



**PRESENTACIÓN CORPORATIVA
MARZO 2018**



1



PERSPECTIVA
GENERAL

2



LÍNEAS DE
NEGOCIO

3



RESULTADOS
FINANCIEROS

4



GOBIERNO
CORPORATIVO

1



PERSPECTIVA
GENERAL

2



LÍNEAS DE
NEGOCIO

3



RESULTADOS
FINANCIEROS

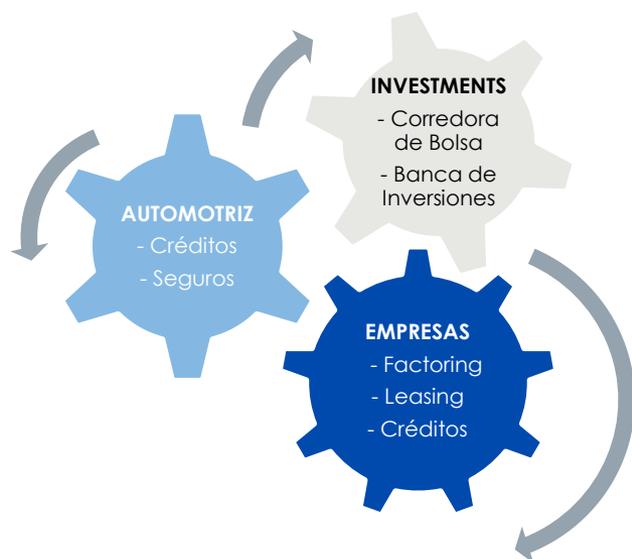
4



GOBIERNO
CORPORATIVO

Con casi 25 años de presencia en el mercado, Tanner Servicios Financieros S.A. es una de las **principales instituciones financieras no bancarias en Chile** y **mantiene una posición de liderazgo en el segmento de pequeñas y medianas empresas.**

- Investment Grade, 'BBB-' internacional y 'A+' local
- Cartera de créditos y fuentes de financiamiento altamente diversificadas:
 - Colocaciones distribuidas en **+16** industrias
 - Los cinco mayores clientes no superan el **13%** del portafolio total
 - Ningún acreedor representa más del **6%** de las obligaciones
- Amplia red de **28** sucursales a lo largo del país con **+900** colaboradores
- Cuenta con **3 principales divisiones** que ofrecen una serie de productos:



INDICADORES FINANCIEROS

Diciembre 2017

ACTIVOS TOTALES	\$ 1.171.845
COLOCACIONES NETAS ¹	\$ 936.816
PATRIMONIO	\$ 269.480
UTILIDAD NETA LTM	\$ 25.319
ROE ²	9,7%
ROA ³	2,3%
CAPITALIZACIÓN	23,0%

Fuente: Tanner. Cifras en CLP MM.

1) Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas – Provisiones.

2) ROE calculado como Utilidad Neta / Patrimonio.

3) ROA calculado como Utilidad Neta / Activos.

NUESTRO MODELO...

EXCELENCIA OPERACIONAL

CLIENTES SUBSERVIDOS
POR LA BANCA

BALANCE CONSERVADOR:

- ✓ LEVERAGE < 3,0 x
- ✓ GESTIÓN ACTIVA DE LIQUIDEZ
(DURATION / FUNDING / RATING)

FOCO EN LA RAPIDEZ

- APROBACIÓN EN <30 MINUTOS
- DISPONIBILIDAD 24/7

ACCIONISTAS CON ALTO COMPROMISO



...NOS PERMITE

- ✓ **LIDERAR** EN LAS INDUSTRIAS DONDE OPERAMOS
- ✓ TENER **>80%** COLOCACIONES CON **2^{DA} FUENTE DE PAGO**
- ✓ POSEER UN MODELO **RESILIENTE** Y DE **BAJO RIESGO**
- ✓ ALCANZAR ALTA **RENTABILIDAD** Y **CRECIMIENTO**

1

AMPLIA **TRAYECTORIA DE CRECIMIENTO** CON UNA POSICIÓN DE **LIDERAZGO** EN LOS NEGOCIOS PRINCIPALES Y UNA **BASE ESTABLECIDA DE CLIENTES** CON ALTA FIDELIZACIÓN

2

MODELO DE NEGOCIOS **DIVERSIFICADO** DIRIGIDO A **CRÉDITOS GARANTIZADOS**, CON UN SÓLIDO BACK CAPAZ DE MITIGAR EL RIESGO OPERACIONAL

3

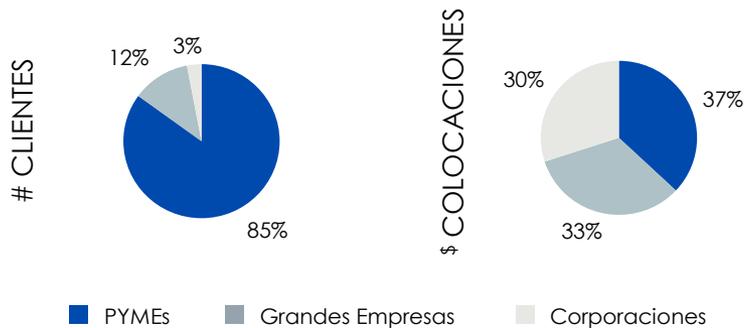
SÓLIDO BALANCE RESPALDADO POR UN ALTO **RENDIMIENTO FINANCIERO**

4

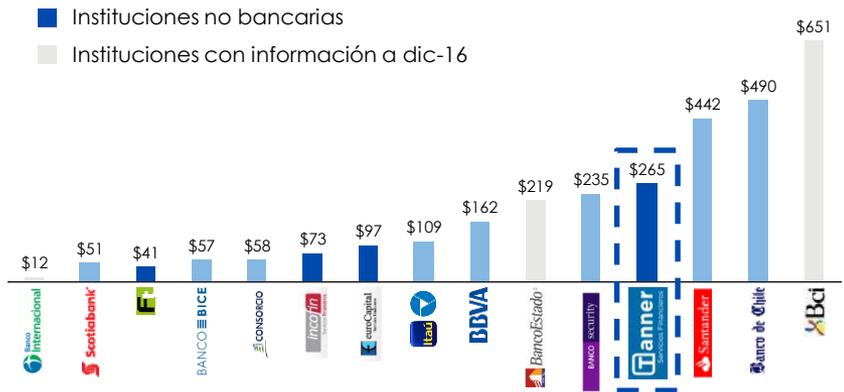
GOBIERNO CORPORATIVO DEL MÁS ALTO **ESTÁNDAR INTERNACIONAL**, JUNTO CON UN EQUIPO EJECUTIVO CON **TRACK RECORD** PROBADO

INSTITUCIÓN FINANCIERA LÍDER

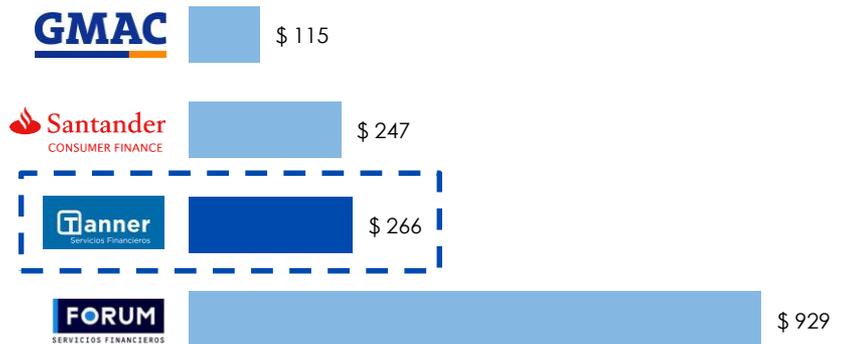
- Una de las principales instituciones financieras no bancarias y actor relevante en sus negocios principales:
 - #1 institución no bancaria en el negocio factoring y #5 en general
 - #2 institución en el negocio de crédito automotriz
- Investment grade ('BBB-') por S&P y Fitch:
 - Confirmado en Agosto 2017 a pesar de la rebaja en la nota crediticia soberana de Chile
- Foco en segmento de pequeñas y medianas empresas, las cuales reciben menos cobertura por parte de la industria bancaria local:



FACTORING: COLOCACIONES NETAS⁽¹⁾ POR ACTOR 3T17

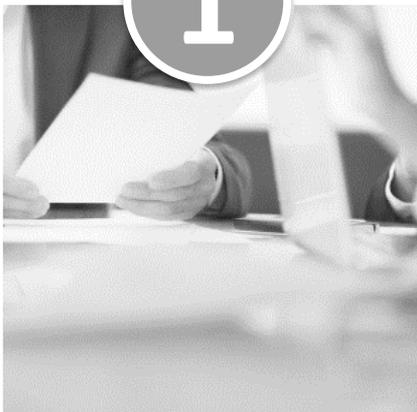


AUTOMOTRIZ: COLOCACIONES NETAS⁽¹⁾ POR ACTOR 3T17



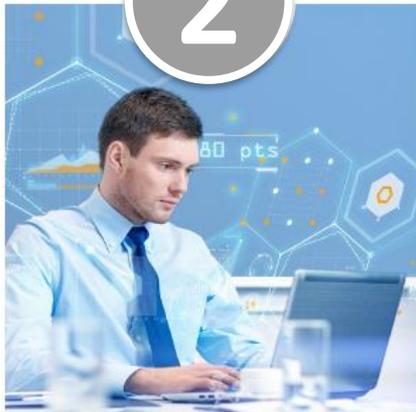
Fuente: Tanner, últimos Estados Financieros Compañías disponibles (septiembre 2017). Cifras en CLP MMM.
 1) Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas – Provisiones.

1



PERSPECTIVA
GENERAL

2



LÍNEAS DE
NEGOCIO

3



RESULTADOS
FINANCIEROS

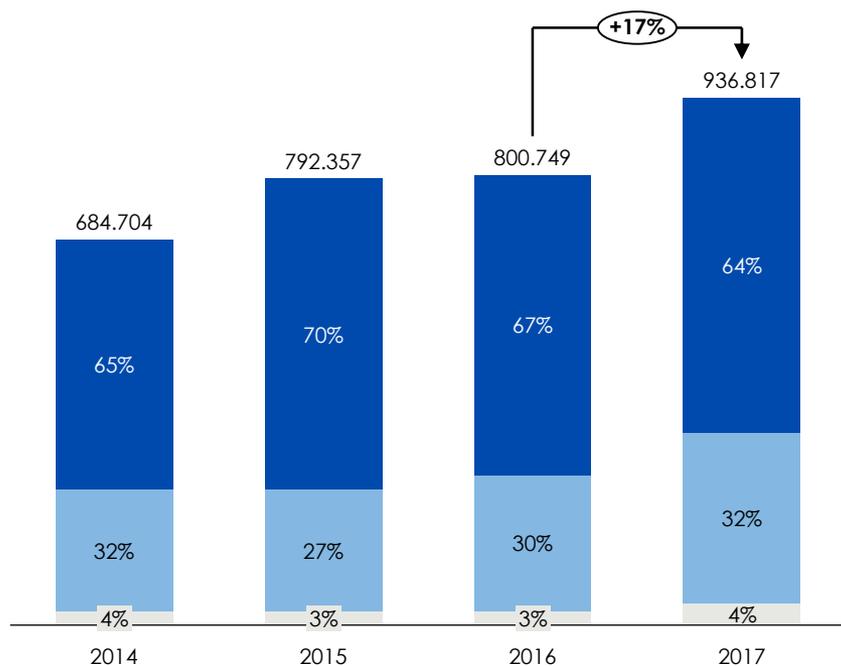
4



GOBIERNO
CORPORATIVO

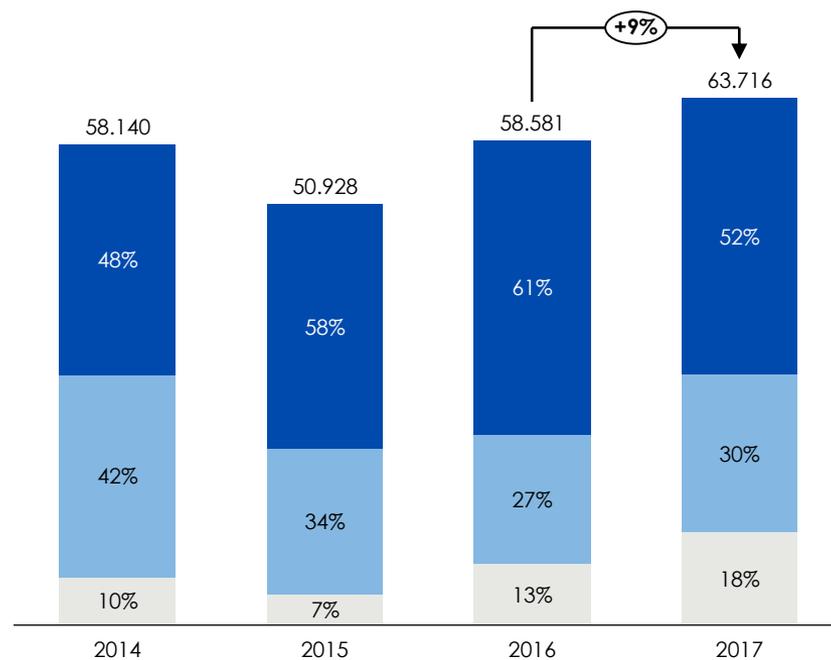
DISTRIBUCIÓN DE COLOCACIONES NETAS⁽¹⁾

■ Empresas ■ Automotriz ■ Investments



DISTRIBUCIÓN DE MARGEN BRUTO⁽²⁾

■ Empresas ■ Automotriz ■ Filiales



Fuente: Tanner. Cifras en CLP MM

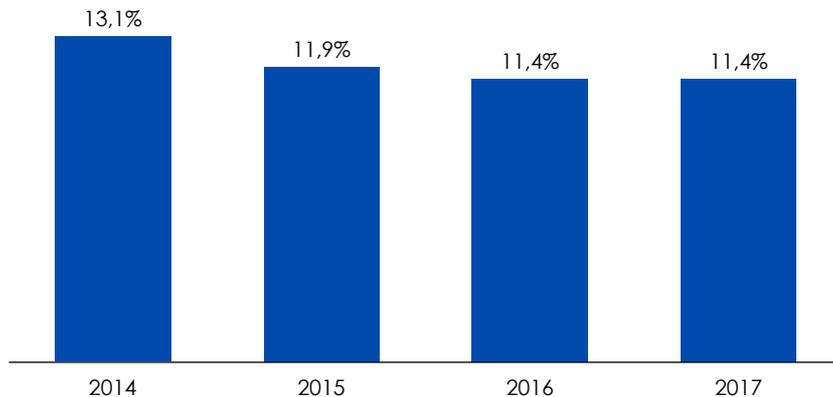
1) Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas – Provisiones.

2) Margen bruto definido como ingresos menos costos por cada línea de negocio.

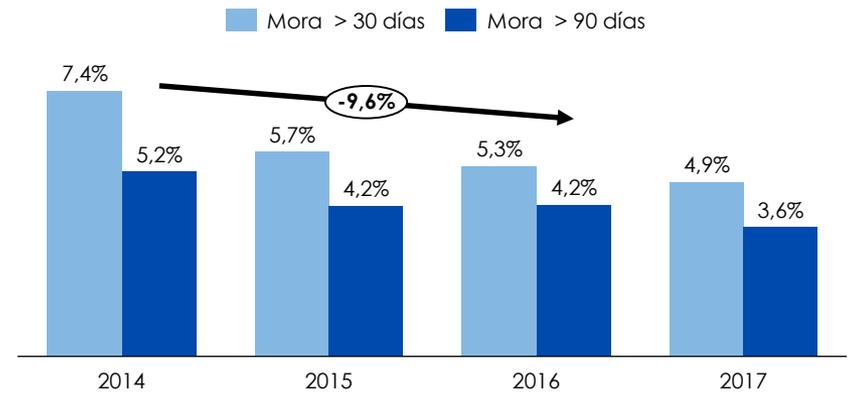
FUNDAMENTOS

- Atractivo negocio con ventajas riesgo de gran empresa pero margen de PYME
- Posición de liderazgo
- Track record probado mitigando el riesgo operacional
- Buena fuente de liquidez (duración corta)
- Cartera diversificada, concentrada en las industrias con sólidos fundamentos

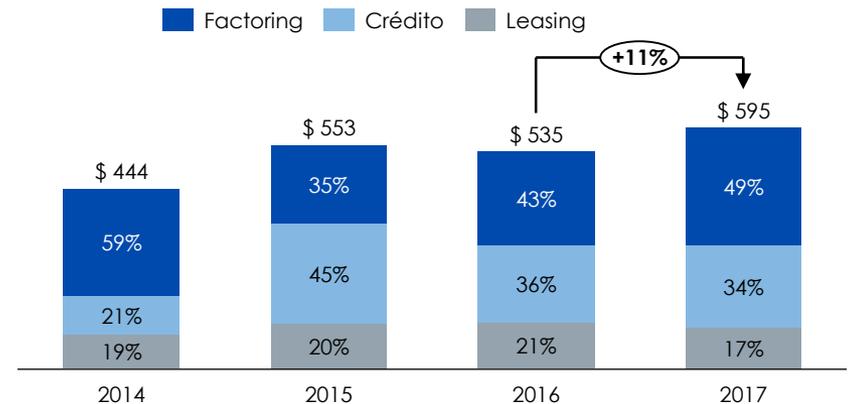
RETORNO⁽²⁾



MORA⁽¹⁾



DISTRIBUCIÓN DE COLOCACIONES NETAS⁽³⁾ POR PRODUCTO



Fuente: Tanner. Cifras en CLP MMM.

1) Mora > 30/90 días definida como Saldo Insoluto en Mora > 30/90 días / Colocaciones Brutas.

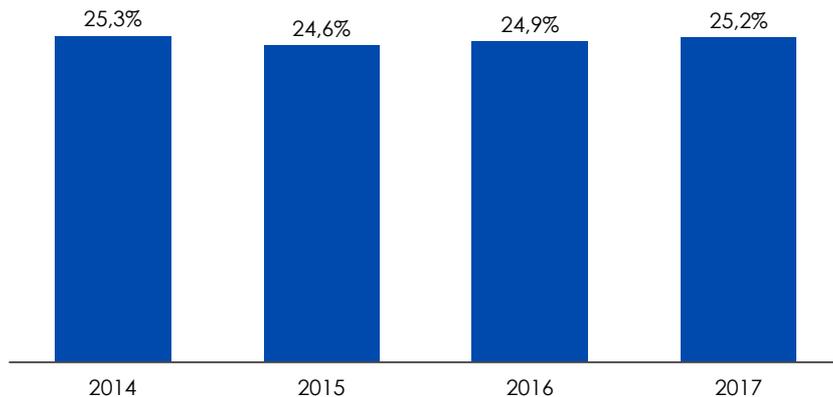
2) Retorno definido como Ingresos Anualizados / Colocaciones Netas Promedio.

3) Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas - Provisiones.

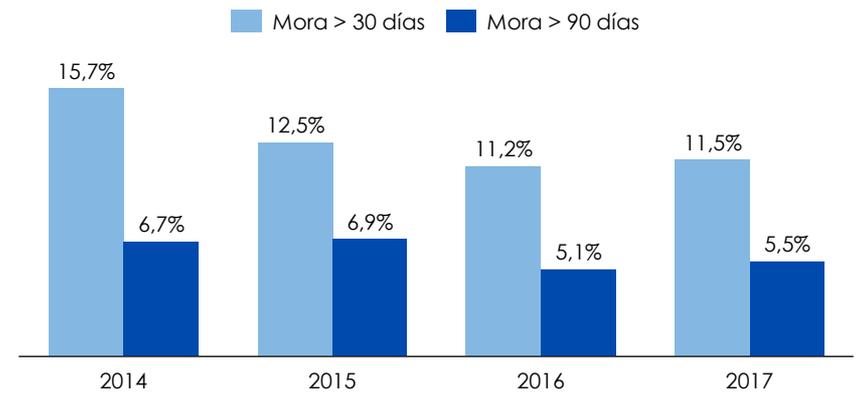
FUNDAMENTOS

- Atractivo perfil riesgo / retorno
- Dada la baja motorización del país, buen perfil de crecimiento
- Posición de liderazgo permite capilaridad y asegura buen servicio para los dealers
- Track record probado en la mitigación de los riesgos de crédito y operativos

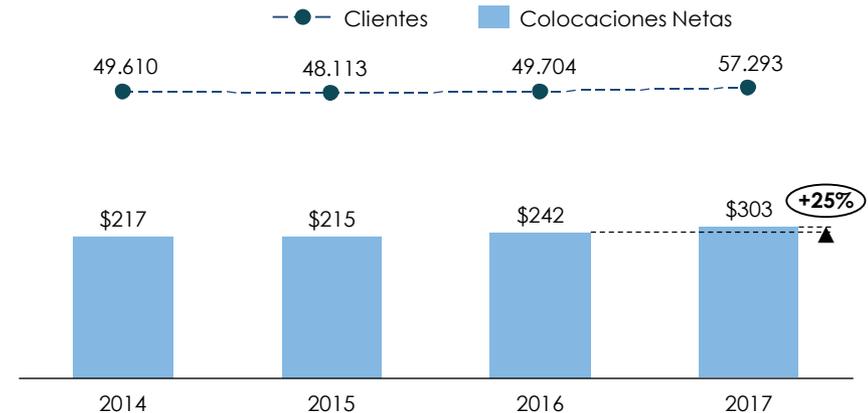
RETORNO⁽²⁾



MORA⁽¹⁾



COLOCACIONES NETAS⁽³⁾ Y # CLIENTES



Fuente: Tanner. Cifras en CLP MMM.

1) Mora > 30/90 días definida como Saldo Insoluto en Mora > 30/90 días / Colocaciones Brutas.

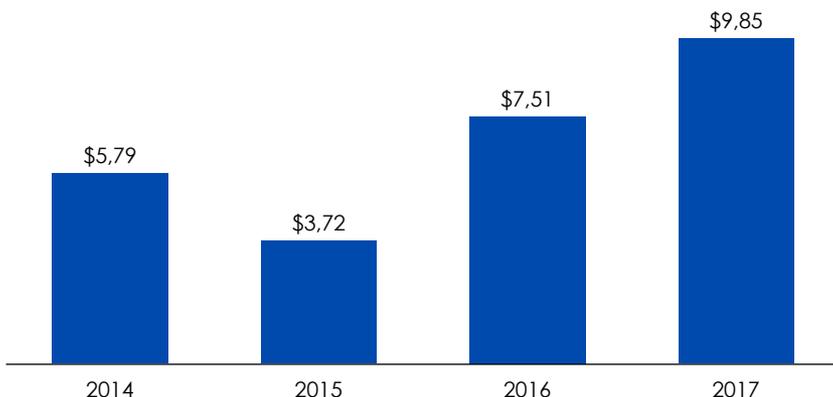
2) Retorno definido como Ingresos Anualizados / Colocaciones Netas Promedio.

3) Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas - Provisiones.

FUNDAMENTOS

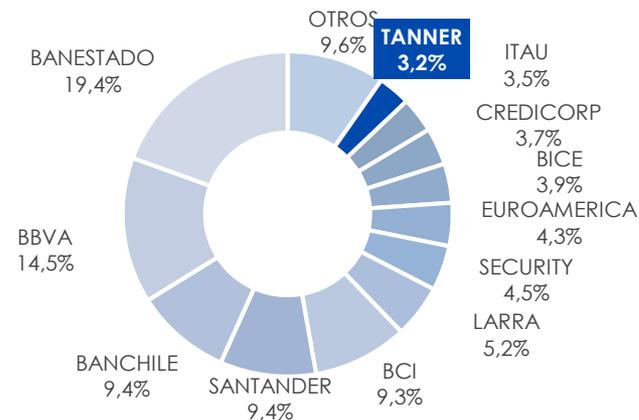
- Servicios de corretaje y gestión de activos a través de tres entidades:
 - Corredores de Bolsa (TCB): servicios de corretaje, ubicado en el 11° lugar en el mercado
 - Asset Management (TAM): distribución de fondos de terceros
 - Asesorías e Inversiones (TAI): servicios de asesoría financiera a empresas
- >\$ 500 USD MM en AUMs y más de 1.500 clientes

MARGEN BRUTO⁽¹⁾

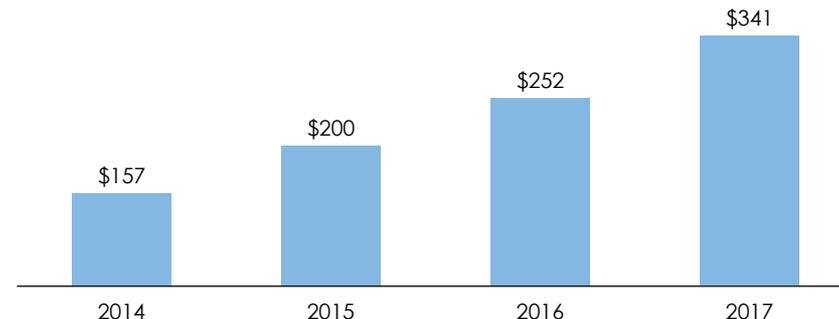


Fuente: Tanner. Bolsa de Comercio de Santiago. Cifras en CLP MMM.
 1) Margen bruto definido como ingresos menos costos. Incluye Tesorería.

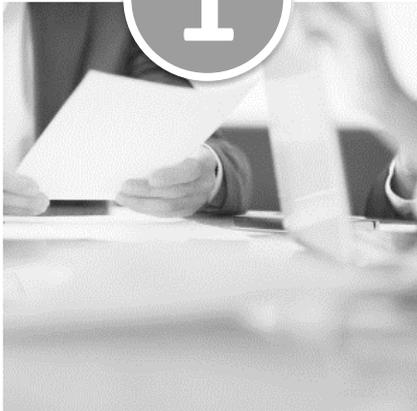
MARKET SHARE POR VOLUMEN TRANSADO



ASSETS UNDER MANAGEMENT



1



PERSPECTIVA
GENERAL

2



LÍNEAS DE
NEGOCIO

3



RESULTADOS
FINANCIEROS

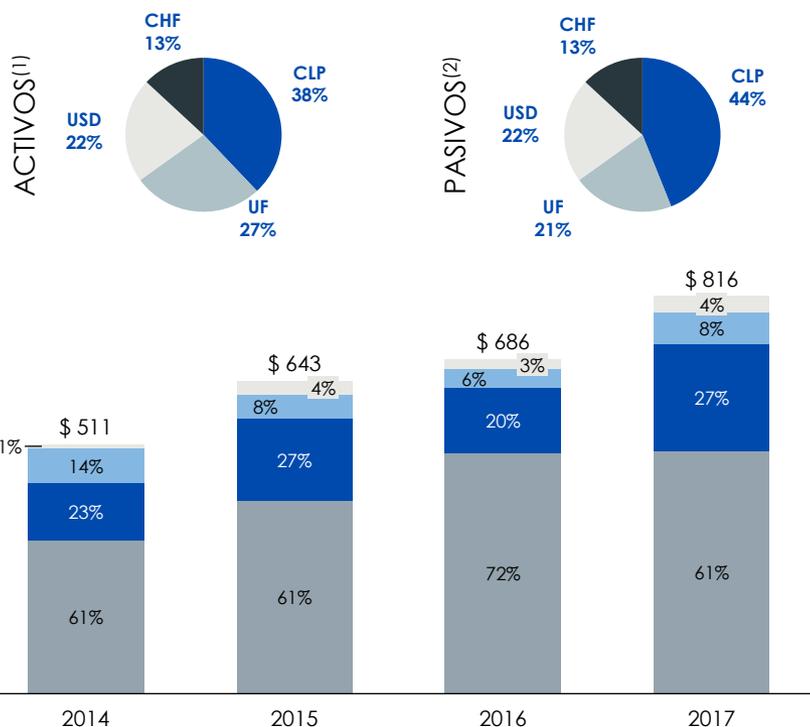
4



GOBIERNO
CORPORATIVO

ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

- Descalce conservador en duración de activos y pasivos, sin exposición relevante a tasas de interés o moneda extranjera
 - Duración promedio de los activos: 1,05 años
 - Duración promedio de los pasivos: 1,61 años



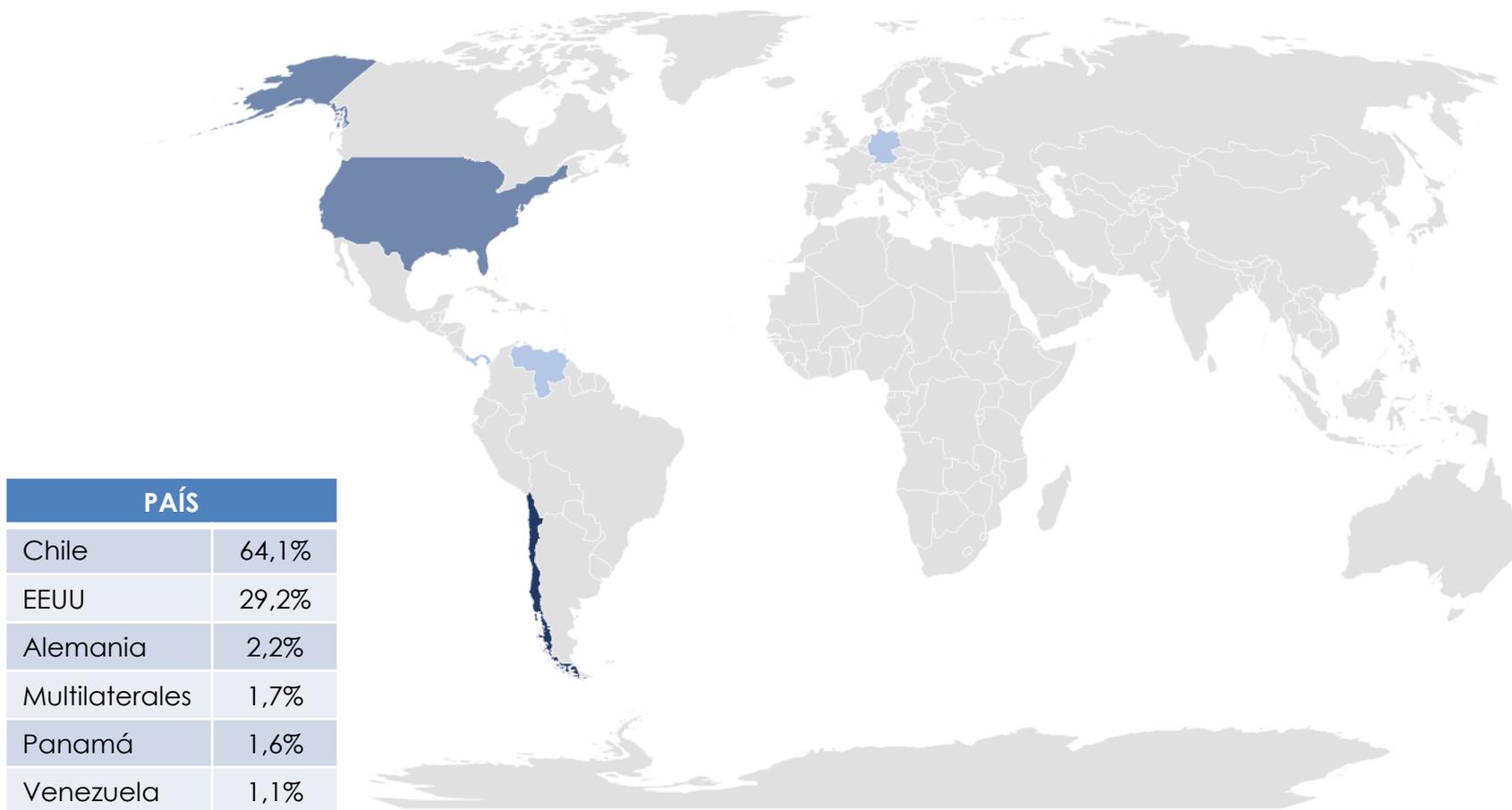
Fuente: Tanner. Cifras en CLP MMM.
 1) Activos consideran Coberturas.
 2) Pasivos consideran Patrimonio.

POSICIÓN FINANCIERA

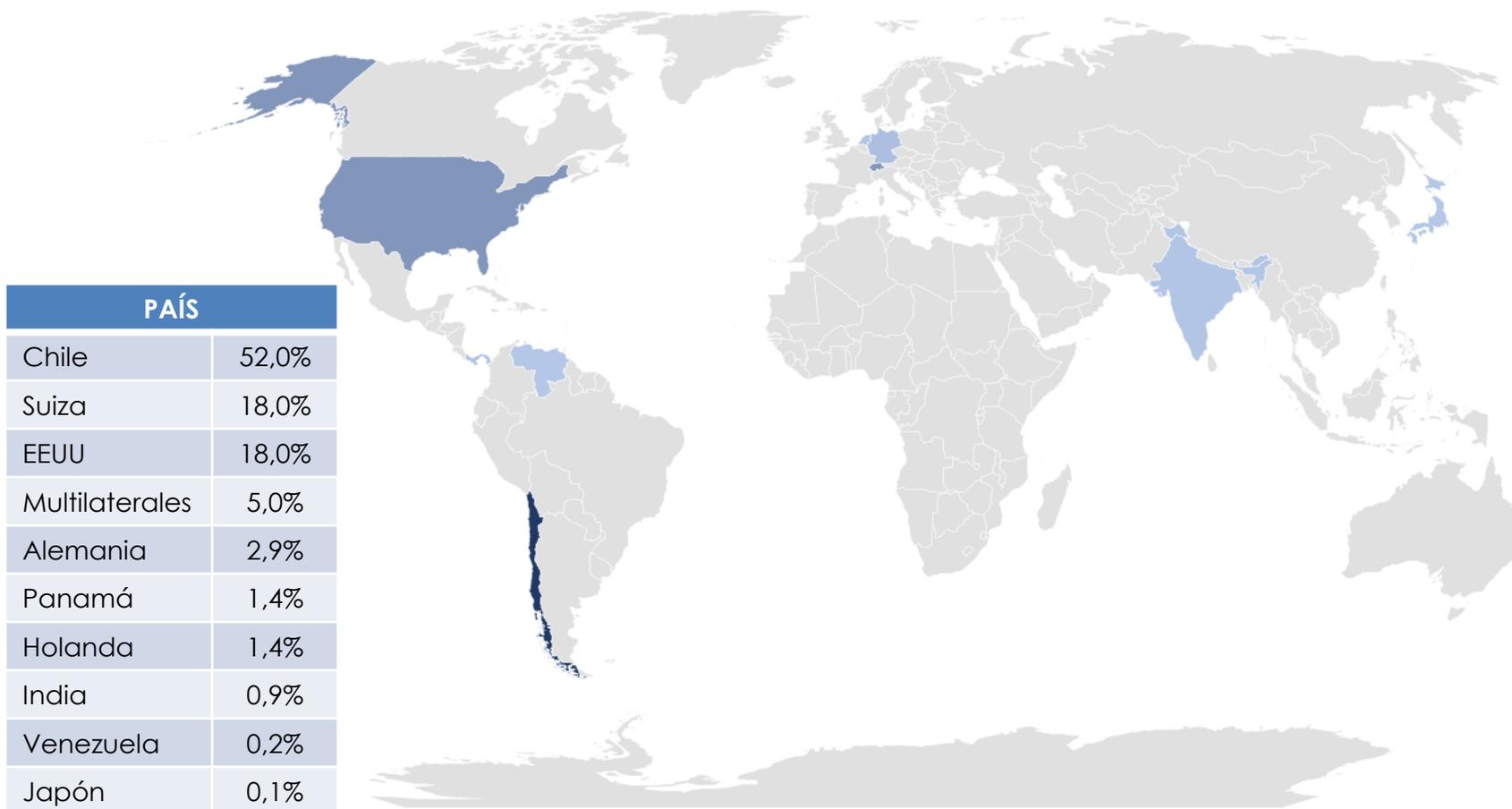
- Fuentes de financiamiento diversificadas:
 - **Bonos:** 7 bonos locales y 3 bonos internacionales
 - **Efectos de Comercio:** primer emisor de este tipo de instrumentos, #1 en montos colocados en el mercado
 - **Líneas Bancarias:** relación con gran parte de los bancos locales y crecimiento en el acceso a instituciones financieras internacionales
- Total Pasivos Financieros en 2017: \$ 815.989 millones



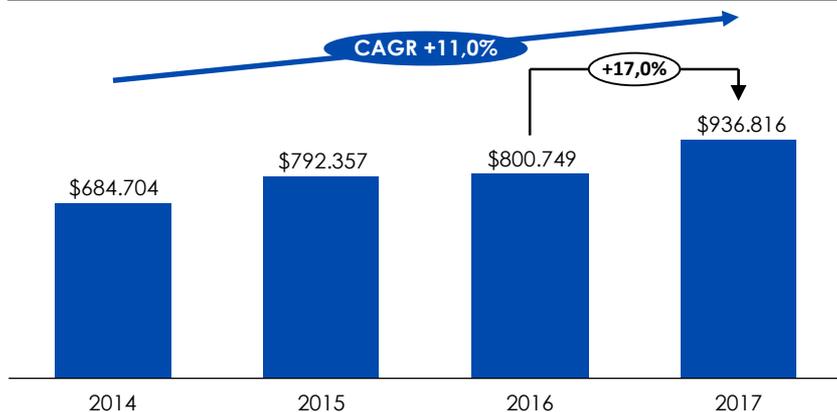
DIVERSIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO – DICIEMBRE 2014



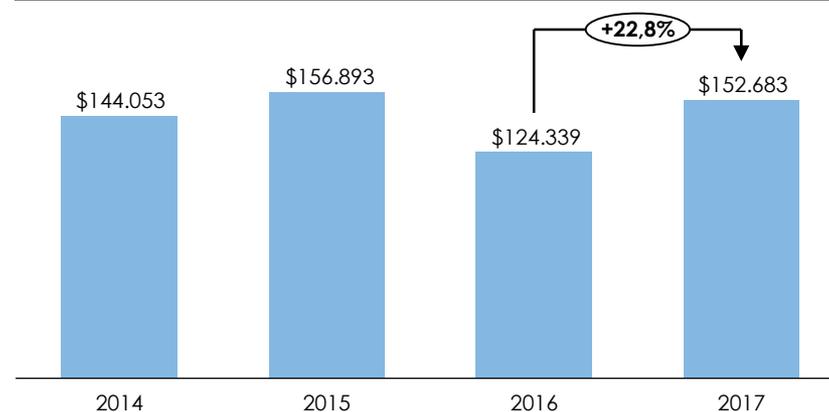
DIVERSIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO – DICIEMBRE 2017



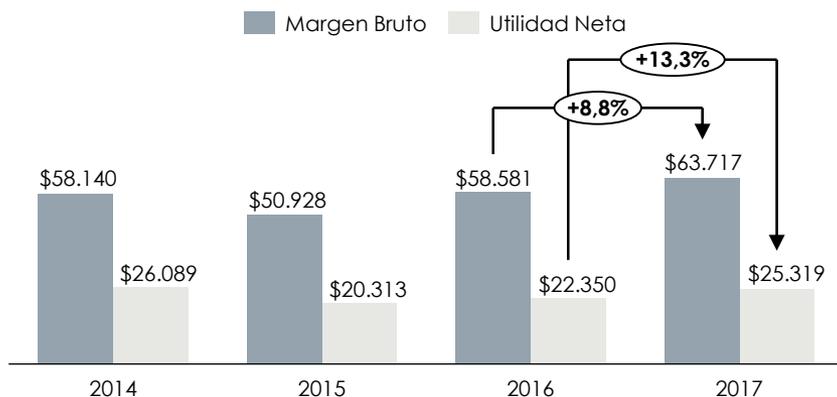
COLOCACIONES NETAS⁽¹⁾



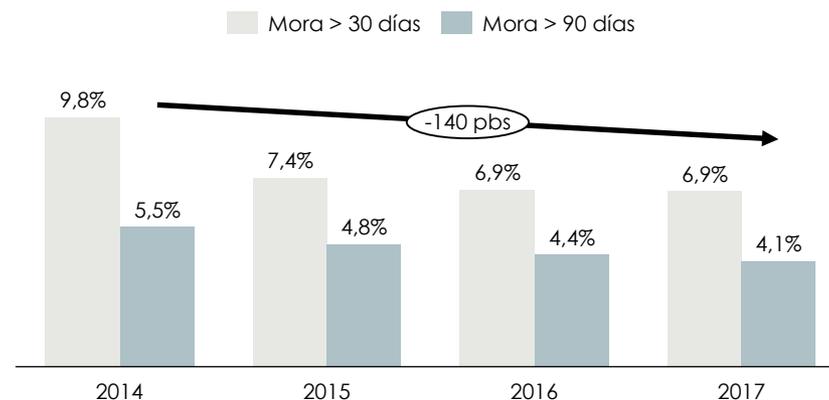
INGRESOS



MARGEN BRUTO Y UTILIDAD NETA



MORA⁽²⁾

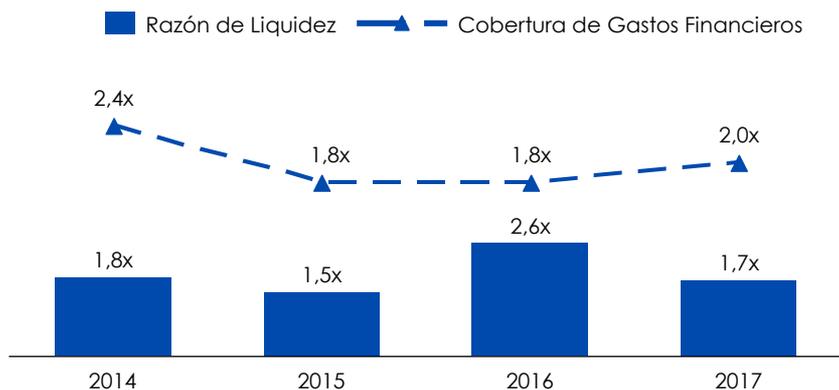


Fuente: Tanner. Cifras en CLP MM.

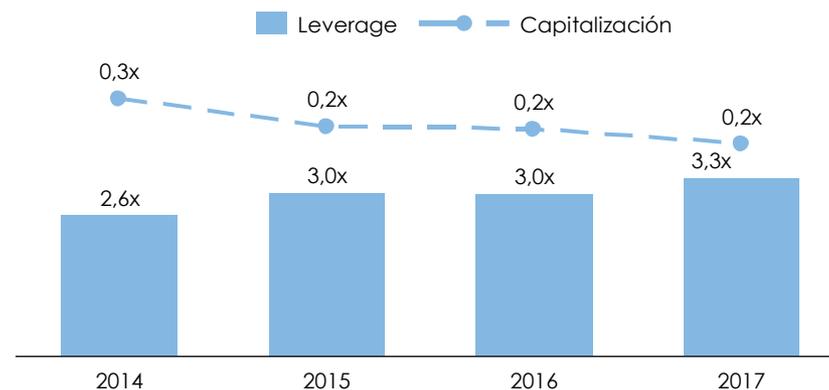
1) Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas – Provisiones.

2) Mora > 30/90 días definida como Saldo Insoluto en Mora > 30/90 días / Colocaciones Brutas.

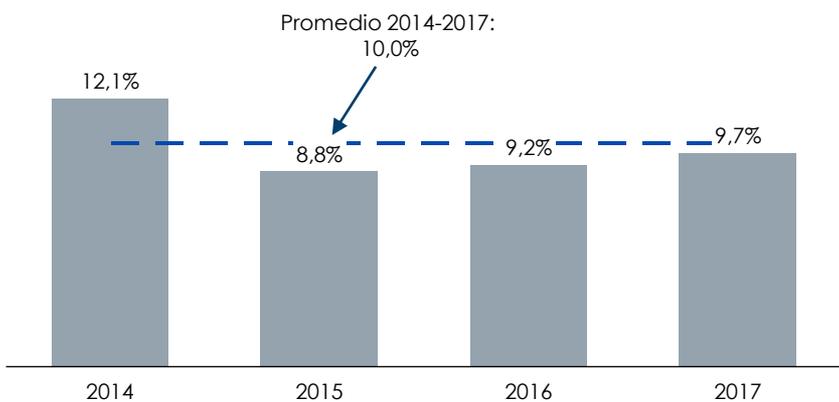
LIQUIDEZ⁽¹⁾ Y COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS⁽²⁾



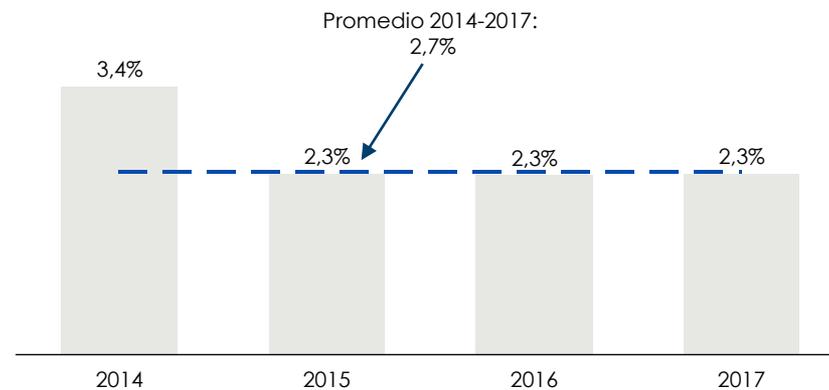
LEVERAGE⁽³⁾ Y CAPITALIZACIÓN⁽⁴⁾



ROAE⁽⁵⁾



ROAA⁽⁶⁾

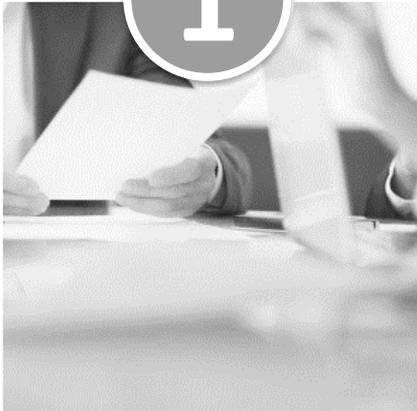


Fuente: Tanner.

- 1) Liquidez calculada como Activos Corrientes / Pasivos Corrientes.
- 2) Cobertura calculada como (Utilidad antes de Impuestos + Gastos Financieros) / Gastos Financieros.
- 3) Leverage calculado como Total de Pasivos / Patrimonio.

- 4) Capitalización calculada como Patrimonio / Total de Activos.
- 5) ROAE calculado como Utilidad Neta del período / Patrimonio promedio.
- 6) ROAA calculado como Utilidad Neta del período / Activos promedio.

1



PERSPECTIVA
GENERAL

2



LÍNEAS DE
NEGOCIO

3



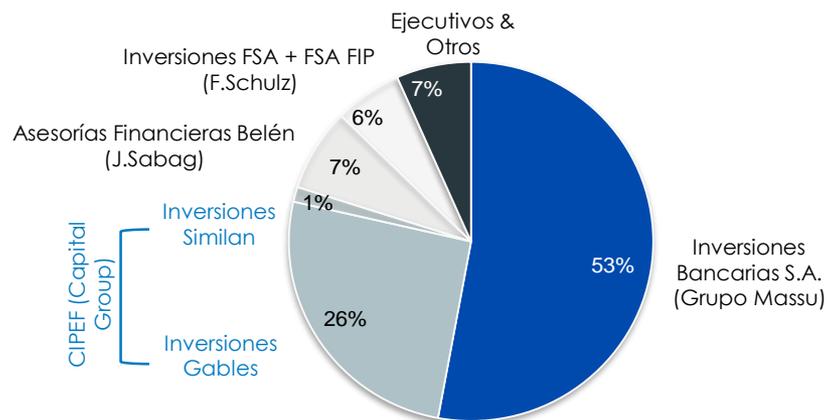
RESULTADOS
FINANCIEROS

4



GOBIERNO
CORPORATIVO

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD



MIEMBROS DEL DIRECTORIO



PERFIL DE LOS PRINCIPALES ACCIONISTAS

GRUPO MASSU

- Controlado por Ricardo Massu, fundador y actual Presidente de Tanner
- Posee el 100% de Inversiones Bancarias

CAPITAL GROUP

- Brazo global del Private Equity de The Capital Group – AUM +USD 1.400 bn – administrador de fondos independiente con más de 80 años de experiencia
- Foco en mercados emergentes y que ha invertido +USD 4,5 bn en 82 activos en 25 países y 35 industrias distintas

ASESORÍAS FINANCIERAS BELÉN

- Controlado por Jorge Sabag, actual Vice-Presidente de Tanner

- Tanner cumple las normas y regulaciones de la CMF dada su calidad de emisor activo dentro del mercado de capitales local.
- Tanner incorpora los mejores estándares internacionales de gobierno corporativo en base a la vasta experiencia de The Capital Group en estas materias.

INSTANCIAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

<p>Directorio</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Revisa y controla la estrategia corporativa, resultados mensuales, presupuesto, inversiones y resultados financieros, entre otros tópicos
<p>Comité de Crédito</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Aprueba todas las líneas de crédito superiores a USD 0,3 mm para factoring y créditos corporativos y sobre USD 0,4 mm para leasing • Propone procedimientos de mejora para la colocación de créditos
<p>Comité de Auditoría</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Revisa los informes de auditoría interna, monitorea el plan anual de auditoría interna y asegura el cumplimiento de la normativa y observaciones de los auditores externos y del regulador
<p>Comité de Pasivos y Activos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Revisa indicadores macro y microeconómicos y sus impactos sobre las líneas de negocio, junto con los resultados financieros, la liquidez y el descalce de las posiciones que mantiene la Compañía
<p>Comité de Cumplimiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Revisa asuntos relacionados con lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y temas de cumplimiento en general

ANEXOS

• Tanner es fundado por los controladores del Banco BHIF (hoy BBVA Chile), los grupos Massu y Said, bajo el nombre de Bifactoring S.A. El nombre de la compañía fue modificado en 1999 a Factorline S.A.

• Tanner entra en el negocio de factoring.

• Tanner entra en el negocio de crédito automotriz.

• Tanner Corredores de Bolsa de Productos inicia sus operaciones siendo la primera en ser registrada en la SVS.

• Tanner ingresa al negocio de leasing.

• La Compañía cambia el nombre a Tanner Servicios Financieros S.A.

• Emisión de bono internacional por USD 250mm.

• CIPEF¹, private equity, ingresa a la propiedad de Tanner con el 27% a través de un aumento de capital.

• Emisión de bono por CHF 150 millones, transformándose en la primera compañía chilena no bancaria ni estatal en emitir un instrumento en Suiza.

• Tanner se inscribe en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

• Tanner concreta la primera emisión de efectos de comercio en Chile.

• El IFC, brazo financiero del Banco Mundial, ingresa a Tanner con el 17,6% de la propiedad.

• Tanner realiza su primera emisión de bonos en el mercado local por USD 40mm.

• El grupo Said vende su participación al grupo Massu.

• Tanner adquiere el 100% de Tanner Corredores de Bolsa, la cual inició su operación el año 1924.

• Tanner Corredores de Bolsa se incorpora como accionista de la Bolsa Electrónica

• Tanner obtiene clasificación de riesgo internacional BBB- de parte de Fitch y S&P.

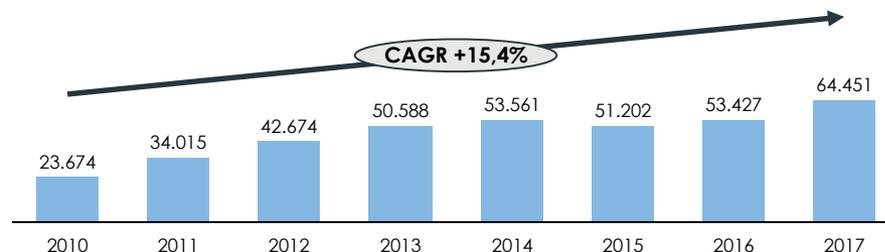
• Tanner ingresa al negocio de crédito empresa

• Primera institución financiera no bancaria en emitir bono local a 21 años plazo.

• Segunda emisión en Suiza por CHF 100 millones.

• Implementación del programa de digitalización de la Compañía (Mónaco / Chita / MIS / CRM).

Clientes

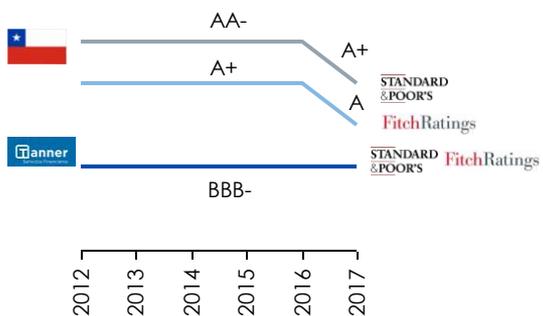


Fuente: Tanner.

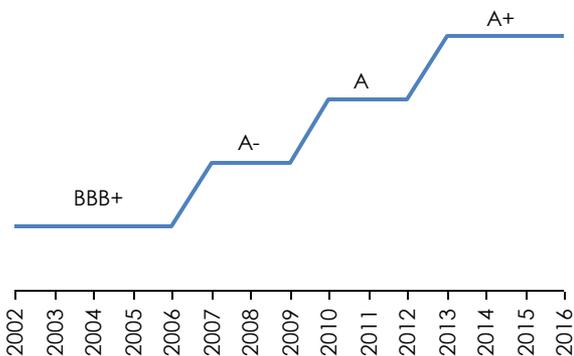
1) CIPEF: Capital International Private Equity Fund, perteneciente a Capital Group.

CLASIFICACIÓN TANNER

INTERNACIONAL **BBB-**



LOCAL **A+**



Fuente: Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's, Humphreys, ICR y Feller Rate.

CLASIFICACIÓN LOCAL PRINCIPALES INSTITUCIONES FINANCIERAS

		AA
		AA
		AA
		AA-
		A+
		A+
		A
		A
		A-
		A-

CLASIFICACIÓN INTERNACIONAL PRINCIPALES COMPAÑÍAS NACIONALES

		BBB+
		BBB
		BBB
		BBB
		BBB-
		B+

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%

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%



Información de Contacto:

María Gloria Timmermann

Gerente de Relaciones con Inversionistas

Huérfanos 863, Piso 10, Santiago – Chile

Mesa Central: + 562 2674 7500

E-mail: maria.timmermann@tanner.cl