	10,8%	11,1%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,6%	3,6%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	12,9%	15,1%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	45,0%	50,9%
	Provisiones y castigos	Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,6%	2,2%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	13,4%	9,9%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	8,0%	7,0%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	3,1%	3,3%
		Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,8%	8,6%
	Cartera renegociada/Patrimonio	%	1,5%	4,0%	
	Número de clientes	#	857	1.073	
	Eficiencia del gasto	GAV/Margen bruto	%	94,4%	76,5%
iii. CRÉDITO					
	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	6,0%	8,1%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	4,6%	6,2%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,7%	1,2%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	29,0%	14,6%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	79,6%	78,6%
	Provisiones y Castigos	Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,5%	0,1%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,6%	2,0%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,2%	1,5%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	1,7%	1,2%
		Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,3%	3,8%
	Cartera renegociada/Patrimonio	%	1,7%	3,0%	
	Número de clientes	#	837	1.261	
	Eficiencia del gasto	GAV/Margen bruto	%	72,2%	46,6%
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ					
	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	22,5%	23,8%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	26,3%	23,9%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,7%	3,9%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	16,3%	16,3%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	67,2%	77,0%
	Provisiones y Castigos	Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,5%	5,8%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	11,5%	11,2%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	5,5%	5,1%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	6,4%	5,1%
		Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,4%	1,9%
	Cartera renegociada/Patrimonio	%	2,7%	1,9%	
	Número de clientes	#	57.293	49.704	
	Eficiencia del gasto	GAV/Margen bruto	%	70,1%	81,1%

Tabla 4: Principales Indicadores por Línea de Negocio



DIVISIÓN EMPRESAS



La calidad de la cartera mejora respecto de 2016, lo cual se refleja en la reducción de la mora mayor a 30 y 90 días, junto con el stock de provisiones.



Gráfico 8: Evolución de la Mora de la División Empresas

i. FACTORING



La calidad de la cartera mejora respecto del año anterior, lo cual se refleja en la reducción tanto de la mora mayor a 30 como a 90 días, junto con el stock de provisiones.

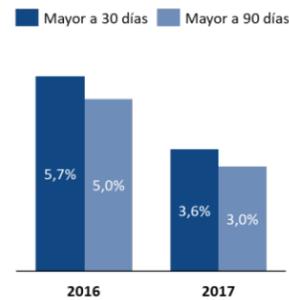


Gráfico 9: Evolución de la Mora del Negocio de Factoring

ii. LEASING



Los indicadores de calidad de la cartera se deterioran, especialmente en términos de la mora mayor a 30 y 90 días, con el stock de provisiones prácticamente sin variación, sin bien las colocaciones se reducen 10,8%.



Gráfico 10: Evolución de la Mora del Negocio de Leasing

iii. CRÉDITO



Los indicadores de calidad de la cartera se deterioran en relación a los niveles observados previamente, en función de la mayor madurez del portafolio y de la disminución del stock de créditos corporativos, que prácticamente no presentan morosidad.

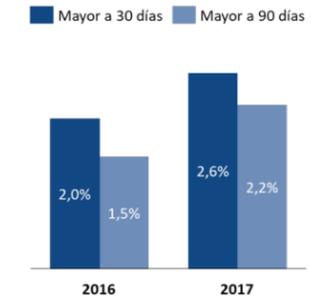


Gráfico 11: Evolución de la Mora del Negocio de Créditos

DIVISIÓN AUTOMOTRIZ



La mora mayor a 30 y a 90 días se expande, reflejando tanto el incremento en el stock de colocaciones – dado que este producto provisiona desde el inicio del crédito – como la situación del país, lo que redunda en un leve deterioro de la calidad de la cartera de esta división.



Gráfico 12: Evolución de la Mora de la División Automotriz

VI. Balance

Activos (MM\$)	31-12-2017	31-12-2016	Δ \$	Δ %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	84.636	31.632	53.004	167,6%
Otros activos financieros corrientes	49.120	44.478	4.643	10,4%
Otros activos no financieros corrientes	1.547	2.075	(528)	-25,4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	602.984	542.884	60.100	11,1%
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	452	341	67	19,8%
Activos por impuestos corrientes	13.839	16.443	(4.459)	-27,1%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	6.216	2.260	5.050	223,4%
Total Activos Corrientes	758.793	640.113	100.025	15,6%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	22.286	54.592	(29.483)	-54,0%
Otros activos no financieros no corrientes	6.217	4.799	1.472	30,7%
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	333.832	257.865	14.805	5,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	611	13	363	2713,7%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.509	1.853	1.144	61,7%
Plusvalía	1.764	1.764	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	3.341	4.545	(500)	-11,0%
Propiedades de inversión	3.146	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	38.347	35.514	1.148	3,2%
Total Activos No Corrientes	413.052	360.945	(11.051)	-3,1%
Total Activos	1.171.846	1.001.058	88.975	8,9%
Pasivos (MM\$)	31-12-2017	31-12-2016	Δ \$	Δ %
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	364.875	190.546	140.965	74,0%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	70.655	50.928	17.270	33,9%
Otras provisiones a corto plazo	1.658	2.540	(760)	-29,9%
Pasivos por impuestos corrientes	5.598	4.713	(1.350)	-28,6%
Otros pasivos no financieros corrientes	9	-	-	-
Total Pasivos Corrientes	442.796	248.728	156.125	62,8%
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	451.114	495.510	(83.893)	-16,9%
Cuentas por pagar no corrientes	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	8.456	5.844	2.101	36,0%
Total Pasivos No Corrientes	459.570	501.354	(81.792)	-16,3%
Total Pasivos	902.365	750.082	74.333	9,9%
Patrimonio	269.481	250.976	14.641	5,8%
Total Pasivos Más Patrimonio	1.171.846	1.001.058	88.975	8,9%

Tabla 5: Balance Consolidado

a. Colocaciones Netas⁷

Las **colocaciones brutas a diciembre de 2017 alcanzaron los \$ 961.131 millones** (+16,6% a/a) versus \$ 824.116 en 2016, mientras el stock de provisiones fue de \$ 24.315 millones, con un alza de 4,1% a/a (↑\$ 948 millones). Así, las **colocaciones netas totalizaron \$ 936.816 millones, incrementándose en 17,0% a/a** (↑\$ 136.067 millones), cuando llegaron a \$ 800.749 millones, con lo que nuevamente la Compañía bate su récord de colocaciones.

Stock neto por división a diciembre 2017:

- División Empresas: \$ 595.315 millones** | +11,3% a/a | ↑\$ 60.273 millones;
 - Factoring: \$ 291.699 millones** | +26,2% a/a | ↑\$ 60.640 millones;
 - Leasing: \$ 100.900 millones** | -10,8% a/a | ↓\$ 12.243 millones;
 - Crédito: \$ 202.715 millones** | +6,2% a/a | ↑\$ 11.876 millones; y,
- División Automotriz: \$ 302.728 millones** | +24,9% a/a | ↑\$ 60.426 millones.

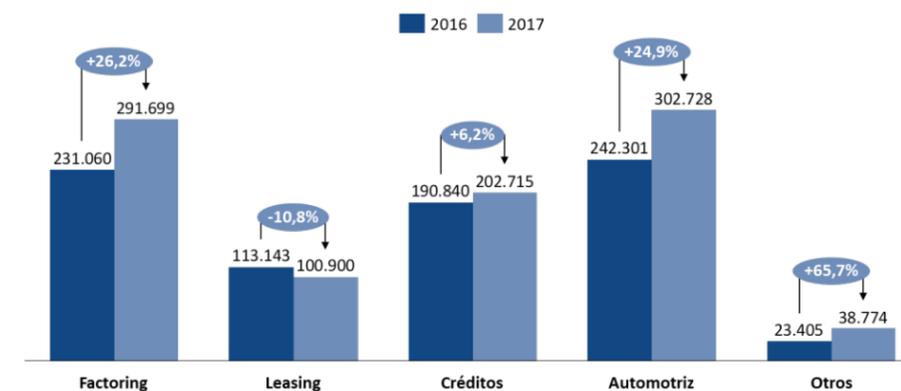


Gráfico 13: Evolución de las Colocaciones Netas por Negocio

La composición de la cartera ha variado hacia una mayor concentración en los negocios estratégicos para la Compañía, como son factoring y crédito automotriz, que al cierre de diciembre representan el 31,1% (2016: 28,9%) y 32,3% (2016: 20,3%) de las colocaciones netas, respectivamente. En el largo plazo las colocaciones de crédito se enfocarán en préstamos de capital de trabajo a los clientes de factoring, de manera de complementar la oferta de productos.

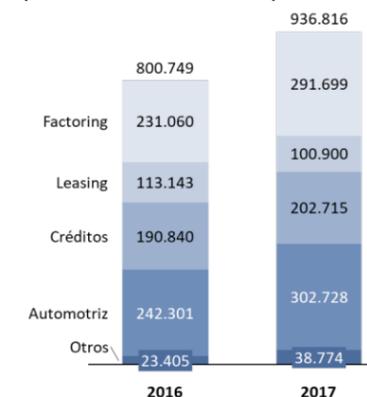


Gráfico 14: Composición de la Cartera de Colocaciones Netas

⁷ Colocaciones brutas menos provisiones.

b. Fuentes de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2017, los **pasivos financieros de la Compañía totalizan \$ 815.989 millones**, versus \$ 686.057 millones al cierre de diciembre de 2016 (↑\$ 129.932 millones / +18,9% a/a). Este aumento se explica, principalmente, tanto por el incremento de las obligaciones con bancos e instituciones financieras (↑\$ 85.098 millones / +62,0% a/a) como de los efectos de comercio (↑\$ 24.405 millones / +62,7% a/a).

Cabe mencionar que los **pasivos financieros corrientes se incrementan 91,5% a/a** (↑\$ 174.329 millones) en 2017 debido a que el bono 144-A (US\$ 250 millones) que la Compañía emitió en 2013 vence en marzo de 2018, por lo cual corresponde clasificarlo como un vencimiento de corto plazo. Como contrapartida, los **pasivos financieros no corrientes caen en 9,0% a/a** (↓\$ 44.397 millones).

En términos de los instrumentos que componen el pasivo, el 60,9% (\$ 496.783 millones) corresponde a bonos – locales e internacionales –, el 27,3% (\$ 222.359 millones) a créditos y líneas bancarias y el 7,8% (\$ 63.336 millones) a efectos de comercio. El 4,1% restante, es decir \$ 33.510 millones, corresponden a otras obligaciones financieras, compuestas por pactos y *forwards*.

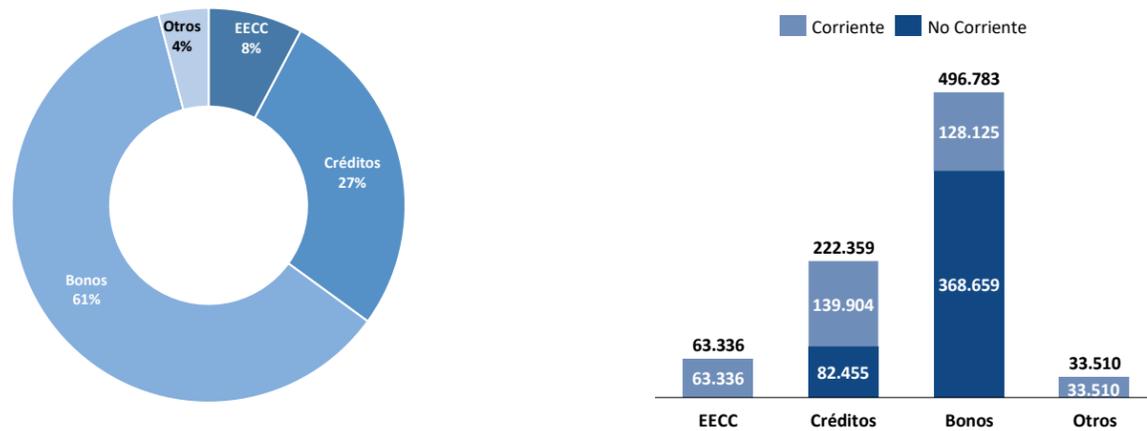


Gráfico 15: Composición de las Fuentes de Financiamiento

VII. Estado de Flujo de Efectivo

MM\$	31-12-2017	31-12-2016	Δ \$
Flujos de actividades de la Operación	(128.926)	(58.370)	(70.556)
Flujos de actividades de Inversión	147.491	119.045	28.446
Flujos de actividades de Financiamiento	34.473	(60.582)	95.056
Efecto de la variación en las tasas de cambio	(35)	(246)	211
Flujo del período	53.004	(153)	53.156
Efectivo y equivalentes al principio del período	31.632	31.785	(153)
Efectivo y equivalente al final del período	84.636	31.632	53.004

Tabla 6: Flujo de Efectivo

Durante 2017 los flujos asociados a las **actividades de operación totalizaron -\$ 128.926 millones** versus \$ 58.370 millones registrados al cierre de diciembre de 2016 pues, si bien se produjo un crecimiento de \$ 343.158 millones en los cobros que realiza la Compañía, la salida de efectivo asociada al negocio, contrapartida de la cuenta antes mencionada, experimentó un incremento de \$ 413.990 millones.

En tanto, los flujos resultantes de **actividades de inversión totalizaron \$ 147.491 millones**, aumentando en \$ 28.446 millones respecto de los \$ 119.045 millones del año pasado, principalmente a raíz que en ese período se reconocieron los flujos procedentes de la venta del edificio corporativo realizada en diciembre de 2015, cuyo importe se recibió a durante el primer semestre de 2016.

En relación con los flujos asociados a las **actividades de financiamiento, totalizan \$ 34.473 millones** en 2017, con una variación de \$ 95.056 millones respecto de 2016, cuando totalizaron -\$ 60.582 millones, principalmente a raíz de la disminución de los importes y reembolsos procedentes de préstamos en el período.

Finalmente, el **efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de diciembre de 2017 fue \$ 84.635 millones**, aumentando \$ 53.004 millones con respecto al año anterior, como parte de las medidas que la Compañía está tomando para hacer frente al vencimiento del bono internacional 144-A (US\$ 250 millones) en el mes de marzo de 2018.



VIII. Análisis de Riesgo

a. Riesgo de Crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Compañía, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales.

Este riesgo es administrado por líneas de negocios o productos, a través de políticas crediticias específicas y en función del análisis previo sobre ingresos esperados de los clientes, la información financiera disponible y su historial de pago, junto con otros antecedentes comerciales, si los hubiera. También se consideran las expectativas del entorno macroeconómico y las propias del sector en que opera tanto el cliente (como caso general) como el deudor, en el caso del factoring.

Otro aspecto importante y complementario en la evaluación del riesgo de crédito, es la calidad y cantidad de las garantías requeridas. En este sentido, una de las políticas de la Compañía ha sido el disponer de garantías sólidas, que constituyan una segunda fuente de pago de las obligaciones de sus clientes, ante eventuales incumplimientos.

FACTORING



Para cada cliente existe un contrato marco celebrado por escritura pública que respalda las posteriores operaciones y la mayor parte de las líneas se determinan con responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido, mientras que aquellas operaciones sin responsabilidad, generalmente, están cubiertas por un seguro de crédito y/o garantías específicas.

LEASING



Las operaciones se garantizan con los bienes dados en arriendo, a los que se les exigen pólizas de seguros que cubran cualquier siniestralidad que les pudiera hacer perder su valor.

CRÉDITOS



Dependiendo del caso, se exigen hipotecas y/o prendas de acciones, sin embargo, existe la posibilidad de definir un aval que responda por el crédito, el que generalmente corresponde a alguno de los socios de la empresa deudora.

AUTOMOTRIZ



Este tipo de créditos se garantizan con los bienes asociados al financiamiento y existen dos tipos de cauciones en este caso: reales (prendas de vehículos) y personales (fianzas y codeudas solidarias).

Las características básicas de las políticas de determinación de provisiones por tipo de negocio son las siguientes:

FACTORING



Para facturas, la provisión corresponde a un porcentaje creciente – de acuerdo a una tabla predefinida dependiendo de los días de mora – sobre el saldo total adeudado por ese deudor a Tanner y no sólo por la factura particular que se encuentra morosa. En el caso de los cheques, se hace una distinción entre cheques protestados y cheques protestados enviados a cobranza judicial.

La política de castigos contempla como máximo plazo los 540 días de mora.

LEASING



De acuerdo al tipo de bien que fue entregado en leasing – es decir, inmobiliarios, vehículos y maquinarias o equipos – se clasifica la cuenta por cobrar y se aplica un porcentaje sobre el saldo insoluto del capital de las cuotas morosas, en tramos, dependiendo de los días de mora, de acuerdo a una tabla predefinida.

La política de castigos contempla como máximo plazo los 540 días de mora, con excepción del leasing inmobiliario.

CRÉDITOS



La provisión corresponde a un porcentaje creciente – de acuerdo a una tabla predefinida dependiendo de los días de mora – sobre el saldo total adeudado.

La política de castigos contempla como máximo plazo los 540 días de mora.

AUTOMOTRIZ



El cálculo de las provisiones considera la utilización de variables que consideran los ámbitos demográficos, condiciones del producto – canal de venta, tipo de vehículo y características del crédito – y comportamiento interno como historial de pago, recuperos y morosidad, entre otros.

La política de castigos contempla como máximo plazo los 420 días de mora.

Adicionalmente, la Compañía efectúa un proceso de seguimiento de la calidad crediticia cuyo objetivo es lograr una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, permitiendo a la Compañía evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas, que le permitan recuperar los créditos que hayan incurrido en atraso o mora.

b. Riesgo de Liquidez

Se define como la imposibilidad de la Compañía para dar cumplimiento a sus obligaciones 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 ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivos son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de las inversiones o colocaciones. El que los clientes no cancelen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones, podría igualmente generar un riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un sistema de manejo de flujo de caja diario, que conlleva realizar una simulación de todos los vencimientos de activos y pasivos, de manera de anticipar las necesidades de caja. Adicionalmente, existe una instancia superior, el Comité de Activos y Pasivos (CAPA), que se realiza mensualmente, donde se revisan las proyecciones y las condiciones de mercado y se definen acciones en función de las mismas.

La Compañía administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de generación de solvencia los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales (recaudación). La Compañía mantiene efectivo disponible consolidado equivalente a \$ 84.635 millones al 31 de diciembre de 2017 (\$ 31.632 millones al 31 de diciembre de 2016).

La filial indirecta Tanner Corredora de Bolsa S.A. está sujeta a indicadores de liquidez de carácter normativo denominados: índice liquidez general e índice de liquidez por intermediación. En concordancia con las exigencias impartidas por la SVS, la filial ha dado cumplimiento permanente a los indicadores mencionados.

c. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado o riesgos financieros a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, concentrados en factores como precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otras, afectando el valor de cualquier operación registrada en balance.

i. Riesgo de Precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precio al poseer instrumentos financieros cuya valoración depende directamente del valor que el mercado otorga a dicho tipo de operaciones y que presentan una volatilidad determinada y se mide por el VaR⁸ histórico.

Al cierre de diciembre de 2017, la Compañía mantiene inversiones en bonos corporativos disponibles para la venta (valorizados a precio de mercado) por un total de MUS\$ 12.464. La duración promedio del portafolio es de 3,05 años, la sensibilidad medida por el DV01⁹ es de US\$ 3.644 y el VaR¹⁰ paramétrico del portafolio a 1 día es de US\$ 25.078, con un 99% de confianza.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Se define como el riesgo al que se está expuesto producto de mantener operaciones financieras cuya valoración se afecta, entre otros factores, por movimientos en la estructura inter-temporal de tasa de interés.

Los siguientes cuadros muestran cómo cambia el valor del portafolio de bonos, porcentualmente, ante cambios en las tasas de interés.

Ante disminuciones de las tasas de interés:

Delta Tasas (pbs)	-25	-50	-75	-100	-125	-150	-175	-200
Variación Neta Portafolio	0,11%	0,23%	0,34%	0,46%	0,58%	0,69%	0,81%	0,94%

Ante incrementos de las tasas de interés:

Delta Tasas (pbs)	25	50	75	100	125	150	175	200
Variación Neta Portafolio	-0,11%	-0,22%	-0,33%	-0,44%	-0,54%	-0,65%	-0,75%	-0,86%

Tabla 7: Sensibilidad a Variaciones en la Tasa de Interés

La Compañía mantiene una cartera de instrumentos derivados de: (i) negociación – cuya estructura de vencimientos es de muy corto plazo y, por lo tanto, tienen asociados un riesgo de tasa de interés con bajo impacto en resultados – y (ii) cobertura – que resguardan gran parte de aquellos pasivos estructurados en moneda extranjera y a tasa variable (Libor), manteniendo una exposición a riesgo de tasa bastante acotada y con bajo impacto en resultados.

⁸ VaR: *Value at Risk* – corresponde a la máxima pérdida esperada considerando un horizonte de historia de 1 año y con un nivel de confianza del 99%.

⁹ DV01: *Dollar value of .01* – corresponde al cambio aproximado en el precio de un instrumento para una variación un punto base en el yield (0,01%) y se calcula como valor de mercado por duración modificada por 0,01%.

Exposición	31.12.2017							
	Derivados de Negociación				Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Hasta 1 año	-	101.321.203	53.437.294	44.200.446	3.775.036	85.615.259	73.762.964	2.303.893
1 año a 3 años	-	-	-	-	99.971.903	165.218.357	49.550.858	118.241.614
mayor a 3 años	-	-	-	-	32.215.332	45.731.777	15.255.311	-
Totales	-	101.321.203	53.437.294	44.200.446	135.962.271	296.565.393	138.569.133	120.545.507

Sens. +1pb	31.12.2017							
	Derivados de Negociación				Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Hasta 1 año	-	4.127	(2.314)	118	191	10.068	4.886	77
1 año a 3 años	-	-	-	-	41.694	190.235	42.193	4.382
mayor a 3 años	-	-	-	-	22.748	90.360	20.919	-
Totales	-	4.127	(2.314)	118	64.633	290.663	67.998	4.459

Tabla 8: Exposición y Sensibilidad por Moneda

iii. Riesgo de Moneda

Se define como la exposición a potenciales pérdidas ocasionadas por cambios en el valor de los activos y pasivos sujetos a revaluación por tipo de cambio. La Compañía, producto de sus actividades de negocio y su necesidad de financiamientos diversificada, mantiene un descalce en moneda dólar el cual se gestiona diariamente y se mitiga principalmente a través de instrumentos derivados de negociación y cobertura. Además, posee operaciones en moneda francos suizos cuyo riesgo de moneda está completamente cubierto.

Como política interna de mitigación de riesgo el descalce en moneda USD no puede superar el equivalente al 2,5% del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017 Tanner presentó una exposición en dólares de MUS\$ 3.817 correspondiente al 0,9% del patrimonio versus MUS\$ 718 (0,2% del patrimonio) en 2016. El análisis de sensibilidad al riesgo de moneda se calcula considerando como variable principal la exposición diaria en dólares que se mantienen de descalce y la variación estimada que sufra el dólar Observado.

Descalce USD (M\$)	
Activos	266.147
Pasivos	(420.769)
Instrumentos derivados	150.805
Descalce total	(3.817)

Tabla 9: Descalce Dólares

iv. Riesgo de Reajustabilidad

Corresponde al riesgo derivado de la exposición que tienen activos y pasivos contratados en unidades de fomento y que pudieran generar pérdidas a raíz del cambio en el valor de dicha moneda. La Compañía, producto de las actividades propias de su negocio y su necesidad de financiamiento, mantiene activos y pasivos en UF cuyo descalce gestiona diariamente y son mitigados a través de instrumentos derivados de cobertura.



Como política interna de mitigación de riesgo el descalce en unidades de fomento no puede superar el equivalente al 30% del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017 el descalce en unidades de fomento fue de MCLF 2.447, equivalente al 24,3% del patrimonio (2016: MCLF 1.897 / 19,9% del patrimonio). Al igual que para el riesgo de moneda, el análisis de sensibilidad del riesgo de reajustabilidad se calcula considerando como variable principal el descalce diario que se mantiene en unidades de fomento y las variaciones futuras que se estiman en el valor de las mismas.

Descalce UF (M\$)	
Activos	6.789
Pasivos	(9.087)
Instrumentos derivados	4.745
Descalce total	2.447

Tabla 9: Descalce Unidades de Fomento

Para mayor detalle respecto de este apartado, refiérase a la Nota 4 de los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

